



■ RELATÓRIO DE ATIVIDADES

Autos nº 5000521-26.2019.8.21.0132

Ação: Recuperação Judicial

2ª Vara Cível da Comarca de Saporanga - RS

Recuperandas: Paquetá Empreendimentos Imobiliários LTDA., Paquetá Calçados LTDA e Cia Castor de Participações Societárias

Administração Judicial: Brizola e Japur Administração Judicial

BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

ÍNDICE

• 1. Introdução.....	3
• 1.1. Considerações Preliminares.....	4
• 1.2. Estágio Processual.....	5
• 1.3. Cronograma Processual.....	6
• 2. Informações sobre as Recuperandas.....	8
• 2.1. Histórico do Grupo Paquetá.....	9
• 2.2. Estrutura Societária e objeto social.....	10
• 2.3. Marcas e Varejo.....	11
• 2.4 Presença de Mercado.....	12
• 2.5 Quadro Funcional	13
• 2.6 Visita à Sede do Grupo Paquetá.....	14
• 3. Perfil dos Credores.....	16
• 4. Análise Econômico-Financeira.....	20
• 4.1. Companhia Castor de Participações Societárias.....	21
• 4.2. Paquetá Calçados Ltda.....	24
• 4.3. Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda.....	38
• 5. Informações Adicionais.....	41
• 6. Registro Fotográfico.....	42

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

1. INTRODUÇÃO

- **1.1. Considerações Preliminares**
- **1.2. Estágio Processual**
- **1.3. Cronograma Processual**

1.1. Considerações Preliminares

Primeiramente, cumpre referir as premissas que embasaram este relatório, bem como destacar alguns pontos que julgamos pertinentes para uma melhor compreensão do trabalho desenvolvido.

Para chegarmos às conclusões apresentadas no presente relatório, entre outros aspectos: (i) tomamos como boas e válidas as informações contidas nas demonstrações contábeis da Paquetá Empreendimentos Imobiliários LTDA., Paquetá Calçados LTDA e Companhia Castor de Participações Societárias, as quais foram fornecidas por seus administradores; e (ii) conduzimos discussões com membros integrantes da administração da Paquetá Empreendimentos Imobiliários LTDA., Paquetá Calçados LTDA e Companhia Castor de Participações Societárias sobre os negócios e as operações das referidas sociedades empresárias.

Nenhum dos profissionais que participaram da elaboração deste relatório têm qualquer interesse financeiro nas Recuperandas ou qualquer relação com quaisquer das partes envolvidas, o que caracteriza nossa independência em relação ao presente trabalho.

A administração da Paquetá Empreendimentos Imobiliários LTDA., Paquetá Calçados LTDA e Companhia Castor de Participações Societárias e seus sócios não impuseram qualquer restrição a: (i) obter todas as informações solicitadas para produzir este relatório; e (ii) chegar de forma independente às conclusões aqui contidas.

Este relatório e as opiniões aqui contidas têm a finalidade de prestar informações a todos os interessados no presente processo,

observando o fato de que qualquer leitor deste relatório deve estar ciente das condições que nortearam este trabalho.

Exceto quando expressamente mencionado, os valores indicados neste relatório estão expressos em reais (R\$).

1.2. Estágio Processual

Trata-se de Recuperação Judicial ajuizada na data de 24/06/2019, em litisconsórcio ativo formado pelas sociedades empresárias Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda., pela Paquetá Calçados Ltda. e pela Companhia Castor de Participações Societárias, doravante denominadas de “Grupo Paquetá”.

Em consonância com a recente recomendação exarada pelo Conselho Nacional de Justiça, esta Equipe Técnica realizou uma perícia prévia ao deferimento do pedido de Recuperação Judicial, a fim de auxiliar o Juízo na verificação do preenchimento dos requisitos para submissão das Requerentes ao procedimento.

Apreciada a perícia prévia, o deferimento do processamento da Recuperação Judicial das Empresas se deu em 27/06/2019, sendo nomeada esta Equipe Técnica para o cargo de Administração Judicial.

Considerando a necessidade de complementação da relação de credores das Recuperandas, as correspondências previstas no art. 22, I, “a”, da Lei 11.101/2005, bem como o edital de que trata o art. 52, § 1º, da Lei 11.101/2005 não tiveram como ser providenciados logo após a investidura da Administração Judicial no seu encargo.

Em despacho datado de 26/07/2019, ficou assentado pelo Juízo que os prazos devem ser contados em dias corridos, exceto o prazo para apresentação de impugnações (art. 8º, da Lei nº 11.101/2005) e os prazos recursais, que deverão ser contados em dias úteis.

Apresentada uma lista de credores atualizada pelas Recuperandas em 29/07/2019, esta Administração Judicial já providenciou o encaminhamento das correspondências previstas no art. 22, I, “a”, da Lei nº 11.101/2005.

O edital do art. 52, § 1º, da Lei nº 11.101/2005 foi veiculado no DJE de 04/09/2019, considerando-se publicado em 05/09/2019, marco do início da fase administrativa de verificação de créditos, a ser conduzida pela Administração Judicial.

A Administração Judicial recebeu habilitações e divergências até o dia 23/09/2019, estando atualmente em curso a elaboração da nova relação de credores, na forme do § 2º, do art. 7º, da LRF.

No Evento 111, as Recuperandas apresentaram o seu plano de recuperação.

Aguarda-se uma definição do Juízo quanto à publicação do aviso de recebimento do plano previsto no art. 53, parágrafo único, da LRF, juntamente com a relação de credores do art. 7º, § 2º, da LRF.

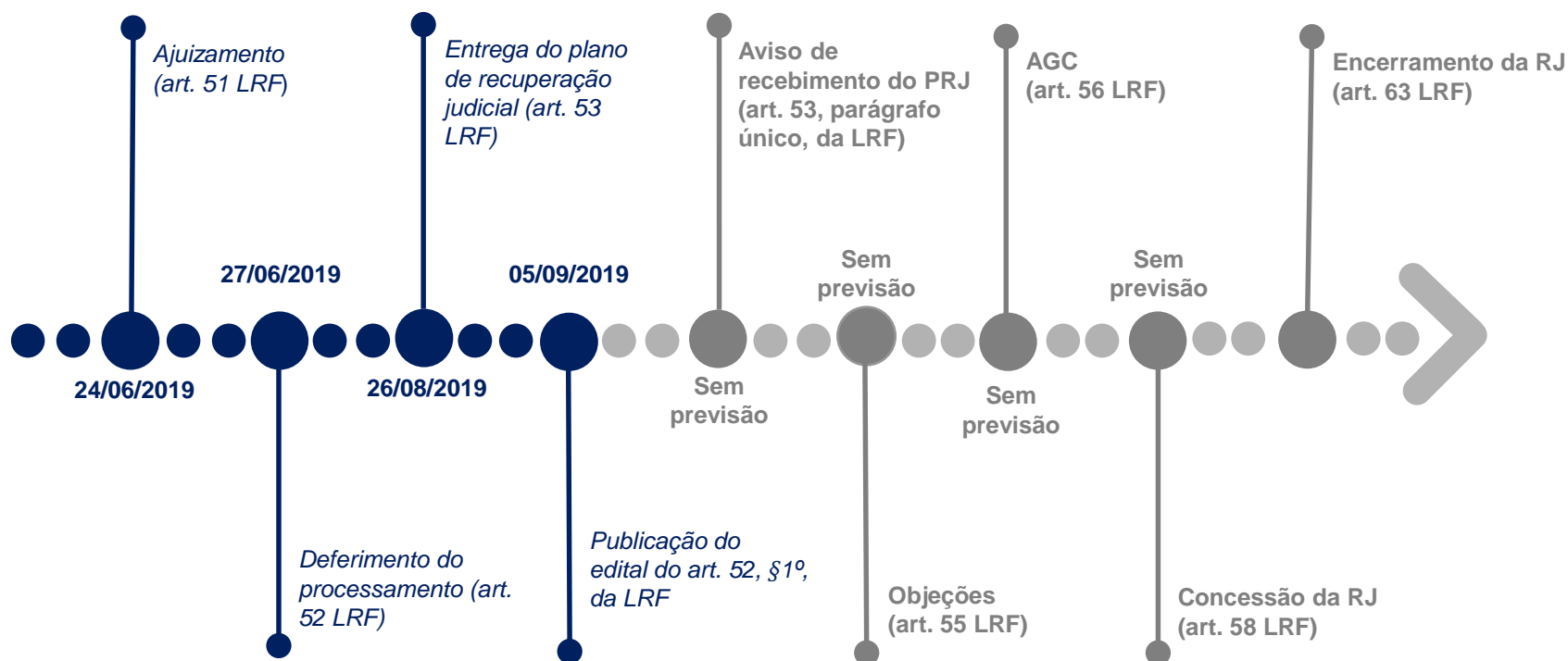
Tendo como *dies a quo* a data da decisão que deferiu o processamento, o prazo 180 dias de suspensão das ações e execuções, previsto nos artigos 52, III, c/c 6º, § 4º, da LRF, findará em 26/12/2019.

É como se encontra o processo.

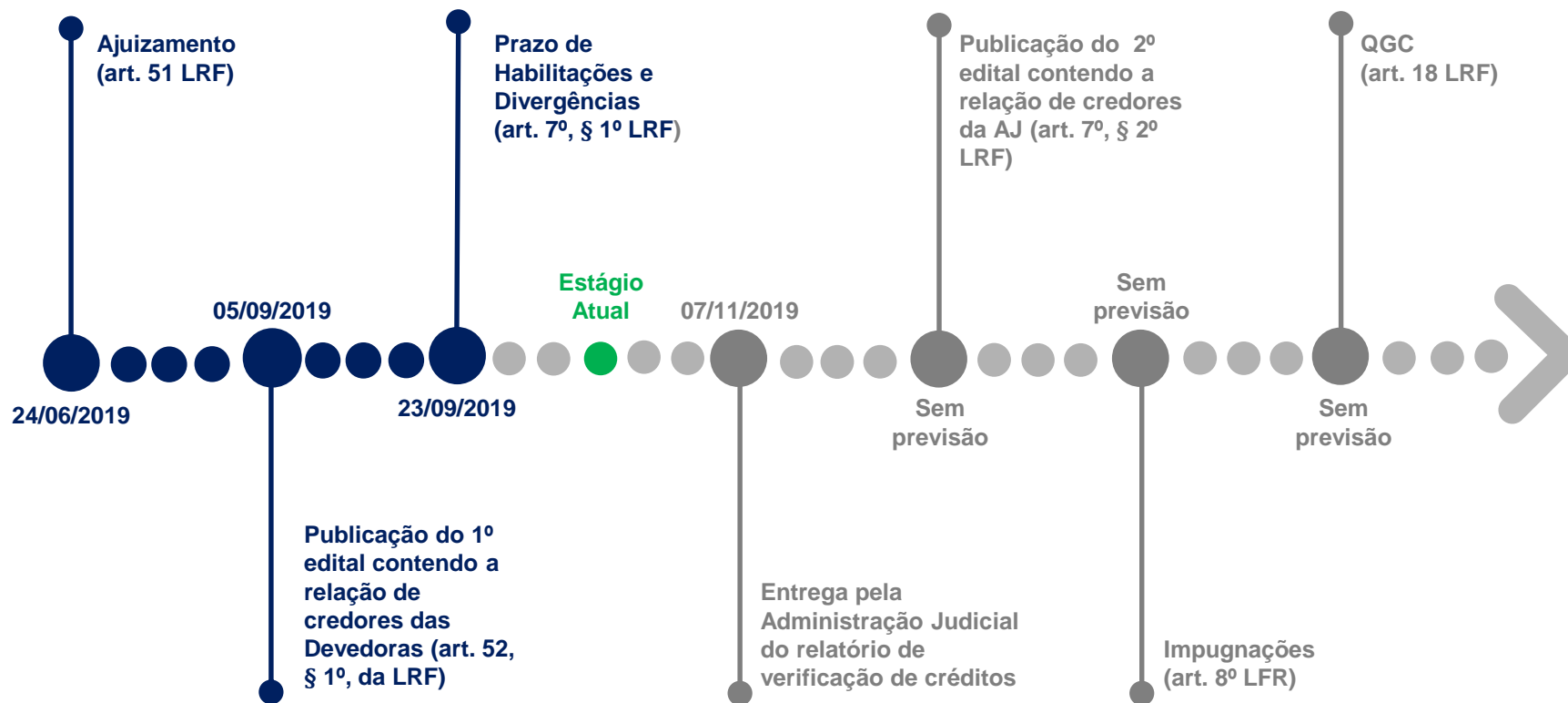
1.3. Cronograma Processual

Abaixo é apresentado o cronograma do processo de Recuperação Judicial do Grupo Paquetá, demonstrando o atual estágio em que se encontra.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL



VERIFICAÇÃO DE CRÉDITOS

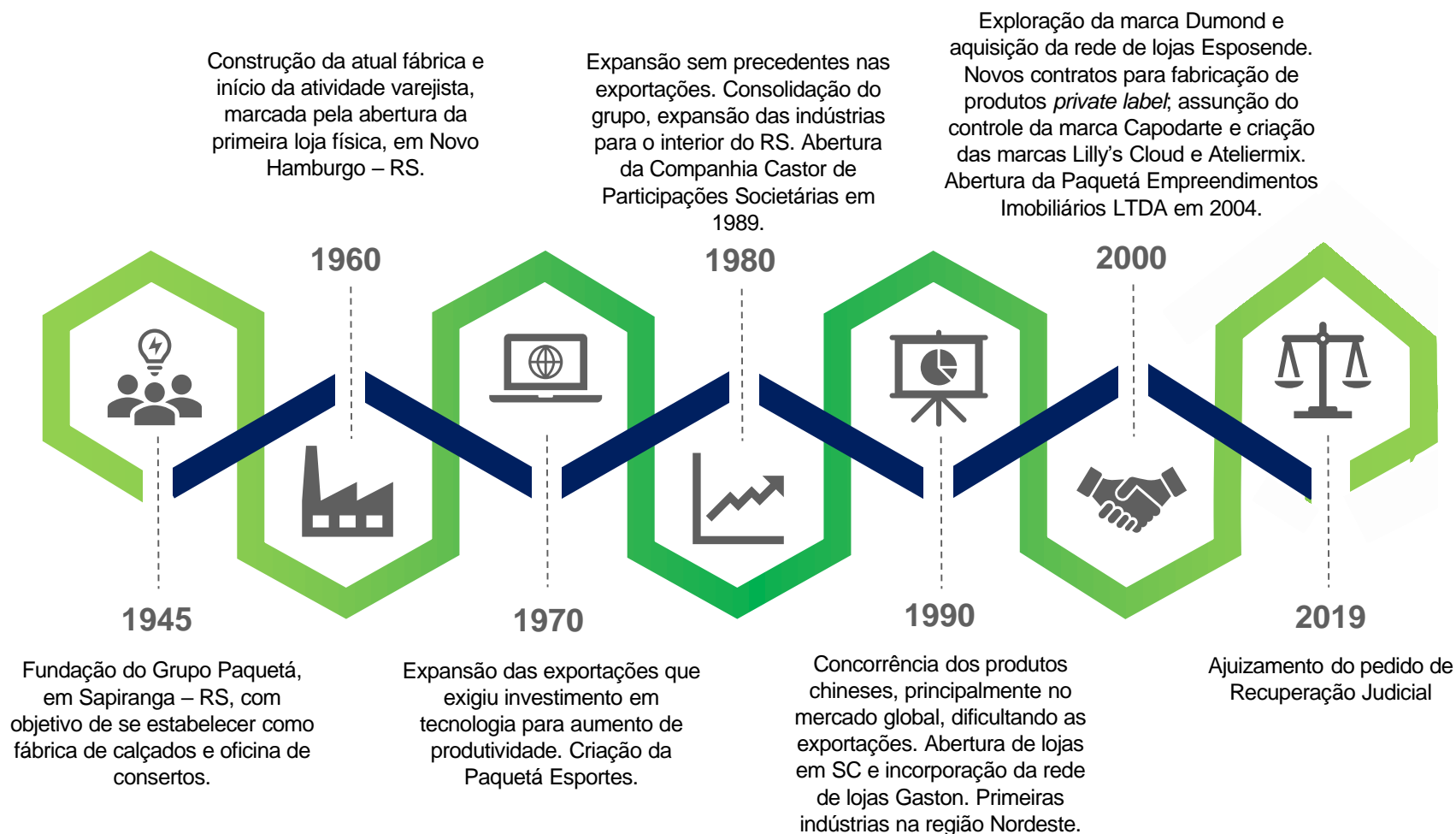


RELATÓRIO DE ATIVIDADES

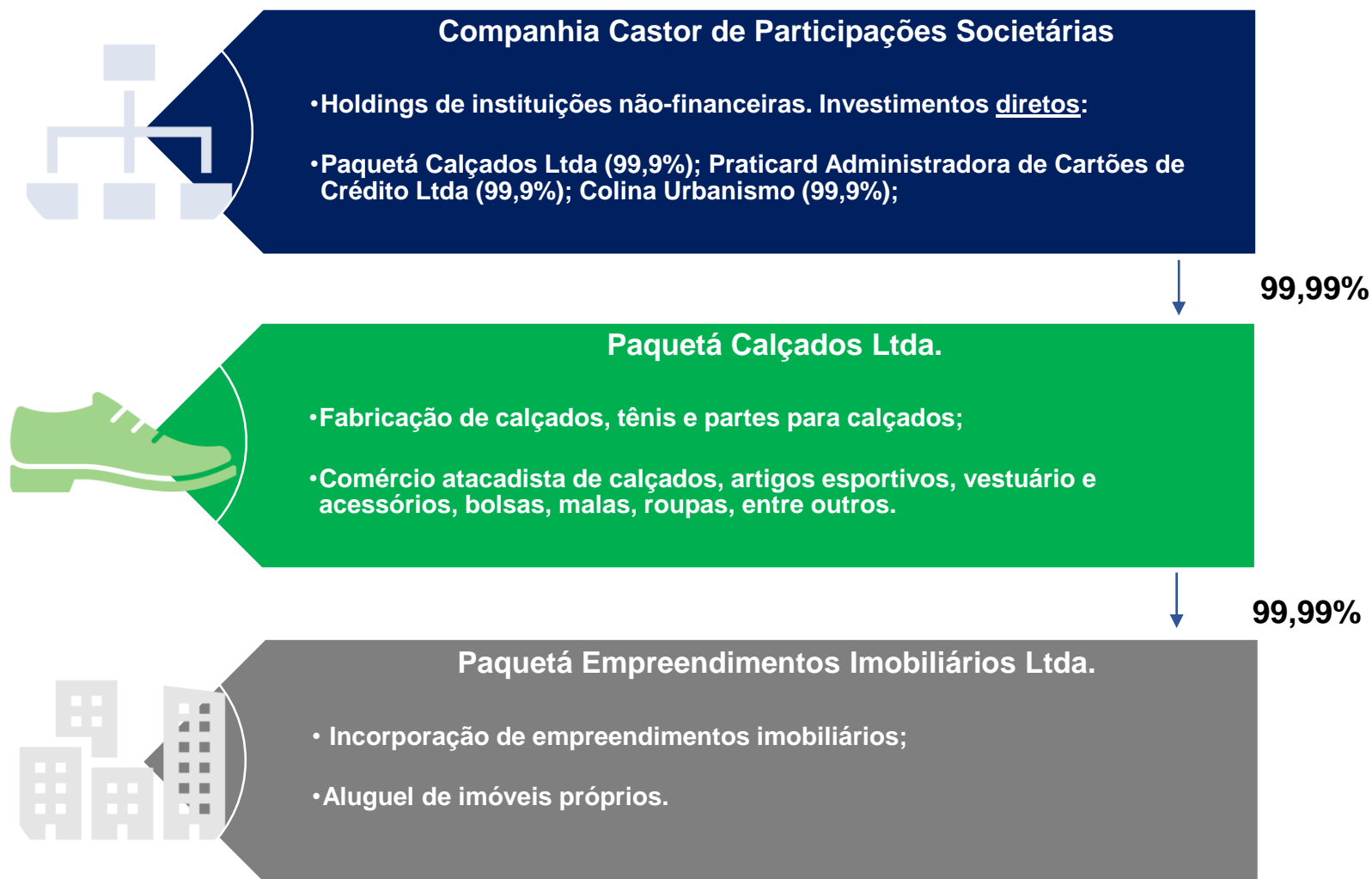
2. INFORMAÇÕES SOBRE AS RECUPERANDAS

- 2.1. Histórico do Grupo Paquetá
- 2.2. Estrutura Societária e Objeto Social
- 2.3. Marcas e Varejo
- 2.4. Presença de Mercado
- 2.5. Quadro Funcional
- 2.6. Visita à sede do Grupo Paquetá

2.1. Histórico do Grupo Paquetá



2.2 Estrutura Societária e Objeto Social – Empresas do Grupo



2.3 Marcas e Varejo

- Marcas próprias



- Varejo de calçados



- Indústria de calçados



2.4 Presença de Mercado



📍 Indústrias presentes nos estados do Rio Grande do Sul, Ceará e Bahia

🛍️ 31 lojas Paquetá e 10 lojas Paquetá Esportes, localizadas nos Estados do Rio Grande do Sul e de Santa Catarina; 36 lojas Gaston, localizadas no Estado do Rio Grande do Sul; 59 lojas Esposende, localizadas nos Estados de Pernambuco, Ceará, Rio Grande do Norte e Paraíba.



2.5. Quadro Funcional

Apresenta-se abaixo a evolução do quadro funcional da Paquetá Calçados e demais Recuperandas, conforme informações encaminhadas pela sua administração:



A Paquetá Empreendimentos Imobiliários LTDA dispunha de 13, 12, 30, 19 e 19 funcionários nos anos de 2015, 2016, 2017, 2018 e 2019, respectivamente. Já a Companhia Castor de Participações Societárias passou a contar com colaboradores apenas em 2017, quando contratou sete funcionários. Nos anos que se sucederam o quadro funcional se manteve com 3 funcionários.

2.6. Visita à sede do Grupo Paquetá

No dia 14 de agosto de 2019, a Administração Judicial realizou visita ao principal estabelecimento das Recuperandas, na cidade de Sapiranga – RS, ocasião em que foi recebida pelo Comitê de Recuperação Judicial formado por uma equipe multidisciplinar de colaboradores internos e prestadores de serviços contratados (advogados, consultores, contadores, etc.).

Este relatório destaca as atualizações gerais da Recuperanda repassadas à equipe da Administração Judicial no momento da visita à sede das Recuperandas. No que se refere à análise econômico-financeira, realizou-se análise do período de junho a agosto de 2019.

Inicialmente, o CFO, Sr. Fábio Alves da Silva, fez uma breve explanação sobre as ações que estão sendo tomadas para que os planos de recuperação judicial sejam viáveis para as empresas do Grupo:

(a) foram renegociados os contratos de empréstimos que, em função da quebra das cláusulas restritivas, haviam vencido antecipadamente e, por isso, foram reclassificados para o curto prazo. No momento da renegociação, foram acordados novos prazos de vencimento, redução na taxa de juros e mantidas as garantias. Não foram firmados novos contratos de empréstimos no período. No que se refere a estas negociações, a Administração Judicial está investigando a natureza dos empréstimos, a fim de se certificar que de fato não se tratam de créditos sujeitos ao procedimento recuperacional.

(b) o plano de parcelamento dos impostos está em fase final. Nesse

sentido, a diretoria aguarda o deferimento do pedido de parcelamento dos saldos em atraso do FGTS;

(c) a Administração do Grupo está trabalhando na gestão de caixa, uma vez que, após o pedido de Recuperação Judicial, os principais fornecedores estão exigindo pagamentos antecipados, o que está levando às Recuperandas a avaliar novos fornecedores e negociações no período.

(d) na tentativa de diminuir os custos e melhorar o resultado operacional, as Recuperandas reduziram o quadro de funcionários e desativaram plantas fabris na República Dominicana e na Argentina, assim como fecharam lojas que não apresentavam boa rentabilidade.

(e) o quadro gerencial foi alterado, tendo sido contratados novos CEO e CFO em julho de 2019. Semanalmente os CEO e CFO juntam-se ao grupo multidisciplinar, formatado para discutir os assuntos referentes à Recuperação Judicial. Com isso, a Administração do Grupo entende que está preparada para implementar todas as ações necessárias para enfrentar a crise e garantir a continuidade da entrega de produtos de alta qualidade ao mercado.

2.6. Visita à sede do Grupo Paquetá

Ato subsequente, a Administração Judicial registrou em vídeo as atividades na fábrica no dia da visita realizada, o que pode ser visualizado decifrando-se o QR Code¹ abaixo:



¹QR Code é a abreviação de quick response code (código de resposta rápida). Trata-se de um código de barras bidimensional com capacidade de codificar atalhos para endereços eletrônicos. Para decifrar o código, é preciso ter um leitor de QR Code instalado no celular ou no computador. Feito isso, basta aproximar a câmera do smartphone ou a webcam do símbolo. Quase instantaneamente, o emblema dá acesso ao vídeo da visita da equipe de Administração Judicial.

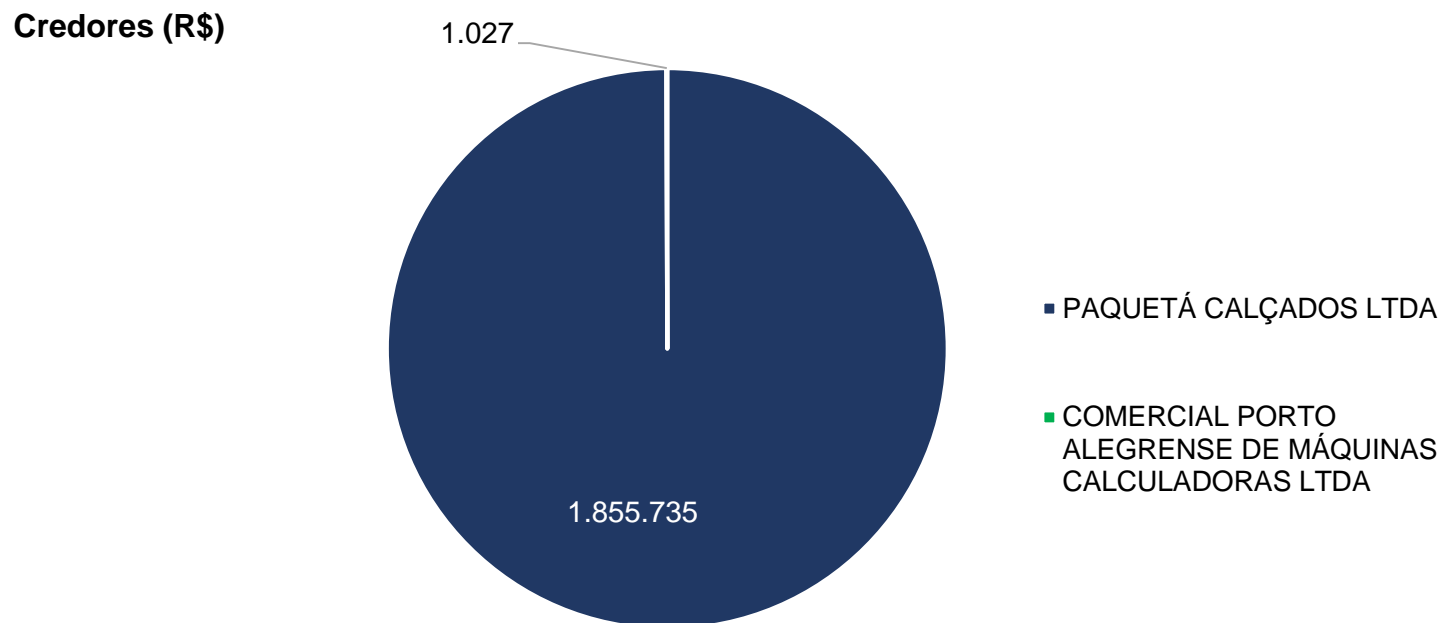
RELATÓRIO DE ATIVIDADES

3. PERFIL DOS CREDORES

- **3.1. Companhia Castor de Participações Societárias**
- **3.2. Paquetá Calçados Ltda.**
- **3.3. Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda.**

3.1. Companhia Castor de Participações Societárias

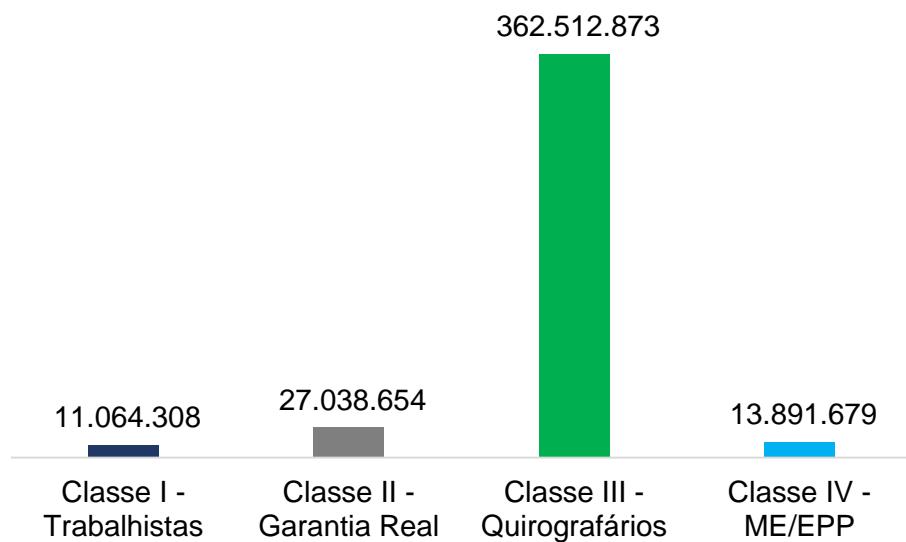
O passivo sujeito à Recuperação Judicial da Companhia Castor de Participações Societárias atinge a monta aproximada de **R\$ 1.856.762,28**. A lista de credores da Recuperanda é composta apenas por **dois credores** classificados na **Classe III – Quirografários**. Abaixo apresenta-se o perfil da sua dívida através de gráfico:



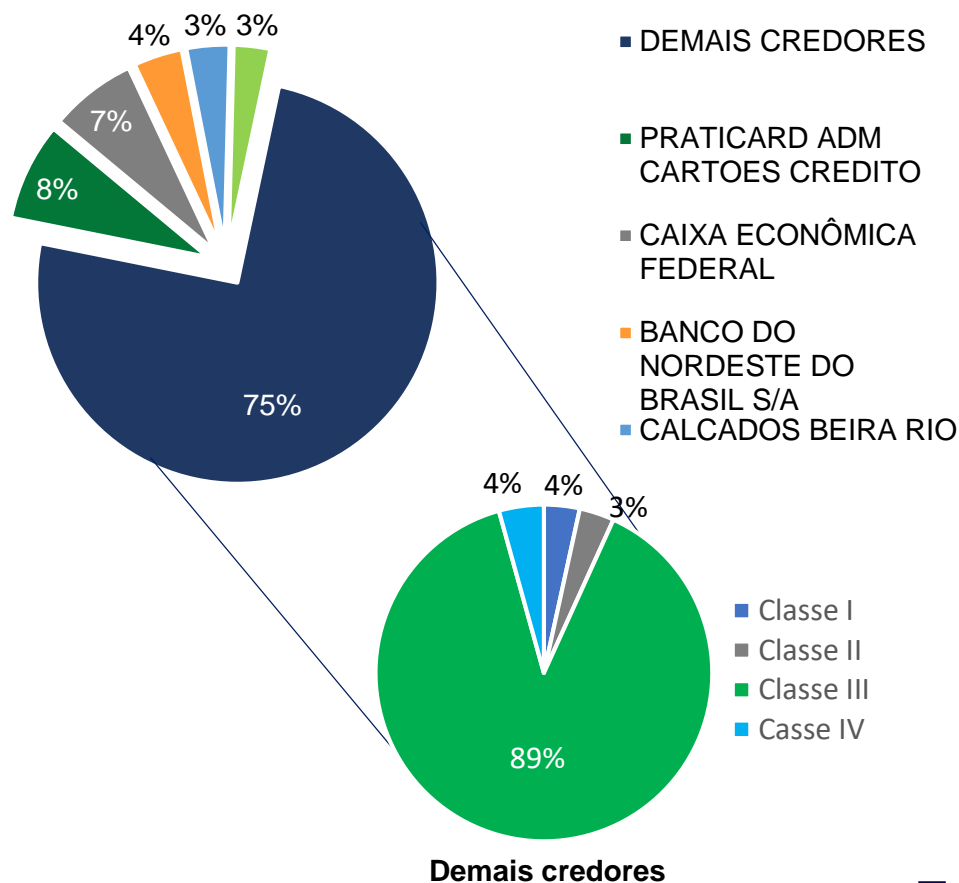
3.2. Paquetá Calçados Ltda.

O passivo sujeito à Recuperação Judicial da Paquetá Calçados Ltda. atinge a monta aproximada de **R\$ 414.507.514,27**. A lista de credores da Recuperanda é composta pela **Classe I – Trabalhistas (11.487 credores)**, **Classe II – Garantia Real (2 credores)**, **Classe III – Quirografários (800 credores)** e **Classe IV – ME/EPP (221 credores)**. Abaixo apresenta-se o perfil da sua dívida através de gráficos:

Créditos por Classe (R\$)



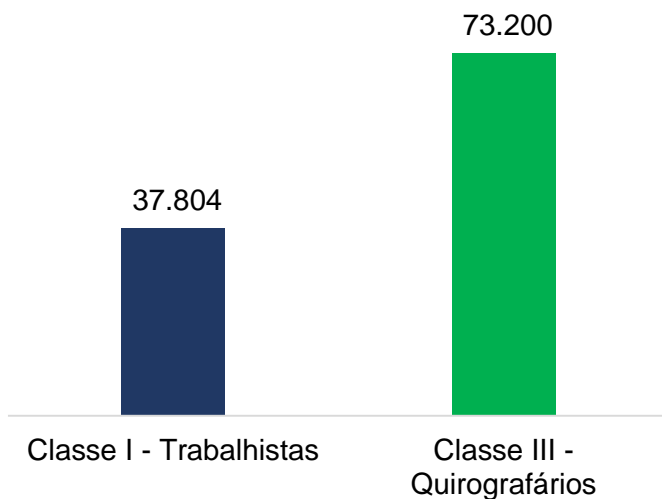
Principais credores (R\$)



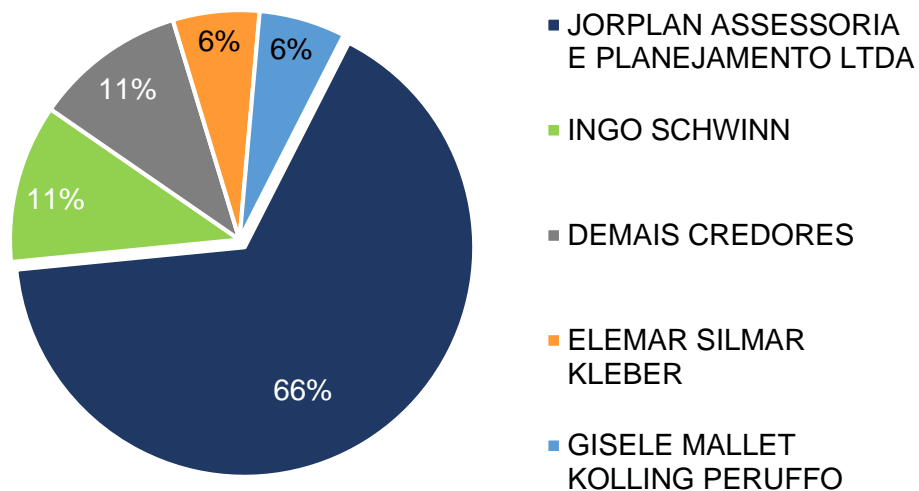
3.3. Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda.

O passivo sujeito à Recuperação Judicial da Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda. atinge a monta de **R\$ 111.004,00**. A lista de credores das Recuperandas é composta por **1 credor na Classe III – Quirografários** e **17 credores na Classe I - Trabalhistas**

Créditos por Classe (R\$)



Principais credores (R\$)



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

4. Análise Econômico- Financeira

- 4.1. Companhia Castor de Participações Societárias
- 4.2. Paquetá Calçados Ltda.
- 4.3. Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

4. Análise Econômico- Financeira

- **4.1. Companhia Castor de Participações Societárias**

4.1 Companhia Castor de Participações Societárias

- A Companhia Castor de Participações Societária é uma *holding*, tendo portanto seu desempenho diretamente ligado ao desempenho de suas investidas. Dentre suas investidas, a Paquetá Calçados Ltda é aquela que apresenta valores mais representativos e, conseqüentemente, com maior influência no resultado da entidade.
- No período entre os meses de junho, período base do primeiro RMA apresentado por essa administração judicial, e agosto de 2019, não houve movimentação relevante nas operações da Companhia.
- As informações contidas no primeiro RMA podem ser visualizadas nas fls 23 a 25 dos autos, que pode ser acessado decifrando-se o QR Code¹ ao lado:



¹QR Code é a abreviação de quick response code (código de resposta rápida). Trata-se de um código de barras bidimensional com capacidade de codificar atalhos para endereços eletrônicos. Para decifrar o código, é preciso ter um leitor de QR Code instalado no celular ou no computador. Feito isso, basta aproximar a câmera do smartphone ou a webcam do símbolo. Quase instantaneamente, o emblema dá acesso ao vídeo da visita da equipe de Administração Judicial.

4.1.1 Informações Adicionais – Companhia Castor de Participações Societárias

Abaixo apresentam-se as certidões negativas fornecidas pela administração da Recuperanda:

Certidões positivas com efeitos de negativas



RBF/INSS – emitida em 11/07/2019 com validade até
até 07/01/2020

Certidões negativas



SEFAZ RS – emitida em 22/08/2019 com validade até
20/10/2019

FGTS – emitida em 31/08/2019 com validade até
29/09/2019

Até o encerramento deste documento, as demais certidões de tributos solicitadas não haviam sido apresentadas pela administração da Recuperanda.

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

4. Análise Econômico- Financeira

- 4.2. Paquetá Calçados Ltda

4.2 Paquetá Calçados Ltda.

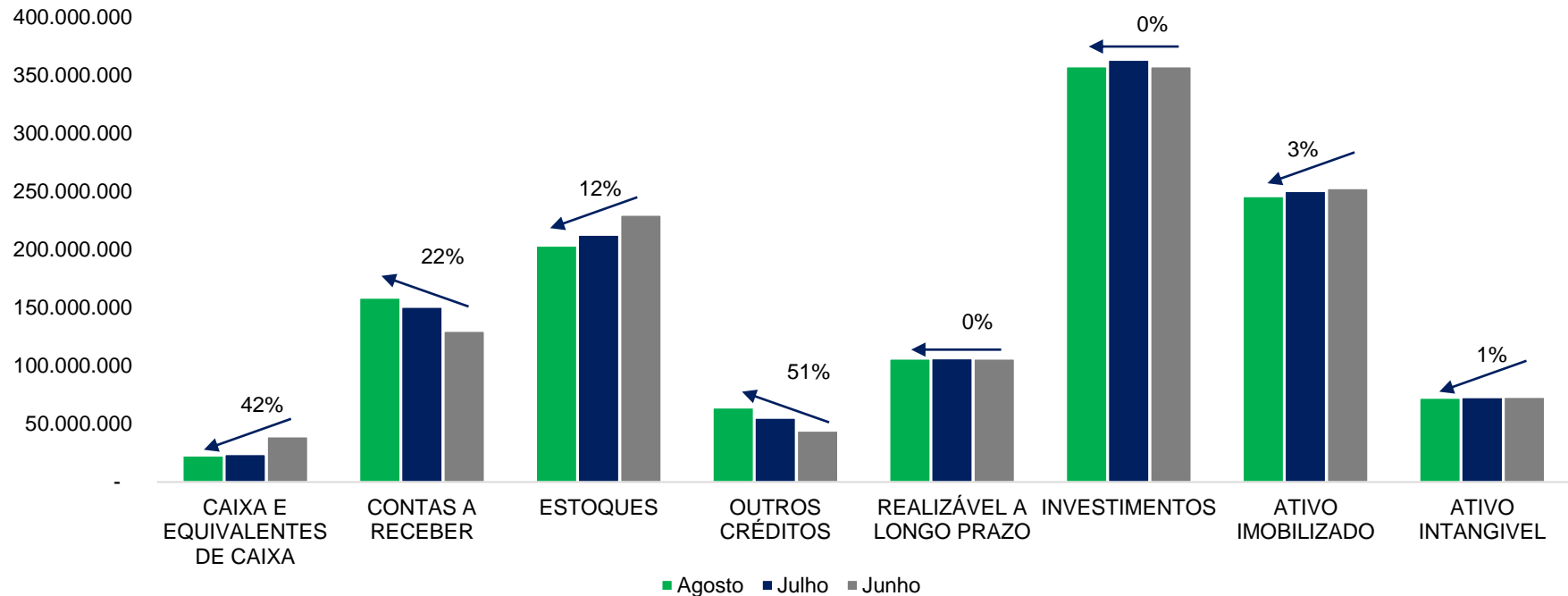
Primeiramente, apresenta-se abaixo a forma sintética do Balanço Patrimonial da Empresa:

	ago/19	AV	jul/19	AV	jun/19	AV	
ATIVO	1.229.446.528	100%	1.233.985.367	100%	1.229.793.218	100%	
CIRCULANTE	447.979.310	36%	441.758.959	36%	440.699.577	36%	
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	22.487.950	2%	23.819.576	2%	38.985.008	3%	
CONTAS A RECEBER	158.397.137	13%	150.493.041	12%	129.716.256	11%	
ESTOQUES	203.190.048	17%	212.389.304	17%	229.777.979	19%	
OUTROS CRÉDITOS	63.904.175	5%	55.057.038	4%	42.220.334	3%	Rubrica impactada principalmente pelas importações em curso
NÃO CIRCULANTE	781.467.218	64%	792.226.408	64%	789.093.641	64%	
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	105.883.043	9%	106.195.386	9%	105.918.660	9%	
INVESTIMENTOS	357.546.634	29%	363.173.367	30%	357.405.753	29%	
ATIVO IMOBILIZADO	245.701.453	20%	250.151.661	20%	252.713.141	21%	
ATIVO INTANGIVEL	72.336.088	6%	72.705.995	6%	73.056.087	6%	
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.229.446.528	100%	1.233.985.367	100%	1.229.793.218	100%	
PASSIVO	1.271.008.126	103%	1.254.649.624	102%	1.246.879.670	101%	
CIRCULANTE	899.128.049	73%	882.771.528	72%	911.081.283	74%	
OBRIG TRABALHISTAS	47.737.187	4%	53.380.912	4%	54.270.149	4%	
IMPOSTOS A RECOLHER	58.533.614	5%	64.241.500	5%	90.192.703	7%	
FORNECEDORES	302.043.263	25%	298.423.595	24%	270.386.460	22%	
CREDORES DE BENS E SERVIÇOS	321.863.593	26%	305.555.949	25%	299.352.040	24%	
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	168.950.392	14%	161.169.573	13%	196.879.931	16%	
NÃO CIRCULANTE	371.880.077	30%	371.878.096	30%	335.798.387	27%	
OBRIG TRABALHISTAS	22.488.280	2%	18.964.405	2%	19.017.436	2%	
IMPOSTOS A RECOLHER	96.864.565	8%	97.466.092	8%	72.059.653	6%	
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	77.771.411	6%	78.261.979	6%	80.219.390	7%	
FORNECEDORES	3.641.388	0%	3.641.388	0%	3.641.388	0%	
CREDORES DE BENS E SERVIÇOS	171.114.434	14%	173.544.232	14%	160.860.520	13%	
RESULTADOS A REALIZAR	-	0%	-	0%	-	0%	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(41.561.598)	-3%	(20.664.257)	-2%	(17.086.452)	-1%	Rubrica impactada, pelo resultado do período analisado

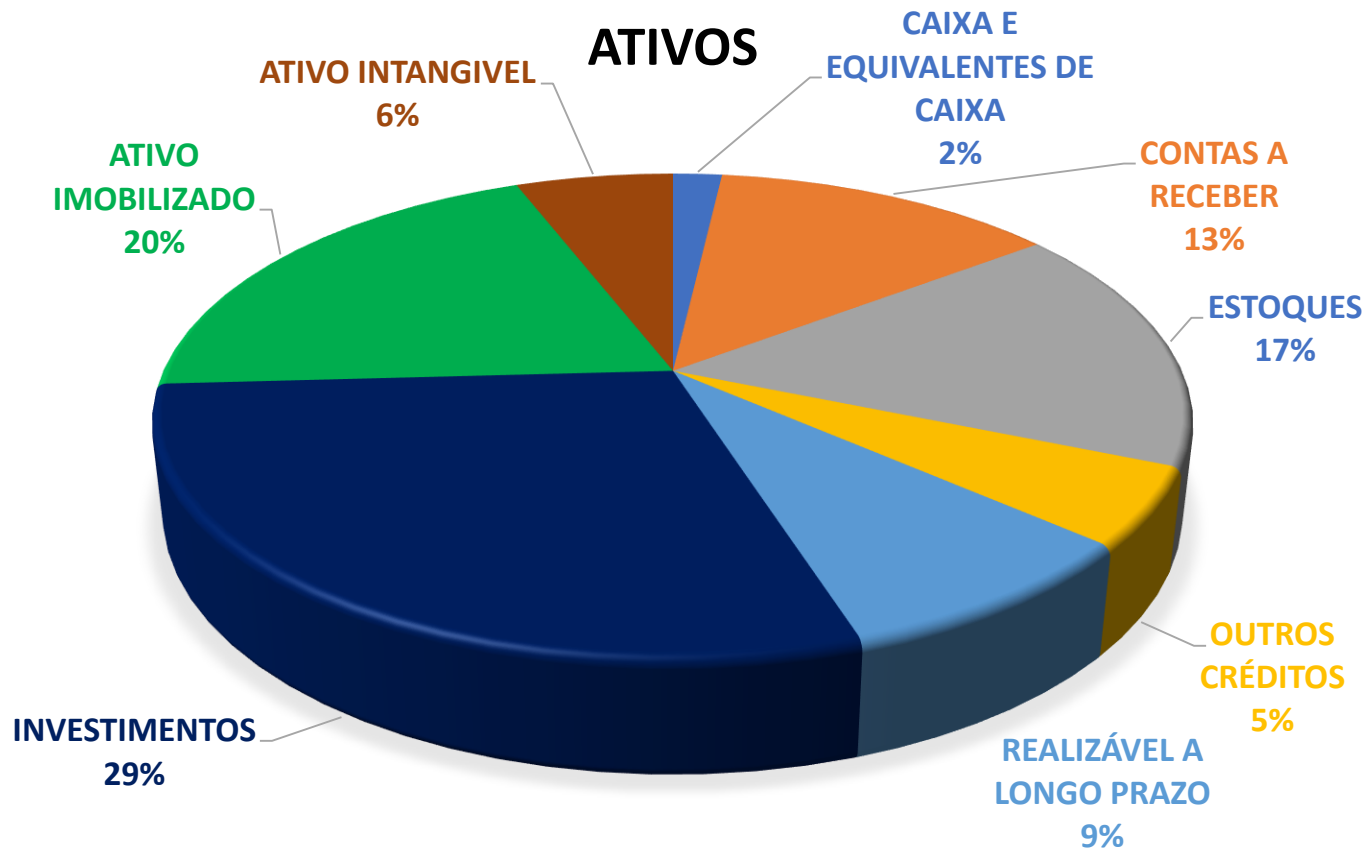
AV - Análise vertical - com base no total do ativo



ATIVO



- No período analisado, verifica-se uma redução significativa dos saldos ativos de caixa e equivalentes de caixa (42%) e dos estoques (12%);
- Por outro lado, verifica-se um aumento nos saldos do contas a receber (22%) e de outros créditos (51%) no mesmo período. No que se refere aos saldos de outros créditos, a variação se dá em função dos adiantamentos feitos aos fornecedores.
- O aumento no contas a receber (22%) e, consequente queda nos estoques (12%), é percebido devido ao aumento das vendas no período analisado. Identifica-se também um aumento nos saldos de outros créditos (51%) devido ao aumento das importações em andamento, fato que, segundo a administração da Recuperanda, visa suprir a demanda da produção para atendimento ao crescimento das vendas.



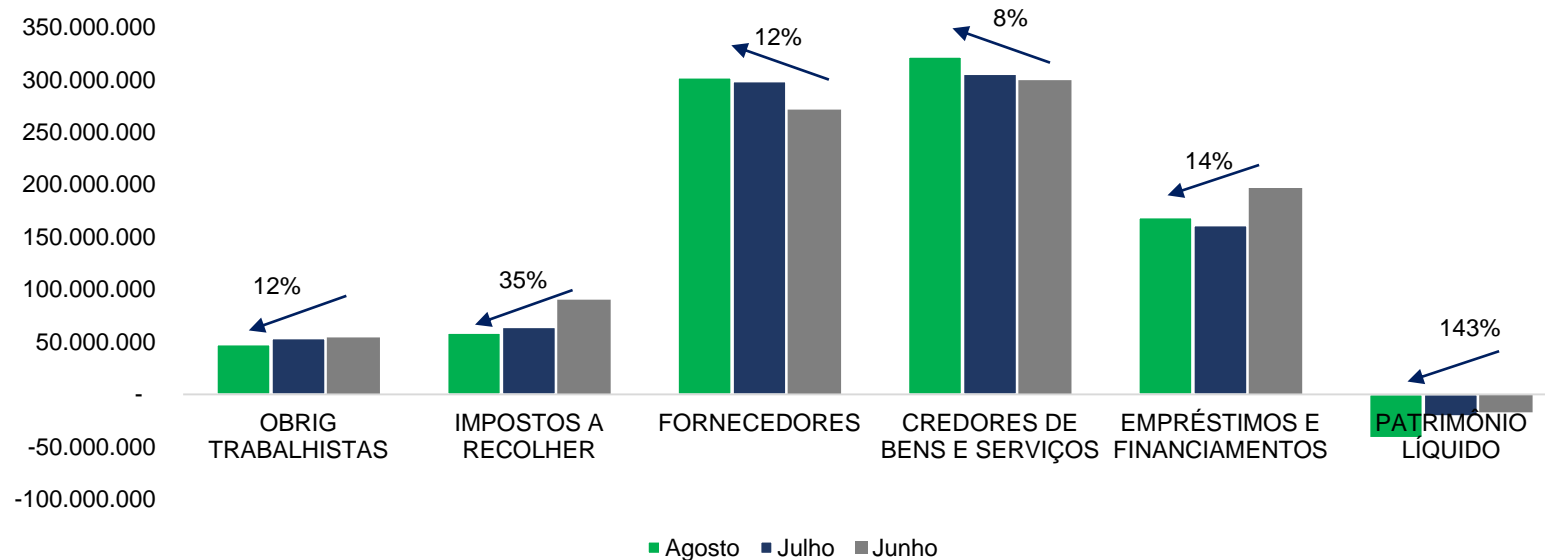
- Verifica-se no gráfico acima a relevância de cada grupo de contas para o total dos ativos da Recuperanda no mês de agosto de 2019.
- Percebe-se a grande relevância dos itens *não caixa*, como investimentos (29%) e ativo imobilizado (20%) para a Recuperanda;
- Os valores referentes a investimentos são as participações

societárias, conforme descrito na página 10 do presente relatório;

- O nível de estoques (16%) e contas a receber (13%), que são os itens que podem gerar caixa mais rápido dentro do grupo, têm se mostrado relevantemente menor que os ativos de longo prazo.

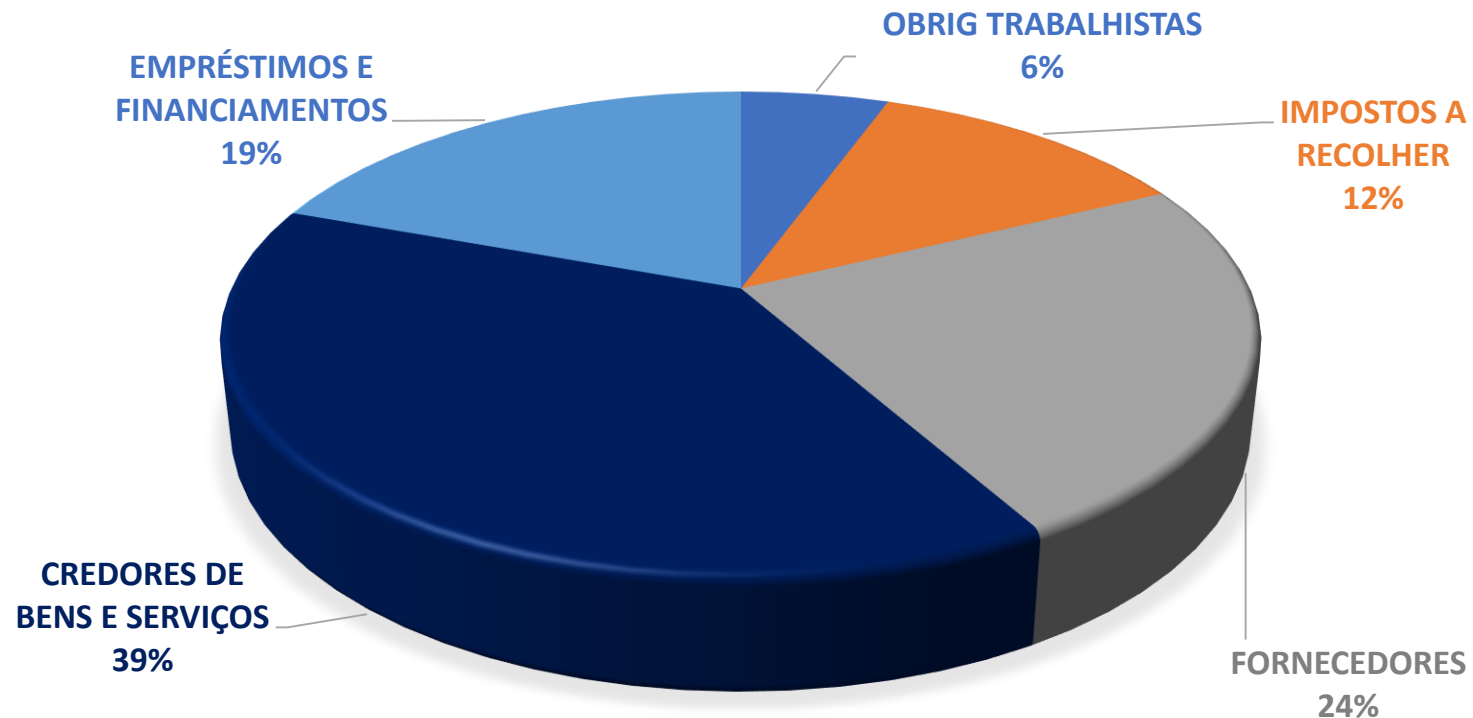


PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO



- Verifica-se que os principais grupos que sofreram diminuição em seus saldos no período são obrigações trabalhistas (12%), impostos a recolher (35%) e empréstimos e financiamentos (14%);
- percebe-se uma movimentação nos saldos de obrigações trabalhistas e impostos a recolher em virtude de demissões ocorridas no período, o que afetou principalmente os meses posteriores a junho de 2019;
- por outro lado, verifica-se um aumento no saldo de fornecedores (12%) e de credores de bens e serviços (8), aumentando a dívida da Recuperanda;
- influenciado pela sucessão de resultados negativos da Recuperanda no período, verifica-se que em 2019 o Patrimônio Líquido está cada vez menor.
- O Patrimônio Líquido da Recuperada é negativo. Isto é, o total das dívidas já supera o total dos Ativos.

PASSIVOS



- Percebemos no gráfico acima, a relevância de cada grupo de contas para o total dos passivos da Recuperanda no mês de agosto de 2019.
- Percebe-se que grande parte da dívida encontra-se concentrada entre dívidas bancárias (19%), fornecedores (24%) e credores de bens e serviços (39%).
- As dívidas com obrigações trabalhistas e impostos têm menor relevância quando comparadas com o total da dívida da Recuperanda, com 6% e 12%, respectivamente.



Apresenta-se abaixo a forma sintética a **Demonstração do Resultado mensal** da Paquetá Calçados Ltda:

	ago/19	AV	jul/19	AV	jun/19	AV	
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	149.901.274	100%	149.271.781	100%	140.976.992	100%	
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(34.428.972)	-23%	(34.298.048)	-23%	(37.905.886)	-27%	
(=) RECEITA LÍQUIDA	115.472.302	77%	114.973.733	77%	103.071.107	73%	
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(84.717.459)	-57%	(87.233.672)	-58%	(76.380.906)	-54%	
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(33.964.057)	-23%	(33.644.546)	-23%	(36.497.596)	-26%	
(=) RESULTADO OPERACIONAL	(3.209.214)	-2%	(5.904.485)	-4%	(9.807.396)	-7%	Rubrica impactada principalmente pela exposição cambial da Empresa
(+) RESULTADO FINANCEIRO	(17.236.674)	-11%	(7.417.671)	-5%	(1.386.291)	-1%	
(+) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	4.871.480	3%	11.429.477	8%	4.158.678	3%	
(=) RESULTADO ANTES TRIBUTOS S/ LUCRO	(15.574.408)	-10%	(1.892.680)	-1%	(7.035.008)	-5%	Rubrica impactada pelo resultado da investida Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda
(-) DESPESAS COM TRIBUTOS S/ LUCRO	-	0%	-	0%	-	0%	
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(15.574.408)	-10%	(1.892.680)	-1%	(7.035.008)	-5%	

AV - Análise vertical - com base no total da receita

- Constata-se da análise dos números acima um aumento nas vendas, e consequentemente nas receitas do período. Em 2019, até o mês de agosto, o volume de vendas médias mensais havia registrado um aumento de 26% frente às vendas médias mensais apuradas no ano de 2018.
- Percebe-se que a Recuperanda tem mantido a sua Margem Bruta estável. Entende-se como margem bruta a relação entre o custo dos produtos vendidos e a receita líquida no período.
- O resultado financeiro tem pressionado o resultado do período, mostrando o grande impacto das despesas financeiras, principalmente juros de empréstimos, multas e moras fiscais e variação cambial passiva. Destaca-se o alto valor dessas despesas no exercício de 2019.



- Identifica-se um aumento significativo dos passivos, na ordem de 2% ao longo dos últimos meses, ao passo que os ativos mantiveram-se estáveis no mesmo período. Tais oscilações impactam diretamente nos índices de liquidez da Empresa.
- Em 01 de janeiro de 2019 entrou em vigor o CPC06, que impacta a contabilização dos contratos de aluguel, tendo reflexo nos saldos das rubricas de credores de bens e serviços, no passivo; e de imobilizado, no ativo.
- Percebe-se a transferência dos saldos de empréstimos e financiamentos do longo para o curto prazo de 2017 para 2018, resultado do não cumprimento das cláusulas restritivas dos contratos firmados pela Empresa. A administração da Recuperanda informou que está renegociando os contratos e as cláusulas restritivas junto aos bancos para evitar a mesma situação em 2019.
- O aumento no saldo de obrigações trabalhistas do passivo não circulante refere-se a parcelamentos do INSS, SESI, SENAI e FGTS realizados no período.
- O aumento dos saldos de contas a receber é oriundo, principalmente, da queda nas vendas da Empresa. Adicionalmente, houve o aumento dos saldos de credores, principalmente os de natureza trabalhista, de bens e prestação de serviços.
- No cenário, a Recuperanda está conseguindo manter a margem bruta de venda de seus produtos, na casa de 57%. Ou seja, está conseguindo administrar seus custos fixos para manter a equação "receita x custos" equilibrada. Tal situação auxilia na manutenção de seus índices de liquidez. Entretanto, percebe-se que as despesas administrativas continuam estáveis na casa de 24%, o que impacta negativamente no resultado, consumindo o lucro bruto apresentado inicialmente.
- Percebe-se um desempenho negativo do resultado financeiro da Empresa no período, o que contribui para o prejuízo apurado pela Recuperanda. Esse fato se dá, principalmente, pelo resultado passivo das operações expostas à variação cambial.
- Por fim, a queda na rubrica de outras receitas e despesas operacionais foi impactada, principalmente, pelo desempenho da investida Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda

Apresenta-se abaixo os principais indicadores recomendados pela literatura de finanças corporativas:

	Ago/19	Jul/19	Jun/19
CCL - Capital Circulante Líquido (a)	(451.148.738)	(441.012.570)	(470.381.706)
NCG - Necessidade de Capital de Giro (b)	59.543.923	64.458.750	89.107.775
Prazo médio de recebimentos de clientes (em dias)	51	56	57
Prazo médio de pagamentos de fornecedores (em dias)	161	186	211
Dívida/Ativos (c)	1,03	1,02	1,01
EBITDA (d)	(28.563.582)	(27.640.856)	(23.980.411)
Cobertura de Juros (e)	0,59	0,70	0,69

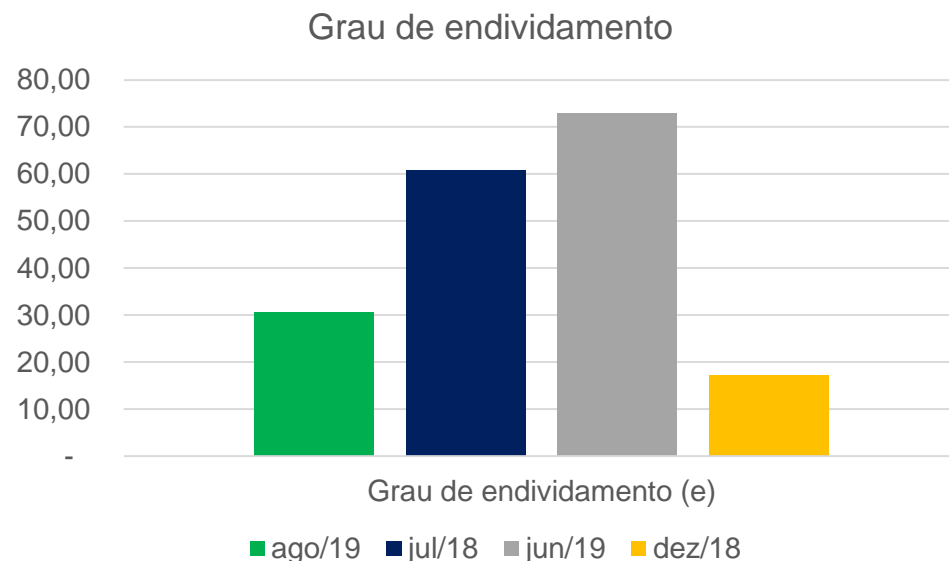
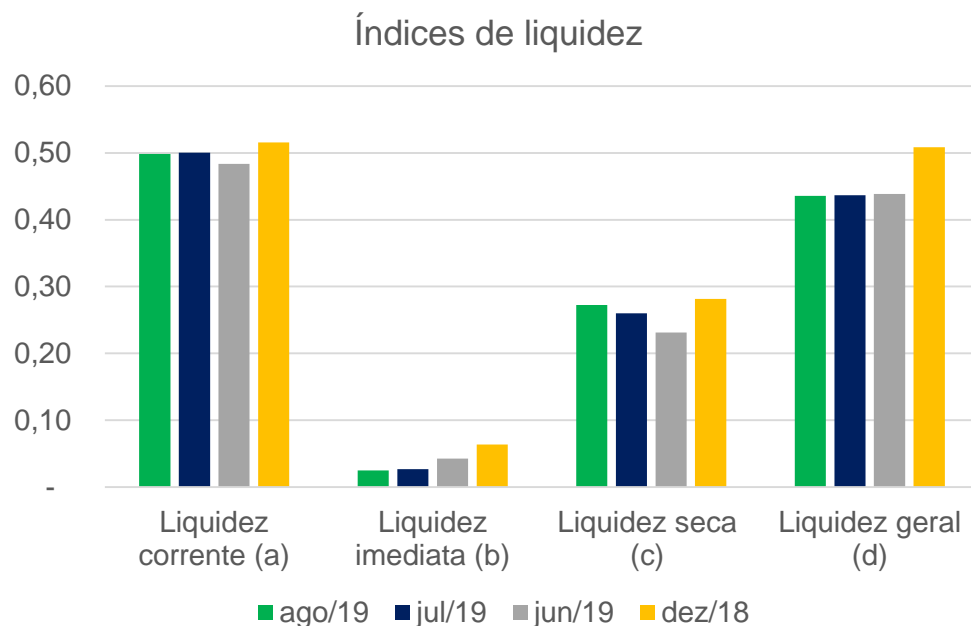
- Percebe-se que a necessidade de capital de juros está sendo administrada pela Recuperanda, entretanto, o capital circulante líquido continua negativo no período;
- A apresentação de EBITDA negativo no período analisado demonstra a dificuldade de geração de resultados operacionais da Empresa, já desconsiderando o efeito financeiro;
- Verifica-se que a equação prazo médio de pagamento menos prazo médio de recebimento continua positiva para a Recuperanda, apesar da diminuição do prazo de pagamento no período. Se faz necessário destacar que alguns fornecedores estão solicitando adiantamento para venda de mercadoria, o que impactou o referido índice.

- Faz-se necessário destacar que os índices de NCG e PMP estão impactados pelo atraso no contas a pagar, uma vez que os saldos sujeitos a recuperação judicial continuam contabilizados no passivo de curto prazo, distorcendo os indicadores referidos.

Referências:

- (a) CCL - Ativo Circulante - Passivo Circulante
- (b) NCG - Ativo Circulante exceto Disponibilidades - Passivo Circulante exceto Dívidas com incidência de juros
- (c) Passivo Circulante + Passivo Não Circulante / Ativo Circulante + Ativo Não Circulante
- (d) Resultado antes do Juros, Impostos, Depreciação e Amortização.
- (e) EBITDA / Despesas Financeiras

Apresenta-se abaixo os principais indicadores recomendados pela literatura de finanças corporativas:

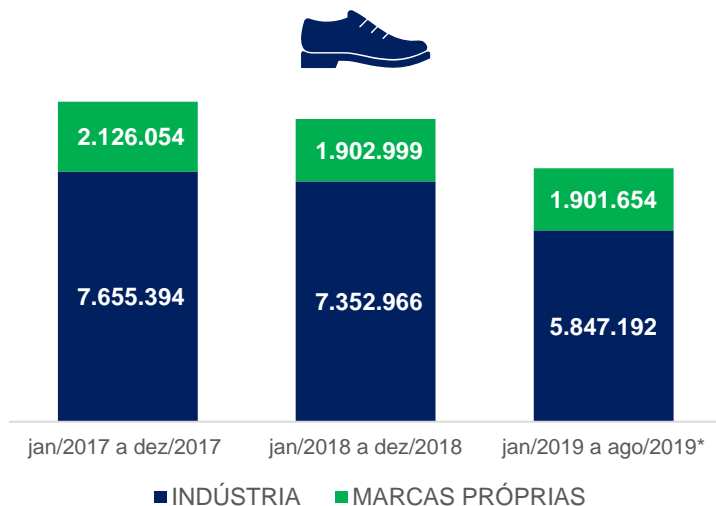


- Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira da empresa, ou seja, a capacidade de pagamento da empresa, sendo de grande importância para a gestão financeira da mesma.
- Tais índices têm o cálculo baseado nos números do Balanço patrimonial da entidade.
- Percebe-se a estabilização nos índices de liquidez da Recuperanda ao longo dos oito primeiros meses do ano de 2019.
- A mesma visão tem-se através do gráfico que demonstra o grau de endividamento, que demonstra uma melhora no cenário avaliado.

Referências:

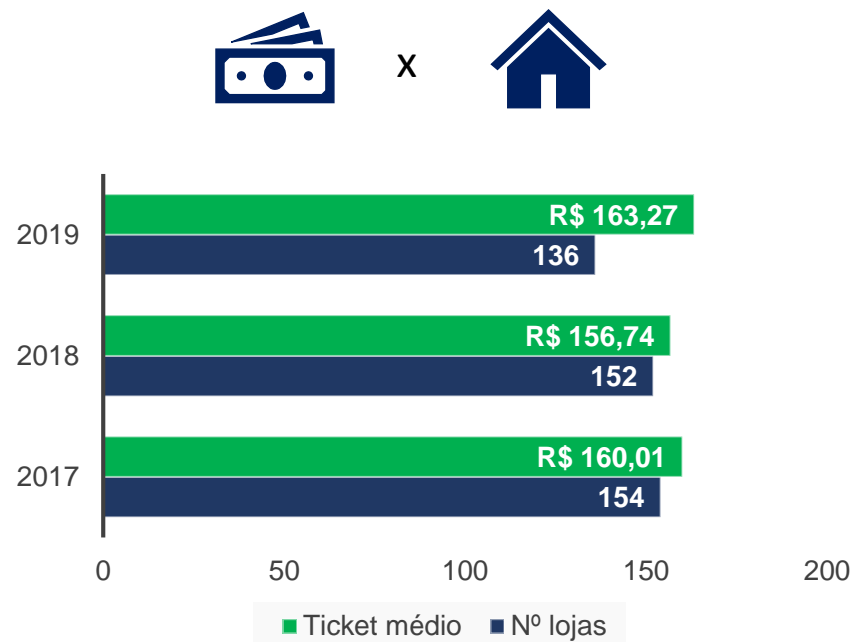
- (a) LC - Ativo Circulante / Passivo Circulante
- (b) LI - Disponibilidades / Passivo Circulante
- (c) LS - (Ativo Circulante – Estoques) / Passivo Circulante
- (d) LG - Ativo Circulante + Ativo Não Circulante / Passivo Circulante + Passivo Exigível a Longo Prazo
- (e) GE - Passivo Circulante + Passivo Exigível a Longo Prazo / Patrimônio Líquido.

O gráfico abaixo reflete, por período, o volume de vendas de pares de sapato:



- Verifica-se que os sapatos de marcas próprias apresentam uma queda nas vendas mais na casa de 10% de 2017 para 2018, enquanto de 2018 para 2019 há uma recuperação nas vendas, sendo que nos primeiros oito meses do ano a Paquetá calçado praticamente alcançou o nível de vendas apresentada nos doze meses do ano de 2018.
- Em razão desse expressivo aumento, caso os níveis de vendas se mantenham nos mesmos patamares nos últimos meses do ano, é possível dizer que 2019 apresentará um aumento relevante no volume de vendas se comparado aos anos anteriores.

O Gráfico abaixo apresenta o valor do *Ticket Médio* do sapato vendido pela Paquetá Calçados Ltda., isto é, o preço médio do par de sapato vendido.



- Verifica-se que há uma queda no valor médio dos produtos vendidos do ano de 2017 para o ano de 2018.
- Já no ano de 2019, percebe-se uma significativa melhora nesse número, o que leva a crer que a descontinuação das lojas deficitárias surtiu o efeito esperado.

*A informação deve ser analisada ponderando-se o fato de que apenas 8 meses foram transcorridos, ao contrário das colunas de 2017 e 2018.

4.2.1 Informações Adicionais – Paquetá Calçados

A seguir, apresentam-se tópicos referentes às Recuperandas, os quais a Administração Judicial julga importante que sejam destacados e que serão objeto de monitoramento ao longo do procedimento:

PLANO DE CONTINUIDADE OPERACIONAL

Em suas demonstrações financeiras emitidas em 31 de dezembro de 2018, a Paquetá Calçados Ltda. apresenta em suas notas explicativas o plano da administração para garantir a continuidade operacional da Empresa. Nesse sentido, destaca-se o conjunto de ações e decisões estruturais iniciadas no final do primeiro semestre de 2018, os quais, na opinião dos administradores da Empresa, já começaram a gerar efeitos positivos, possibilitando melhores perspectivas sobre crescimento e melhores margens para o exercício de 2019.

- *A contratação de executivos de mercado de alta senioridade para as principais posições de liderança da empresa incluindo a Presidência;*
- *Implementação de mecanismos de controle baseados nas boas práticas de governança corporativa;*
- *A revisão, com apoio de consultorias especializadas, dos principais indicadores operacionais de cada unidade de negócio, identificando e implementando oportunidades de curto, médio e longo prazo e iniciando um processo de transformação de uma cultura organizacional;*
- *Aumento da margem de contribuição, aumento de preços e redução*

do custo, especialmente através de otimização na cadeia de suprimentos com objetivo de uma melhora significativa nos principais indicadores de produtividade fabril;

- *Redução de despesas através de revisão de estruturas existentes, eliminação de duplicidades e austeridade de investimento;*
- *Readequação da força laboral e fechamento de lojas deficitárias;*
- *Utilização mais eficiente de ferramentas digitais na melhoria de experiência do cliente, aumentando a taxa de conversão nas lojas;*
- *Revisão e redução significativa dos estoques de mercadorias no varejo, bem como nas matérias primas, insumos e produtos acabados;*
- *Revisão e readequação do estoque do varejo, mais alinhado com as necessidades de demanda do consumidor final, otimizando assim a cobertura e aumento o giro de estoque;*
- *Implementação de processos e rituais estruturados para aprovação e implementação de novas lojas próprias e admissão de franqueados, tendo como foco principal a minimização do risco de inadimplência, retorno do investimento em taxas e prazos adequados, potencial de mercado;*
- *A Paquetá Calçados Ltda. disponibilizou imóveis da Empresa para comercialização, a fim de proceder a uma grande desmobilização de seus ativos imobiliários com o objetivo de liquidar grande parte da dívida bancária e diminuir o peso das despesas financeiras. Para tanto contratou, além de empresas com sede no sul do País, empresa com sede em São Paulo, especializadas em negociações de grandes complexos.*



4.2.1 Informações Adicionais – Paquetá Calçados

Abaixo apresentam-se as certidões negativas fornecidas pela administração da Recuperanda:

Certidões positivas com efeitos de negativas



SEFAZ RS – emitida em 22/08/2019 (valida até 20/10/2019)

RBF/INSS – emitida em 14/03/2019 (valida até 10/09/2019)

Certidão negativa



FGTS – emitida em 22/08/2019 (valida até 20/09/2019)

Até o encerramento deste documento, as demais certidões não haviam sido apresentadas pela administração da Recuperanda, uma vez que a mesma aguarda deferimento do pedido de parcelamento em 84 parcelas dos débitos fiscais federais.

Abaixo apresentam-se os resultados obtidos após a consulta do CNPJ da Recuperanda no Serasa:

Dívidas vencidas negativadas



Dívidas refinanciadas – operações de crédito - R\$ 28 milhões

Dívidas em outros seguimentos – R\$ 6 milhões



Cheques sustados, extraviados, cancelados – nada consta

Cheques sem fundos – nada consta



5 últimos protestos – 4 protestos realizados na cidade de Canoas/RS e 1 protesto realizado na cidade de Porto Alegre/RS



5 últimas ações judiciais:

Natureza da ação – execução

Data da ocorrência – 08/04/2019

Valor – R\$ 504 mil

Distrito 1 vara 0002 – Fortaleza/CE



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

4. Análise Econômico- Financeira

- 4.3. Paquetá Empreendimentos
Imobiliários Ltda

4.3 Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda

- A Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda é a empresa do Grupo Paquetá que administra os imóveis e empreendimentos do Grupo, o seu resultado está diretamente ligado ao resultado da Paquetá Calçados Ltda
- No período entre os meses de junho, período base do primeiro RMA apresentado por essa administração judicial, julho e agosto de 2019 não houve movimentação relevante nas operações da Companhia.
- As informações contidas no primeiro RMA podem ser visualizadas nas fls 35 a 39 dos autos, que pode ser acessado decifrando-se o QR Code¹ ao lado:



¹QR Code é a abreviação de quick response code (código de resposta rápida). Trata-se de um código de barras bidimensional com capacidade de codificar atalhos para endereços eletrônicos. Para decifrar o código, é preciso ter um leitor de QR Code instalado no celular ou no computador. Feito isso, basta aproximar a câmera do smartphone ou a webcam do símbolo. Quase instantaneamente, o emblema dá acesso ao vídeo da visita da equipe de Administração Judicial.

4.3.1 Informações Adicionais – Paquetá Empreendimentos Imobiliários Ltda

Abaixo apresentam-se as certidões negativas fornecidas pela administração da Recuperanda:

Certidões negativas



FGTS – emitida em 14/09/2019 (valida até 13/10/2019)

Até o encerramento deste documento, as demais certidões não haviam sido apresentadas pela administração da Recuperanda.

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

5. INFORMAÇÕES ADICIONAIS

5. Informações Adicionais



Foram solicitados ao Grupo os contratos de mútuo realizados no período e, até a data de arquivamento desse RMA, essa informação não havia sido disponibilizada a esta Administração Judicial



Tendo em vista que a maior parte da dívida junto aos bancos é garantida por alienação fiduciária ou trata de ACCs, o Grupo planeja realizar renegociações financeiras.



As Recuperandas relataram que as obrigações diárias (salários, encargos, tributos e fornecedores) referentes ao período após o requerimento da Recuperação Judicial estão sendo pagas em dia.



Os honorários da Administração Judicial aguardam fixação judicial, nada tendo sido pago até o momento.



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

6. REGISTRO FOTOGRAFICO

6. Registro Fotográfico

SEDE ADMINISTRATIVA



SEDE ADMINISTRATIVA



FÁBRICA



FÁBRICA



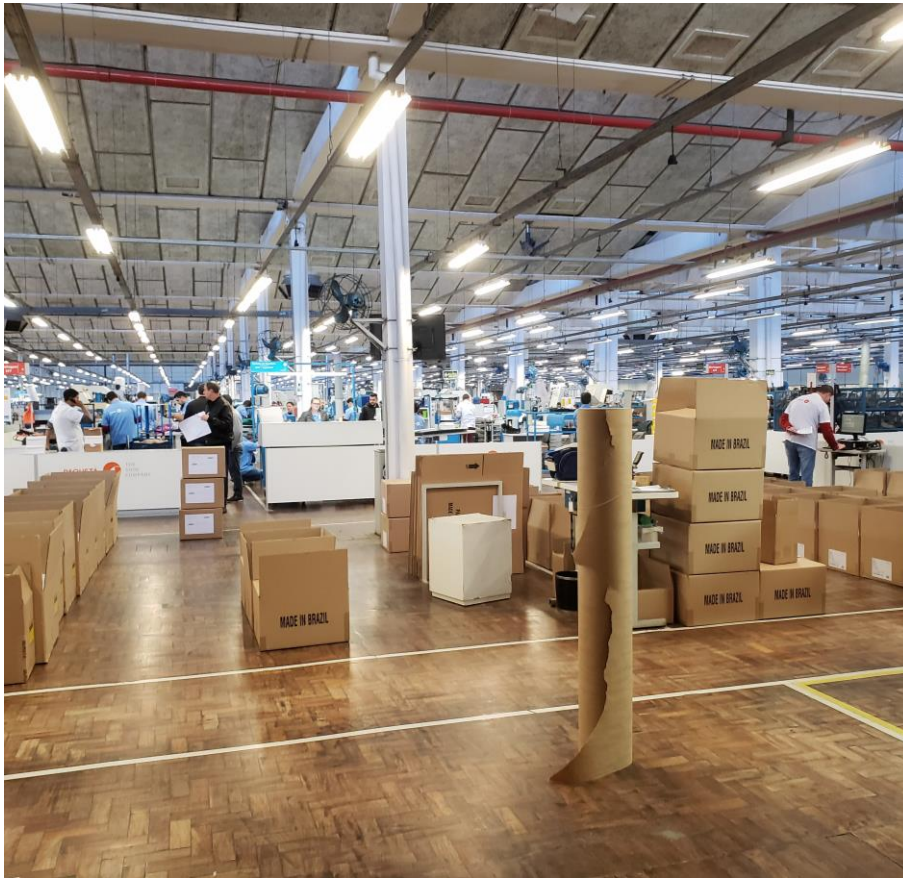
FÁBRICA



FÁBRICA



FÁBRICA



PRÊMIOS E CERTIFICADOS



6. Registro Fotográfico

SEDE ADMINISTRATIVA



EXPOSIÇÃO CALÇADOS ORTOPÉ



BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial

