



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio



Av. Duque de Caxias, n. 882, sala 210, 2º andar,
Edifício New Tower Plaza, Maringá, Paraná, CEP:
87.020-025



+55 (44) 3041 4882
+55 (44) 3041 4883



contato@valorconsultores.com.br
www.valorconsultores.com.br

2º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

SETEMBRO DE 2017

ATACADO LIDERANÇA DE TECIDOS E CONFECÇÕES EIRELI

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N° 0017785-95.2017.8.16.0021

1ª VARA CÍVEL DE CASCAVEL/PR



Sumário

Glossário	2
Cronograma processual	2
Considerações iniciais	3
Informações preliminares.....	3
Sobre a Recuperanda	3
Razões da crise econômico-financeira	4
Atividades realizadas pela AJ	5
Acompanhamento processual.....	5
Informações operacionais	6
Relação de fornecedores	7
Principais Clientes.....	8
Relação de funcionários	8
Demais dificuldades enfrentadas pela Recuperanda	8
Informações financeiras	9
1.1.1 Ativo	9
1.1.2 Passivo	12
1.1.3 Indicadores Financeiros	15
Demonstração do Resultado do Exercício	19
1.1.4 Receitas.....	19
1.1.5 Evolução dos Custos Variáveis.....	20
1.1.6 Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)	20
1.1.7 Evolução das Despesas Fixas	21
1.1.8 Evolução dado Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício	22
Fotos da visita da AJ às instalações das Recuperandas.....	22
Considerações finais	22

Glossário

AGC	Assembleia Geral de Credores
BP	Balanco Patrimonial
CCL	Capital Circulante Líquido
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
Eireli	Empresa Individual de Responsabilidade Limitada

LRE	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
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
Eventos Futuros		
	16/10/2017	Fim do prazo para apresentação do PRJ
		Publicação do edital do art. 7º, § 2º (“edital do AJ”)
		Fim do prazo para apresentação de impugnações de crédito ao juízo
		Publicação do edital do art. 53, parágrafo único (“edital do plano”)
		Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
	18/05/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i>)
		Publicação do edital do art. 36 (“edital da AGC”) *Somente se houver objeção ao PRJ



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 do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, aos credores e aos 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.

Assim como, buscam retratar os fatos e informações coletadas pela AJ em visita às instalações da empresa, além da análise da movimentação processual.

O período objeto deste RMA, análise processual e operacional corresponde ao mês de setembro/2017.

Os principais documentos e informações completas e atualizadas acerca da recuperação judicial podem ser consultados no endereço <http://www.valorconsultores.com.br/recuperacao/94>.

Informações preliminares

Sobre a Recuperanda

A Recuperanda iniciou suas atividades no ano de 1983 e possui sede e único estabelecimento no município de Cascavel/PR, na Av. Aracy Tanaka Biazetto, n. 6508, Região do Lago, com entrada pela BR-277. 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.

Tem por objeto social a “exploração do ramo de indústria de confecções e artigos de vestuário, cama, mesa e banho, e 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.

Anteriormente operando em estabelecimento de 3.500 m², em razão do cenário econômico positivo entre 2002 e 2008, a Recuperanda iniciou a construção de uma nova sede no ano de 2007. Inicialmente, o empreendimento foi orçado em R\$ 14.000.000,00 e 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 dificuldade alheia 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 em redução de capital de giro.

A nova sede foi inaugurada 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. Possui, além do espaço destinado à venda de produtos de confecção, amplo estacionamento, restaurante e pequeno hotel com 09 (nove) apartamentos. Como retratado pela Recuperanda e aqui pontuado, a construção da nova sede, aliada a outros fatores acima elencados, contribuiu para a situação de crise econômico-financeira experimentada.

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 conseqüentemente 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.

Atividades realizadas pela AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Envio de ofício à Recuperanda, dia 01/09/2017, requerendo esclarecimentos sobre alguns pontos dos balancetes;
- Solicitações via e-mail e telefone de documentação para subsidiar análise de créditos declarados e conferência para fins do §2º do artigo 7º da LRE.
- Vistoria realizada no dia 04/09/2017 à sede da Recuperanda instalada no município de Cascavel, oportunidade em que a AJ realizou reunião com gerente, e sócio da empresa;
- Teleconferência com o advogado da Recuperanda realizada nos dias 17/09/2017 e 22/09/2017, para solicitar informações específicas sobre as medidas adotadas no período solicitação de documentos para RMA;
- Atendimento credores da Recuperação Judicial (telefone) e explicações a respeito do processo, etc;
- Análise de habilitações e divergências de crédito apresentadas e conferência de crédito declarados para fins confecção da relação de credores;
- Acompanhamento processual e confecção de manifestações semanais com o fim de auxiliar na higienização do processo;

Acompanhamento processual

O pedido de recuperação judicial foi ajuizado no dia 31/05/2017, e teve seu processamento 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, para efeito do presente relatório:

- 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 LRE, 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 e pode ser consultado no endereço eletrônico <https://www.tjpr.jus.br/diario-da-justica> e também no endereço eletrônico da AJ <http://www.valorconsultores.com.br/recuperacao/94>.

O prazo de 15 dias úteis (art. 7º, § 1º, LRE) para os credores apresentarem à AJ suas habilitações ou suas 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 no dia **18/08/2017**, aqueles que apresentaram tempestivas habilitações e/ou divergências seguem listados abaixo, que estão em fase final de elaboração da relação de credores (§2º do artigo 7º da LRE):

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25/08/2017
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A. - BANRISUL	18/08/2017
MARLAN MALHAS LTDA	23/08/2017
IRMÃOS MUFFATO & CIA LTDA	24/08/2017
BENÍCIO E BENÍCIO ADVOGADOS ASSOCIADOS	21/08/2017
BANCO SAFRA S.A.	21/08/2017
BANCO REGIONAL BRDE	11/08/2017
DEDO DOCE CONFECCOES LTDA	11/08/2017
ANA LÚCIA VICENTE ME	17/08/2017
BANCO BRADESCO S.A.	17/08/2017
OPPNUS INDÚSTRIA TÊXTIL LTDA	18/08/2017
LECIMAR CONFECCOES LTDA	18/08/2017
INDÚSTRIA APPEL LTDA	18/08/2017
TECELAGEM MINASREY LTDA	18/08/2017
KESSEY COMÉRCIO E CONFECCÃO DE ROUPAS LTDA	15/08/2017
BLUE BAY COMERCIAL LTDA	02/08/2017
TV OESTE DO PARANÁ LTDA	15/08/2017
ITAU UNIBANCO S.A.	14/08/2017
MASH INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA	14/08/2017
BRITO & CIA, PIMPOLHO PRODUTOS INFANTIS LTDA	14/08/2017
DUZIZO CONFECCOES LTDA	10/08/2017
GRUPO MAR QUENTE	08/08/2017
EMELY FASHION LTDA EPP	09/08/2017
INCOMFRAL - INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE FRALDAS LTDA	08/08/2017
INDÚSTRIA E COMÉRCIO JOLITEX LTDA	07/08/2017
GILZER CONFECCOES LTDA - ME	28/07/2017
s/ divergência - SKY BEACH	21/08/2017
s/ divergência - BUDEMEYER S.A.	09/08/2017
s/ divergência - APOIAR PSICOLOGIA CLÍNICA ORGANIZACIONAL LTDA - M	07/08/2017
s/ divergência - CELINA HEY PARK - EPP	07/08/2017
s/ divergência - IMPRECOLOR IMPRESSORA LTDA	08/08/2017
s/divergência - LULI INDUSTRIA E COMÉRCIO DE CONFECCOES EIRELI	08/08/2017

Informações operacionais

As informações operacionais foram obtidas através de contato da AJ com representantes da Recuperanda durante as visitas realizadas às suas instalações, por telefone e e-mail.

Na vistoria realizada no dia 04/09/2017 à sede da Recuperanda, no município de Cascavel, constatou-se que esta vem exercendo suas atividades regularmente.

Com a contratação da empresa de Consultoria que fará cogestão da Recuperanda, viabilizou-se o aumento de capital de giro perante a financeira Gávea Sul, passando a operar com R\$ 1 milhão e que a taxa de juros continua em 2,2% mês. Foi informado também que a Recuperanda está em busca de outros parceiros financeiros.

Houve a contratação de nova Gestora Comercial, que pessoalmente informou a AJ ter feito ações com “guias” que no segmento organizam excursões de clientes ao Atacado, ações motivacionais com vendedores, organização de desfiles para dias 21/09 e 05/10 e mudanças iniciadas para reorganização do layout da loja.

Na oportunidade também foi informado a locação de espaço de cerca de 1 mil metros, para loja de “bazar”, que também irá contribuir para maior circulação de consumidores.

Foi informado ainda que está sendo realizado um estudo, por parte da Consultoria, para identificar produtos de melhor giro e que está em vias a locação de mais espaços (lojas), com abertura do programa para setembro.

A Recuperanda informou que, de modo geral, está havendo campanha conjunta para reforço do Atacado e que a previsão dos reflexos é para setembro/17.



A empresa informou que, em seu ramo, historicamente os melhores meses de faturamento são de setembro a novembro, sendo que janeiro e fevereiro são os piores.

Por fim, a empresa também enviou ao AJ os comprovantes de pagamento dos tributos federais referentes ao período de 01/06/2017 a 13/09/2017, que seguem anexos ao presente relatório. Com relação aos tributos estaduais, está sujeita a regime especial de antecipação e recolhimento do tributo em cada operação.

Relação de fornecedores

NOME	CNPJ	FORNECIMENTO	CIDADE
ANJUU IMPORTAÇÃO EXPORTAÇÃO	12554601/0001-25	CONFECÇÕES EM FERAL	ARAQUARI (SC)
FLUXO DE CONFECÇÃO LTDA	06993077/0003-58	CONFECÇÕES EM FERAL	ITAJAI (SC)
JAKIMALHASINDUSTRIA E CONFECÇÕES	00911366/0001-12	CONFECÇÕES EM FERAL	GASPAR (SC)
ALTENBURG INDUSTRIA TEXTIL	75293662/0001-04	CONFECÇÕES EM FERAL	BLUMENAU (SC)

BRANDILI TEXTIL LTDA	84229889/0001-73	CONFECÇÕES EM FERAL	APIUNA (SC)
LUNELLI COMERCIO DE VESTUÁRIO	75552133/0001-70	CONFECÇÕES EM FERAL	GUARAMIRIM (SC)
MARCO TEXTIL IND E COM VESTUÁRIO	07410591/0001-14	CONFECÇÕES EM FERAL	LUIZ ALVES (SC)
KIKO CONFECÇÕES LTDA - ME	03850692/0001-55	CONFECÇÕES EM FERAL	GASPAR (SC)
SEVENCON TECELAGEM E CONFECÇÕES	04587185/0001-33	CONFECÇÕES EM FERAL	CASCADEL (PR)
MALHAS KEEPER LTDA	21554282/0001-49	CONFECÇÕES EM FERAL	JUIZ DE FORA (MG)



Principais Clientes

NOME	CNPJ	FORNECIMENTO	CIDADE
ROSANA OZORIO CONFECÇÕES	04862524/0001-42	CONFECÇÕES EM FERAL	RIO BONITO DO IGUAÇU (PR)
DULCI GAVAZZONI MAZZUTI	06302245/0001-50	CONFECÇÕES EM FERAL	RAMILANDIA (PR)
M P CARDOSO E CIA LTDA	00501412/0001-05	CONFECÇÕES EM FERAL	PALMITAL (PR)
ANGELICA LIZZONI	01643217/0001-82	CONFECÇÕES EM FERAL	MARECHAL CANDIDO ROCK
W E P COMERCIO CONFECÇÕES LTDA	72133150/0001-84	CONFECÇÕES EM FERAL	MERCEDES (PR)
TATIANE DYBA	748.667.021-68	CONFECÇÕES EM FERAL	SANTA TEREZINHA DE ITAIPU
BERLITZ COMERCIO CONFECÇÕES	11120463/0001-03	CONFECÇÕES EM FERAL	ESTANCIA VELHA (RS)
ELACI CRISTINA ZIMMER	053.635.089-23	CONFECÇÕES EM FERAL	FOZ DO IGUAÇU (PR)
J TESSARI LTDA	78434941/0001-20	CONFECÇÕES EM FERAL	MATELANDIA (PR)
ILERIA LENZ PEITER	03885478/0001-34	CONFECÇÕES EM FERAL	PALMITOS (SC)

Relação de funcionários

A Recuperanda encaminhou à AJ relação de funcionários referente ao período de setembro/2017, na qual consta um total de 96 (noventa e seis) funcionários.

Medidas imediatas adotadas para a superação da crise

As medidas imediatas adotadas para a superação da crise informadas pela Recuperanda consistem em ações para redução de custos e aumento de receitas.

As medidas são as seguintes:

- Contratação de um novo gestor comercial;
- Contratação de vendedores externos;
- Desenvolvimento do e-Commerce Varejo;
- Contratação de uma empresa de consultoria financeira e cogestão;
- Redução de custos e despesas comerciais e administrativas;
- Regularização dos salários dos colaboradores.

Demais dificuldades enfrentadas pela Recuperanda

A AJ solicitou à Recuperanda que informasse as “dificuldades enfrentadas após o ajuizamento da recuperação judicial, se houver”.

Na informação prestada, a Recuperanda declarou que tem tido dificuldades com a incerteza do mercado e a perda do crédito junto aos fornecedores e instituições financeiras, o que está gerando uma retração no faturamento.



Informações financeiras

Balço Patrimonial

1.1.1 Ativo

Os dados comparativos da evolução da Composição dos Ativos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a julho de 2017.

Tabela 1 - Composição do Ativo de maio a julho de 2017

Ativo (R\$)	mai/17	AV	jun/17	AV	jul/17	AV	AH jul/mal	AH jul/jun
Ativo Circulante	12.680.166,38	30,70%	11.167.806,66	27,49%	8.488.914,75	23,91%	-33,05%	-23,99%
Caixa e Equivalentes a Caixa	490.849,88	1,19%	326.884,36	0,80%	45.969,75	0,13%	-90,63%	-85,94%
Contas a Receber	6.155.314,14	14,90%	5.152.975,62	12,68%	3.941.156,82	11,10%	-35,97%	-23,52%
Outros Créditos	100.000,00	0,24%	100.000,00	0,25%	100.000,00	0,28%	0,00%	0,00%
Adiantamentos	0,00	0,00%	-1.392,73	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	100,00%
Tributos a Recuperar	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
Estoques Diversos	5.934.002,36	14,37%	5.589.339,41	13,76%	4.401.788,18	12,40%	-25,82%	-21,25%
Ativo Não Circulante	28.624.834,07	69,30%	29.461.316,30	72,51%	27.018.833,42	76,09%	-5,61%	-8,29%
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.606.000,65	3,89%	2.442.482,88	6,01%	0,00	0,00%	-100,00%	-100,00%
Outros Créditos a Longo Prazo	1.606.000,65	3,89%	2.442.482,88	6,01%	0,00	0,00%	-100,00%	-100,00%
Ativo Permanente	27.018.833,42	65,41%	27.018.833,42	66,50%	27.018.833,42	76,09%	0,00%	0,00%
Investimentos	3.623,81	0,01%	3.623,81	0,01%	3.623,81	0,01%	0,00%	0,00%
Imobilizado	26.971.530,82	65,30%	26.971.530,82	66,38%	26.971.530,82	75,96%	0,00%	0,00%
Intangível	43.678,79	0,11%	43.678,79	0,11%	43.678,79	0,12%	0,00%	0,00%
Total do Ativo	41.305.000,45	100,00%	40.629.122,96	100,00%	35.507.748,17	100,00%	-14,04%	-12,61%

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

Os ativos de maio a julho de 2017 tiveram um decréscimo de 12,61% passando de R\$40.629.122,96 para R\$35.507.748,17.

As principais variações nos grupos dos Ativos ocorreram nas contas: Caixas e Equivalentes a Caixa, Contas a Receber, Estoques e Outros Créditos de Longo Prazo.

1.1.1.1 Caixa e Equivalentes a Caixa

Tabela 2 - Composição de Caixas e Equivalentes de Caixa de maio a julho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	jul/17	AH jul/mal	AH jul/jun
Caixa e Equivalentes a Caixa	490.849,88	326.884,36	45.969,75	-90,63%	-85,94%
Caixa	134.149,32	40.333,36	43.017,27	-67,93%	6,65%
Bancos	356.700,56	286.551,00	2.952,48	-99,17%	-98,97%

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



A conta Caixa e Equivalente a Caixa teve um decréscimo de 85,94% de junho a julho de 2017. Desde maio de 2017 a empresa teve uma redução dos saldos de caixa de 90,63%.

1.1.1.2 Contas a Receber

Tabela 3 - Composição das Contas a Receber de maio a julho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	jul/17	AH jul/mai	AH jul/jun
Contas a Receber	6.155.314,14	5.152.975,62	3.941.156,82	-35,97%	-23,52%
Duplicatas a Receber	11.926.247,71	8.520.454,59	6.565.431,96	-44,95%	-22,95%
(-) Duplicatas Descontadas	-5.770.933,57	-3.367.478,97	-2.624.275,14	54,53%	22,07%

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

As Contas a Receber apresentaram redução de 23,52% no período de junho a julho, neste mesmo período as vendas caíram 38,41%.

1.1.1.3 Estoques Diversos

Tabela 4 - Composição dos Estoques Diversos de maio a julho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	jul/17	AH jul/mai	AH jul/jun
Estoques Diversos	5.934.002,36	5.589.339,41	4.401.788,18	-25,82%	-21,25%
Estoque de Mercadorias para Revenda	5.379.822,41	5.205.842,00	4.058.086,84	-24,57%	-22,05%
Estoque de Fornecimento em Consignação	554.179,95	383.497,41	343.701,34	-37,98%	-10,38%

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

A conta de Estoques diversos apresentou redução de 21,25% de junho a julho de 2017. Neste mês os estoques representaram 12,39% do total do Ativo. Baseado nos custos de produtos vendidos em julho de 2017 os estoques de mercadorias abastecem a empresa por 144 dias.

1.1.1.4 Outros Créditos a Longo Prazo

Tabela 5 - Composição dos Tributos a Recuperar de maio a julho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	jul/17	AH jul/mai	AH jul/jun
Outros Créditos a Longo Prazo	1.606.000,65	2.442.482,88	0,00	-100,00%	-100,00%
Outros Créditos a Longo Prazo	1.606.000,65	2.442.482,88	0,00	-100,00%	-100,00%

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



A conta Outros Créditos de Longo Prazo havia sofrido aumento de 52,08% de maio a julho de 2017, neste mês apresentou saldo zero. Sobre esta situação solicitaremos maiores informações para Recuperanda em informaremos em próximo RMA.

1.1.1.5 Imobilizado

Tabela 6 - Composição do Imobilizado de maio e julho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	jul/17	AH jul/mai	AH jul/jun
Imobilizado	26.971.530,82	26.971.530,82	26.971.530,82	0,00%	0,00%
Imóveis	9.224.287,82	9.224.287,82	9.224.287,82	0,00%	0,00%
Bens em Operação	4.243.581,09	4.243.581,09	4.243.581,09	0,00%	0,00%
Imobilizado em Andamento	14.639.590,81	14.639.590,81	14.639.590,81	0,00%	0,00%
(-) Depreciação Acumulada	-1.135.928,90	-1.135.928,90	-1.135.928,90	0,00%	0,00%

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

Entre maio e julho não houve alteração desta conta, porém sua representatividade aumentou para 75,95% dos ativos totais tendo em vista a redução de valores dos Ativos.



1.1.2 Passivo

Os dados comparativos da evolução da composição dos Passivos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a julho de 2017.

Tabela 7 - Composição do Passivo de maio a julho de 2017

Passivo (R\$)	mai/17	AV	jun/17	AV	jul/17	AV	AH jul/mai	AH jul/jun
Passivo Circulante	31.024.807,86	75,11%	30.592.373,61	75,30%	30.207.468,25	85,07%	-2,63%	-1,26%
Empréstimos e Financiamentos	5.868.500,92	14,21%	5.992.433,44	14,75%	6.154.674,79	17,33%	4,88%	2,71%
Fornecedores	8.986.499,79	21,76%	8.271.596,14	20,36%	8.024.852,65	22,60%	-10,70%	-2,98%
Obrigações Trabalhistas e Provisões	272.418,39	0,66%	417.964,86	1,03%	404.793,43	1,14%	48,59%	-3,15%
Obrigações Sociais	2.475.051,19	5,99%	2.411.386,07	5,94%	2.419.213,95	6,81%	-2,26%	0,32%
Obrigações Tributárias	13.280.872,16	32,15%	13.344.930,30	32,85%	13.039.710,81	36,72%	-1,82%	-2,29%
Outras Obrigações	141.465,41	0,34%	154.062,80	0,38%	164.222,62	0,46%	16,09%	6,59%
Passivo Não Circulante	10.280.192,59	24,89%	10.036.749,35	24,70%	5.300.279,92	14,93%	-48,44%	-47,19%
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.610.890,05	16,01%	6.610.890,05	16,27%	6.610.890,05	18,62%	0,00%	0,00%
Empréstimos e Financiamentos a Longo Prazo	4.102.830,20	9,93%	4.102.830,20	10,10%	4.102.830,20	11,55%	0,00%	0,00%
Outras Obrigações a Longo Prazo	130.000,00	0,31%	130.000,00	0,32%	130.000,00	0,37%	0,00%	0,00%
Obrigações Tributárias a Longo Prazo	2.378.059,85	5,76%	2.378.059,85	5,85%	2.378.059,85	6,70%	0,00%	0,00%
Patrimônio Líquido	3.669.302,54	8,88%	3.425.859,30	8,43%	-1.310.610,13	-3,69%	-135,72%	-138,26%
Capital Social	5.400.000,00	13,07%	5.400.000,00	13,29%	5.400.000,00	15,21%	0,00%	0,00%
Reservas de Lucros	3.347.006,46	8,10%	3.347.006,46	8,24%	3.347.006,46	9,43%	0,00%	0,00%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.341.825,70	-3,25%	-1.341.825,70	-3,30%	-1.341.825,70	-3,78%	0,00%	0,00%
Lucros/Prejuízo do Exercício até 05/2017	-3.735.878,22	-9,04%	-3.735.878,22	-9,20%	-3.735.878,22	-10,52%	0,00%	0,00%
Lucros/Prejuízo do Exercício a partir de 06/2017	0,00	0,00%	-243.443,24	-0,60%	-584.730,20	-1,65%	0,00%	140,19%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-4.395.182,47	-12,38%	0,00%	0,00%
Total do Passivo	41.305.000,45	100,00%	40.629.122,96	100,00%	35.507.748,17	100,00%	-14,04%	-12,61%

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

As principais variações nos grupos dos Passivos ocorreram nas contas: Empréstimos e Financiamentos, Fornecedores, Obrigações Trabalhistas, Obrigações Tributárias e Outras Obrigações.



1.1.2.1 Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante

Tabela 8 – Empréstimos e Financiamentos de maio a julho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	jul/17	AH jul/mai	AH jul/jun
Empréstimos e Financiamentos	5.868.500,92	5.992.433,44	6.154.674,79	4,88%	2,71%
Banco Bradesco S/A	159.558,15	159.558,15	159.558,15	0,00%	0,00%
Banco Cooperativa SI - Agência 710	72.804,00	72.804,00	72.804,00	0,00%	0,00%
Banco Daycoval S/A - Agência 1	0,00	0,00	482,08	0,00%	0,00%
Banco do Brasil - Agência 3402	109.759,34	109.759,34	109.759,34	0,00%	0,00%
Banco do Estado do R - Agência 707	710.712,51	681.764,09	681.764,09	-4,07%	0,00%
Banco Itaú S/A	0,00	0,00	408,39	0,00%	0,00%
Banco Safra S/A - Agência 1540	388.858,85	388.858,85	388.858,85	0,00%	0,00%
Banco Santander – Empréstimo	129.050,33	129.050,33	129.050,33	0,00%	0,00%
Banco Sicoob - Agência 4370	149.354,59	149.354,59	163.937,38	9,76%	9,76%
Banco Sicredi	91.855,71	25.324,57	111.960,54	21,89%	342,10%
Banrisul S/A	0,00	0,00	31.843,75	0,00%	0,00%
Banco Bradesco S/A - Agência 3536	402.585,38	402.585,38	402.585,93	0,00%	0,00%
Caixa Econômica Federal - Agência 568	1.671.505,91	1.665.975,38	1.670.940,65	-0,03%	0,30%
Gavea Sul	0,00	224.942,61	224.942,61	0,00%	0,00%
Itaú - Agência 3727	1.982.456,15	1.982.456,15	1.982.456,15	0,00%	0,00%
Uniprime Cooperativa - Agência 4201	0,00	0,00	23.322,55	0,00%	0,00%

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

O grupo de Fornecedores teve um acréscimo de 2,71% de junho a julho de 2017.

1.1.2.2 Fornecedores – Passivo Circulante

Tabela 9 – Fornecedores de maio a julho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	jul/17	AH jul/mai	AH jul/jun
Fornecedores	8.986.499,79	8.271.596,14	8.024.852,65	-10,70%	-2,98%
Fornecedores Nacionais	8.986.499,79	8.271.596,14	8.024.852,65	-10,70%	-2,98%

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

O grupo de Fornecedores teve um decréscimo de 2,98% de junho a julho de 2017.



1.1.2.3 Obrigações Trabalhistas – Passivo Circulante

Tabela 10 – Obrigações Trabalhistas de maio a julho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	jul/17	AH jul/mai	AH jul/jun
Obrigações Trabalhistas e Provisões	272.418,39	417.964,86	404.793,43	48,59%	-3,15%
Obrigações com Pessoal	272.418,39	417.027,86	403.197,24	48,01%	-3,32%
Obrigações com Dirigentes	0,00	937,00	1.596,19	0,00%	70,35%

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

O grupo de Obrigações Trabalhistas apresentou redução de 3,15% de junho a julho de 2017.

1.1.2.4 Obrigações Tributárias – Passivo Circulante

Tabela 11 – Obrigações Tributárias de maio a julho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	jul/17	AH jul/mai	AH jul/jun
Obrigações Tributárias	13.280.872,16	13.344.930,30	13.039.710,81	-1,82%	-2,29%
Tributos a Recolher	13.243.644,97	13.306.787,94	13.037.490,56	-1,56%	-2,02%
Tributos Retidos a Recolher	37.227,19	37.406,22	0,00	-100,00%	-100,00%
Tributos a Emitir	0,00	736,14	2.220,25	0,00%	201,61%

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

O grupo de Obrigações Tributárias apresentou redução de 2,29% de junho a julho de 2017.

1.1.2.5 Outras Obrigações – Passivo Circulante

Tabela 12 - Composição de Outras Obrigações de maio a julho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	jul/17	AH jul/mai	AH jul/jun
Outras Obrigações	141.465,41	154.062,80	164.222,62	16,09%	6,59%
Cartões de Créditos a Pagar	141.465,41	154.062,80	164.222,62	16,09%	6,59%
Contas a Pagar	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%

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

O grupo de Outras Obrigações teve um acréscimo de 6,59%.



1.1.3 Indicadores Financeiros

Quadro Geral de Intepretação dos Indicadores

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.



Índices de Risco	Produtividade	$\frac{\text{Receita Líquida}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$1,00 investido. Quanto maior, melhor.
	Margem Ebitda (em %)	$\frac{\text{Ebitda}}{\text{Receita Líquida}}$	Mede a capacidade da empresa em gerar caixa operacional em função de sua capacidade de venda. Quanto maior, melhor.
	Dívida Líquida sobre Ebitda	$\frac{\text{Dívida Financeira Líquida}}{\text{Ebitda}}$	Destaca o valor da dívida da empresa em função de sua geração de caixa. Em empresas saudáveis, esse índice não passa de três ou quatro vezes. Quanto maior, pior.
	Dívida Financeira do CP sobre Ebitda	$\frac{\text{Dívida Financeira de CP}}{\text{Ebitda}}$	Destaca o valor da dívida financeira de curto prazo da empresa em função de sua capacidade de geração de caixa. Quanto maior, pior.
	Índice de Cobertura de Juros Ebit	$\frac{\text{Ebit}}{\text{Pagamento de Juros}}$	Mede a capacidade de geração de lucros suficiente para pagamento de juros previstos em contratos. 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.

1.1.3.1 Índices de Liquidez

Tabela 13 - Índices de Liquidez de junho a julho de 2017

Índices		Jun/17	Jul/17
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	0,37	0,23
	Liquidez Imediata	0,01	0,00
	Liquidez Seca	0,18	0,14
	Liquidez Corrente	0,37	0,28

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

A melhor forma de interpretação para a tabela acima poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que estes índices sofram melhoras significativas durante o processo de RJ, porém a Recuperanda apresentou tendência negativa dos índices.

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

www.valorconsultores.com.br



1.1.3.2 Índices de Endividamento

Tabela 14 - Índices de Endividamento de junho a julho de 2017

Índices		Jun/17	Jul/17
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	91,57%	103,69%
	Composição do Endividamento	82,23%	82,04%

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

A melhor forma de interpretação para a tabela acima poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que estes índices sofram pioras significativas durante o processo de RJ. No mês de julho a Recuperanda teve piora dos índices de endividamento.

1.1.3.3 Índices de Rentabilidade

Tabela 15 - Índices de Rentabilidade de junho a julho de 2017

Índices		Jun/17	Jul/17
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	-21,16%	-47,74%
	Rentabilidade do Ativo	-0,60%	-0,96%
	Produtividade	0,03	0,02

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

Observa-se que a Margem Líquida (Resultado Final) segue com tendência negativa de junho para julho de 2017, demonstrando que a empresa não obteve resultado em suas atividades no período. A rentabilidade acompanhou esta mesma situação, uma vez que a empresa conseguiu auferir resultados consequentemente não obteve retorno sobre seus ativos.



1.1.3.4 Índices de Risco

Tabela 16 - Índices de Risco de junho e julho de 2017

Índices		Jun/17	Jul/17
Índices de Risco	Margem Ebitda (%)	-19,76%	-45,99%
	Dívida Líquida sobre Ebitda	-42,97	-31,06
	Dívida Financeira de CP sobre Ebitda	-24,92	-18,58
	Cobertura de Juros Ebit	-15,11	-27,26

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

O Ebitda é o resultado operacional do negócio. A depreciação e os encargos financeiros oriundos de empréstimos, financiamentos e dívidas são desconsiderados. Cabe destacar que os encargos financeiros que fazem parte da operação, como despesas bancárias, tarifas de cobrança e juros de antecipação de títulos, compõem o Ebitda.

A Margem do Ebitda acompanha os resultados negativos da margem líquida e apresentou consequente tendência e resultado negativo de junho para julho de 2017.

1.1.3.5 Capital Circulante Líquido

Tabela 17 – Capital Circulante Líquido de junho a julho de 2017

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	Jun/17	Jul/17
Ativo Circulante	11.167.806,66	8.488.914,75
Passivo Circulante	30.592.373,61	30.207.468,25
CCL	-19.424.566,95	-21.718.553,50
Variação %	5,89%	11,81%

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

O capital circulante líquido apresenta se existe uma diferença entre os ativos de curto prazo em relação os passivos de curto prazo, no caso da Recuperanda existe expressivo CCL descoberto com tendência de piora de junho para julho de 2017.



Demonstração do Resultado do Exercício

Tabela 18 - Demonstração do Resultado do Exercício de junho a julho de 2017

Contas	jun/17	AV	jul/17	AV	Acum. 2017	AV
Receitas Operacionais Brutas	1.482.244,34	100,00%	912.877,04	100,00%	2.395.121,38	100,00%
(-) Deduções das Receitas	-331.874,71	-22,39%	-197.966,81	-21,69%	-529.841,52	-22,12%
(-) Despesas Variáveis	-220.225,66	-14,86%	-126.374,12	-13,84%	-346.599,78	-14,47%
(-) Custo das Vendas e Serviços	-704.873,87	-47,55%	-243.940,73	-26,72%	-948.814,60	-39,61%
(=) Margem de Contribuição	225.270,10	15,20%	344.595,38	37,75%	569.865,48	23,79%
(-) Despesas Fixas	-452.599,78	-30,53%	-673.363,61	-73,76%	-1.125.963,39	-47,01%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-227.329,68	-15,34%	-328.768,23	-36,01%	-556.097,91	-23,22%
(-) Depreciação e Amortizações	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-16.113,56	-1,09%	-12.518,73	-1,37%	-28.632,29	-1,20%
(=) Resultado do Exercício Antes do RNO	-243.443,24	-16,42%	-341.286,96	-37,39%	-584.730,20	-24,41%
(+/-) Resultado Não Operacional	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-243.443,24	-16,42%	-341.286,96	-37,39%	-584.730,20	-24,41%

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Atacado Liderança do mês de julho de 2017.

No mês de julho, a empresa apresentou um resultado negativo de 37,39% sobre o faturamento.

1.1.4 Receitas

Tabela 19 – Distribuição das Receitas

Receitas operacionais brutas	jun/17	jul/17	Acum. 2017	%	AH jul/jun
Vendas de Produtos - Mercado Interno	27.759,93	24.992,54	52.752,47	2,20%	-9,97%
Vendas de Mercadorias - Mercado Interno	1.454.484,41	887.884,50	2.342.368,91	97,80%	-38,96%
Vendas de Mercadorias - Mercado Externo	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Outras Receitas	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Total	1.482.244,34	912.877,04	2.395.121,38	100,00%	-38,41%

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

A venda de mercadoria – Mercado Interno representa 97,80% da receita da empresa. As vendas tiveram uma queda de 38,41% de junho para julho de 2017.



1.1.5 Evolução dos Custos Variáveis

Tabela 20 – Evolução dos Custos Variáveis

Custos Variáveis	jun/17	jul/17	Acum. 2017	AH jul/jun
Devoluções s/Vendas	0,55%	0,27%	0,44%	-51,06%
Impostos s/Vendas	21,85%	21,42%	21,68%	-1,95%
Custo de Produção Industrial	3,89%	-1,89%	1,69%	-148,64%
Despesas com Vendas	10,96%	15,74%	12,78%	43,56%
Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	47,55%	26,72%	39,61%	-43,81%

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

O controle dos custos variáveis contribuiu para alcance dos resultados positivo. No mês de julho de 2017 a Recuperanda conseguiu melhorar principalmente os custos de produtos com uma redução de 43,81% nesta conta.

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

Tabela 21 – Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)

Contas	jun/17	jul/17	Acum. 2017	%	AH jul/jun	Dif. jul/jun
Margem de contribuição	225.270,10	344.595,38	569.865,48	23,79%	52,97%	119.325,28
Despesas fixas	452.599,78	673.363,61	1.125.963,39	47,01%	48,78%	220.763,83
Resultado operacional	-227.329,68	-328.768,23	-556.097,91	-23,22%	44,62%	-101.438,55

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

Pode-se observar na tabela acima, a margem de contribuição de 23,79% e as despesas fixas de 47,01%, logo como a margem de contribuição tem o objetivo de cobrir as despesas fixas percebe-se que a empresa precisa fazer um analisar como melhorar estas contas.



1.1.7 Evolução das Despesas Fixas

Tabela 22 - Evolução das despesas fixas

Despesas fixas	jun/17	jul/17	Acum. 2017	%	% Acumulado	AH jul/jun
Despesas com Pessoal e Encargos	267.489,04	395.480,19	662.969,23	58,88%	58,88%	47,85%
Despesas com Viagens e Estádias	159.284,26	78.322,92	237.607,18	21,10%	79,98%	-50,83%
Serviços de Terceiros	0,00	58.475,00	58.475,00	5,19%	85,18%	0,00%
Segurança e Vigilância	0,00	39.400,00	39.400,00	3,50%	88,68%	0,00%
Honorários Advocáticos	0,00	32.235,64	32.235,64	2,86%	91,54%	0,00%
Honorários Contábeis	9.400,00	16.761,72	26.161,72	2,32%	93,86%	78,32%
Energia Elétrica	0,00	25.589,36	25.589,36	2,27%	93,81%	0,00%
Telefone e Internet	10.117,38	8.762,85	18.880,23	1,68%	95,49%	-13,39%
Retirada Pró-Labore	937,00	10.000,00	10.937,00	0,97%	96,46%	967,24%
Manutenção de Máquinas, Equipamentos e	3.990,00	5.146,40	9.136,40	0,81%	97,27%	28,98%
Água e Esgoto	0,00	2.697,93	2.697,93	0,24%	97,51%	0,00%
Material de Uso e Consumo	944,80	315,00	1.259,80	0,11%	97,62%	-66,66%
Despesas com Tratamento de Água	280,00	0,00	280,00	0,02%	97,65%	-100,00%
Outras Despesas	0,00	115,80	115,80	0,01%	97,66%	0,00%
Despesas com Veículos	70,00	0,00	70,00	0,01%	97,66%	-100,00%
Lanches, Refeições, Copa e Cozinha	68,60	0,00	68,60	0,01%	97,67%	-100,00%
Despesas Legais, Judiciais e Cartorárias	18,70	39,80	58,50	0,01%	97,67%	112,83%
Impostos e Taxas Diversas	0,00	21,00	21,00	0,00%	97,68%	0,00%
Despesas com Propaganda e Publicidade	0,00	0,00	0,00	0,00%	97,68%	0,00%
Entidades e Associações	0,00	0,00	0,00	0,00%	97,68%	0,00%
Seguros	0,00	0,00	0,00	0,00%	97,68%	0,00%
Total	452.599,78	673.363,61	1.125.963,39	100,00%		48,78%

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

Na tabela acima, é possível analisar que 05 (cinco) despesas representam 91,54% do total das Despesas Fixas da Empresa, devendo a Recuperanda estar sempre atenta aos gastos com estas contas, pois qualquer diminuição nestes gastos melhoram os resultados. O maior gasto dentro do grupo de despesas fixas refere-se a Despesas com Pessoal.



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

Tabela 23 - Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Contas	jun/17	jul/17	Acum. 2017	%	AH jul/jun
Ebitda	-227.329,68	-328.768,23	-556.097,91	-23,22%	44,62%
Depreciação e Amortizações	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Encargos Financeiros Líquidos	16.113,56	12.518,73	28.632,29	1,20%	-22,31%
Resultado Líquido do Exercício	-243.443,24	-341.286,96	-584.730,20	-24,41%	40,19%

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

Na tabela pode-se avaliar que existem valores despendidos a pagamentos de encargos, porém o Ebitda já se encontra negativo, desta forma não se pode dizer que os encargos são os maiores problemas de resultados da empresa, mas contribuem para seu resultado negativo.

Fotos da visita da AJ às instalações das Recuperandas

Para o bom exercício de suas atribuições de “fiscalização das atividades do devedor” (art. 22, I, LRE) a AJ adota como prática visitas periódicas às instalações da empresa. Nessas visitas a AJ reúne-se com os gestores e consultores da empresa e

verifica o funcionamento de suas atividades *in loco*. Em anexo, fotografias da visita realizada pela AJ no dia 04/09/2017.

Considerações finais

Aspectos operacionais

- Quando da vistoria e reunião com a Recuperanda em 04/09/2017, foram informadas a AJ a concretização na contratação de (i) nova gestora comercial e (ii) consultoria financeira e cogestão. Na oportunidade a AJ foi apresentada a referidas pessoas que se encontravam na empresa trabalhando.
- Foi informado parceria com a financeira Gávea Sul, que passou a operar com capital de giro R\$ 1 milhão.



- Também foi informado a respeito de ações comerciais junto aos “guias” que organizam as excursões, realização de desfiles, reorganização de layout e locação de espaço de cerca de 1 mil metros para loja de “bazar”, com grande expectativa do aumento de fluxo de clientes e melhora nas vendas.
- A expectativa é que a ações comerciais e de cogestão venham a surtir efeitos especialmente a entre os meses de setembro a novembro que são historicamente de maior volume de vendas. Mesmo porque, em breve análise do resultado de agosto-17 já se noticia prejuízo de R\$ 672 mil, e que será retratado no próximo RMA.
- Em *call* de 29/09/17 com consultor responsável pela cogestão, Sr. Disraeli Amado, informou que no mês de setembro-17 o faturamento superou a casa do R\$ 2 milhões, tendo assim ocorrido evolução nos resultados.
- A evolução deste quadro será relatada pela AJ no próximo RMA.

Aspectos financeiros – julho-17

- **Estoque:** o estoque sofreu queda de 21,25% em relação ao mês de junho-17. Baseado nas vendas de julho-17 é suficiente para 144 dias, havendo ainda itens de baixo giro (desatualizados). O giro é especialmente aquilo que compra no mês.
- **Duplicatas a receber:** o valor das duplicatas a receber em 31/07/17 era de R\$ 6.565.431,96. Deste total foram descontadas R\$ 2.624.275,14 que representa 40% da carteira de recebíveis. A AJ havia solicitado esclarecimentos face o grande volume de duplicatas em carteira, sem desconto. Por e-mail (anexo) a assessoria financeira da Recuperanda informou que:

“a) Saldo de contas a receber vencido no valor de R\$ 456.000,00

b) Saldo de fomento registrado no passivo, que foi dado em garantia para o referido fomento foi de R\$ 375.000,00 em Julho de 2017;

c) Não foi registrado em períodos anteriores ao processamento da Recuperação Judicial, cheques de terceiros repassados para os GUIAS (Representantes responsáveis por grande parte do movimento de clientes do ATACADO LIDERANÇA).

Estamos apurando os valores para que possamos apresentar o saldo de contas a receber real das operações do ATACADO LIDERANÇA.

No encerramento de Outubro todo o saldo de contas a receber estará regularizado”.

Nos termos do informado está se fazendo ‘ajustes’ nos balancetes mensais no intuito de se demonstrar a efetiva ‘realidade’ contábil do saldo de contas a receber, o que estará refletido no Balancete de outubro-17. Ressalte-se que referidos ‘ajustes’ irão provocar redução no patrimônio líquido da Recuperanda.

A AJ entende que tal situação não deve perdurar como também deve refletir a realidade das contas a receber. Por tal razão a AJ solicitará relatório circunstanciado das baixas que forem realizadas para ser retratado nos relatórios mensais.

- **Imobilizado:** no 1º RMA solicitou informações a respeito do montante de R\$ 14.639 mil relativo à rubrica imobilizado em andamento. A Recuperanda informou que não há obras em andamento e que o valor contábil representa valores investidos na construção do shopping liderança.



- **Obrigações Tributárias:** Atendendo solicitação da AJ a Recuperanda passou a encaminhar comprovantes de pagamento dos tributos correntes com a Receita Federal do Brasil. Quanto ao imposto estadual (ICMS) a contadora da empresa (Sra. Roseli de Carvalho Mottel) informou que estão sendo pagos a cada operação já que a companhia está sob o regime especial de recolhimento antecipado. Os extratos serão encaminhados pela empresa a partir do próximo mês.
- **Ajuste no patrimônio:** o patrimônio líquido da empresa que era de R\$ 3.425,859,20 em junho-17, caiu para menos (R\$ 1.310.610,13) em julho-17, resultado de prejuízo contábil no mês e especialmente de ajuste devedor de R\$ 4.395.182,47 em julho-17. Em relação a tal ajuste o AJ solicitará esclarecimentos a Recuperanda.
- **Vendas:** as receitas totais no mês de julho-17 foram de R\$ 912.877,04, ou seja, 34% menor que o mês anterior. Já a margem de contribuição que representava 15,20% em junho subiu para 37,75% em julho-17, o que, é considerado normal nesta modalidade de atividade;
- **Resultado operacional (EBITDA):** após as despesas fixas de R\$ 673 mil, o **resultado operacional negativo** foi de R\$ 328 mil, o que representa 36% do faturamento. Verificou-se que foi o expressivo aumento das despesas fixas (48%) que impactou no resultado. Foram os seguintes itens em específico de aumento: i) R\$ 127 mil na folha de pagamento; ii) R\$ 58 mil com serviços de terceiro; iii) R\$ 39 mil com segurança e vigilância; iv) R\$ 32 mil com honorários advocatícios. A AJ solicitará esclarecimento sobre estas despesas e será retratado no próximo RMA.
- **Despesas de viagem e estadias:** no 1º RMA a AJ questionou a Recuperanda acerca do montante das despesas fixas (despesas de viagem e estadias) de R\$ 159 mil (junho-17). Esclareceu a Recuperanda apenas se referir ao pagamento de comissão para “guias”/representantes comerciais da ordem de R\$ 10%. No mês de julho-17 referidas despesas foram de R\$ 78 mil. A contadora informou que haverá reclassificação da “rubrica contábil” passando a ser despesas variáveis e comissão de vendas.
- **Resultado final:** prejuízo de R\$ 341.286,96 em julho-17.
- **Ponto de equilíbrio:** considerando os números acima, o ponto de equilíbrio ocorreria em uma venda de R\$ 1.784 milhão.

