



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio



contato@valorconsultores.com.br

www.valorconsultores.com.br

14º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

SETEMBRO DE 2018

ATACADO LIDERANÇA DE TECIDOS E CONFECÇÕES EIRELI

RECUPERAÇÃO JUDICIAL Nº 0017785-95.2017.8.16.0021

1ª VARA CÍVEL DE CASCAVEL/PR



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJSX2 CY6QE HEJAD KAVWD

Sumário

Glossário	2
Cronograma processual	2
1. Considerações iniciais	3
2. Informações preliminares	3
2.1. Sobre a Recuperanda	3
Razões da crise econômico-financeira	5
3. Acompanhamento processual	5
4. Atividades realizadas pela AJ	7
5. Informações operacionais	8
Relação de funcionários	8
6. Informações Financeiras	9
6.1. Balanço Patrimonial	9
6.1.1. Ativo	9
6.1.2. Passivo	11
6.1.3. Indicadores Financeiros - Quadro de Interpretação	12
6.2. Demonstração do Resultado do Exercício	17
6.2.1. Receitas	18
6.2.2. Evolução dos Custos Variáveis	20
6.2.3. Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)	21
6.2.4. Evolução das Despesas Fixas	22
6.2.5. Evolução dado Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício	24
7. Considerações finais:	25

Glossário

AGC	Assembleia Geral de Credores
BP	Balanço Patrimonial
CCL	Capital Circulante Líquido
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
EIRELI	Empresa Individual de Responsabilidade Limitada
	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
LRE	
PRJ	Plano de Recuperação Judicial

RECUPERANDA	Atacado Liderança Eireli
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades
AJ	Valor Consultores Associados Ltda. e/ou sua equipe

Cronograma processual

SEQ.	DATA	EVENTO
1	31/05/2017	Pedido de recuperação judicial
18	04/07/2017	Emenda à Inicial
21	04/07/2017	Determinação de realização de perícia prévia
31	14/07/2017	Laudo de constatação e de perícia preliminar
33	17/07/2017	Deferimento do processamento
66	20/07/2017	Termo de Compromisso
	28/07/2017	Publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
97	02/08/2017	Petição "Carta aos Credores"
	18/08/2017	Término do prazo para a apresentação de habilitação e/ou divergência de crédito à Administradora Judicial
173	31/08/2017	1º RMA
265	29/09/2017	2º RMA
271	06/10/2017	Apresentação do PRJ
	23/10/2017	Publicação do edital do art. 7º, § 2º ("edital do AJ")
	23/10/2017	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano")
449	31/10/2017	3º RMA
	08/11/2017	Fim do prazo para apresentação de impugnações de crédito ao juízo
505	30/11/2017	4º RMA
	07/12/2017	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
	18/12/2017	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC")
515	22/12/2017	5º RMA
524	31/01/2018	6º RMA
531	27/02/2018	7º RMA
	27/03/2018	1ª Convocação AGC
736	29/03/2018	8º RMA
	03/04/2018	2ª Convocação AGC
765	04/04/2018	Ata 2ª Convocação em AGC



786	16/04/2018	Decisão que rejeitou a homologação do PRJ
995	30/04/2018	9º RMA
1059	08/05/2018	Realização de audiência
1131	11/05/2018	Decisão Leilão
1201	15/05/2018	Manifestação da Leiloeira
1325	18/05/2018	Edital convocação AGC
1696	31/05/2018	10º RMA
1873	13/06/2018	Edital Novo PRJ
	14/06/2018	Leilão
	14/06/2018	1ª convocação AGC
1963	14/06/2018	Petição de Leilão Negativo
1973	15/06/2018	Ata AGC – 1ª Convocação
2041.2	22/06/2018	Ata AGC – 2ª Convocação
2125	30/06/2018	11º RMA
2196	17/07/2018	Sentença de concessão da Recuperação Judicial
2309	31/07/2018	12º RMA
2353	27/08/2018	13º RMA

1. Considerações iniciais

O administrador judicial é um auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções, compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na Recuperação Judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juiz, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) da empresa.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, aos credores e demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em documentos contábeis, financeiros e operacionais apresentados pela Recuperanda, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Todavia, considerando o acompanhamento mensal das atividades da Recuperanda, pode-se afirmar que retratam os fatos e informações coletadas pela AJ em vistoria às instalações da empresa.

O período objeto deste RMA, análise processual e operacional corresponde ao mês de setembro/2018.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/33/atacado-lideranca-tecidos-confeccoes-eireli>.

2. Informações preliminares

2.1. Sobre a Recuperanda

A Recuperanda iniciou suas atividades no ano de 1983 e até meados deste mês ocupava o imóvel situado na Avenida Aracy Tanaka, Biazetto, nº 6508, situado as margens da BR 277, KM 587, neste município de Cascavel/PR. No ano de 2011, a sociedade que até então estava constituída sob a forma de sociedade empresária de responsabilidade limitada, foi alterada para Empresa Individual de



Responsabilidade Limitada - EIRELI (11ª alteração do contrato social – mov. 1.6), figurando como titular o Sr. Nilton João Casagrande.

A empresa tem por objeto social a “exploração do ramo de indústria de confecções e artigos de vestuário, cama, mesa e banho, e o comércio atacadista e varejista de tecidos, confecções e artigos de vestuário, cama, mesa e banho, calçados, armarinhos e brinquedos e locação de imóveis próprios”. A principal atividade econômica desenvolvida pela Recuperanda é o comércio atacadista de confecções e artigos de vestuário, cama, mesa e banho.

No ano de 2007, a Recuperanda iniciou a construção de sua antiga sede, situada na Av. Aracy Tanaka Biazetto, n. 6508, Região do Lago, com entrada pela BR-277, empreendimento orçado em R\$ 14.000.000,00, e que seria financiado através de operação estruturada entre o Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul – BRDE e o Banco do Brasil – BB. Porém, em razão de dificuldades alheias à atividade empresária em si, relativa à prestação de garantias fidejussórias, a operação não foi concluída junto ao BB, de forma que a Recuperanda contou com apenas metade dos recursos estimados, obtidos junto ao BRDE. Essa dificuldade não planejada implicou em atraso na conclusão da obra, inicialmente estimada em 12 meses, e na necessidade de financiamento com capital próprio, resultando na redução de seu capital de giro.

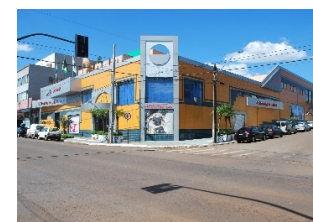
As instalações foram inauguradas em fevereiro de 2013, construída sobre um terreno de 70.000 m², com 19.000 m² de área construída, sendo 10.000 m² exclusivamente de lojas. Possuía, além do espaço destinado à venda de produtos de confecção, amplo estacionamento, restaurante e pequeno hotel com 09 (nove)

apartamentos. A construção daquela sede, aliada aos fatores acima elencados, contribuiu para a situação de crise econômico-financeira experimentada.

Em razão da grande ociosidade de espaço e altos custos de manutenção de suas operações no endereço da Av. Aracy Tanaka Biazetto, n. 6508, Região do Lago, com entrada pela BR-277, na data de 21/05/2018, a Recuperanda transferiu suas operações para outro imóvel próprio situado no endereço da Rua Hyeda Baggio Mayer, nº 964, Centro, também nesta cidade.

No ano de 2013, a Recuperanda contava com 213 colaboradores diretos, sendo que até a data do pedido de Recuperação Judicial (maio/2017), reduziu seu quadro para 114 colaboradores (mov. 1.16).

Evolução do estabelecimento





Razões da crise econômico-financeira

Na data de 31/05/2017, a empresa ajuizou pedido de Recuperação Judicial, apontando como causas concretas de sua situação patrimonial e razões da crise econômico-financeira (mov. 1.1, 1.16, 18.1 a 18.6), os seguintes fatos:

- Crise econômico-financeira presente em todos os ramos da indústria do país, inclusive no mercado atacadista de confecções;
- Limitação orçamentária em decorrência da construção da nova sede, inaugurada em fevereiro de 2013;
- Corte no financiamento do Banco do Brasil e diminuição dos valores financiados pelo BRDE pela metade, ambas as quantias destinadas à construção da nova sede;
- Diminuição do giro dos produtos em estoque e consequentemente do fluxo de caixa, devido a diminuição do número de clientes que visitam a loja e nela consumiam;
- Endividamento com os fornecedores;
- Não fidelização dos novos guias de compra, os quais diminuíram o fluxo de visitas de clientes;
- Elevação da folha de pagamento em mercado pouco consolidado, devido à contratação de novos empregados para sustentar o aumento da estrutura física do prédio;
- Crescimento das despesas fixas devido à mudança de estabelecimento comercial;

- Surgimento de novas concorrências ao longo dos anos.

3. Acompanhamento processual

O pedido de recuperação judicial foi ajuizado no dia 31/05/2017, e seu processamento foi deferido por decisão datada de 27/07/2017.

A decisão que deferiu o processamento da Recuperação Judicial (art. 52, LRE), irradia inúmeros efeitos sobre a Recuperanda e seus credores, dentre os quais, a título exemplificação:

- Suspensão das ações e execuções contra a Recuperanda pelo prazo de 180 dias (art. 6º, § 4º, LRE), ressalvando-se (i) as ações que demandarem quantia ilíquida (art. 6º, § 1º, LRE); (ii) as ações de natureza fiscal (art. 6º, § 7º, LRE e art. 187 CTN) e (iii) ações que demandarem demais créditos não sujeitos à recuperação judicial, entendidos como aqueles de natureza tributária (art. 49, §§ 3º e 4º da LRE);
- Início do prazo de 60 dias para apresentação do plano de recuperação judicial pela Recuperanda (art. 53, LRE);
- Publicação do edital de intimação dos credores, terceiros e interessados sobre a existência do processo de recuperação judicial, contendo resumos do pedido e da decisão de deferimento e a relação nominal de credores que instruiu a petição inicial (art. 52, § 1º, LRE).

O edital de aviso aos credores sobre o deferimento do processamento da Recuperação Judicial, a que se refere o art. 52, § 1º da LRF, foi disponibilizado no Diário da Justiça do Estado do Paraná na data de 27/07/2017, edição nº 2079, considerando-se publicado no dia 28/07/2017.

O prazo de 15 dias úteis (art. 7º, § 1º, LRE) para os credores apresentarem à AJ suas habilitações ou divergências quanto aos créditos



relacionados, nos termos do art. 9º da LRE, teve início no dia 31/07/2017 (art. 231, inciso IV c/c art. 257 do CPC) e terminou em 18/08/2017.

A Recuperanda apresentou o PRJ na data de 11/02/2017, o qual encontra-se juntado na seq. 271 do processo.

O edital a que se refere o art. 53, parágrafo único, da LRF (“edital do plano”), foi disponibilizado no Diário de Justiça do Estado do Paraná na data de 20/10/2017, edição nº 2136, considerando-se publicado no dia 23/10/2017, tendo início o prazo de 30 dias úteis para os credores oferecerem objeção ao plano de recuperação judicial em 24/10/2017, prazo esse que se encerrou em 07/12/2017.

Pontua-se que alguns credores objetaram o plano de recuperação judicial apresentado. Igualmente se manifestou a AJ (seq. 502), acerca da análise sobre o controle de legalidade do PRJ apresentado pela Recuperanda:

342	23/10/2017	Objeção ao plano – Banco Santander (BRASIL) S.A.
473	07/11/2017	Objeção ao Plano – CREMER S/A
499	17/11/2017	Objeção ao Plano – BRDE
500	21/11/2017	Objeção ao Plano – BANCO BRADESCO S/A
502	23/11/2017	Manifestação da Administradora Judicial
508	06/12/2017	Objeção ao Plano – Banrisul
509	07/12/2017	Objeção ao Plano – Banco Safra S/A
510	07/12/2017	Objeção ao Plano – Itaú Unibanco S/A

O edital com o quadro de credores a que se refere art. 7º, § 2º, da LRF (“edital do AJ”) foi disponibilizado no Diário da Justiça do Estado do Paraná na data de 20/10/2017, edição nº 2136, considerando-se publicado no dia 23/10/2017.

O prazo de 10 dias úteis (art. 8º, da LRF) para os credores apresentarem ao Juízo suas Impugnações de crédito teve início no dia 24/10/2017 (art. 231, inciso IV c/c art. 257 do CPC) e encerrou-se no dia 08/11/2017.

Maringá/PR – Av. Duque de Caxias, n. 882, cj. 210, CEP 87.020-025. +55 44 3041-4882

São Paulo/SP – Avenida Paulista, 2300, Andar Pilotis - Edifício São Luiz Gonzaga Cerqueira César – Centro CEP: 01310-300. +55 11 2847-4958

www.valorconsultores.com.br

Ato contínuo, houve a publicação do edital previsto no art. 36, da LRF, publicado em data de 18/12/2017, contendo local, data e hora das assembleias a serem realizadas em 1ª e em 2ª convocações.

Quanto ao PRJ da Recuperanda, o MM. Juízo realizou controle de legalidade (seq. 533), tendo sido determinada apresentação de plano regularizado até dia 16/03/18, seguindo com manifestação da AJ no seq. 593, e cumprimento da determinação legal pela Recuperanda no seq. 630, mediante apresentação de plano de recuperação judicial substitutivo, o qual foi aceito pelo MM. Juízo através da r. decisão prolatada no seq. 635.

A Assembleia Geral de Credores não foi instalada em 1ª convocação, ocorrida no dia 27/03/2018, por ausência do quórum mínimo previsto no art. 37, § 2º da LRE (cf. seq. 732.2), tendo sido instalada em 2ª convocação ocorrida no dia 03/04/2018.

Na Assembleia Geral de Credores em 2ª Convocação, posto em votação o PRJ substitutivo (seq. 630) apresentado pela Recuperanda, restou aprovado pela maioria dos credores presentes e em condições de votar, conforme Ata juntada no seq. 765.2 dos autos.

O resultado da AGC foi submetido à apreciação judicial, que em face das objeções apresentadas pelos credores, rejeitou a homologação do plano conforme r. decisão exarada no seq. 786.1, determinando fosse o PRJ reformulado pela Recuperanda, bem como, designando audiência para equalização e novos métodos para solução das questões que levaram à anulação do PRJ.

Em virtude da anulação ocorrida, foi designada nova AGC para os dias 14/06/2018 (1ª convocação) e 21/06/2018 (2ª convocação), às 13:30 horas, no



auditório do Hotel Copas Verdes, na cidade de Cascavel-PR, Avenida Brasil, 5929, centro, CEP 85801-000.

Conforme r. decisão proferida no mov. 1135.1 dos autos de Recuperação Judicial, foi designado leilão do imóvel de matrícula n. 27.690 (antiga sede da Recuperanda), localizado na cidade de Cascavel/PR com 68.577,37m², fixando o preço mínimo de R\$ 28.000.000,00 (vinte e oito milhões) valor esse referente a oferta inicialmente oferecida pelo município de Cascavel/PR na data de 03/04/2018, durante a 2ª convocação da AGC. O leilão ocorreu dia 14/06/2018 às 13:30 de maneira online pela plataforma www.mariaclariceleiloes.com.br, sendo o resultado negativo, conforme manifestação da leiloeira na seq. 1963.

O edital referente à publicação do novo PRJ foi disponibilizado no Diário de Justiça do Estado do Paraná, na data de 13/06/2018, edição nº 2279, conforme mov. 1873.

A 1ª convocação da AGC, no dia 14/06/2018, não alcançou o *quórum* necessário, e por tal motivo restou instalada em 2ª convocação no dia 21/06/2018, no mesmo local e horário anteriormente mencionado.

Na 2ª Convocação da AGC, houve a votação do PRJ substitutivo apresentado pela Recuperanda, o qual restou aprovado pela maioria dos credores, bem como, inclusive quanto à deliberação de aquisição do Imóvel objeto da matrícula nº 27.690 pelo Município de Cascavel/PR, conforme observa-se da Ata juntada no mov. 2041.2 dos autos.

Após manifestação da Recuperanda, AJ e o Ministério Público, em data de 17/07/2018 foi proferida sentença de concessão e homologação do plano de recuperação judicial aprovado pela AGC, permitindo a Recuperanda apresentar as

certidões do artigo 57 da LRF, no prazo de 06(seis) meses, a contar da publicação daquela decisão, em face da previsão de alienação do imóvel para arrecadação dos recursos necessários ao pagamento dos tributos pendentes.

Há informação nos autos que em face da r. decisão concessiva da Recuperação Judicial foi interposto recurso de Agravo de Instrumento pelo credor Banco Bradesco S.A., autuado no Tribunal de Justiça do Estado do Paraná sob o nº 0040130-84.2018.8.16.0000.

Os editais publicados até a presente data, o plano de recuperação judicial e seus aditivos apresentados pela Recuperandas, as atas da Assembleia Geral de Credores realizadas e decisão de concessão da recuperação judicial, também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em:

<http://www.valorconsultores.com.br/processo/33/atacado-lideranca-tecidos-confeccoes-eireli>.

4. Atividades realizadas pela AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Atendimento a credores da Recuperanda via telefone solicitando esclarecimentos sobre o andamento do processo;
- Vistoria realizada na sede da Recuperanda no dia 27/09/2018, ocasião em que se reuniu com o Sr. Leonardo Gilio Rancheti (responsável pelo departamento financeiro e administrativo da empresa), para colheita de informações operacionais e financeiras da Recuperanda, a fim de elaborar este RMA.



5. Informações operacionais

As informações operacionais foram obtidas através de contato da AJ com representantes da Recuperanda durante a vistoria realizada em suas instalações no dia 27/09/2018, ocasião em que foi possível constatar *in loco*, o normal funcionamento da empresa.

Os representantes da Recuperanda informaram a Administradora Judicial que o projeto de lei para que seja autorizada a contratação de financiamento para aquisição do imóvel pelo Município de Cascavel, foi enviado para a Câmara de Vereadores na data de 18/09/2018 e para debater a referida operação, será realizada audiência pública na data de 17/10/2018. E, em sendo o projeto aprovado no mês de outubro, a previsão de pagamento será no mês seguinte.

Sobre o faturamento da Recuperanda, foi informado que este atingiu a importância de R\$ 737.816,00 no mês de agosto de 2018, e referente ao corrente mês de setembro, até a data da vistoria, o valor faturado era de R\$ 813.000,00.

Questionado pela AJ quanto ao cumprimento das obrigações correntes da Recuperanda, seu representante informou que os pagamentos das despesas estão em dia, inclusive as que dizem respeito aos salários dos colaboradores, e igualmente estão sendo adimplidos o ICMS e FGTS. Porém, o recolhimento do PIS/COFINS está em atraso.

Quanto ao relacionamento da Recuperanda com financeiras, informou continuar realizando antecipação de recebíveis com a empresa Gávea Sul, que

possui taxa de antecipação de 1,9% a. m; e a empresa Sabiá, cuja taxa da operação é de 2,1 % a.m.

Por derradeiro, com relação ao contrato de alienação fiduciária mantido com a Caixa Econômica Federal, foi explicado à AJ que vem mantendo apenas 02 (duas) parcelas em atraso, para evitar a efetiva rescisão do contrato, e que tal situação decorre do escasso fluxo de caixa.

A expectativa da Recuperanda é que tal situação se normalize após à venda do imóvel ao Município.

Relação de funcionários

Por ocasião da vistoria realizada, a Recuperanda informou continua com 63 colaboradores, porém, há um planejamento já em andamento para se efetivar o desligamento de 18 funcionários até o fim de novembro deste ano, sendo que dessa quantidade, 11 (onze) funcionários já estão cumprindo aviso prévio. Relata o representante da Recuperanda que para viabilizar tais demissões, foram realizados acordos perante o Sindicato Patronal da categoria, no qual foi entabulado pagamento parcelado das verbas que alcançarão a monta de R\$ 12 mil mensais. Para quitação de tais débitos, a Recuperanda espera contar com parte dos recursos advindos da venda do imóvel ao Município.



6. Informações Financeiras

6.1. Balanço Patrimonial

6.1.1. Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados, de forma comparativa, de junho de 2017 a julho de 2018, demonstrando as principais variações que proporcionaram um decréscimo de 0,7% no período:

Ativo (R\$)	jun/17	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH jul18/jun17	AH jul18/jun18	Variação jul18/jun17	Variação jul18/jun18
Ativo Circulante	11.167.807	27,5%	2.799.928	9,4%	2.580.374	8,7%	-76,9%	-7,8%	-8.587.432	-219.553
Caixa e Equivalentes a Caixa	326.884	0,8%	12.046	0,0%	8.679	0,0%	-97,3%	-28,0%	-318.206	-3.367
Contas a Receber	5.152.976	12,7%	375.973	1,3%	165.073	0,6%	-96,8%	-56,1%	-4.987.903	-210.900
Outros Créditos	100.000	0,2%	100.000	0,3%	100.000	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	-1.393	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	1.393	0
Tributos a Recuperar	0	0,0%	0	0,0%	23.910	0,1%	0,0%	0,0%	23.910	23.910
Estoques Diversos	5.589.339	13,8%	2.311.909	7,8%	2.282.712	7,7%	-59,2%	-1,3%	-3.306.627	-29.196
Ativo Não Circulante	29.461.316	72,5%	27.021.212	90,6%	27.021.566	91,3%	-8,3%	0,0%	-2.439.750	354
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.442.483	6,0%	18.636.208	62,5%	18.636.208	63,0%	663,0%	0,0%	16.193.725	0
Outros Créditos a Longo Prazo	2.442.483	6,0%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.442.483	0
Bens Destinados a Venda	0	0,0%	18.636.208	62,5%	18.636.208	63,0%	0,0%	0,0%	18.636.208	0
Ativo Permanente	27.018.833	66,5%	8.385.003	28,1%	8.385.358	28,3%	-69,0%	0,0%	-18.633.476	354
Investimentos	3.624	0,0%	3.624	0,0%	3.624	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	26.971.531	66,4%	8.335.323	28,0%	8.335.323	28,2%	-69,1%	0,0%	-18.636.208	0
Intangível	43.679	0,1%	46.057	0,2%	46.411	0,2%	6,3%	0,8%	2.733	354
Total do Ativo	40.629.123	100,0%	29.821.139	100,0%	29.601.940	100,0%	-27,1%	-0,7%	-11.027.182	-219.199

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

Caixa e Equivalentes a Caixa: A conta Caixa e Equivalentes a Caixa composta pela conta “Caixa” e “Bancos” apresentou redução de 28% de junho a julho de 2018, cujo valor nominal representa cerca de R\$3 mil.



Contas a Receber: As Contas a Receber apresentaram redução de 56,1% no período de junho a julho de 2018. Se considerarmos apenas as contas a receber sem os descontos referente à antecipação dos recebíveis, houve redução de 20,96%. O prazo médio de recebimentos da Recuperanda, considerando os descontos realizados é de 8 dias. A Recuperanda tem antecipado 87,7% das contas a receber.

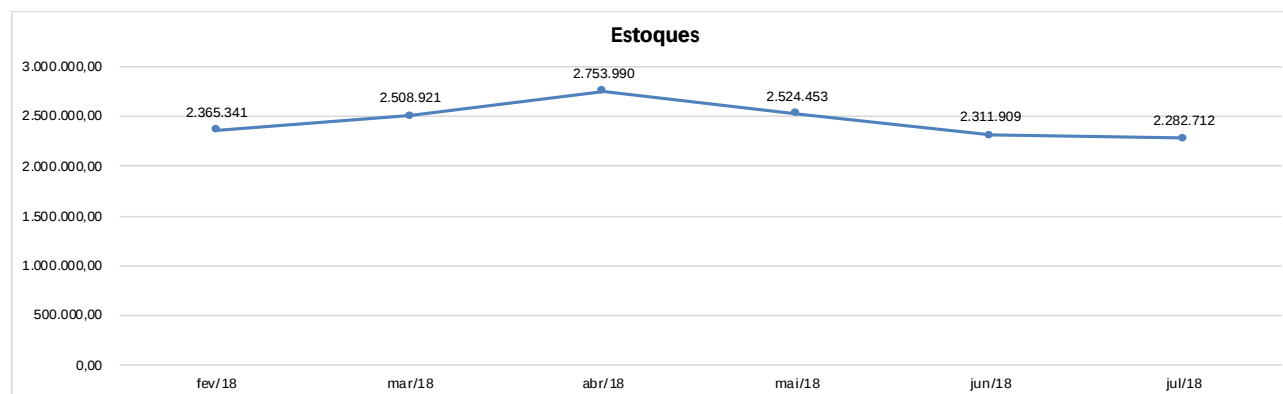
Tributos a Recuperar: A conta voltou a demonstrar saldo nas rubricas “ICMS a Recuperar”, “PIS a Recuperar” e “COFINS a Recuperar” no valor de R\$ 23.910,00, no mês de julho de 2018, e refere-se aos créditos de tributos proporcionados pela aquisição de produtos.

Imobilizado: Não houve alteração no grupo de Imobilizado de junho a julho de 2018, bem como não foi apropriada a parcela de depreciação do mês. O Imobilizado representava 28,2% dos ativos totais no referido mês.

Estoques Diversos:

Estoques	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
Estoque de Mercadorias para Revenda	2.264.069	2.203.467	2.464.147	2.195.960	1.972.564	2.052.467
Estoque de Fornecimento em Consignação	101.271	305.454	289.843	328.494	339.344	230.245
Total dos Estoques	2.365.341	2.508.921	2.753.990	2.524.453	2.311.909	2.282.712

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

A conta de estoques diversos apresentou redução de 1,3% de junho a julho de 2018. Estes valores estão distribuídos entre “Mercadorias para Revenda” representando 89,9% e “Fornecimento em consignação” com 10,1%. Considerando os custos dos produtos vendidos em julho-18, o giro dos estoques da Recuperanda está em 166 dias.



6.1.2. Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de junho de 2017 a julho de 2018, com as principais movimentações que impactaram num decréscimo de 0,7% do Passivo, que passou de R\$ 29.821.139,00 para R\$ 29.601.940,00.

Passivo (R\$)	jun/17	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH jul18/jun17	AH jul18/jun18	Variação jul18/jun17	Variação jul18/jun18
Passivo Circulante	30.592.374	75,3%	75.075.008	251,8%	75.141.322	253,8%	145,6%	0,1%	44.548.948	66.314
Empréstimos e Financiamentos	5.992.433	14,7%	5.861.023	19,7%	5.783.321	19,5%	-3,5%	-1,3%	-209.112	-77.702
Fornecedores	8.271.596	20,4%	16.008.713	53,7%	16.151.481	54,6%	95,3%	0,9%	7.879.885	142.768
Obrigações Trabalhistas e Provisões	417.965	1,0%	654.998	2,2%	631.321	2,1%	51,0%	-3,6%	213.356	-23.677
Obrigações Sociais	2.411.386	5,9%	2.657.697	8,9%	2.688.339	9,1%	11,5%	1,2%	276.953	30.642
Obrigações Tributárias	13.344.930	32,8%	49.520.133	166,1%	49.514.416	167,3%	271,0%	0,0%	36.169.485	-5.717
Outras Obrigações	154.063	0,4%	372.445	1,2%	372.445	1,3%	141,7%	0,0%	218.382	0
Passivo Não Circulante	10.036.749	24,7%	-45.253.869	-151,8%	-45.539.381	-153,8%	-553,7%	0,6%	-55.576.131	-285.512
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.610.890	16,3%	2.508.060	8,4%	2.508.060	8,5%	-62,1%	0,0%	-4.102.830	0
Empréstimos e Financiamentos a Longo Prazo	4.102.830	10,1%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-4.102.830	0
Outras Obrigações a Longo Prazo	130.000	0,3%	130.000	0,4%	130.000	0,4%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias a Longo Prazo	2.378.060	5,9%	2.378.060	8,0%	2.378.060	8,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	3.425.859	8,4%	-47.761.929	-160,2%	-48.047.441	-162,3%	-1502,5%	0,6%	-51.473.301	-285.512
Capital Social	5.400.000	13,3%	5.400.000	18,1%	5.400.000	18,2%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	3.347.006	8,2%	3.347.006	11,2%	3.347.006	11,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados até 04/2017	-1.341.826	-3,3%	-1.341.826	-4,5%	-1.341.826	-4,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados até 12/2017	-3.735.878	-9,2%	-7.020.612	-23,5%	-7.020.612	-23,7%	87,9%	0,0%	-3.284.734	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-243.443	-0,6%	-1.628.263	-5,5%	-1.913.776	-6,5%	686,1%	17,5%	-1.670.332	-285.512
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	-46.518.234	-156,0%	-46.518.234	-157,1%	0,0%	0,0%	-46.518.234	0
Total do Passivo	40.629.123	100,0%	29.821.139	100,0%	29.601.940	100,0%	-27,1%	-0,7%	-11.027.182	-219.199

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante: O grupo de Empréstimos e Financiamentos apresentou uma redução de 1,3% de junho a julho de 2018 ou R\$ 77.702,00.

Houve redução nos empréstimos da Caixa Econômica Federal, Gávea Sul e Uniprime Cooperativa.



Fornecedores – Passivo Circulante: A conta de fornecedores aumentou R\$ 142.768,00 ou 0,9%, no período de junho a julho de 2018, demonstrando a obtenção de crédito da Recuperanda junto aos fornecedores. Atualmente esta conta representa 20% do passivo circulante, ou seja, dos valores devidos no curto prazo.

Patrimônio líquido: Pode-se observar que o Lucro/Prejuízo Acumulado do Exercício de 2018 apresentou saldo acumulado negativo de R\$ 1.913.776,00. Este saldo negativo aumentou em virtude do prejuízo de R\$ 285.512,00, sofrido no mês de julho de 2018. Outras avaliações serão realizadas abaixo, no tópico de Demonstração do Resultado do Exercício.

6.1.3. Indicadores Financeiros - Quadro de Interpretação

Grupo	Índices	Fórmulas	Interpretações
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passível Exigível a Longo Prazo}}$	Quanto a empresa possui de ativo total para cada R\$1,00 de dívida total, destacando a capacidade de pagamento no longo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Imediata	$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo, destacando a sua capacidade de pagamento no curtíssimo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Seca	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo líquido (ativo circulante - estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	$\frac{\text{Capital de Terceiros}}{\text{Ativo Total}}$	Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.
	Composição do Endividamento	$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Capital de Terceiros}}$	Qual o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 vendidos. Quanto maior, melhor.
	Rentabilidade do Ativo	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 investidos. Quanto maior, melhor.



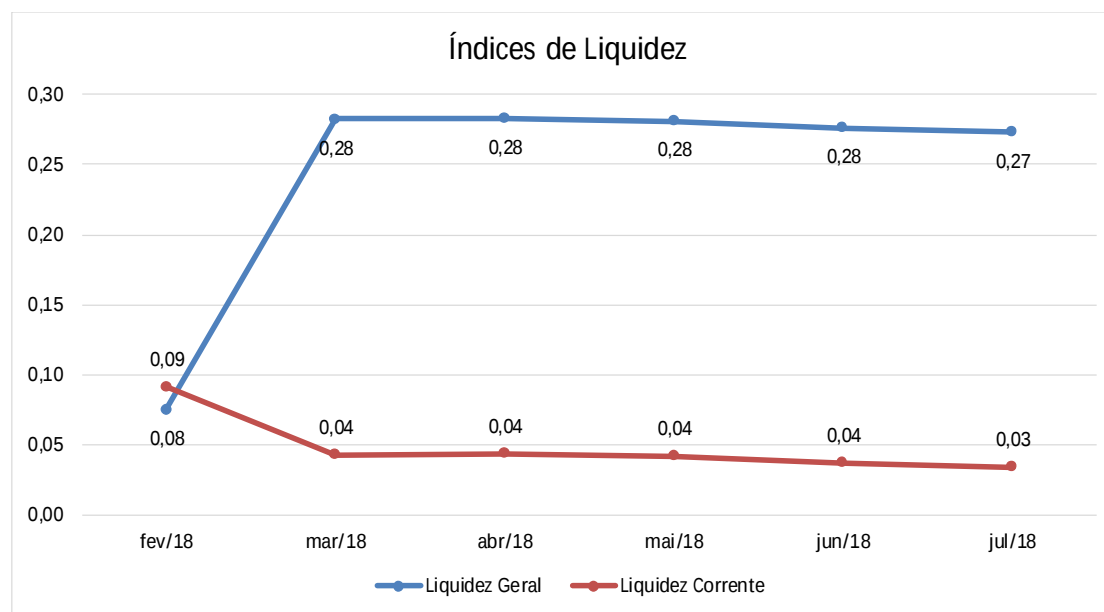
	Produtividade	Receita Líquida Ativo Médio	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$1,00 investido. Quanto maior, melhor.
--	---------------	--------------------------------	--

Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010

6.1.3.1. Índices de Liquidez

Índices	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
Liquidez Geral	0,08	0,28	0,28	0,28	0,28	0,27
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
Liquidez Corrente	0,09	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

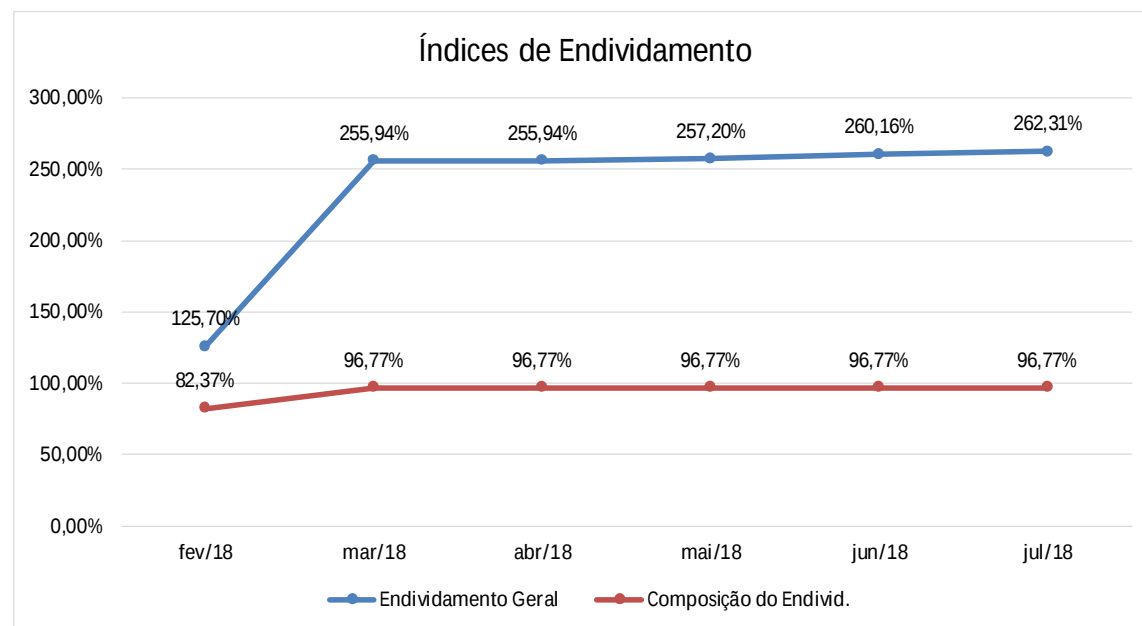
Estes índices devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações. No caso da Recuperanda, dada sua atual situação, não se espera que estes índices estejam na condição citada anteriormente, todavia, que se mantenham estáveis durante o processo de RJ.



6.1.3.2. Índices de Endividamento

Índices	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
Endividamento Geral	125,70%	255,94%	255,94%	257,20%	260,16%	262,31%
Composição do Endivid.	82,37%	96,77%	96,77%	96,77%	96,77%	96,77%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

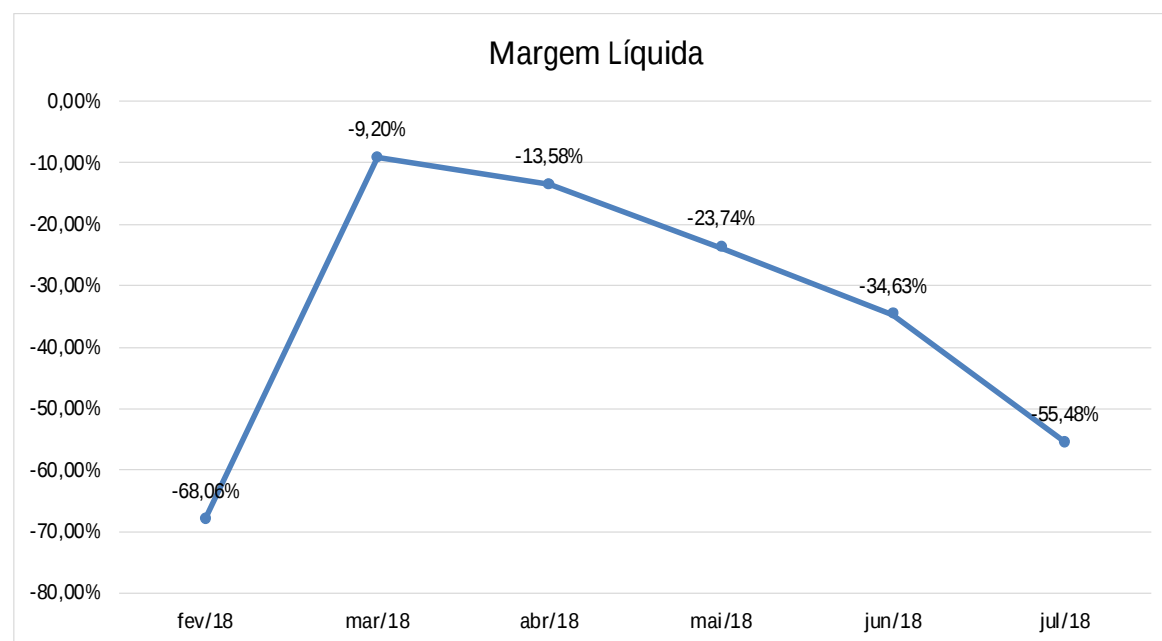
O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar no Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos. A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que eles índices sofram pioras significativas durante o processo de RJ.



6.1.3.3. Índices de Rentabilidade

Índices		fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	-68,06%	-9,20%	-13,58%	-23,74%	-34,63%	-55,48%
	Rentabilidade do Ativo	-1,26%	-0,25%	-0,39%	-0,61%	-1,02%	-0,96%
	Produtividade	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

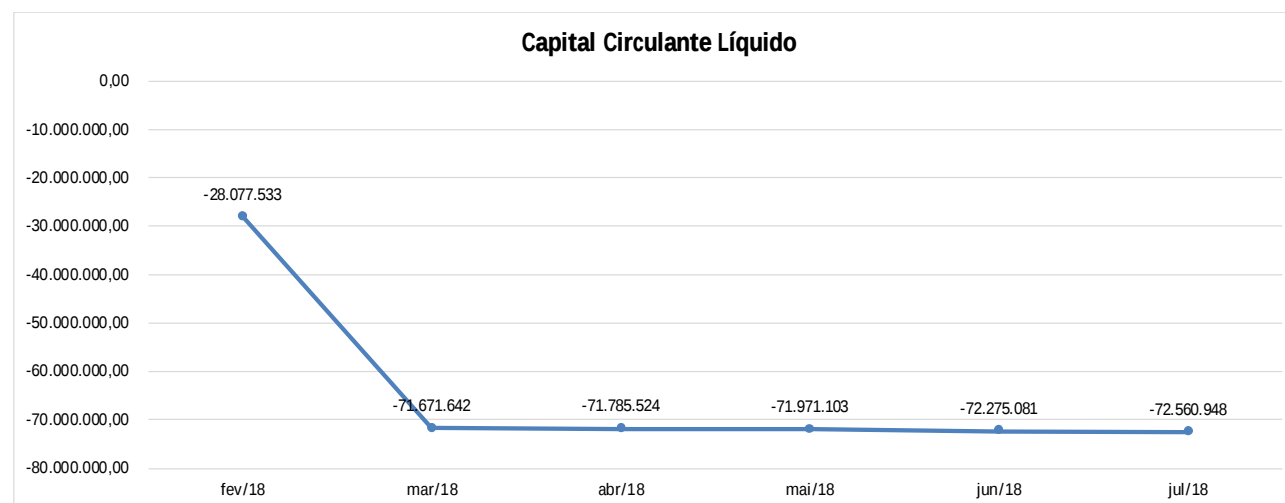
Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso, “quanto maior, melhor”. Observa-se oscilações nas margens e a rentabilidade da empresa, porém, em todo semestre foram negativas.



6.1.3.4. Capital Circulante Líquido

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
Ativo Circulante	2.817.100	3.218.918	3.294.590	3.169.512	2.799.928	2.580.374
Passivo Circulante	30.894.633	74.890.560	75.080.114	75.140.614	75.075.008	75.141.322
CCL	-28.077.533	-71.671.642	-71.785.524	-71.971.103	-72.275.081	-72.560.948
Variação %	1,36%	155,26%	0,16%	0,26%	0,42%	0,40%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo**, entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo. Percebe-se que a Recuperanda aumentou em 0,40% seu CCL **Negativo** de junho a julho de 2018



6.2. Demonstração do Resultado do Exercício

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de julho de 2018, sendo possível observar que a empresa apresentou um prejuízo líquido de 43,3% sobre seu faturamento, ou seja, R\$285.512,00.

Contas	Acumulado jun17 a dez17	AV	Média jun17 a dez17	mai/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	Acumulado jan18 a jul18	AV	Média jan18 a jul18	AH jul18/jun18	Variação jul18/jun18
Receitas Operacionais Brutas	10.418.289	100,0%	1.488.327	1.009.986	100,0%	1.119.900	100,0%	659.645	100,0%	6.251.621	100,0%	893.089	-41,1%	-460.255
(-) Deduções das Receitas	-2.474.414	-23,8%	-353.488	-229.616	-22,7%	-243.168	-21,7%	-144.997	-22,0%	-1.361.906	-21,8%	-194.558	-40,4%	98.170
(-) Despesas Variáveis	-1.661.032	-15,9%	-237.290	-110.023	-10,9%	-91.225	-8,1%	-92.029	-14,0%	-659.144	-10,5%	-94.163	0,9%	-804
(-) Custo das Vendas e Serviços	-5.930.639	-56,9%	-847.234	-523.780	-51,9%	-725.174	-64,8%	-411.300	-62,4%	-3.519.105	-56,3%	-502.729	-43,3%	313.874
(=) Margem de Contribuição	352.206	3,4%	50.315	146.566	14,5%	60.333	5,4%	11.319	1,7%	711.466	11,4%	101.638	-81,2%	-49.014
(-) Despesas Fixas	-3.092.303	-29,7%	-441.758	-304.947	-30,2%	-357.449	-31,9%	-281.856	-42,7%	-2.484.177	-39,7%	-354.882	-21,1%	75.593
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-2.740.098	-26,3%	-391.443	-158.381	-15,7%	-297.115	-26,5%	-270.536	-41,0%	-1.772.711	-28,4%	-253.244	-8,9%	26.579
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-544.636	-5,2%	-77.805	-26.858	-2,7%	-6.523	-0,6%	-14.976	-2,3%	-141.064	-2,3%	-20.152	129,6%	-8.453
(=) Resultado do Exercício Antes do RNO	-3.284.734	-31,5%	-469.248	-185.239	-18,3%	-303.638	-27,1%	-285.512	-43,3%	-1.913.776	-30,6%	-273.397	-6,0%	18.126
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-3.284.734	-31,5%	-469.248	-185.239	-18,3%	-303.638	-27,1%	-285.512	-43,3%	-1.913.776	-30,6%	-273.397	-6,0%	18.126

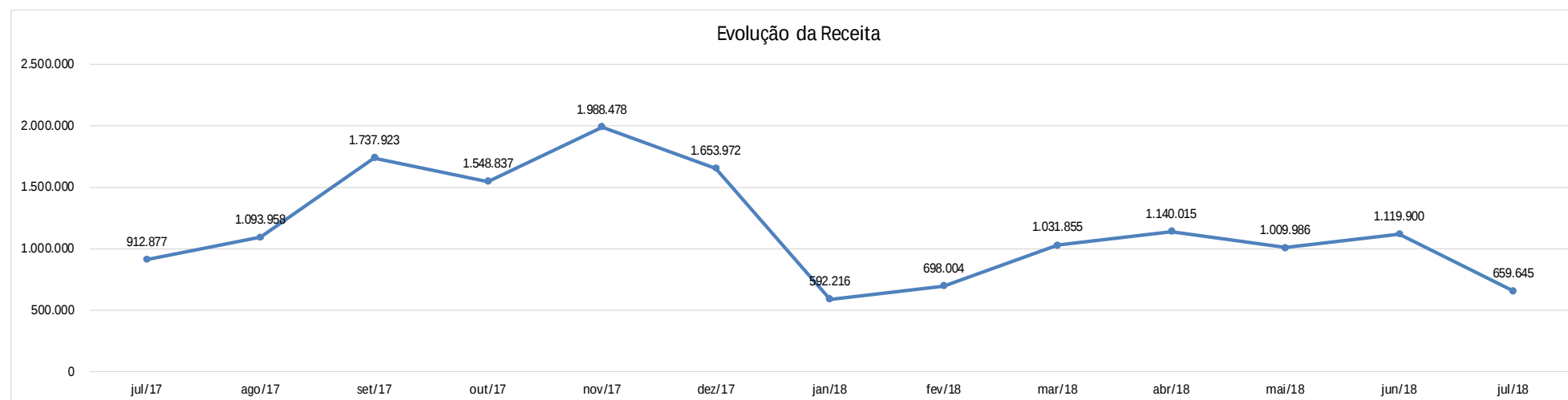
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacadão Liderança.



6.2.1. Receitas

Receitas operacionais brutas	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
Vendas de Produtos - Mercado Interno	24.993	26.199	31.721	16.688	30.743	25.094	12.296	15.372	15.578	20.833	9.565	19.027	5.551
Vendas de Mercadorias - Mercado Interno	887.885	1.067.759	1.627.531	1.417.093	1.861.092	1.569.805	553.970	615.599	964.969	1.117.660	1.000.421	1.071.131	623.480
Vendas de Mercadorias - Mercado Externo	0	0	0	19.949	1.534	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	0	0	78.671	95.108	95.109	59.073	25.950	67.033	51.308	1.523	0	29.742	30.614
Total	912.877	1.093.958	1.737.923	1.548.837	1.988.478	1.653.972	592.216	698.004	1.031.855	1.140.015	1.009.986	1.119.900	659.645

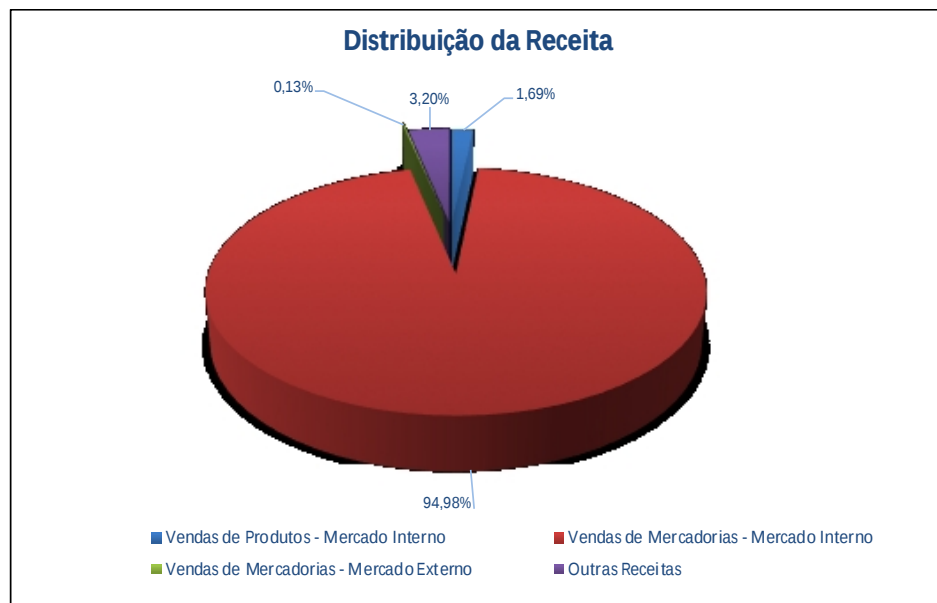
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

Houve uma redução de 41,1% nas vendas da Recuperanda de junho a julho de 2018, sendo o valor auferido o menor da média mensal de 2017, o que impacta em geração de prejuízos, uma vez que está consideravelmente abaixo do ponto de equilíbrio financeiro.





A maior parte das receitas são geradas pela Recuperanda tem origem na comercialização de mercadorias no mercado interno, com 94,98% das receitas totais acumuladas de julho de 2017 a julho de 2018.

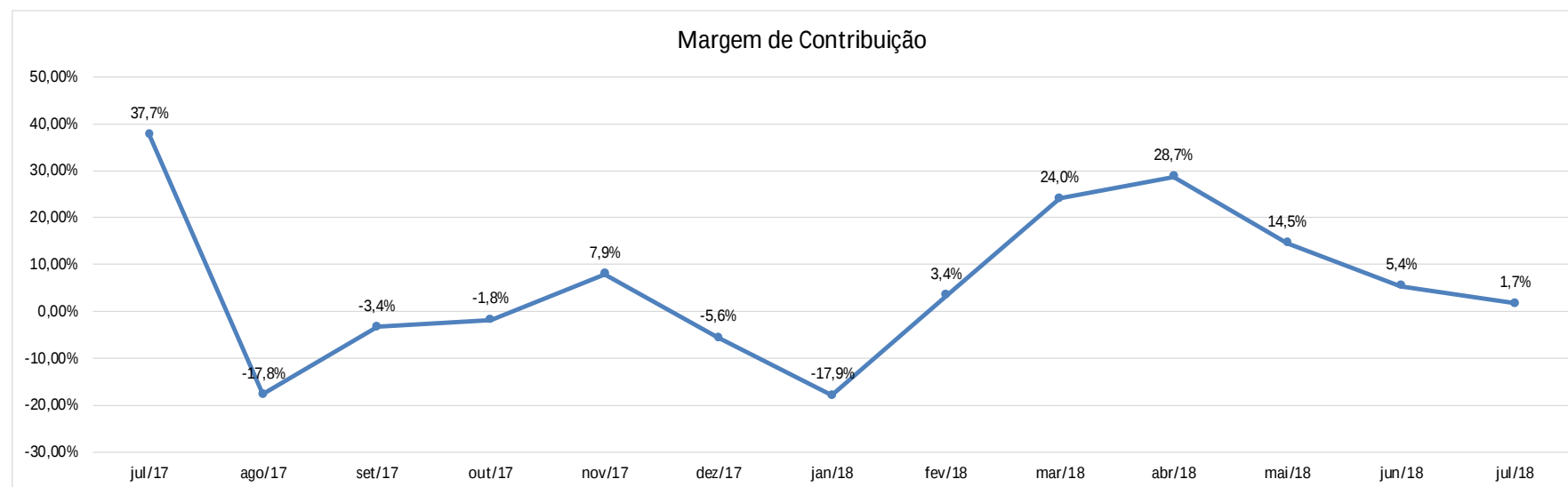
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.



6.2.2. Evolução dos Custos Variáveis

Custos Variáveis	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
Devoluções s/Vendas	-2.435	-3.224	-1.065	-1.929	-3.895	-2.958	-1.188	-1.295	-706	-6.352	-1.104	-4.305	-1.772
Impostos s/Vendas	-195.532	-246.233	-368.301	-309.341	-404.528	-603.098	-120.944	-144.302	-214.883	-254.455	-228.513	-238.863	-143.225
Custo de Produção Industrial	17.294	-50.234	-60.242	-50.703	-38.728	-23.801	-1.628	18.340	-15.546	-1.607	-8.725	96	-170
Despesas com Vendas	-143.668	-102.674	-280.023	-296.584	-222.597	-188.846	-37.096	-69.280	-108.738	-150.313	-8.725	-91.321	-91.858
Custo dos Prod., Mercad. e Serv. Vend.	-243.941	-886.068	-1.087.077	-918.799	-1.161.286	-928.594	-537.445	-477.905	-443.823	-399.677	-523.780	-725.174	-411.300
(=) Margem de Contribuição	344.595	-194.475	-58.785	-28.518	157.444	-93.326	-106.084	23.562	248.159	327.611	146.566	60.333	11.319
% Margem de Contribuição	37,75%	-17,78%	-3,38%	-1,84%	7,92%	-5,64%	-17,91%	3,38%	24,05%	28,74%	14,51%	5,39%	1,72%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

Houve aumento nos custos variáveis da Recuperanda no período de junho a julho de 2018 no importe de 3,7%, o que proporcionou um percentual menor na margem de contribuição, e devido ao baixo volume de vendas, inferior ao necessário para cobertura das despesas fixas.

Maringá/PR – Av. Duque de Caxias, n. 882, cj. 210, CEP 87.020-025. +55 44 3041-4882

São Paulo/SP – Avenida Paulista, 2300, Andar Pilotis - Edifício São Luiz Gonzaga Cerqueira César – Centro CEP: 01310-300. +55 11 2847-4958

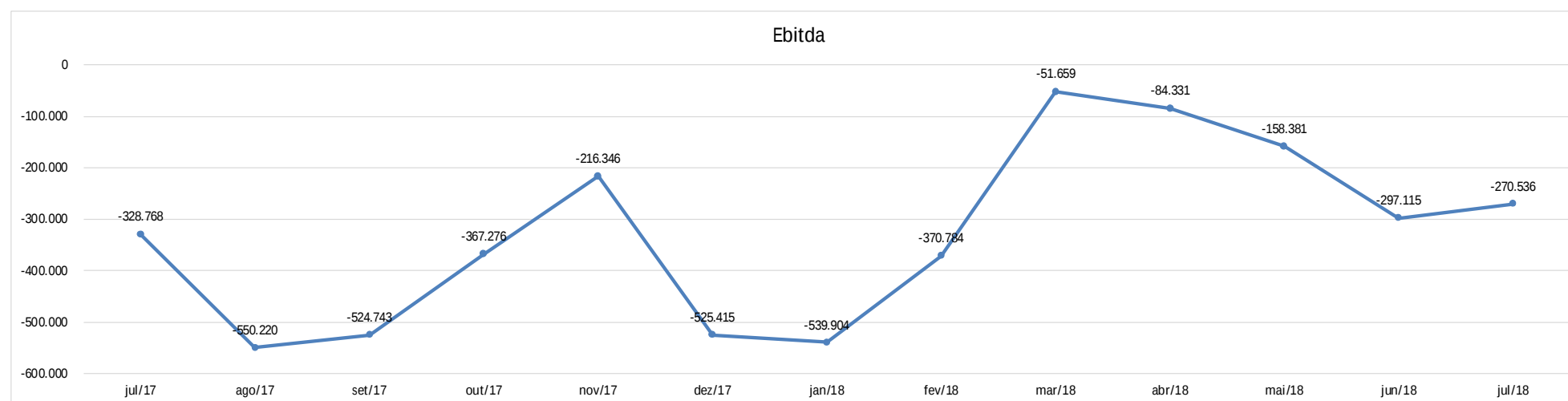
www.valorconsultores.com.br



6.2.3. Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)

Contas	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
(=) Margem de Contribuição	344.595	-194.475	-58.785	-28.518	157.444	-93.326	-106.084	23.562	248.159	327.611	146.566	60.333	11.319
(-) Despesas Fixas	-673.364	-355.745	-465.958	-338.757	-373.790	-432.089	-433.820	-394.346	-299.818	-411.942	-304.947	-357.449	-281.856
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-328.768	-550.220	-524.743	-367.276	-216.346	-525.415	-539.904	-370.784	-51.659	-84.331	-158.381	-297.115	-270.536

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

Conforme relatado no item anterior, a margem de contribuição da Recuperanda no mês de julho de 2018 até que foi positiva, mas não o suficiente para gerar um resultado operacional (Ebitda) positivo, considerando o volume de despesas fixas do mês.

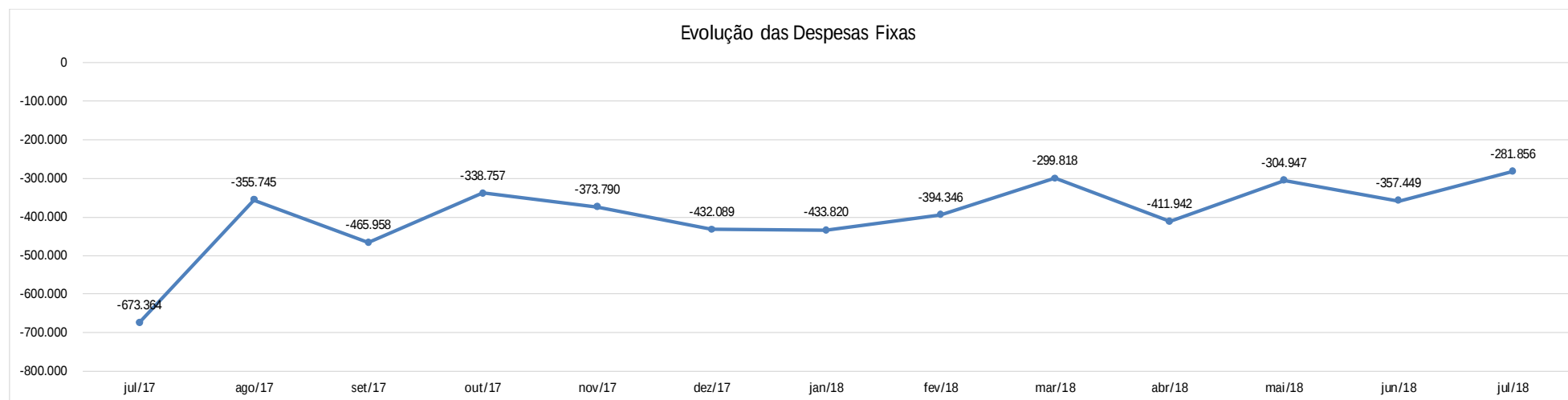


6.2.4. Evolução das Despesas Fixas

Despesas fixas	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	% Acum.
Despesas com Pessoal e Encargos	-395.480	-244.783	-117.980	-158.501	-200.066	-230.075	-202.582	-205.358	-155.629	-212.682	-136.724	-141.809	-137.895	50,3%
Despesas com Viagens e Estádias	-78.323	0	-5.754	-14.177	-4.222	-11.746	-41.920	-45.313	-24.852	-51.611	-51.909	-60.739	-69.846	61,5%
Honorários Advocatícios	-32.236	0	-134.691	-12.000	-40.736	-40.736	-40.736	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	-12.000	68,1%
Serviços de Terceiros	-58.475	-51.822	-52.389	-59.073	-50.529	-12.388	-6.412	-6.024	-7.661	-1.750	-600	0	0	73,6%
Honorários Contábeis	-16.762	-9.400	-76.043	-24.841	-12.901	-16.042	-23.973	-12.721	-9.588	-21.400	-16.303	-20.380	-18.706	78,8%
Manutenção de Máquinas, Equip. e Instal.	-5.146	-24.701	-7.230	-11.949	-13.269	-31.256	-20.804	-20.389	-19.019	-19.262	-10.752	-43.887	-14.192	83,2%
Segurança e Vigilância	-39.400	0	-19.700	-19.700	0	-19.700	-16.987	-16.000	-16.400	-16.400	-16.590	-16.400	-735	86,8%
Retirada Pró-Labore	-10.000	-10.000	-13.200	-13.200	-13.200	-13.200	-13.200	-13.200	-13.200	-13.200	-13.200	-13.200	0	89,5%
Energia Elétrica	-25.589	0	0	0	0	-38.727	-33.844	-35.362	0	2.736	2.436	2.213	-2.915	91,8%
Telefone e Internet	-8.763	0	-5.764	-8.789	-12.123	-5.452	-12.263	-5.535	-7.814	-6.657	-2.683	-9.830	-2.837	93,6%
Material de Uso e Consumo	-315	-153	-330	0	-11	-2.390	-1.959	-5.254	-12.569	-15.890	-23.443	-19.285	-4.396	95,2%
Despesas com Propaganda e Publicidade	0	-11.900	0	-1.100	-57	0	0	-3.820	-8.630	-10.606	-1.270	-11.520	-6.037	96,2%
Outras Despesas	-116	-3	-6.791	-4.260	-6.537	-913	-3.078	-2.503	-935	-22.537	-250	-1.322	-959	97,1%
Despesas com Veículos	0	-2.983	-379	-323	-8.948	-296	-3.262	-3.359	-3.454	-1.983	-11.962	-2.585	-1.160	97,8%
Água e Esgoto	-2.698	0	-5.211	0	-5.534	0	-3.211	-1.716	-3.687	-1.760	-4.273	-1.419	-5.282	98,4%
Despesas Legais, Judiciais e Cartorárias	-40	0	-13.558	-397	-654	-2.326	-767	-496	-245	-1.162	-1.894	-1.225	-1.317	98,8%
Entidades e Associações	0	0	-2.747	-6.386	-3.511	-3.755	-1.415	-552	-945	-403	450	358	389	99,2%
Lanches, Refeições, Copa e Cozinha	0	0	0	2.522	0	0	-4.270	-3.665	-3.189	-3.049	-3.613	-1.185	-1.061	99,5%
Impostos e Taxas Diversas	-21	0	-590	0	-993	-2.807	-3.139	-812	0	-1.946	-68	-3.157	-68	99,7%
Seguros	0	0	-3.600	-6.583	0	0	0	0	0	-79	0	-79	-2.839	100,0%
Despesas com Tratamento de Água	0	0	0	0	-500	-280	0	-268	0	-300	-300	0	0	100,0%
Total	-673.364	-355.745	-465.958	-338.757	-373.790	-432.089	-433.820	-394.346	-299.818	-411.942	-304.947	-357.449	-281.856	

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.





Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

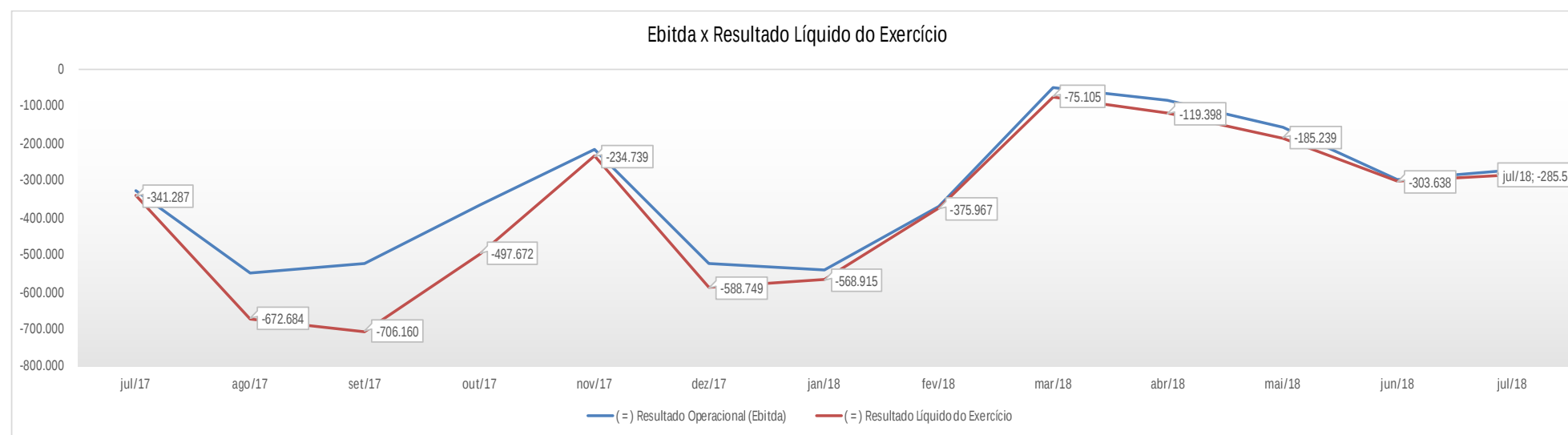
Houve redução nos valores das despesas fixas em 21,1% de junho a julho de 2018, porém, apenas 06 (seis) destas despesas representam 81,4% do total, assim, qualquer medida tendente a reduzi-las impactará positivamente nas operações da Recuperanda.



6.2.5. Evolução dado Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Contas	jul/17	ago/17	set/17	out/17	nov/17	dez/17	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-328.768	-550.220	-524.743	-367.276	-216.346	-525.415	-539.904	-370.784	-51.659	-84.331	-158.381	-297.115	-270.536
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-12.519	-122.463	-181.417	-130.396	-18.394	-63.334	-29.011	-5.184	-23.446	-35.067	-26.858	-6.523	-14.976
(=) Resultado do Exercício Antes do RNO	-341.287	-672.684	-706.160	-497.672	-234.739	-588.749	-568.915	-375.967	-75.105	-119.398	-185.239	-303.638	-285.512
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-341.287	-672.684	-706.160	-497.672	-234.739	-588.749	-568.915	-375.967	-75.105	-119.398	-185.239	-303.638	-285.512

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

Nos quadros acima pode-se avaliar que o resultado operacional da Recuperanda permanece negativo, e consequentemente, ao agregar os encargos financeiros, o resultado líquido apurado também fica negativo, circunstâncias que resultam em mais de 1 ano de prejuízo. O resultado líquido do exercício de julho de 2018 fechou negativo em R\$ 285.512,00, um prejuízo 6% menor do que o ocorrido no mês anterior. As parcelas de depreciação não estão sendo apropriadas mensalmente pela empresa.



7. Considerações finais:

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de julho de 2018, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento - A empresa registrou um faturamento de R\$659 mil no mês de julho de 2018, redução de 41,1% quando comparado ao valor obtido no mês anterior, e 55% menor em relação à média de faturamento de julho a dezembro de 2017. O valor obtido pela empresa implica em geração de prejuízos em suas operações, tendo em vista que para atingir o ponto de equilíbrio financeiro, por exemplo, no mês de julho de 2018, a Recuperanda deveria ter faturado R\$18 milhões, devido a reduzida margem de contribuição apresentada no mês.

Margem de Contribuição - É o resultado das vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em julho de 2018, a empresa obteve uma reduzida margem de 1,7% sobre o faturamento, sendo esta a menor auferida no último semestre, superior apenas que a de janeiro deste ano que foi negativa devido à promoção nas vendas de seus estoques.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho na operação antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em julho de 2018, a empresa apurou um Ebitda negativo de 41% sobre o faturamento, reflexo da queda de vendas mencionada anteriormente.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado depois de deduzido das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações de acordo com as decisões da administração. Em julho de 2018, a empresa gerou um prejuízo de R\$285 mil, acumulando no ano de 2018 um saldo negativo de R\$1,91 milhão. Esse resultado mensal será incorporado ao patrimônio líquido da empresa, aumentando o saldo já negativo.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete de julho de 2018, para uma dívida a curto prazo de R\$ 75,1 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante apenas R\$2,58 milhões, suficiente para cobrir 3,4% das dívidas de curto prazo.



Endividamento Geral - Observa-se que a empresa vem mantendo um endividamento em torno de 262% em relação ao seu ativo total. Ressaltamos que no primeiro semestre deste ano, a Recuperanda só fez aumentar seu endividamento, tendo o dobrado em relação ao registrado no mês de janeiro de 2018.

