



■ RELATÓRIO DE ATIVIDADES

Autos nº 0300527-49.2019.8.24.0039

Ação: Recuperação Judicial

4ª Vara Cível – Lages, Santa Catarina

Recuperanda: Frangos Montanari Indústria e Comércio Ltda.

Administração Judicial: Brizola e Japur Administração Judicial

BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial



ÍNDICE

1. Introdução.....	3
1.1. Considerações Preliminares.....	3
1.2. Estágio Processual.....	4
1.3. Cronograma Processual.....	5
2. Informações sobre a Recuperanda.....	6
2.1. Perfil dos credores.....	6
2.2. Visita à sede da Recuperanda.....	7
2.3. Análise econômico-financeira.....	8
3. Registros Fotográficos.....	13



1. Introdução

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 Frangos Montanari Indústria e Comércio Ltda., as quais foram fornecidas por seus administradores; e (ii) conduzimos discussões com membros integrantes da administração da Frangos Montanari Indústria e Comércio Ltda. sobre os negócios e as operações da referida empresa.

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

A administração da Frangos Montanari Indústria e Comércio Ltda. 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 tem a finalidade de informar 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 requerida em 04 de fevereiro de 2019 por sociedade empresária dedicada à distribuição de aves e ao comércio varejista de mercadorias em geral, com predominância de produtos alimentícios.

Examinados os requisitos objetivos e subjetivos, o deferimento do processamento se deu em 22 de fevereiro de 2019.

Logo após a investidura no encargo, a Administração Judicial providenciou a remessa das correspondências previstas no art. 22, I, “a”, da LRF.

Atualmente, aguarda-se a publicação do edital de que trata o art. 52, § 1º, da LRF para dar início à fase extrajudicial de verificação de créditos por parte da Administração Judicial.

A definição da forma da contagem dos prazos do processo de recuperação judicial é objeto de pedido de esclarecimento por parte da Administração Judicial.

Assim, o prazo de suspensão das ações e execuções em face da Recuperanda (*stay period*) encerrará no dia 08 de setembro de 2019, se contado em dias corridos, e no dia 26 de novembro de 2019, se contado em dias úteis.

No prazo legal, a Recuperanda deverá apresentar o seu plano de

recuperação.

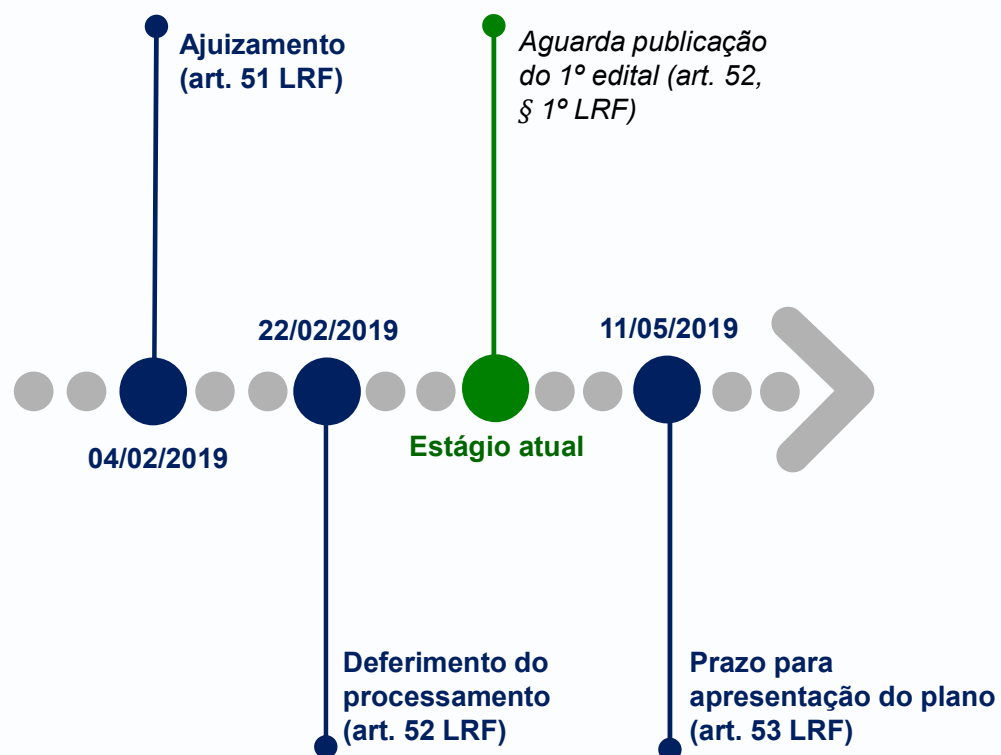
É como se encontra o processo.



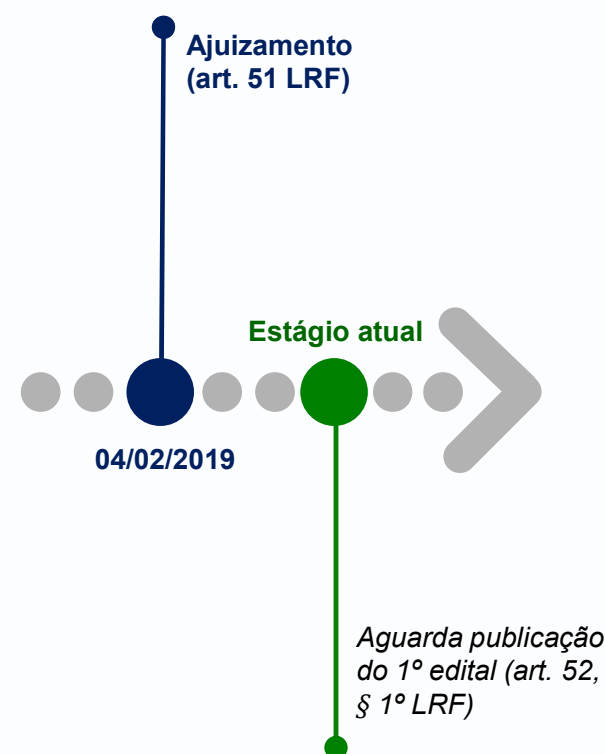
1.3. Cronograma Processual

Abaixo apresentamos o cronograma processual subdividido nas etapas de Recuperação Judicial e verificação de créditos.

Recuperação judicial



Verificação de créditos

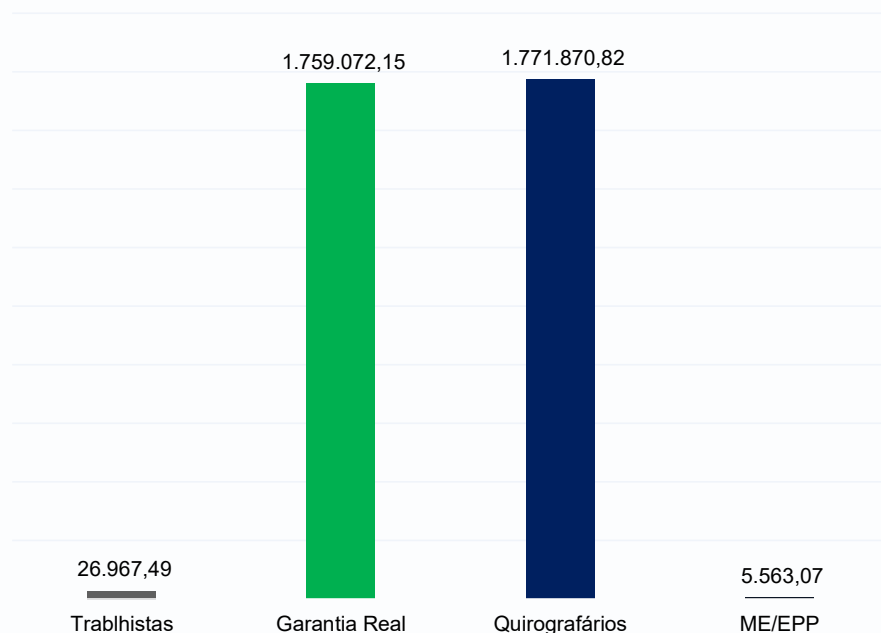


2. Informações sobre a Recuperanda

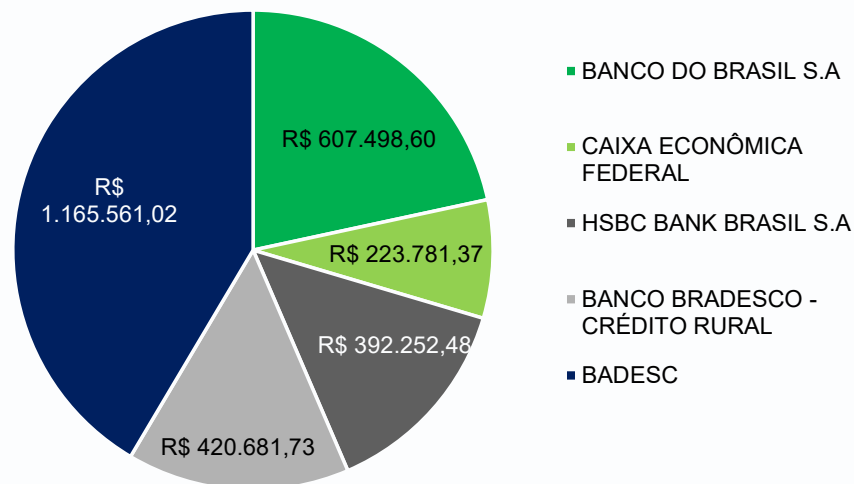
2.1. Perfil dos Credores

O passivo sujeito à Recuperação Judicial, conforme petição inicial, atinge a monta de R\$ 3.563.473,53. A lista de credores da Recuperanda é composta pela **Classe I – Trabalhistas (0,76%)**, **Classe II – Garantia Real (49,36%)**, **Classe III – Quirografários (49,72%)** e **Classe IV – ME/EPP (0,16%)**. Abaixo representamos o perfil da dívida da Recuperanda através de gráficos:

Perfil dos credores (R\$)



Principais credores (R\$)



2.2. Visita à sede da Recuperanda

No dia 22 de março de 2019, a Administração Judicial realizou visita à sede da Recuperanda, na cidade de Lages – SC, ocasião em que foi recebida pelo sócio Dieverson Montanari e seu advogado, Dr. Rodrigo Ghiggi.

Na oportunidade, o Sr. Dieverson informou que atualmente a Recuperanda está atuando apenas na aquisição e distribuição de produtos, estando todo o restante do processo de avicultura (fábrica de ração, aviário e abate) sem operação há cerca de dois anos.

Informou que uma das principais razões para a paralisação da atividade de avicultura foi o aumento no preço de *commodities*, especificamente do milho, que é o principal insumo para a ração das aves. A título exemplificativo, destacou que a saca de milho passou de R\$ 23,00/kg para R\$ 60,00/kg.

Além disso, a competitividade com grandes empresas do setor como JBS e BRF dificultaram sua sobrevivência no mercado. Houve um período em que a empresa desembolsava cerca de R\$ 0,25 por dia de trabalho, indicando as dificuldades em manter a operação.

Embora a Recuperanda possua uma área de 40 hectares, onde está instalada toda a linha de produção avícola, o Sr. Dieverson destacou que a retomada da operação ocorreria apenas em caso de uma notável melhora no mercado com a queda no preço de *commodities*.

Assim sendo, o Sr. Dieverson manifestou a hodierna intenção de locar as instalações que se encontram desativadas, com o intuito de auferir recursos

financeiros para liquidar as dívidas e ganhar fôlego na compra e distribuição de produtos, foco da atividade operacional no momento.

Feitas essas considerações, a Administração Judicial percorreu as plantas do frigorífico onde estão localizadas as instalações de abate e fábrica de ração, bem como o aviário. Constatou-se que todo o processo, de fato, se encontra desativado. É o que se busca ilustrar através das imagens na p.13.

A Administração Judicial também registrou em vídeo o centro de distribuição, onde são armazenados e carregados os produtos a serem distribuídos, 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.

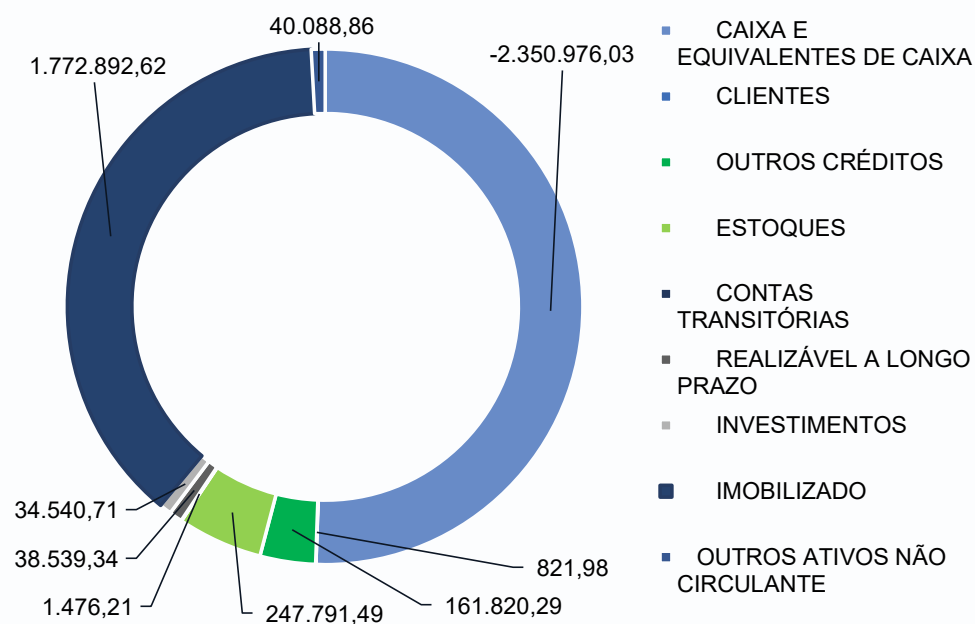
2.3. Análise Econômico-Financeira

Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes aos exercícios de 2018, 2017 e 2016. Apresenta-se abaixo o balanço patrimonial destes períodos.

	2018	2017	2016
ATIVO			
CIRCULANTE	-1.939.066,06	-1.097.564,14	-36.945,48
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	- 2.350.976,03	-1.954.183,29	-1.415.252,10
CLIENTES	821,98	168.510,71	241.407,53
OUTROS CRÉDITOS	161.820,29	149.078,90	365.354,37
ESTOQUES	247.791,49	537.552,89	770.067,83
DESPESAS ANTECIPADAS	-	-	-
CONTAS TRANSITÓRIAS	1.476,21	1.476,65	1.476,89
NÃO CIRCULANTE	1.845.972,67	1.923.168,77	1.969.668,61
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	38.539,34	38.539,34	38.539,34
INVESTIMENTOS	34.540,71	34.210,71	32.050,71
IMOBILIZADO	1.772.892,62	1.850.418,72	1.899.078,56
OUTROS ATIVOS NÃO CIRCULANTE	40.088,86	38.952,12	23.897,16
TOTAL DO ATIVO	-53.004,53	864.556,75	1.956.620,29
	2018	2017	2016
PASSIVO			
CIRCULANTE	2.333.829,92	2.684.456,67	2.988.527,86
INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	1.241.814,27	1.520.440,40	1.440.847,64
FORNECEDORES	340.498,01	488.458,72	542.468,89
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	265.434,78	196.127,24	308.905,87
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS	187.711,45	146.119,82	371.440,43
OUTRAS OBRIGAÇÕES	298.371,41	333.310,49	324.865,03
NÃO CIRCULANTE	2.322.982,22	2.525.362,71	2.038.463,12
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	2.322.982,22	2.525.362,71	2.038.463,12
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-4.749.875,53	-4.384.214,75	-3.094.267,85
OUTROS PASSIVOS NÃO CIRCULANTE	40.088,86	38.952,12	23.897,16
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO E PASSIVO	-52.974,53	864.556,75	1.956.620,29

2.3. Análise Econômico-Financeira

Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes aos exercícios de 2018, 2017 e 2016. Apresenta-se abaixo uma análise sobre seus saldos patrimoniais.



- As rubricas de ■ Estoques e ■ Clientes também apresentaram sucessivas reduções desde 2016 até 2018.

- o ativo da Recuperanda em 31/12/2018 era de -R\$ 53.004,53, consideravelmente inferior ao saldo de ativo de 2017 que era de R\$ 864.556,75; e do ativo de 2016 que era de R\$ 1.956.620,29.

- As rubricas mais relevantes do ativo, em 31/12/2018 são:

- Caixa e equivalentes de caixa: -R\$ 2,350,976,03
- Imobilizado: R\$ 1.772.892,62, o qual é composto por imóveis, bens em operação e imobilizado em andamento, incluindo o aviário financiado pelo BADESC.

- As rubricas que apresentaram variações mais expressivas entre 2016 e 2018 foram:

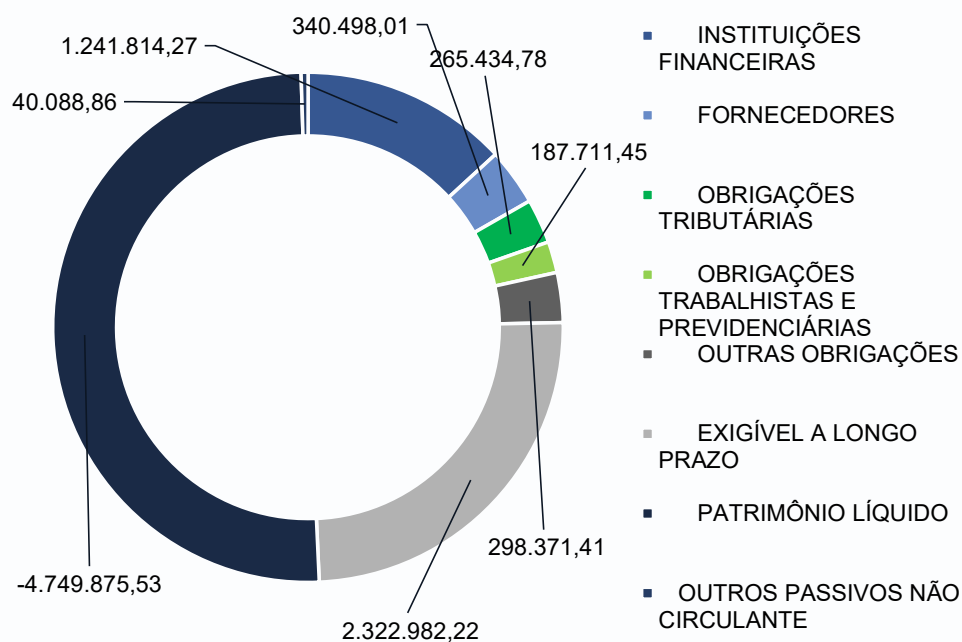
- Caixa e equivalentes de caixa: o saldo negativo nesta rubrica vem aumentando desde 2016, conforme gráfico abaixo:



2.3. Análise Econômico-Financeira



Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes aos exercícios de 2018, 2017 e 2016. Apresenta-se abaixo uma análise sobre seus saldos patrimoniais.



• Em 31/12/2018, o passivo da Recuperanda era composto, substancialmente, pelas seguintes rubricas:

■ **Patrimônio líquido:** o saldo negativo é decorrente de prejuízos acumulados de exercícios anteriores.

■ **Exigível a longo prazo:** do total desta rubrica, R\$ 1.386.535,26 se refere aos empréstimos e financiamentos; R\$ 930.211,03 se refere às obrigações tributárias; e R\$ 6.235,93, aos depósitos judiciais.

■ **Instituições financeiras:** correspondem aos saldos de empréstimos, financiamentos e cheques descontados.

■ **Fornecedores:** saldo de R\$ 340.498,01 em 31/12/2018 que, no entanto, apresentou sucessivas reduções desde 2016.

• Por fim, destaca-se que os valores de passivos elencados na Recuperação Judicial somam um montante inferior aos valores registrados na contabilidade. Tal questionamento foi feito à administração da Recuperanda e será objeto de análise do próximo relatório de atividades.

2.3. Análise Econômico-Financeira

Foram encaminhadas à Administração Judicial as demonstrações contábeis da Recuperanda referentes aos exercícios de 2018, 2017 e 2016. Apresenta-se abaixo a demonstração de resultado destes períodos.

	2018	2017	2016
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.019.750,76	5.742.798,88	8.619.605,88
CUSTO DOS PRODUTOS/MERCADORIAS/SERVIÇOS VENDIDOS	- 2.871.997,76 -	5.909.902,11 -	10.806.453,91
LUCRO BRUTO	147.753,00 -	167.103,23 -	2.186.848,03
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 58.032,83 -	112.486,62 -	250.473,58
DESPESAS COMERCIAIS	- 434.074,57 -	648.161,18 -	766.839,39
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	- 7.027,26 -	9.111,02 -	15.737,40
OUTRAS DESPESAS/RECEITAS OPERACIONAIS	72.569,20	-	-
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 278.812,46 -	936.862,05 -	3.219.898,40
(+/-) RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO	- 86.848,32 -	353.084,85 -	221.697,17
DESPESAS FINANCEIRAS	- 106.957,48 -	550.115,02 -	250.946,51
RECEITAS FINANCEIRAS	20.109,16	197.030,17	29.249,34
RESULTADO ANTES DO IRPJ E CSLL	- 365.660,78 -	1.289.946,90 -	3.441.595,57
IMPOSTO DE RENDA	-	-	-
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	- 365.660,78 -	1.289.946,90 -	3.441.595,57
Margem bruta ¹	4,89%	-2,91%	-25,37%
Margem líquida ²	-12,11%	-22,46%	-39,93%

A receita operacional líquida vem sofrendo sucessivas reduções desde 2016:

2018 Δ 2017	2017 Δ 2016	2016 Δ 2015
-47,42%	-33,38%	-10,16%

O custo dos produtos vendidos seguiu a linha de redução da receita, porém em maior proporção já que a margem bruta apresentou melhores resultados, chegando, inclusive a ficar positiva em 2018: 4,89%.

As despesas aumentaram em relação à receita de 2016 e 2018.

Em 31/12/2018, o resultado líquido acumulado foi um prejuízo de R\$ 365.660,78. Embora o resultado tenha sido negativo, este foi menor comparado aos prejuízos de 2017 e 2016.

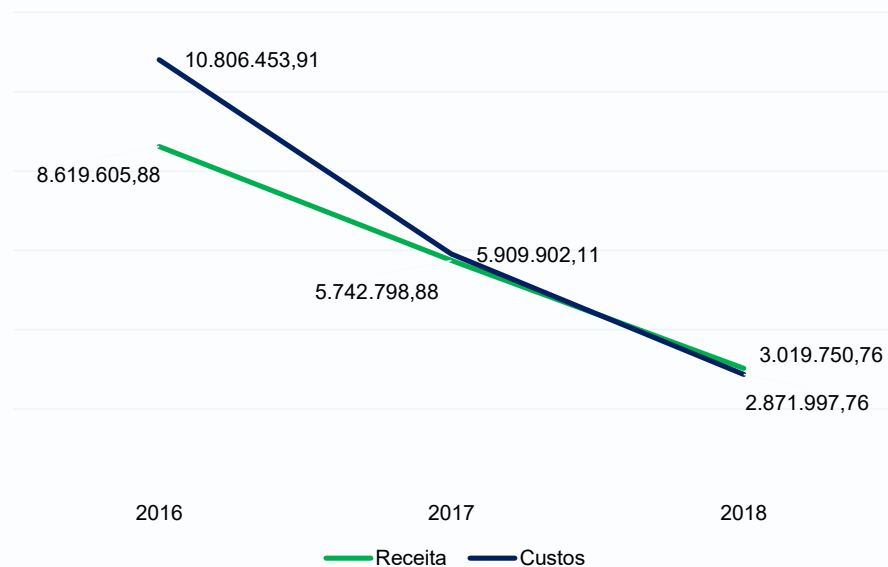
¹margem bruta corresponde à representatividade do resultado bruto sobre o faturamento bruto.

²margem líquida corresponde à representatividade do resultado líquido sobre o faturamento bruto.



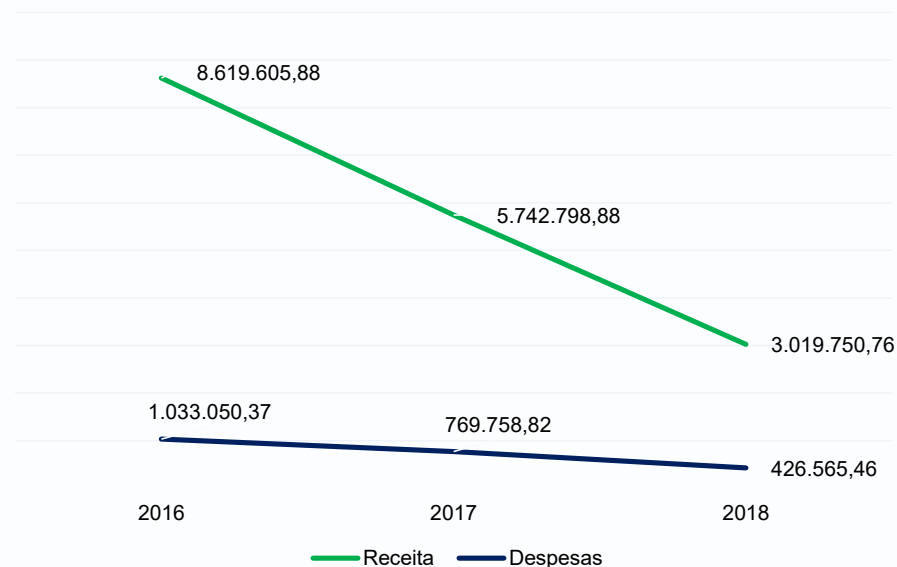
2.3. Análise Econômico-Financeira

Receita e Custos



	2018	2017	2016
Custos/Receita	95,11%	102,91%	125,37%

Receita e Despesas



	2018	2017	2016
Despesas/Receita	14,13%	13,40%	11,98%

- Através dos gráficos acima, nota-se que a representatividade dos custos sobre a receita reduziu de 2016 a 2018. Em 2016 e 2017 os custos superavam a receita, gerando margem bruta negativa (p.12);
- A representatividade das despesas sobre a receita, por outro lado, aumentou entre 2016 e 2018.

3. Registros Fotográficos

CAMINHÕES PARA DISTRIBUIÇÃO



CAMARA FRIA



3. Registros Fotográficos

ADMINISTRATIVO



MERCADO



3. Registros Fotográficos

ENTRADA FRIGORÍFICO



FRIGORÍFICO – PARTE INTERNA



3. Registros Fotográficos

FRIGORÍFICO – PARTE INTERNA



FRIGORÍFICO – PARTE INTERNA



3. Registros Fotográficos

FRIGORÍFICO – PARTE INTERNA



FÁBRICA DE RAÇÕES AO FUNDO



3. Registros Fotográficos

AVIÁRIO



AVIÁRIO



BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial

