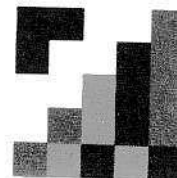


BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial em Recuperações Judiciais e Falências



937

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA RENATA DUMONT
PEIXOTO LIMA, DD.^a JUÍZA DE DIREITO DA 2ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE GUAPORÉ - RS.**

→ Autos nº 053/1.18.0001255-2

RELATÓRIO

ART. 22, II, "c", DA LRF

Comarca de Guaporé 25.Ser.18 09:39 00019 1/2

A **ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL**, nomeada e compromissada¹ nos autos da *Recuperação Judicial* requerida pela sociedade empresária **CREDEAL MANUFATURA DE PAPÉIS LTDA** (CNPJ nº 87.864.237/0001-07) vem, respeitosamente, à guisa de **Relatório das Atividades da Recuperanda** referente ao mês de agosto de 2018, expor o seguinte:

1. DO ESTÁGIO PROCESSUAL. Trata-se de Recuperação Judicial requerida em 21/06/2018 por sociedade empresária dedicada à fabricação de cadernos e outros materiais escolares.

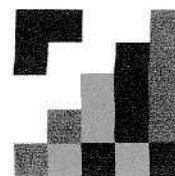
Examinados os requisitos objetivos e subjetivos, o deferimento do processamento de seu em 27/06/2018.

Remetidas as correspondências previstas no art. 22, I, "a", da LRF, logo após a investidura no encargo, o edital de que trata o art. 52, § 1º, da LRF, foi veiculado no DJE de 30/07/2018, considerando-se publicado em 31/07/2018.

¹ Termo de compromisso na fl. 358.

BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial em Recuperações Judiciais e Falências

938
f

Com a publicação do edital, teve início a fase extrajudicial de verificação de créditos. A Administração Judicial está *analisando as habilitações e as divergências recebidas, o que culminará com a entrega da relação de credores do art. 7º, § 2º, da LRF, no prazo de até 60 dias.*

No prazo assinalado pelo art. 53, da LRF, a Recuperanda apresentou o plano de recuperação (fls. 774/922).

É como se encontra o processo.

2. DA VISITA À SEDE DA RECUPERANDA. No dia 11 de setembro de 2018, a Administração Judicial realizou nova visita à sede da Recuperanda, ocasião em que foi recebida pelos sócios Fernando Alban e Daniela Alban, pelo diretor administrativo e financeiro, Sr. Lourival Garcia e pelo gerente comercial, Sr. Ronedi Gregianin.

- 2 -

Inicialmente, o Sr. Fernando Alban fez um relato sobre a atual situação da Recuperanda. Referiu persistir importante problema de falta de capital de giro, o que está sendo solucionado com a ajuda de parceiros, mais especificamente o Banco Daycoval e a empresa Octaplus Consultoria.

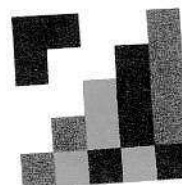
A empresa Octaplus está auxiliando a Recuperanda nas linhas de créditos junto a bancos ou *factorings*. Seu papel é similar a um conselheiro de administração, ajudando nas decisões estratégicas e, dessa forma, fazendo com que a Recuperanda ganhe credibilidade perante os fornecedores de crédito.

Na ocasião, a Administração Judicial questionou acerca das notificações do Ministério Público do Trabalho recebidas.

Sobre o tema, conforme ata anexa, os representantes da Recuperanda informaram que realizaram audiência no dia 07/08, na qual definiu-se pela concessão de prazo para tentativa conciliatória

BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial em Recuperações Judiciais e Falências



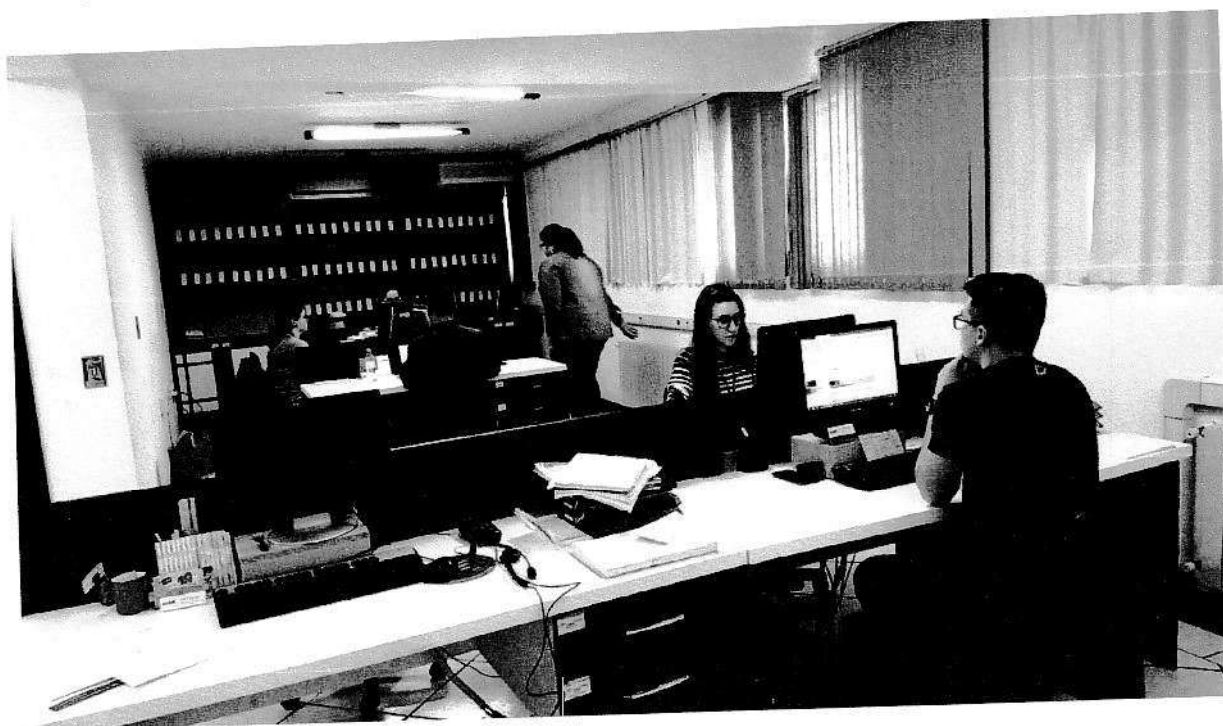
939
df

e acompanhamento do prazo legal do pagamento de salários. Referida audiência terá prosseguimento no dia 30/10/2018.

Por fim, a sócia Sra. Daniela Alban comentou que, em relação ao mês anterior, os negócios estão mais aquecidos. Há mais pedidos, o faturamento aumentou e a aceitação do mercado em relação aos produtos da linha 2019, recentemente lançados, tem sido muito boa.

Feitas essas considerações iniciais, a Administração Judicial solicitou que fosse franqueado acesso, além da fábrica, ao departamento comercial da Empresa.

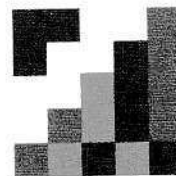
O relato fotográfico da visita está apresentado abaixo:



- 3 -

BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial em Recuperações Judiciais e Falências



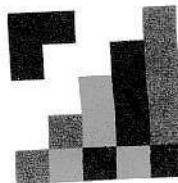
240
G



- 4 -

BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial em Recuperações Judiciais e Falências



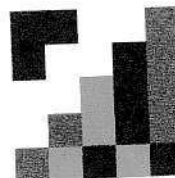
glt
of



- 5 -

BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial em Recuperações Judiciais e Falências



942

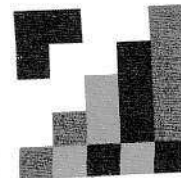
96



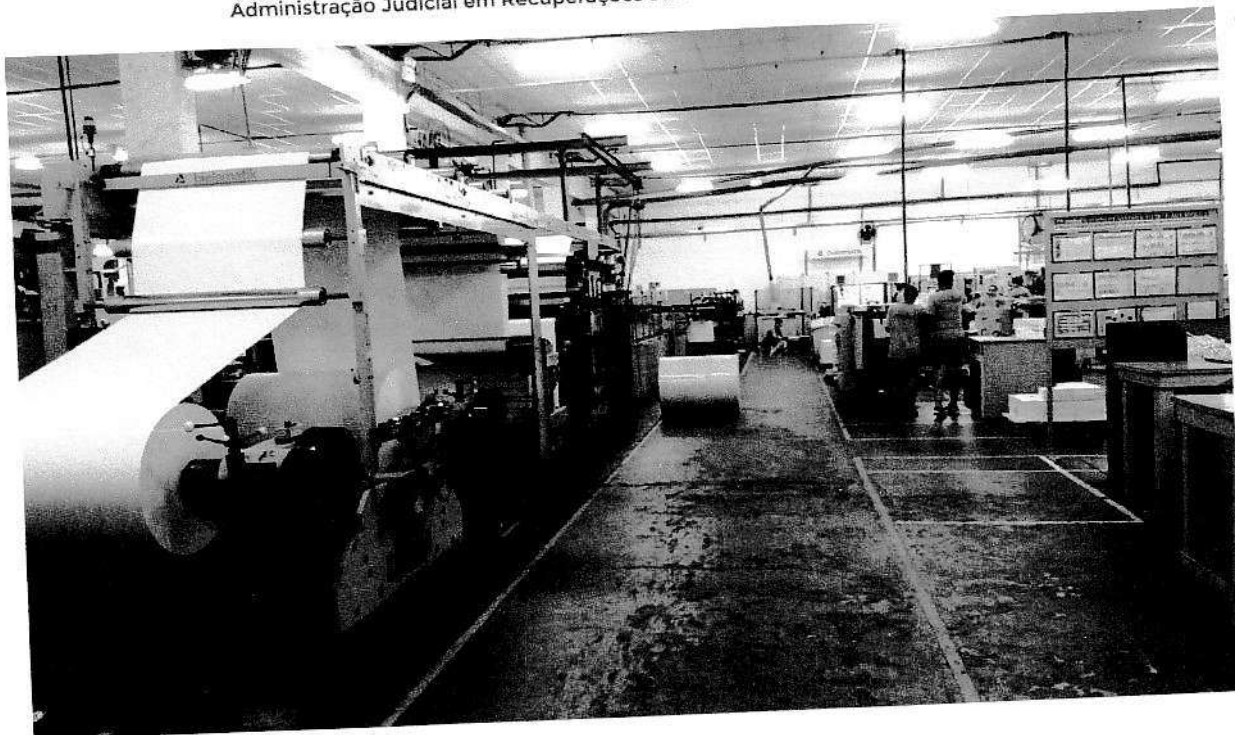
- 6 -

BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial em Recuperações Judiciais e Falências



943
gk

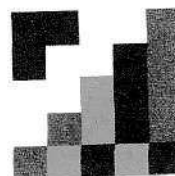


- 7 -

A fim de melhor informar os credores e de trazer mais transparência ao processo, mais uma vez a Administração Judicial disponibiliza vídeos realizados no momento da visita, os quais apresentam o

BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial em Recuperações Judiciais e Falências



944
f

processo produtivo da Recuperanda. Os vídeos podem ser visualizados acessando-se o QR Code² abaixo:



3. DA ANÁLISE DA RECUPERANDA. Passamos à análise dos demonstrativos financeiros da CREDEAL MANUFATURA DE PAPÉIS LTDA. relativos ao mês de julho de 2018, em comparação com os 3 meses anteriores. Destaca-se que todos os valores referidos no presente relatório estão expressos **em milhares reais (R\$)**.

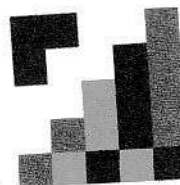
3.1 DA RECEITA BRUTA. Com base nas demonstrações de resultado do exercício do período em análise, verifica-se que a receita operacional bruta da Recuperanda no período em análise apresentou os valores detalhados no quadro abaixo:

- 8 -

² QR 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 aos vídeos da visita da Administração Judicial.

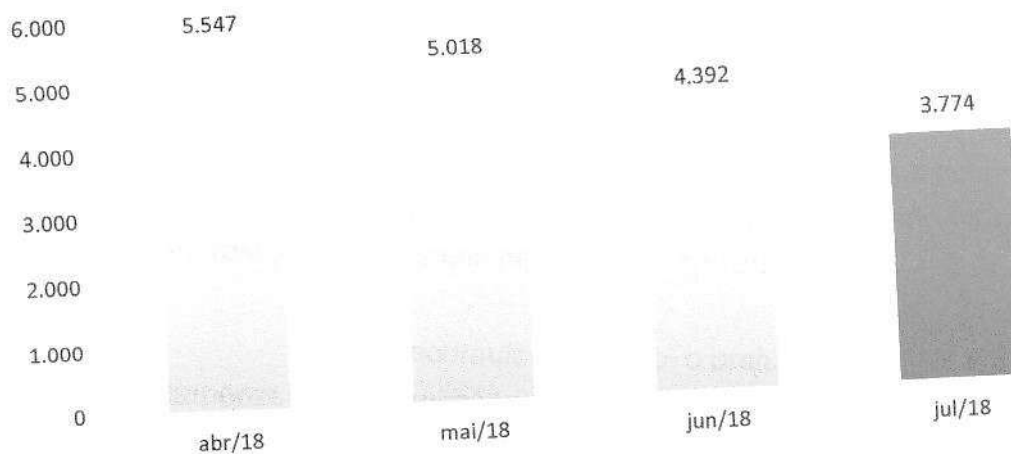
BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial em Recuperações Judiciais e Falências



942
JH

Receita Bruta



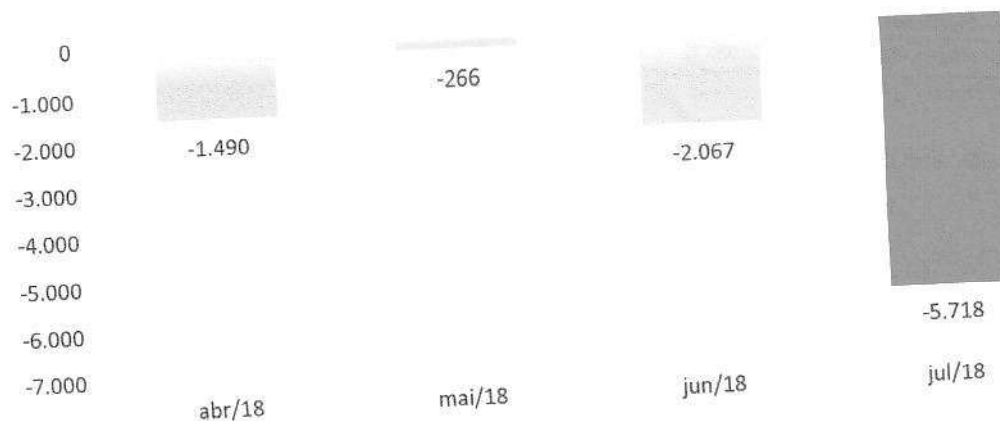
Verifica-se que o faturamento da Recuperanda no mês de julho apresentou uma significativa queda em relação aos meses anteriores do ano. Segundo os representantes Recuperanda, tal situação se deve à tempestividade dos embarques e aos ajustes realizados após o ajuizamento da Recuperação Judicial.

No acumulado do ano, o faturamento bruto atingiu aproximadamente R\$ 31 milhões de reais.

- 9 -

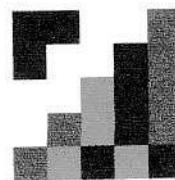
3.2 DO RESULTADO. Apresenta-se abaixo o resultado líquido do período em análise:

Resultado do Exercício



BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial em Recuperações Judiciais e Falências



ahb
G

Dos números acima dispostos, verifica-se que no mês de julho de 2018 a Recuperanda apresentou um prejuízo perigosamente significativo em relação aos demais períodos do corrente ano.

No acumulado do ano, o prejuízo já atingiu a monta de aproximadamente R\$ 17,5 milhões de reais.

Para uma melhor compreensão, abaixo apresentamos a demonstração do resultado com apuração mensal do período e do trimestre imediatamente anterior:

| DESCRIÇÃO | mai/18 | jun/18 | jul/18 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| RECEITA BRUTA DE VENDAS | 5.018.330,98 | 4.391.548,70 | 3.773.765,61 |
| Deduções da receita bruta | (754.014,56) | (1.676.538,94) | (4.458.913,76) |
| RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS | 4.264.316,42 | 2.715.009,76 | (685.148,15) |
| Custo dos produtos vendidos | (3.352.765,29) | (3.228.025,38) | (2.889.137,39) |
| Consumo Matéria-Prima | (2.256.119,83) | (2.131.379,92) | (1.571.875,38) |
| Gastos Gerais de Fabricação | (1.096.645,46) | (1.096.645,46) | (1.317.262,01) |
| LUCRO BRUTO | 911.551,13 | (513.015,62) | (3.574.285,54) |
| RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS | (774.245,16) | (798.614,30) | (3.946.077,71) |
| LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | 137.305,97 | (1.311.629,92) | (7.520.363,25) |
| RESULTADO FINANCEIRO | (403.156,26) | (755.049,57) | (685.032,44) |
| Despesas financeiras | (933.480,91) | (889.080,46) | (703.179,48) |
| Receitas financeiras | 530.324,65 | 134.030,89 | 18.147,04 |
| LUCRO ANTES IR e CSLL | (265.850,29) | (2.066.679,49) | (8.205.395,69) |
| IR e CSLL | - | - | 2.486.995,44 |
| LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | (265.850,29) | (2.066.679,49) | (5.718.400,25) |

- 10 -

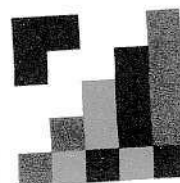
Destaca-se o altíssimo valor das deduções da receita bruta, que são inclusive superiores à própria receita.

Tal situação causa estranheza, de forma que a Administração Judicial questionou os representantes da Recuperanda sobre os números em comento, os quais informaram que, a princípio, tratam-se exclusivamente de devolução de vendas realizadas, mas que investigarão a situação a fim de esclarecer a discrepância.

Nesse sentido, a Administração Judicial aguarda a resposta da Recuperanda a fim de esclarecer a situação no próximo relatório mensal de atividades.

BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial em Recuperações Judiciais e Falências



948

f

Outro ponto que merece comentários é o significativo aumento no valor das despesas. Nesse sentido, há um lançamento no mês de julho no valor de R\$ 3.121.000,00 a título de **CUSTOS DE INVESTIMENTOS VENDIDOS**. Sobre esse ponto, esclareceu a Recuperanda tratar-se de bem do ativo imobilizado que foi dado em dação em pagamento para o Banco Santander S/A antes do ajuizamento da Recuperação Judicial.

Dessa forma, em razão essencialmente das deduções da receita bruta e do custo de investimentos, o resultado do período foi preocupantemente negativo.

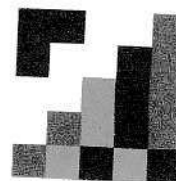
3.3 **DOS INDICADORES COMERCIAIS.** Com o objetivo de conhecer melhor as atividades da Recuperanda, a Administração Judicial coletou informações do departamento de vendas, de forma a dar transparência acerca das suas atividades.

Assim, por meio de representações gráficas, apresentamos os seguintes tópicos, relativos essencialmente aos anos de 2016 e 2017.

- 11 -

a) Linhas de Produto e percentual de participação na receita:





248
J

Da leitura do gráfico acima, extrai-se que a **linha básica** ainda é responsável por mais da metade do faturamento da Recuperanda. A Linha Premium, por sua vez, representa em torno de 30% do faturamento da Recuperanda.

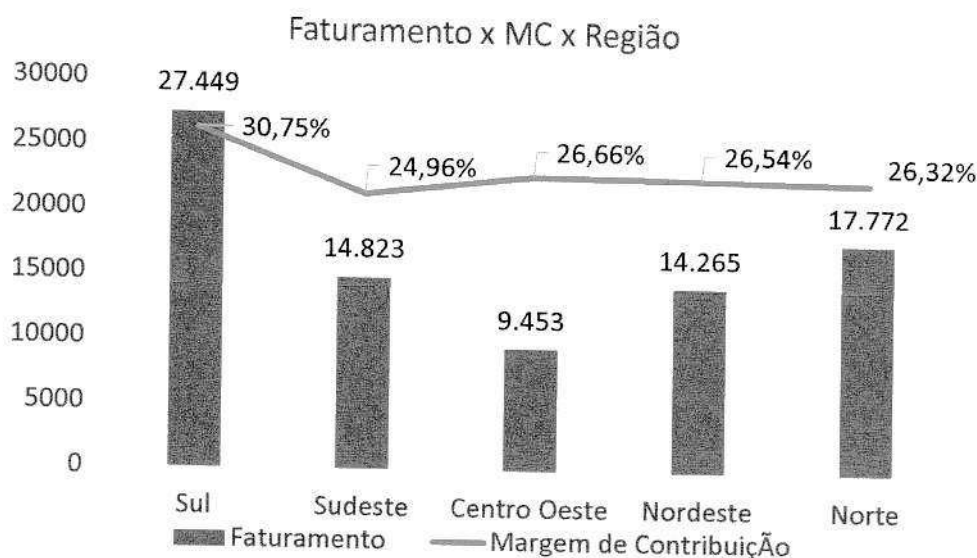
Destaca-se a queda nas **exportações** de 2016 para 2017, caindo de 11% para 8%.

Outro ponto a destacar é o aumento da receita com licitações, que cresceu 4 vezes no período em análise.

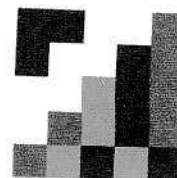
b) Faturamento por região com margem de contribuição (2017):

Inicialmente, cumpre esclarecer que o termo margem de contribuição pode ser melhor entendido pelo valor que sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e auferir lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, fornecedores, salários e outros gastos resultantes dessas vendas):

- 12 -



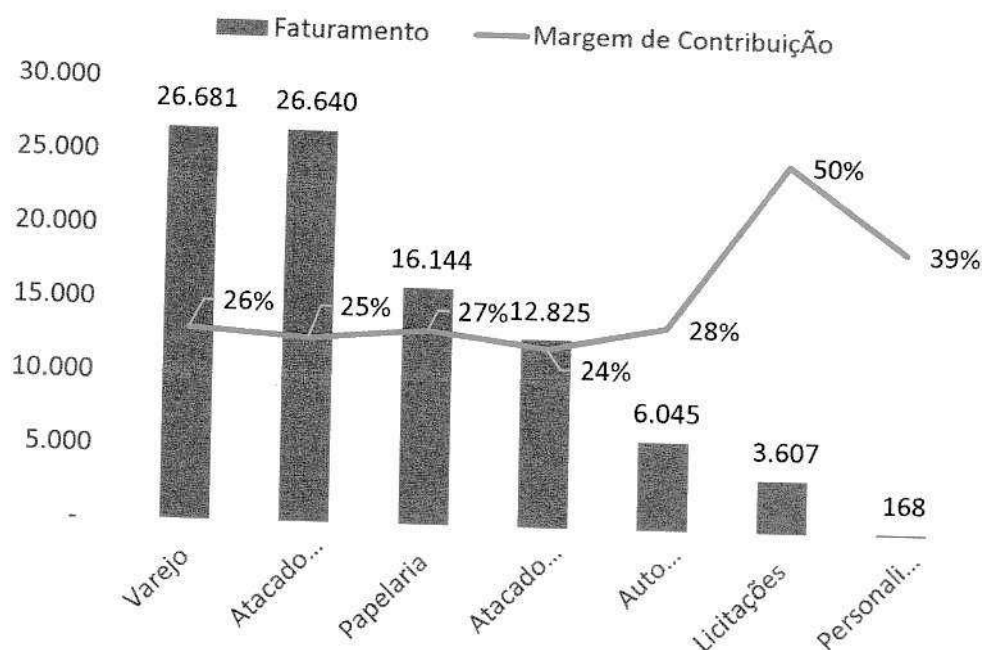
De acordo com o disposto no gráfico, as vendas na região sul são as mais numerosas, tendo atingido no ano de 2017 o volume de aproximadamente R\$ 27,5 milhões de reais.



Da mesma forma, verifica-se que a margem de contribuição nessa região é a mais rentável, atingindo cerca de 30,75%.

O menor volume de vendas se dá para a região centro-oeste, onde o faturamento ficou próximo de R\$ 10 milhões de reais.

c) Faturamento por ponto de venda com margem de contribuição (2017):



- 13 -

Verifica-se que as vendas por varejo e atacado correspondem a mais da metade das vendas totais da Recuperanda, sendo que a margem de contribuição média das vendas nesses canais é de 25 a 26%.

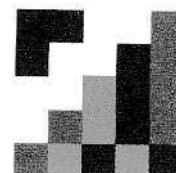
Embora menos significativas, as vendas por licitação têm uma margem de contribuição de 50%. Isso significa dizer que, do valor total auferido de vendas nessa modalidade, a metade é lucro bruto.

Já as vendas de produtos personalizados têm uma margem de contribuição de 39%, mas seu volume de vendas é ínfimo em comparação ao total.

d) Preço por quilograma (2017 e 2018):

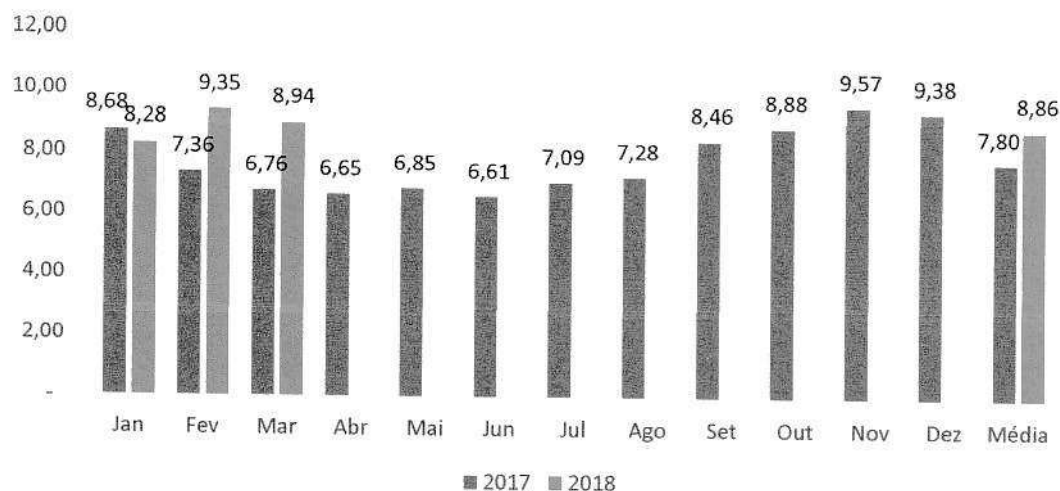
BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial em Recuperações Judiciais e Falências



950
f

Preço por Kg



O gráfico acima apresenta a variação mensal do preço praticado por quilograma de produto vendido. A Recuperanda apresentou dados até o mês de março de 2018.

O principal destaque a se fazer é o aumento crescente no preço de venda a partir da metade do ano de 2017. Desde lá, os preços vêm aumentando gradualmente.

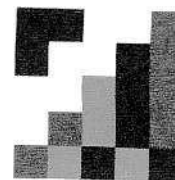
- 14 -

No ano de 2018, a média do preço praticado é de R\$ 8,86 enquanto que no ano de 2017 o preço médio praticado por quilograma foi de R\$ 7,80.

3.4 DO QUADRO FUNCIONAL. Quando da visita realizada pela Administração Judicial à sede da Recuperanda, constatou-se a seguinte composição de quadro funcional ao longo do ano, apresentada na figura abaixo:

BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial em Recuperações Judiciais e Falências



051

CF

322 
jan/18

296 
fev/18

290 
mar/18

290 
abr/18

288 
mai/18

285 
jun/18

284 
jul/18

Dando sequência ao plano de redução realizado, o quadro funcional foi reduzido em 1 colaborador do mês de junho para julho de 2018.

- 15 -

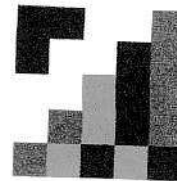
3.5 DO CUMPRIMENTO DAS OBRIGAÇÕES. Com base nos extratos bancários, demonstrativos contábeis e nas informações transmitidas por seus diretores, a Administração Judicial sublinha os seguintes aspectos referentes às obrigações da Recuperanda:

- a) a Recuperanda possui saldo de tributos em atraso e está tentando manter o parcelamento realizado via PERT³. A Recuperanda refere ter saldo de tributos a compensar ainda não homologados pelas autoridades fazendárias;
- b) a administração da Recuperanda informou que não contraiu novos empréstimos ou financiamentos após o pedido de Recuperação Judicial, mas que está em fase final de negociação de uma linha de linha de crédito com novos parceiros;

³ Programa especial de regularização tributária instituído pela Lei 13.496/2017.

BRIZOLA E JAPUR

Administração Judicial em Recuperações Judiciais e Falências



952

df

- c) a Recuperanda informou que a estrutura atual comporta a demanda e que inclusive há folga para suportar mais operações, não sendo necessárias novas aquisições de ativo fixo no curto prazo;
- d) a Recuperanda informou que está conseguindo manter em dia os pagamentos não sujeitos à Recuperação Judicial, respeitando os respectivos vencimentos. Nesse sentido, destacam-se os gastos com energia elétrica, manutenção de máquinas e matéria-prima;
- e) os controles internos e a contabilidade estão em dia e refletem de fato a situação atual da Recuperanda.

4. DOS HONORÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL. A decisão que deferiu o processamento da Recuperação Judicial, além de nomear a Administração Judicial para o encargo, definiu que a remuneração seria de 2% do valor declarado como devido.


A Recuperanda, em conformidade com a proposição juntada aos autos na fl. 599, vem honrando com o pagamento do valor dos honorários mensais ajustados.

- 16 -

5. **Com essas considerações**, a Administração Judicial fica à disposição deste MM. Juízo e dos interessados para todo e qualquer esclarecimento que se fizer necessário.

Guaporé, 25 de setembro de 2018.

BRIZOLA E JAPUR ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL


Rafael Brizola Marques
OAB/RS nº 76.787

José Paulo Japur
OAB/RS nº 77.320

Guilherme Falceta
OAB/RS 97.137