



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**

*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

*Sócio*



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

## 26º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO DE 2019

### MULTIPET INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0009853-94.2017.8.16.0170

1ª VARA CÍVEL DE TOLEDO/PR



## 1. SUMÁRIO

1.	Sumário.....	2
2.	Glossário.....	2
3.	Cronograma processual.....	2
4.	Considerações iniciais.....	3
5.	Informações preliminares.....	4
5.1	Sobre a Recuperanda.....	4
6.	Acompanhamento processual.....	5
7.	Atividades realizadas pela AJ.....	7
8.	CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL.....	7
9.	Informações Operacionais.....	7
10.	Informações Financeiras.....	8
10.1.	Balço Patrimonial.....	8
10.1.1.	Ativo.....	8
10.1.2.	Passivo.....	10
10.1.3.	Índices de Liquidez – Interpretação.....	12
10.2.	Demonstração do Resultado do Exercício.....	17
10.2.1.	Evolução da Receita.....	18
10.2.2.	Evolução dos Custos Variáveis.....	20
10.2.3.	Evolução das Despesas Fixas.....	21
10.2.4.	Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda).....	23
10.2.5.	Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício.....	24
11.	Acompanhamento dos questionamentos.....	25
12.	Considerações Finais.....	26

## 2. GLOSSÁRIO

AGC Assembleia Geral de Credores

AJ	Administradora Judicial
BP	Balço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
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
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDA	Multipet Indústria e Comércio de Equipamentos Ltda.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

## 3. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	18/08/2017	Pedido de recuperação judicial
20	31/08/2017	Deferimento do processamento
26	04/09/2017	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
	15/09/2017	Publicação do edital do Art. 52, § 1º (“edital do devedor”)
64	19/09/2017	Petição “Carta aos Credores”
70	28/09/2017	Relatório Preliminar
	06/10/2017	Término do prazo para a apresentação de habilitação e/ou divergência de crédito à Administradora Judicial
125	31/10/2017	1º RMA
147	30/11/2017	2º RMA
155	07/12/2017	Juntada do PRJ
190	20/12/2017	Apresentação da relação de credores da AJ (Art. 7º)
194	22/12/2017	3º RMA
219	30/01/2018	4º RMA
	19/02/2018	Publicação do edital do Art. 7º, § 2º (“edital do AJ”)
	19/02/2018	Publicação do edital do Art. 53, parágrafo único (“edital do plano”)



249	27/02/2018	5º RMA
	05/03/2018	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
276	29/03/2018	6º RMA
	04/04/2018	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
295	30/04/2018	7º RMA
485	25/05/2018	Publicação do edital do Art. 36 ("edital da AGC")
525	31/05/2018	8º RMA
	02/07/2018	AGC em 1ª Convocação
612	03/07/2018	Ata AGC em 1ª Convocação
	05/07/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (Art. 6º, § 4º - <i>stay period</i> )
	16/07/2018	AGC em 2ª Convocação
757	18/07/2018	Ata AGC em 2ª Convocação
797	29/07/2018	10º RMA
819	22/08/2018	Decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
909	27/08/2018	11º RMA
		Petição do credor Banco Bradesco S/A de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
986	14/09/2018	
1030	29/09/2018	12º RMA
		Petição Fazenda Nacional de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1041	05/10/2018	
1194	31/10/2018	13º RMA
1219	20/11/2018	Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
1243	27/11/2018	14º RMA
1407	21/12/2018	15º RMA
1434	30/01/2019	16º RMA

1801	27/02/2019	17º RMA	
1836	29/03/2019	18º RMA	
1844	30/04/2019	19º RMA	
1857	28/05/2019	20º RMA	
1858	29/06/2019	21º RMA	
			Informação acerca de decisão que conferiu efeito suspensivo ao Recurso Especial interposto em face da decisão que determinou a apresentação de CND's para homologação do PRJ
1864	19/07/2019		
1865	24/07/2019	22º RMA	
1881	28/08/2019	23º RMA	
2020	30/09/2019	24º RMA	
2025			Acórdão reconhecendo à essencialidade do imóvel da Recuperanda e suspendendo o leilão extrajudicial designado
2244	01/11/2019	25º RMA	

#### 4. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão 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 na Recuperação Judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial,





com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

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

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados 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. Contudo, considerando o acompanhamento mensal de suas atividades pela AJ, pode-se afirmar que os dados correspondem ao ocorrido no mês.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de novembro de 2019.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ em:

<http://www.valorconsultores.com.br/processo/29/multipet-industria-comercio-equipamentos-ltda>.

## 5. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

### 5.1 Sobre a Recuperanda

A Recuperanda tem sede e único estabelecimento na Avenida Nossa Senhora de Fátima, 1692, Jardim Porto Alegre, no Município de Toledo/PR, razão pela qual, a RJ foi ajuizada e tramita no Juízo desta Comarca, nos termos do Art. 3º da LRE. Suas atividades tiveram início no ano de 1997 e vêm sendo realizadas de forma contínua desde então.

A sua principal atividade consiste na produção de equipamentos de “sopro para embalagens do tipo pet”, sendo que a primeira unidade foi comercializada em agosto de 1998. A empresa buscava produzir um equipamento nacional, de pequeno porte e mais acessível para os fabricantes regionais brasileiros.

Após a comercialização de seu primeiro equipamento, a Recuperanda passou a direcionar seu capital a fim de melhorar sua tecnologia e, com o tempo, passou a investir em novos equipamentos, modernização e automatização, bem como, direcionando seus equipamentos para embalagens de grande porte (entre 5 a 20 litros).



No ano de 2011, a Recuperanda adquiriu o imóvel em que se encontra atualmente, objetivando centralizar e otimizar sua produção. Segundo consta na petição inicial, para os gestores o capital humano é “o principal ativo da companhia” e no auge do crescimento, entre os anos de 2010 a 2013, chegou a empregar 251 funcionários diretos, conforme dados da inicial.

## 6. ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL

O pedido de recuperação judicial foi ajuizado no dia 18/08/2017 e teve seu processamento deferido por decisão datada de 31/08/2017.

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 14/09/2017, edição nº 2112, considerando-se publicado no dia 15/09/2017.

A Recuperanda apresentou o PRJ na data de 07/12/2017, o qual encontra-se juntado na seq. 155 dos autos.

O edital a que se refere o Art. 53, parágrafo único, da LRE (“edital do plano”), foi disponibilizado no Diário de Justiça do Estado do Paraná na data de 16/02/2018, edição nº 2202, considerando-se publicado no dia 19/02/2017, com prazo de 30 dias úteis para os credores oferecerem objeção

ao plano de recuperação judicial, cujo prazo iniciou-se em 20/02/2018, findando em 04/04/2018.

O edital com o quadro de credores a que se refere Art. 7º, § 2º, da LRE (“edital do AJ”) foi disponibilizado no Diário de Justiça do Estado do Paraná na data de 16/02/2018, edição nº 2202, considerando-se publicado no dia 19/02/2018.

O prazo de 10 dias úteis (Art. 8º, da LRE) para os credores apresentarem ao Juízo suas Impugnações de crédito, teve início no dia 20/02/2018 (Art. 231, inciso IV c/c Art. 257 do CPC) e se encerrou no dia 05/03/2018.

O edital ao qual se refere o Art. 36 da LRE foi publicado no Diário de Justiça do Estado do Paraná na data de 25/05/2018, e pode ser acessado nos autos de Recuperação Judicial no **mov. 485.2**, bem como no site da AJ.

A AGC em 1ª Convocação ocorreu na data de 02/07/2018, às 13:30 no Plenário do Júri, localizado no Fórum de Toledo, Rua Almirante Barroso, 3222, Centro, Toledo/PR, sendo que em observância ao art. 37, § 2º, LRE, não houve quórum suficiente para instauração da AGC, ficando assim determinado sua continuação em 2ª Convocação na data de 16/07/2018.

Ocorreu o fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (Art. 6º, § 4º, da LRF - *stay period*) na data de 05/07/2018.



A AGC em 2ª Convocação ocorreu no último dia 16/07/2018, ocasião em que houve manifestação favorável de credores da Classe I (Trabalhista) para constituição de Comitê de Credores, sendo eleito como presidente o Sr. Pedro Cícero Cassiano da Silva, e como suplentes os Srs. Luiz Raimundo da Silva e Itacir João Dal’Pizzol, o qual foi instalado devido ao quórum de votação previsto no art. 42, LRE. Na mesma ocasião, a Recuperanda apresentou um Aditivo ao PRJ apresentado nos autos, o qual foi posto em votação e foi aprovado por 92,09% (critério qualitativo) e 96,67% (critério quantitativo) dos Credores da Classe I; 84,70% (critério qualitativo) e 84,38% (critério quantitativo) dos Credores da Classe III e 93,47% (critério qualitativo) e 98,04% (critério quantitativo) dos Credores da Classe IV, conforme preceitua o art. 45, LRE, seguindo para a apreciação judicial.

Aos 22/08/2018, por meio da decisão proferida no mov. 819.1, restou homologado o PRJ, bem como, concedida a Recuperação Judicial pleiteada.

Seguidamente, contra a supracitada decisão os credores Banco Bradesco, Banco Santander e a União Federal, nos seqs. 986, 1041 e 1219, comunicaram a interposição de recurso de Agravo de Instrumento.

Em data de 23/05/2019, o recurso de Agravo de Instrumento nº 0042695-21.2018.8.16.0000, interposto pela União Federal foi julgado pela

18ª Câmara Cível do Tribunal de Justiça do Estado do Paraná, o qual restou provido para o fim de subordinar à homologação do PRJ à apresentação das certidões negativas de débitos fiscais pela Recuperanda.

Em face do v. acórdão proferido, a Recuperanda interpôs Recurso Especial e pleiteou atribuição de efeito suspensivo ao recurso excepcional, o que foi deferido pelo o Egrégio Tribunal de Justiça do Estado do Paraná.

Em data de 03/10/2019, foi acostado no mov. 2025.1, acórdão proferido pelo Egrégio Tribunal de Justiça do Estado do Paraná, no julgamento do recurso de Agravo de Instrumento nº 0034731-74.2018.8.16.0000, que reconheceu a essencialidade do imóvel da Recuperanda, suspendendo a ocorrência de leilão extrajudicial do mesmo, em face da consolidação da propriedade pelo agente fiduciário.

Os editais publicados até a presente data, o Plano de Recuperação Judicial, as atas da Assembleia Geral de Credores, bem como os principais documentos do pedido de Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/29/multipet-industria-comercio-equipamentos-ltda>.



## 7. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Atendimento e prestação de informações a credores que demandaram a AJ via e-mail e telefone;
- Vistoria na sede da Recuperanda em 29/11/2019, ocasião em que a AJ foi recebida pelo representante financeiro da empresa – Sr. Wellington Alves de Abreu.

## 8. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

O representante da Recuperanda informou que vem realizando regularmente os pagamentos dos credores trabalhistas (Classe I), tendo apresentado à AJ os comprovantes de pagamento e planilha da parcela de nº 15 do PRJ, referente ao mês de outubro de 2019, cujos documentos seguem anexos a este RMA.

## 9. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais da Recuperanda foram obtidas por meio de vistoria realizada na sede da empresa, em 29/11/2019, ocasião em que a AJ foi recebida pelo gerente financeiro da empresa, Sr. Wellington Alves de Abreu.

Na oportunidade, foi possível constatar o normal funcionamento da companhia, com funcionários atuando em todos os setores, bem como que não havia dificuldades para a operação ou falta de matéria prima

No “chão” da fábrica, verificou-se a manutenção do ritmo de trabalho, seja na montagem, usinagem e chassi de máquinas e equipamentos ou na expedição de entregas para os clientes.

Seguidamente, o preposto da Recuperanda informou que a empresa tem trabalhado com toda sua capacidade produtiva, com programação fechada até março de 2020, o que envolve a produção de máquinas, moldes, reformas de máquinas, etc.

Ressaltou que a Recuperanda continua obedecendo os cronogramas de construção e entrega dos equipamentos de maneira rigorosa, com os funcionários e prestadores de serviço trabalhando a todo vapor, sendo que, inclusive, não haverá férias coletivas no final do ano.

Ademais, o Sr. Wellington relatou que a empresa está fechando seu planejamento operacional para o ano de 2020, com a prospecção de vários pedidos de máquinas para a fabricação.

Por fim, noticiou-se que os salários dos colaboradores estão sendo pagos regularmente, bem como que estão sendo procedidos os pagamentos dos credores trabalhistas, conforme previsto no plano de recuperação judicial.

## 10. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### 10.1. Balanço Patrimonial

#### 10.1.1. Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a setembro de 2019. Os Ativos da empresa tiveram um aumento de 2,9% no período de agosto a setembro de 2019, e as variações que impactaram no mês serão demonstradas a seguir.

Ativo (R\$)	jan/17		ago/19		set/19		AH	AH	Variação	Variação
	Valor	AV	Valor	AV	Valor	AV	set19/jan17	set19/ago19	set19/jan17	set19/ago19
<b>Ativo Circulante</b>	<b>17.313.759</b>	<b>67,3%</b>	<b>12.845.515</b>	<b>63,5%</b>	<b>13.488.421</b>	<b>64,8%</b>	<b>-22,1%</b>	<b>5,0%</b>	<b>-3.825.338</b>	<b>642.906</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	5,5%	8.956	0,0%	13.121	0,1%	-99,1%	46,5%	-1.405.701	4.165
Créditos	4.053.127	15,8%	4.605.078	22,8%	5.101.099	24,5%	25,9%	10,8%	1.047.973	496.022
Outros Créditos	4.879.947	19,0%	6.383.601	31,6%	6.319.964	30,4%	29,5%	-1,0%	1.440.017	-63.637
Estoques	6.088.975	23,7%	1.847.880	9,1%	2.054.237	9,9%	-66,3%	11,2%	-4.034.738	206.357
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	3,4%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-872.889	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>8.413.802</b>	<b>32,7%</b>	<b>7.369.215</b>	<b>36,5%</b>	<b>7.318.856</b>	<b>35,2%</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-1.094.946</b>	<b>-50.358</b>
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.932.359	11,4%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.932.359	0
Outros Créditos	60.407	0,2%	43.245	0,2%	43.245	0,2%	-28,4%	0,0%	-17.162	0
Imobilizado	5.421.036	21,1%	7.325.970	36,2%	7.275.611	35,0%	34,2%	-0,7%	1.854.575	-50.358
<b>Total do Ativo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.214.730</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.807.278</b>	<b>100,0%</b>	<b>-19,1%</b>	<b>2,9%</b>	<b>-4.920.284</b>	<b>592.548</b>

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

**Créditos:** O grupo de créditos representa as “Duplicatas a Receber” referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda e apresentaram aumento de 10,8% respectivamente R\$ 496 mil de agosto a setembro de 2019, demonstrando uma expressiva movimentação para o cliente “GOYA IND. E COM. DE ÁGUA MINERAL LTDA”. O prazo médio de recebimento da empresa ficou em 173 dias e o grupo representou 24,5% do total do ativo.

**Outros Créditos:** O grupo Outros Créditos é composto pelas contas “Adiantamentos a Fornecedores”, “Adiantamento a Empregados”, “Outras Contas”, “Tributos a Recuperar”, “Dividendos e Receber”, “Depósito em Juízo” e “Recuperação de IPI”, e apresentou redução de 1% de agosto a setembro de 2019, respectivamente





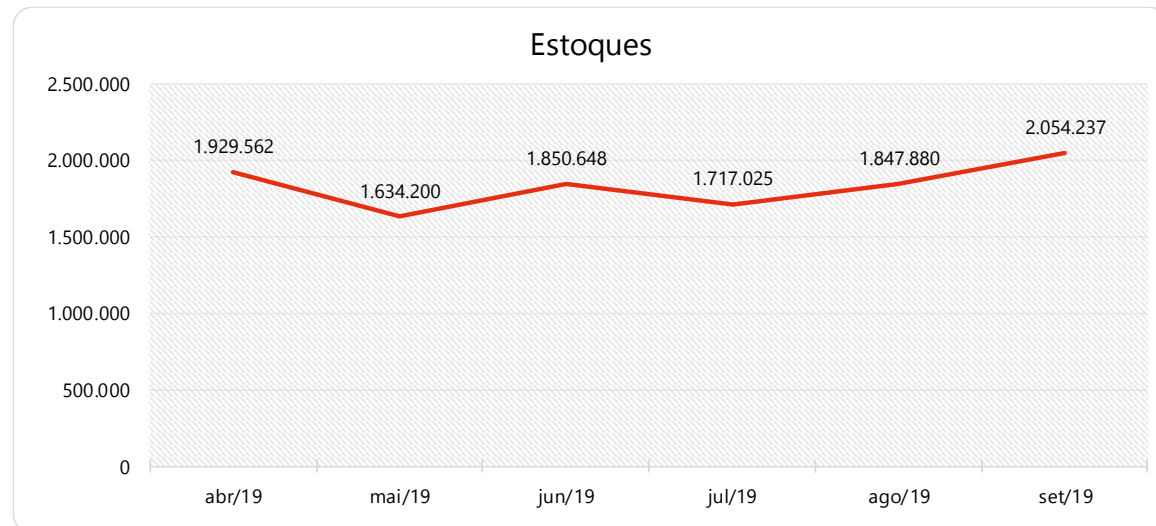
R\$ 63 mil, distribuídos nos saldos de diversas das contas enumeradas anteriormente. Entre os vários elementos que compõe o grupo, a conta “Tributos a Recuperar” representou a maior parte do saldo do grupo com 31,7%, seguida pela conta “Precatórios Requisitórios” com 28,9%.

**Imobilizado:** Houve a apropriação da parcela de depreciação referente ao mês de setembro de 2019, no valor de aproximadamente R\$ 50 mil, que se distribui entre as diversas rubricas do grupo: Máquinas e equipamentos, Móveis e Utensílios, e ferramentas. Assim o grupo reduziu 0,7% e finalizou o período representando 35% do total do Ativo.

### Estoque de Produtos:

Estoques	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19
Mercadorias, Produtos e Insumos	1.929.562	1.634.200	1.850.648	1.717.025	1.847.880	2.054.237
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
<b>Total dos Estoques</b>	<b>1.929.562</b>	<b>1.634.200</b>	<b>1.850.648</b>	<b>1.717.025</b>	<b>1.847.880</b>	<b>2.054.237</b>

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

O estoque de produtos apresentou aumento de 11,2% no período de agosto a setembro de 2019, passando em setembro de 2019 a representar 9,9% do total do Ativo. Com este volume de estoque, a Recuperanda tem produtos para 146 dias de vendas, com base nos custos dos produtos vendidos no período. As oscilações do saldo desta conta podem ser visualizadas no gráfico ao lado.

Ressalta-se que durante a visita *in loco* foi percebido que a Recuperanda estava em intenso ritmo de trabalho.

## 10.1.2. Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a setembro de 2019, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram um aumento nominal de 2,9% de agosto a setembro de 2019.

Passivo (R\$)	jan/17	AV	ago/19	AV	set/19	AV	AH set19/jan17	AH set19/ago19	Varição set19/jan17	Varição set19/ago19
	<b>Passivo Circulante</b>	<b>26.180.443</b>	<b>101,8%</b>	<b>18.833.509</b>	<b>93,2%</b>	<b>19.395.801</b>	<b>93,2%</b>	<b>-25,9%</b>	<b>3,0%</b>	<b>-6.784.641</b>
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	12,0%	14.068	0,1%	371.868	1,8%	-88,0%	2543,4%	-2.719.201	357.800
Fornecedores	1.243.191	4,8%	677.714	3,4%	548.884	2,6%	-55,8%	-19,0%	-694.306	-128.830
Outras Contas a Pagar	37.930	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-37.930	0
Obrigações Tributárias	6.165.168	24,0%	6.421.391	31,8%	6.374.126	30,6%	3,4%	-0,7%	208.957	-47.265
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	7.652.857	29,7%	8.834.825	43,7%	8.853.092	42,5%	15,7%	0,2%	1.200.235	18.266
Outras Obrigações	7.990.229	31,1%	2.337.735	11,6%	2.768.519	13,3%	-65,4%	18,4%	-5.221.710	430.784
Recuperação Judicial	0	0	547.776	2,7%	479.313	2,3%	0,0%	-12,5%	479.313	-68.463
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-452.881</b>	<b>-1,8%</b>	<b>1.381.221</b>	<b>6,8%</b>	<b>1.411.476</b>	<b>6,8%</b>	<b>-411,7%</b>	<b>2,2%</b>	<b>1.864.358</b>	<b>30.255</b>
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.067.863	19,7%	3.442.032	17,0%	3.442.032	16,5%	-32,1%	0,0%	-1.625.831	0
Recuperação Judicial	979.612	3,8%	15.820.779	78,3%	15.820.779	76,0%	1515,0%	0,0%	14.841.167	0
Franquias a Recuperar	2.418	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.418	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-6.502.774</b>	<b>-25,3%</b>	<b>-17.881.589</b>	<b>-88,5%</b>	<b>-17.851.334</b>	<b>-85,8%</b>	<b>174,5%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-11.348.560</b>	<b>30.255</b>
Capital Social	600.000	2,3%	600.000	3,0%	600.000	2,9%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	9,2%	2.379.493	11,8%	2.379.493	11,4%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-33,7%	-12.673.582	-62,7%	-12.673.582	-60,9%	46,0%	0,0%	-3.995.960	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	-3,1%	400.287	2,0%	430.542	2,1%	-153,5%	7,6%	1.235.187	30.255
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	-8.587.786	-42,5%	-8.587.786	-41,3%	0,0%	0,0%	-8.587.786	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.214.730</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.807.278</b>	<b>100,0%</b>	<b>-19,1%</b>	<b>2,9%</b>	<b>-4.920.284</b>	<b>592.548</b>

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

**Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante:** No período de agosto a setembro de 2019 a Recuperanda adquiriu um novo empréstimo com empresa “GH3M Administração Ltda.” no valor de R\$ 357 mil, o que impactou no respectivo aumento do grupo.



**Fornecedores – Passivo Circulante:** Os Fornecedores apresentaram redução de 19%, ou seja, R\$ 128 mil de agosto a setembro de 2019. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a empresa “Altra Industrial Motion do Brasil Eq Ind” representou 42% do saldo do grupo neste último mês, ou seja, é o maior credor deste grupo.

**Obrigações Tributárias – Passivo Circulante:** Este grupo de Obrigações Tributárias compõe-se dos impostos sobre as operações de comercialização mensal além dos parcelamentos de tributos de meses anteriores que não foram recolhidos à época. Neste mês de análise houve uma baixa de 0,7% que representa R\$ 47 mil. O grupo representou 30,6% do total do Passivo em setembro de 2019, sendo que desse total, 30,1% encontra-se alocado em COFINS a Recolher.

**Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias – Passivo Circulante:** Nesse grupo houve aumento de 0,2% de agosto a setembro de 2019, equivalente a R\$ 18 mil. O grupo Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias representou 42,5% do total do Passivo em setembro de 2019.

**Outras Obrigações - Passivo Circulante:** O grupo de Outras Obrigações representa os Adiantamentos de Clientes e os Empréstimos Mútuo, tendo registrado um aumento de 18,4% no saldo de agosto a setembro de 2019, correspondente a R\$ 430 mil, devido ao acréscimo efetuado em Adiantamentos de Clientes, principalmente nas contas “Real Produtos de Higiene e Limpeza do Brasil”, “Plastipack Brasil Embalagens Ltda” e “Interlandia”. O grupo de Outras Obrigações representou 13,3% do Total do Passivo.

**Recuperação Judicial – Passivo Circulante:** Este grupo apresentou um saldo de R\$ 479 mil em setembro de 2019 e está composto pelos valores devidos a obrigações com pessoal. No período de agosto a setembro de 2019 apresentou redução de 12,5%, ou seja, R\$ 68 mil, devido ao pagamento das parcelas que a Recuperanda vem realizando, conforme comprovantes anexos a este RMA.

**Patrimônio Líquido:** O Lucro/Prejuízo do Exercício de 2019 apresentou um saldo positivo de R\$ 430 mil, tendo aumentado em razão do lucro auferido em setembro de 2019 na ordem R\$ 30 mil. Outras avaliações serão realizadas abaixo nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.



### 10.1.3. Índices de Liquidez – 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	$\frac{\text{Receita Líquida}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$1,00 investido. Quanto maior, melhor.

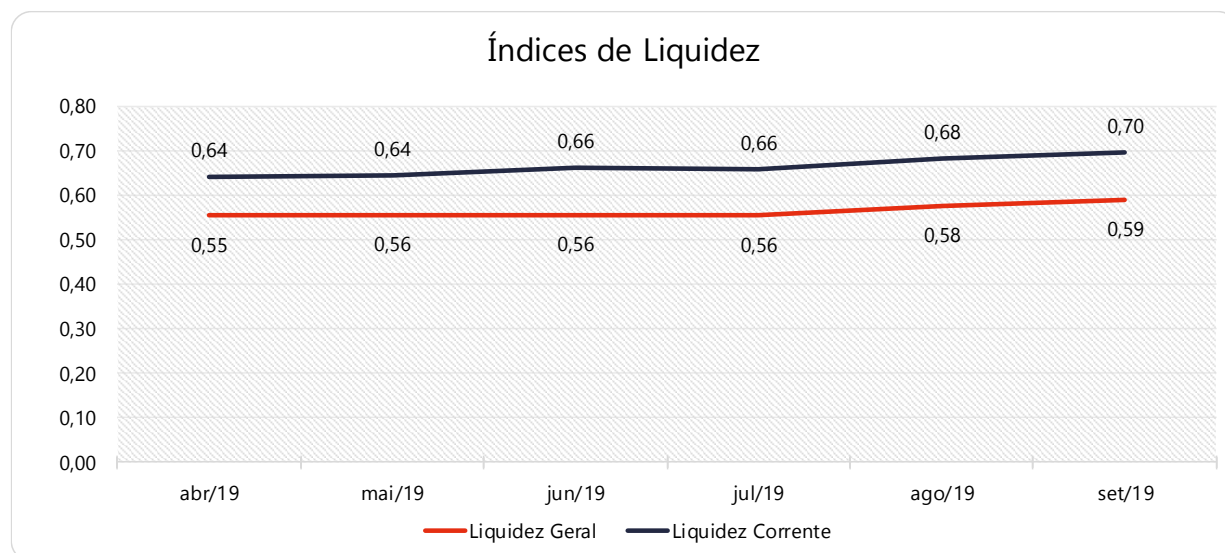
Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010.



### 10.1.3.1. Índices de Liquidez

Índices		abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19
Índices de liquidez	Liquidez Geral	0,55	0,56	0,56	0,56	0,58	0,59
	Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Liquidez Seca	0,53	0,55	0,56	0,57	0,58	0,59
	Liquidez Corrente	0,64	0,64	0,66	0,66	0,68	0,70

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



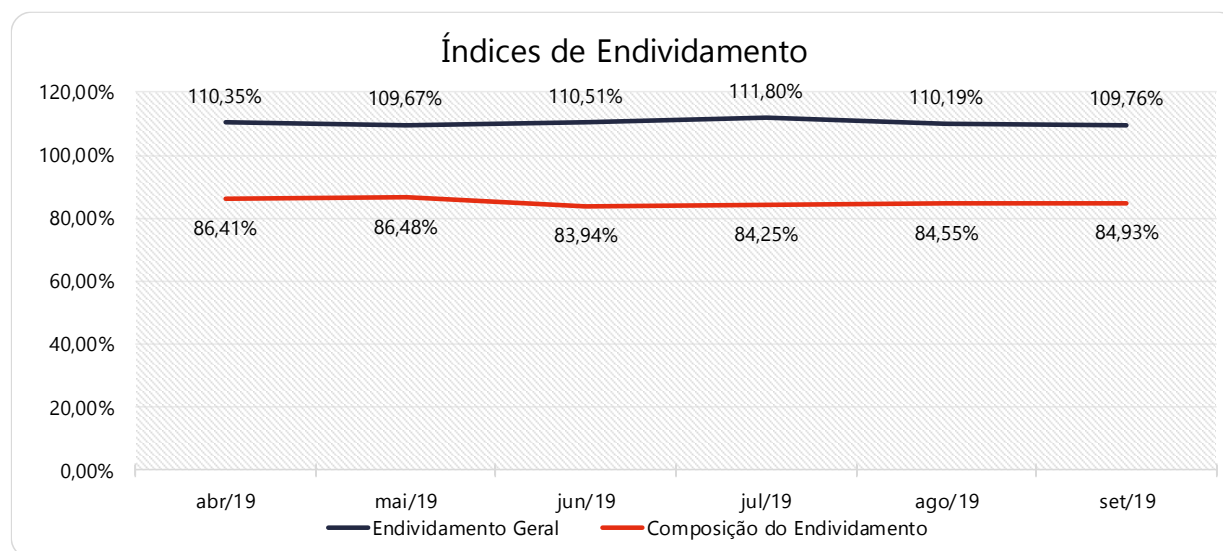
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e 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, percebe leves oscilações destes índices no semestre, mantendo-se com valores insatisfatórios uma vez que se pode perceber que a empresa não se encontra dentro dos padrões considerados saudáveis para estes indicadores.

### 10.1.3.2. Índices de Endividamento

Índices de Endividamento	Índices	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19
	Endividamento Geral		110,35%	109,67%	110,51%	111,80%	110,19%
Composição do Endividamento		86,41%	86,48%	83,94%	84,25%	84,55%	84,93%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

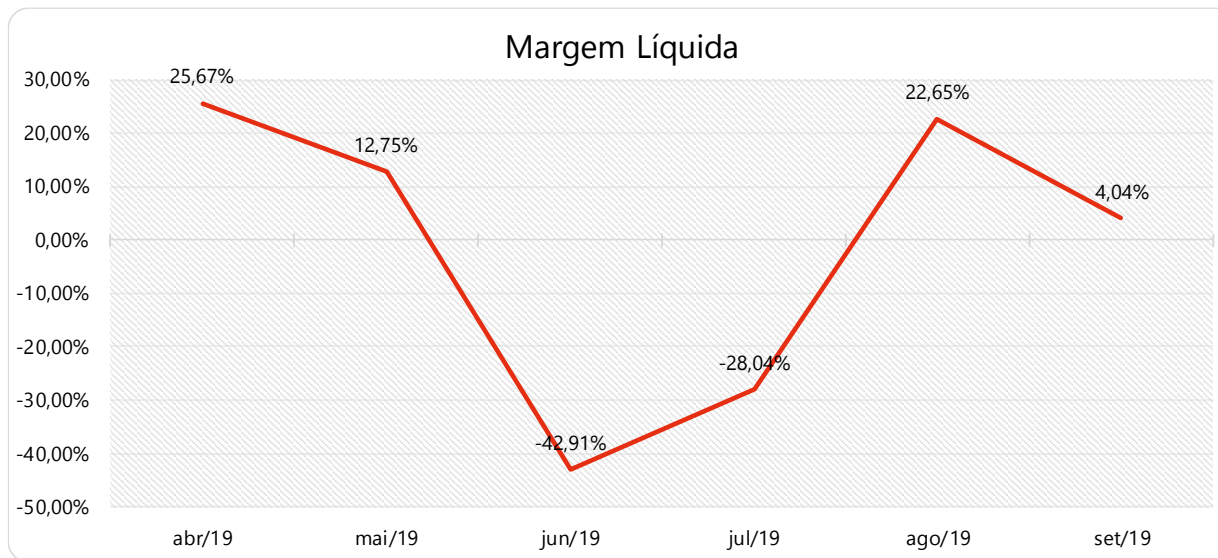
O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para 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 estes índices sofram pioras significativas durante o processo de RJ.



### 10.1.3.3. Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	Índices	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19
	Margem Líquida		25,67%	12,75%	-42,91%	-28,04%	22,65%
Rentabilidade do Ativo		1,38%	0,58%	-0,82%	-1,13%	1,27%	0,15%
Produtividade		0,05	0,05	0,02	0,04	0,06	0,04

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

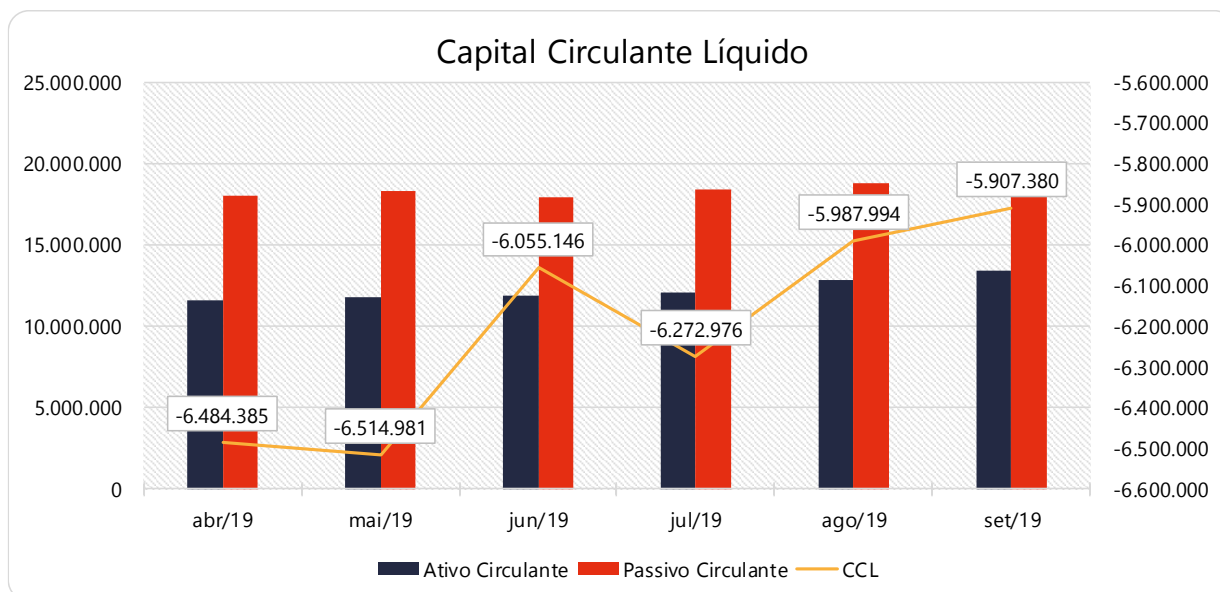
Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso, "quanto maior, melhor". A Recuperanda auferiu, em setembro de 2019, Margem Líquida e Rentabilidade **positivas**, mas é possível visualizar que no semestre houve bastante oscilação nestes indicadores.



### 10.1.3.4. Capital Circulante Líquido

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19
Ativo Circulante	11.604.339	11.796.835	11.939.439	12.135.908	12.845.515	13.488.421
Passivo Circulante	18.088.724	18.311.816	17.994.585	18.408.884	18.833.509	19.395.801
<b>CCL</b>	<b>-6.484.385</b>	<b>-6.514.981</b>	<b>-6.055.146</b>	<b>-6.272.976</b>	<b>-5.987.994</b>	<b>-5.907.380</b>
<b>Varição %</b>	<b>-4,6%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-7,1%</b>	<b>3,6%</b>	<b>-4,5%</b>	<b>-1,3%</b>

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

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. A Recuperanda reduziu em 1,3% seu CCL **negativo** no mês de setembro de 2019.





## 10.2. Demonstração do Resultado do Exercício

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda no período de janeiro de 2017 a setembro de 2019. Neste último mês, a empresa apurou um lucro líquido de 3,4% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que respectivamente representaram R\$ 30 mil. As variações que impactaram nesse resultado serão demonstradas a seguir.

Contas	Média		Média		jul/19	AV	ago/19	AV	set/19	AV	Acumulado		Média	AH	Variação
	jan17 a dez17	AV	jan18 a dez18	AV							jan19 a set19	AV			
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>457.221</b>	<b>100,0%</b>	<b>789.321</b>	<b>100,0%</b>	<b>962.723</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.382.300</b>	<b>100,0%</b>	<b>883.231</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.408.409</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.045.379</b>	<b>-36,1%</b>	<b>-499.069</b>
( - ) Deduções das Receitas	-129.229	-28,3%	-169.986	-21,5%	-173.543	-18,0%	-249.647	-18,1%	-135.023	-15,3%	-1.596.124	-17,0%	-177.347	-45,9%	114.623
( - ) Despesas Variáveis	-7.481	-1,6%	-15.700	-2,0%	-18.571	-1,9%	-24.197	-1,8%	-25.018	-2,8%	-216.953	-2,3%	-24.106	3,4%	-821
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-385.025	-84,2%	-328.805	-41,7%	-621.389	-64,5%	-591.806	-42,8%	-421.024	-47,7%	-4.513.605	-48,0%	-501.512	-28,9%	170.781
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>-64.514</b>	<b>-14,1%</b>	<b>274.829</b>	<b>34,8%</b>	<b>149.221</b>	<b>15,5%</b>	<b>516.650</b>	<b>37,4%</b>	<b>302.165</b>	<b>34,2%</b>	<b>3.081.727</b>	<b>32,8%</b>	<b>342.414</b>	<b>-41,5%</b>	<b>-214.485</b>
( - ) Despesas Fixas	-256.871	-56,2%	-140.132	-17,8%	-299.329	-31,1%	-187.815	-13,6%	-190.453	-21,6%	-1.921.415	-20,4%	-213.491	1,4%	-2.638
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-321.385</b>	<b>-70,3%</b>	<b>134.697</b>	<b>17,1%</b>	<b>-150.108</b>	<b>-15,6%</b>	<b>328.835</b>	<b>23,8%</b>	<b>111.712</b>	<b>12,6%</b>	<b>1.160.312</b>	<b>12,3%</b>	<b>128.924</b>	<b>-66,0%</b>	<b>-217.123</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-2.835	-0,6%	-48.175	-6,1%	-50.659	-5,3%	-50.428	-3,6%	-50.358	-5,7%	-458.443	-4,9%	-50.938	-0,1%	70
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-72.354	-15,8%	-12.497	-1,6%	-20.532	-2,1%	-21.847	-1,6%	-17.870	-2,0%	-153.596	-1,6%	-17.066	-18,2%	3.977
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-396.573</b>	<b>-86,7%</b>	<b>74.025</b>	<b>9,4%</b>	<b>-221.299</b>	<b>-23,0%</b>	<b>256.560</b>	<b>18,6%</b>	<b>43.485</b>	<b>4,9%</b>	<b>548.273</b>	<b>5,8%</b>	<b>60.919</b>	<b>-83,1%</b>	<b>-213.076</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	5.281	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-391.292</b>	<b>-85,6%</b>	<b>74.025</b>	<b>9,4%</b>	<b>-221.299</b>	<b>-23,0%</b>	<b>256.560</b>	<b>18,6%</b>	<b>43.485</b>	<b>4,9%</b>	<b>548.273</b>	<b>5,8%</b>	<b>60.919</b>	<b>-83,1%</b>	<b>-213.076</b>
( - ) Provisão de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-15.729	-2,0%	0	0,0%	0	0,0%	-13.229	-1,5%	-117.731	-1,3%	-13.081	0,0%	-13.229
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-391.292</b>	<b>-85,6%</b>	<b>58.296</b>	<b>7,4%</b>	<b>-221.299</b>	<b>-23,0%</b>	<b>256.560</b>	<b>18,6%</b>	<b>30.255</b>	<b>3,4%</b>	<b>430.542</b>	<b>4,6%</b>	<b>47.838</b>	<b>-88,2%</b>	<b>-226.305</b>

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

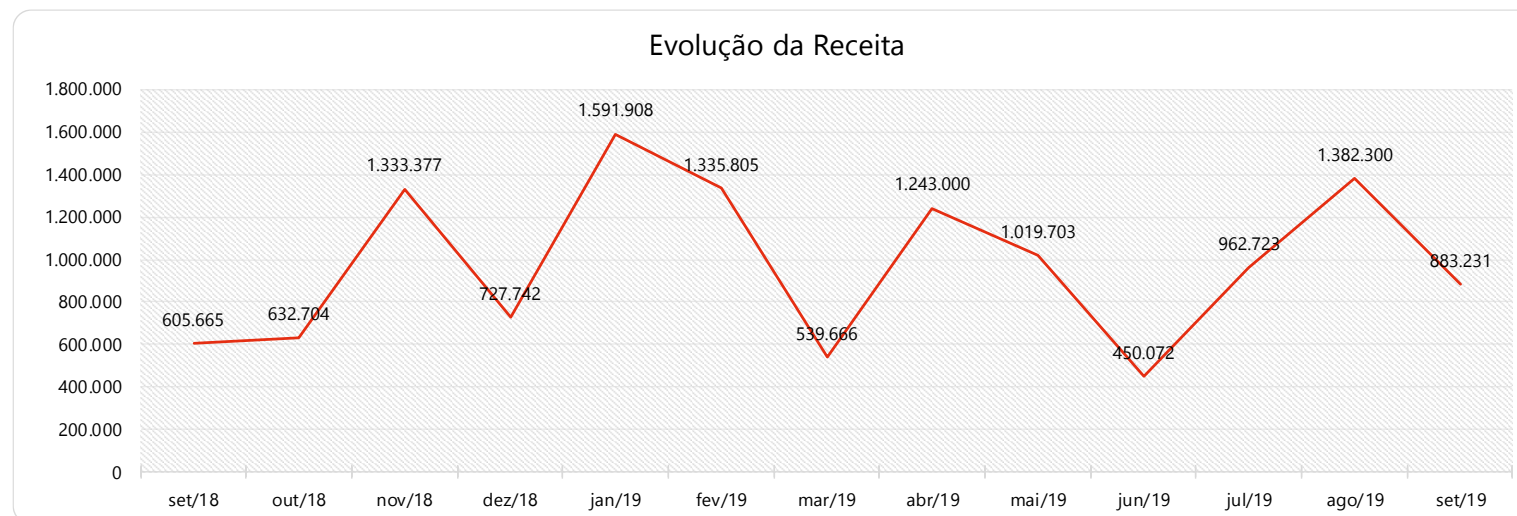


### 10.2.1. Evolução da Receita

Com vistas a melhor compreensão das receitas, apresentamos a seguir uma tabela que demonstra a movimentação de faturamento ao longo dos últimos treze meses. Esta análise comparativa do mês de setembro/19, com o mesmo mês do ano anterior é importante para avaliar se a Recuperanda tem mantido sua capacidade de gerar receitas com vistas a originar caixa para cumprir seu Plano de Recuperação Judicial.

Receitas operacionais brutas	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19
Venda de Produtos à Prazo	600.000	620.000	1.325.000	716.500	1.488.210	1.334.050	531.950	1.243.000	1.015.000	450.000	962.000	1.382.000	881.000
Venda de Mercadorias à Prazo	5.665	12.629	7.781	7.906	103.698	0	7.642	0	4.612	0	723	0	2.103
Serviços Prestados à Prazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	0	75	596	3.336	0	1.755	74	0	92	72	0	300	128
<b>Total</b>	<b>605.665</b>	<b>632.704</b>	<b>1.333.377</b>	<b>727.742</b>	<b>1.591.908</b>	<b>1.335.805</b>	<b>539.666</b>	<b>1.243.000</b>	<b>1.019.703</b>	<b>450.072</b>	<b>962.723</b>	<b>1.382.300</b>	<b>883.231</b>

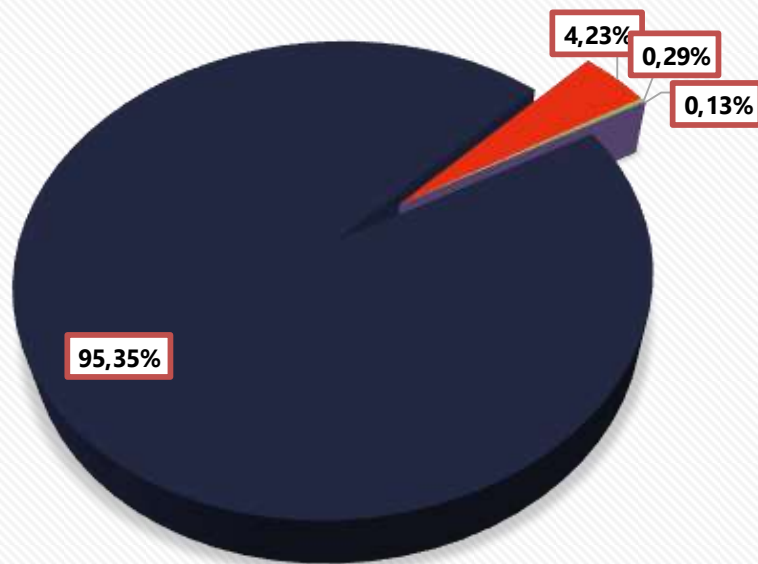
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



## Distribuição da Receita



■ Venda de Produtos à Prazo      ■ Venda de Mercadorias à Prazo  
■ Serviços Prestados à Prazo      ■ Outras Receitas

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

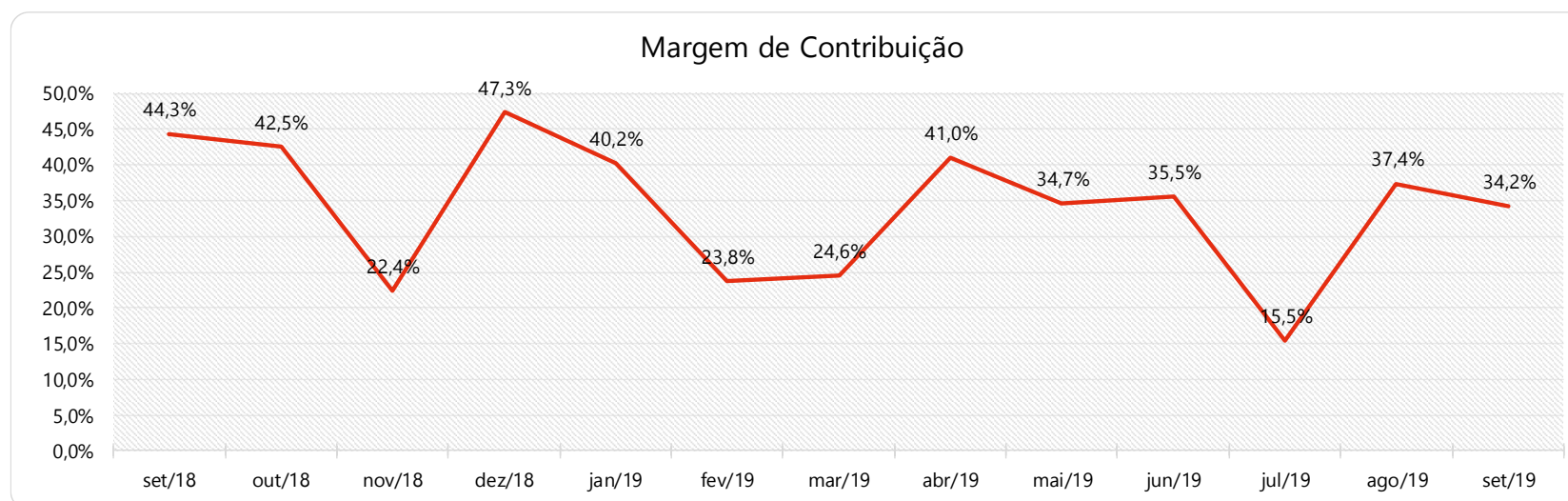
Pode-se observar pelo gráfico acima que a Recuperanda tem bastante instabilidade na geração de Faturamento. Entretanto no mês de setembro de 2019, auferiu R\$ 883 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado um aumento de 36,1% de agosto a setembro de 2019. Ao analisarmos a receita auferida no mesmo mês do ano de 2018, houve um aumento de R\$ 277 mil, uma alta de 45,8%. O gráfico ao lado demonstra que praticamente a totalidade das vendas efetuadas ocorrem a prazo, dividindo-se entre:

- Vendas de Produtos a Prazo – 95,35%;
- Vendas de Mercadorias a Prazo – 4,23%;
- Serviços Prestados a Prazo – 0,29%;
- Outras Receitas – 0,13%.



## 10.2.2. Evolução dos Custos Variáveis

Custos Variáveis	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19
Devoluções s/Vendas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impostos s/Vendas	-110.020	-115.756	-239.921	-43.977	-235.210	-247.746	-100.137	-225.228	-148.063	-81.527	-173.543	-249.647	-135.023
Energia Elétrica	-16.280	-22.894	-16.387	-20.318	-17.336	-16.278	-39.484	0	-35.807	-15.031	-17.500	-17.343	-25.018
Fretes e Carretos	0	0	-189	-2.794	-338	-681	-739	-1.028	-21.580	-863	-1.071	-6.854	0
Custo das Vendas	-210.860	-225.020	-778.251	-316.342	-698.611	-753.516	-266.630	-506.979	-460.819	-192.831	-621.389	-591.806	-421.024
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>268.504</b>	<b>269.034</b>	<b>298.630</b>	<b>344.311</b>	<b>640.413</b>	<b>317.584</b>	<b>132.676</b>	<b>509.764</b>	<b>353.434</b>	<b>159.820</b>	<b>149.221</b>	<b>516.650</b>	<b>302.165</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>44,3%</b>	<b>42,5%</b>	<b>22,4%</b>	<b>47,3%</b>	<b>40,2%</b>	<b>23,8%</b>	<b>24,6%</b>	<b>41,0%</b>	<b>34,7%</b>	<b>35,5%</b>	<b>15,5%</b>	<b>37,4%</b>	<b>34,2%</b>



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma elevação de 3,2% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do acréscimo nos custos dos produtos. Pode-se constatar que no mês de agosto os custos dos produtos representaram 42,8%, enquanto em setembro de 2019 caracterizaram 47,7% do faturamento. A Margem de Contribuição fechou positiva em R\$ 302 mil, representando um percentual de 34,2% sobre o faturamento, que será destinado para a cobertura das despesas ocorridas no período.



### 10.2.3. Evolução das Despesas Fixas

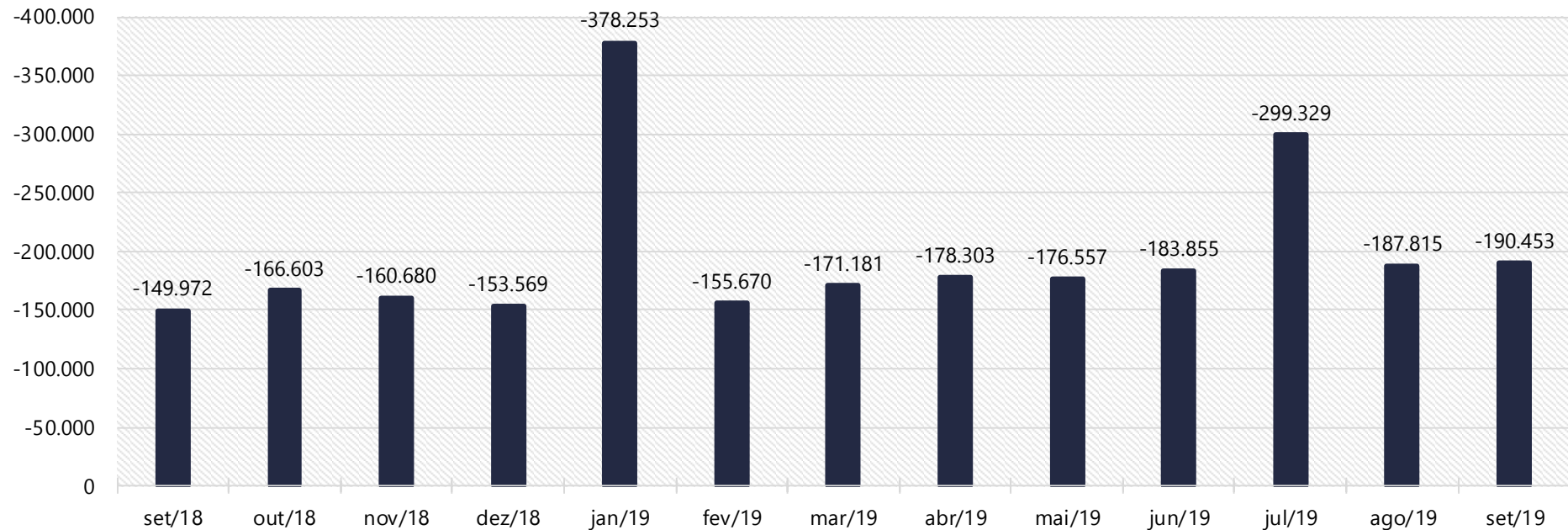
Despesas fixas	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	% Acum.
Salários + Encargos + Outros Proventos	-79.578	-96.691	-94.213	-97.744	-297.732	-100.610	-96.603	-101.403	-89.556	-95.216	-92.521	-97.732	-91.230	66,0%
Serviços de Terceiros	-26.212	-37.994	-31.143	-20.579	-51.854	-24.793	-17.677	-38.876	-23.155	-37.422	-102.805	-29.967	-54.730	79,5%
Outras Despesas	-19.204	-8.156	-11.274	-5.240	-9.060	-6.900	-27.397	-10.666	-22.576	-12.394	-9.731	-7.762	-20.177	86,2%
Retirada Pro Labore	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000	91,1%
Materiais de Uso e Consumo	-9.103	-7.563	-6.385	-14.807	-5.271	-7.106	-11.497	-8.116	-16.500	-15.922	-18.849	-22.497	-4.929	95,0%
Telecomunicações	-3.291	-3.250	-5.756	-3.256	-3.337	-4.018	-3.506	-3.256	-3.075	-1.227	-6.810	-3.731	-3.541	96,6%
Manutenção de Instalações	0	-248	0	0	0	0	0	0	0	0	-52.343	0	0	97,8%
Impostos e Taxas	-1.167	-1.162	-221	0	-16	-1.106	-3.232	-4.497	-10.650	-5.999	-5.131	-2.187	-4.770	98,8%
Despesas com Veículos	-904	-670	-473	-546	-310	-210	-480	-618	-367	-4.900	-360	-13.210	-336	99,3%
Água e Esgoto	-513	-870	-1.083	-672	-672	-616	-658	-560	-546	-464	-469	-418	-561	99,6%
Aluguel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99,8%
Seguros	0	0	-131	-725	0	-311	-131	-311	-131	-311	-311	-311	-180	99,9%
Honorários Contábeis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100,0%
<b>Total</b>	<b>-149.972</b>	<b>-166.603</b>	<b>-160.680</b>	<b>-153.569</b>	<b>-378.253</b>	<b>-155.670</b>	<b>-171.181</b>	<b>-178.303</b>	<b>-176.557</b>	<b>-183.855</b>	<b>-299.329</b>	<b>-187.815</b>	<b>-190.453</b>	

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

No mês de setembro de 2019 as despesas fixas totalizaram R\$ 190 mil, equivalendo a 21,6% do faturamento, tendo demonstrando um aumento de 1,4% em relação a agosto. Este aumento foi identificado principalmente em “Serviços de Terceiros” que apresentou teve acréscimo de R\$ 24 mil em relação ao mês anterior, e em “Outras Despesas” em virtude do aumento em “Despesas com Viagens”. A rubrica “Salários, Encargos e Outros Proventos” representou 66% do acumulado das despesas fixas de janeiro de 2017 a setembro de 2019 e a oscilação do desembolso mensal com despesas fixas pode ser observado no gráfico a seguir.



### Evolução das Despesas Fixas



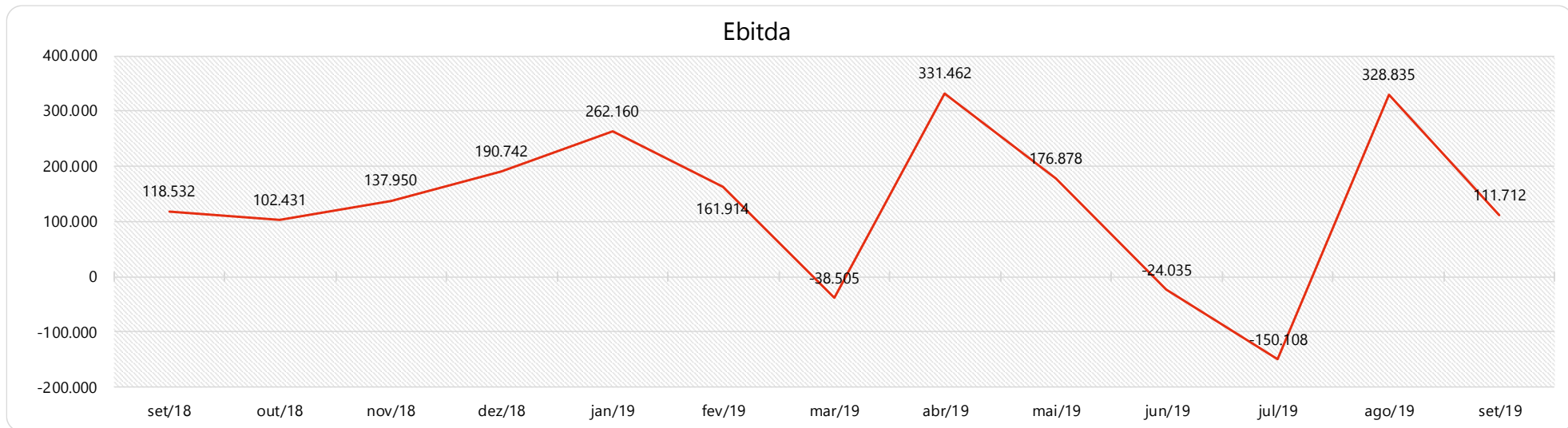
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



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

Contas	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19
( = ) Margem de Contribuição	268.504	269.034	298.630	344.311	640.413	317.584	132.676	509.764	353.434	159.820	149.221	516.650	302.165
( - ) Despesas Fixas	-149.972	-166.603	-160.680	-153.569	-378.253	-155.670	-171.181	-178.303	-176.557	-183.855	-299.329	-187.815	-190.453
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>118.532</b>	<b>102.431</b>	<b>137.950</b>	<b>190.742</b>	<b>262.160</b>	<b>161.914</b>	<b>-38.505</b>	<b>331.462</b>	<b>176.878</b>	<b>-24.035</b>	<b>-150.108</b>	<b>328.835</b>	<b>111.712</b>

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.

Em setembro de 2019, a Margem de Contribuição foi positiva, sendo suficiente para suprir as despesas fixas da empresa, e gerar um Resultado Operacional (Ebitda) positivo de R\$ 111 mil, correspondente a 12,6% sobre o faturamento do mês. Destaca-se que o resultado foi menor do que no mês anterior que havia sido 23,8%.

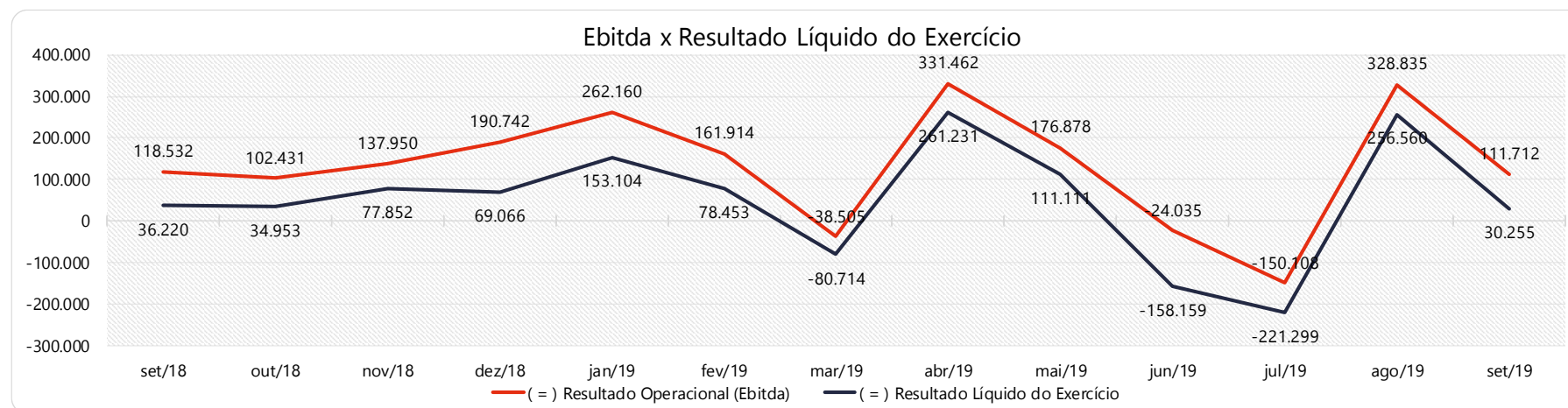


### 10.2.5. Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Em setembro de 2019 após incorporar a depreciação/amortização, Encargos Financeiros e Provisões com IRPJ e CSLL, a Recuperanda finalizou o mês com Resultado Líquido positivo no valor de R\$ 30 mil, percentual que representa 3,4% sobre as Receitas. Destaca-se também que os Encargos Financeiros apresentaram desembolso de R\$ 17 mil, tendo reduzido 18,4%, ou seja, R\$ 3 mil de agosto a setembro de 2019, devido principalmente a um decréscimo em Juros Pagos.

Contas	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>118.532</b>	<b>102.431</b>	<b>137.950</b>	<b>190.742</b>	<b>262.160</b>	<b>161.914</b>	<b>-38.505</b>	<b>331.462</b>	<b>176.878</b>	<b>-24.035</b>	<b>-150.108</b>	<b>328.835</b>	<b>111.712</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-50.782	-50.775	-50.775	-50.770	-50.769	-50.765	-50.758	-50.745	-51.655	-52.306	-50.659	-50.428	-50.358
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-10.112	-16.703	-9.322	-21.975	-13.092	-10.817	-13.046	-19.486	-14.112	-22.795	-20.532	-21.847	-17.870
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>57.638</b>	<b>34.953</b>	<b>77.852</b>	<b>117.998</b>	<b>198.299</b>	<b>100.332</b>	<b>-102.309</b>	<b>261.231</b>	<b>111.111</b>	<b>-99.136</b>	<b>-221.299</b>	<b>256.560</b>	<b>43.485</b>
( + / - ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>57.638</b>	<b>34.953</b>	<b>77.852</b>	<b>117.998</b>	<b>198.299</b>	<b>100.332</b>	<b>-102.309</b>	<b>261.231</b>	<b>111.111</b>	<b>-99.136</b>	<b>-221.299</b>	<b>256.560</b>	<b>43.485</b>
( - ) Provisão de IRPJ e CSLL	-21.418	0	0	-48.931	-45.195	-21.879	21.596	0	0	-59.023	0	0	-13.229
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>36.220</b>	<b>34.953</b>	<b>77.852</b>	<b>69.066</b>	<b>153.104</b>	<b>78.453</b>	<b>-80.714</b>	<b>261.231</b>	<b>111.111</b>	<b>-158.159</b>	<b>-221.299</b>	<b>256.560</b>	<b>30.255</b>

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Multipet Ind. e Com. De Equipamentos.





## 11. Acompanhamento dos questionamentos

Solicitações / Questões em aberto	Follow-up
<p>Esclarecer o alto volume de despesas com serviços de terceiros do mês de julho-19, enviando os documentos comprobatórios.</p>	<p>A Recuperanda informa ter um contrato de prestação de serviços firmado com A. Augusto Grellert Advogados. Neste mês de julho foram emitidas as notas fiscais referentes aos serviços de julho, agosto, setembro e outubro (o que majorou o valor total de serviços dentro do exercício 07/2019). Todavia, os vencimentos das parcelas (destas notas) foram distribuídos até o mês de novembro. Note que a soma das notas da A. Augusto Grellert é R\$ 60.377,07; A soma das demais notas R\$ 42.427,59 Anexo a este RMA estão as notas fiscais e o relatório razão contábil desta conta de despesas.</p>



## 12. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de setembro de 2019, 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\$ 883 mil no mês de setembro de 2019, uma redução de 36% em relação ao mês anterior, mas suficiente para gerar resultado positivo no mês. No acumulado de janeiro a setembro de 2019, o faturamento médio foi de R\$ 1 milhão, 35% maior do que a média de faturamento do ano de 2018, que foi de R\$ 789 mil.

**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 setembro de 2019, a Recuperanda obteve uma margem de 34,2% sobre o faturamento, que foram suficientes para cobrir as despesas fixas na ordem de 21,6%. Na média, a margem de contribuição mensal de 2019 tem sido 32,8%, e encontra-se menor em relação ao exercício de 2018, onde a margem de contribuição foi de 34%, portanto embora esteja obtendo um faturamento maior no ano 2019, a margem de contribuição encontra-se levemente abaixo no mesmo período de comparação.

**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 setembro de 2019, a Recuperanda apurou um Ebitda de 12,6% sobre o faturamento, sendo que no acumulado este percentual ficou em 12,3%, levemente abaixo quando comparado ao resultado registrado no ano de 2018 que foi de 17,1%.

**Resultado Líquido do Exercício** - É o resultado apurado deduzindo 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 setembro de 2019, a empresa gerou um lucro de R\$ 30 mil, sendo que, no acumulado de 2019, apresenta um resultado líquido positivo de R\$ 430 mil.

**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, para uma dívida a curto prazo de R\$ 19,3 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 13,4 milhões, suficiente para



cobrir 70% das dívidas de curto prazo. Também pode-se perceber a criticidade do capital de giro quando avaliado o indicador de liquidez corrente, realizado anteriormente.

**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa tem mantido seu endividamento em 109% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não consegue com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

