



EXCELIA
consultoria - negócios



NOSSA MISSÃO
GERAR VALOR.

NOSSA VISÃO
CONHECER. TRANSFORMAR. RESOLVER.



RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MULTIFOODS COMÉRCIO DE ALIMENTOS E BEBIDAS LTDA. E POLIALIMENTOS COMÉRCIO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS LTDA.

Recuperação Judicial nº 1070194-04.2020.8.26.0100

2ª Vara Falências e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo

Mês referência: julho de 2021.

São Paulo, 30 de setembro de 2021.

ÍNDICE

4	INTRODUÇÃO
5	EVENTOS RELEVANTES
7	VISÃO GERAL DAS RECUPERANDAS
13	INFORMAÇÕES FINANCEIRAS E OPERACIONAIS - MULTIFOODS
20	INFORMAÇÕES FINANCEIRAS E OPERACIONAIS - POLIALIMENTOS
25	ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS – MULTIFOODS
30	ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS – POLIALIMENTOS
35	ENDIVIDAMENTO - MULTIFOODS
40	ENDIVIDAMENTO - POLIALIMENTOS
42	ANÁLISE DE FLUXO DE CAIXA – MULTIFOODS
44	ANÁLISE DE FLUXO DE CAIXA – POLIALIMENTOS
46	ANEXOS

INTRODUÇÃO - RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

Trata-se de pedido de Recuperação Judicial distribuído por Multifoods Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda. e Polialimentos Comércio de Produtos Alimentícios Ltda. ("Recuperandas"), em 06/08/2020, perante a 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo, sob o número 1070194-04.2020.8.26.0100, cujo processamento foi deferido em decisão proferida em 21/08/2020 (fls.750/755), tendo sido nomeada a Excelia Consultoria e Negócios Ltda. ("Excelia") como Administradora Judicial.

Em atenção ao art. 22, inciso II, alíneas "a" e "c", da Lei nº 11.101/05, o presente Relatório Mensal de Atividades "RMA" reproduz os atos de fiscalização das atividades das Recuperandas, referentes à visita à sede das Recuperandas e análise de documentos contábeis e financeiros e contatos com seus administradores, colaboradores, assessores e contadores.

A consolidação substancial foi deferida pelo MM. Juízo, mas quando possível as informações ainda serão reportadas individualmente, por Recuperanda, conforme identificado no cabeçalho ou divisória de cada página a seguir.

Por fim, a Excelia informa que o presente RMA respeita a padronização recomendada pelo Comitê de Enfrentamento dos Impactos da Covid-19 e aprovada pela Corregedoria Geral da Justiça, conforme Comunicado CG nº 786/2020 (Processo nº 2020/75325), disponibilizado no DJE em 01/09/2020.



EXCELIA
consultoria - negócios

EVENTOS RELEVANTES



- **Principais eventos processuais:** Em decisão proferida em 12/07/2021 (fls.2930/2931), este MM. Juízo determinou a manifestação desta Administradora Judicial em relação ao pedido de autorização para alienação de bens móveis, relatório sobre o modificativo ao PRJ apresentado, bem como sobre as possíveis datas para realização da Assembleia Geral de Credores. Em 11/08/2021, esta Administradora Judicial apresentou manifestação nos seguintes termos: (i) em relação ao pedido de autorização judicial para alienação de ativos não circulantes, informou que aguarda a Recuperanda apresentar a projeção financeira demonstrando como a venda dos bens afetará o fluxo de caixa, em especial o valor a ser economizado; (ii) juntou relatório padronizado com a análise do modificativo ao PRJ; (iii) requereu a convocação da AGC virtual (fls.2997/3033). Em 24/09/2021, este MM. Juízo, dentre outras providências, designou a AGC virtual a ser realizada em 1ª convocação no dia 29/10/2021 e em 2ª convocação no dia 05/11/2021, ambas com início às 14hrs e credenciamento das 10hrs às 12hrs (fls.3344/3345). Aguarda-se publicação de edital para que a AGC seja efetivamente confirmada.
- **Principais eventos operacionais:** em julho de 2021, ocorreu um aumento de 2% no faturamento bruto da Recuperanda Multifoods em relação ao mês anterior. Dessa maneira, o faturamento total no mês foi de R\$6,3 milhões, em comparação com R\$6,2 milhões em junho de 2021. No entanto, em julho, houve uma diminuição de 35% nas deduções da receita, retornando à média observada no ano, somou-se a isso a diminuição de 6,8% no custo das mercadorias vendidas, que levaram a um aumento de 162% no lucro bruto da Recuperanda Multifoods, totalizando R\$1,2 milhão. Apesar de um aumento nas despesas operacionais de 14%, ainda assim foi possível uma margem operacional de R\$357 mil, uma melhora de mais de 200% em relação a junho, deixando a margem operacional positiva em 6%. Assim, Recuperanda encerrou o mês com um lucro de R\$386 mil, levando o lucro acumulado do ano para R\$396 mil.
- Quanto à Polialimentos, não houve faturamento em julho, assim como no mês anterior. O prejuízo para o mês foi de R\$13,7 mil.



EXCELIA
consultoria - negócios

VISÃO GERAL DAS RECUPERANDAS



Não houve qualquer alteração relevante desde o último RMA com relação ao ramo de atuação das Recuperandas, suas instalações ou estrutura societária

O Grupo Multifoods atua nos segmentos de autosserviço e *food service*, oferecendo uma plataforma de distribuição ampla e eficiente de alimentos e bebidas. Fundada em 1983, a Multifoods oferece um portfólio de produtos com mais de 1.000 itens, muitos deles exclusivos, e atende mais de 8.000 clientes em todo território nacional, com soluções integradas em abastecimento. Desde o pedido da Recuperação Judicial, não houve qualquer alteração significativa em seu ramo de atuação ou instalações.

Grupo Multifoods

Multifoods Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda.

Sede: Avenida Dr. Gastão Vidigal, nº 1946, CEAGESP, portão 12, sala 44, São Paulo, SP

Polialimentos Comércio de Produtos Alimentícios Ltda.

Sede: Avenida Dr. Gastão Vidigal, nº 1946, CEAGESP, portão 12, sala 34, São Paulo, SP

Multifoods Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda

Filial: Rua Albino Gugelmin, nº 199, sala 502, Itajaí, SC

Polialimentos Comércio de Produtos Alimentícios Ltda .

Filial: Rua Albino Gugelmin, nº 199, sala 501, Itajaí, SC

Exploração de comércio atacadista e transporte rodoviário de produtos alimentícios de origem animal, produtos suínos, congelados, salgados, defumados e bebidas em geral

Importação e Exportação de alimentos e bebidas exclusivamente para a Multifoods. Atividade atual limitada à importação de um produto.

CEAGESP - Localização da sede do Grupo Multifoods

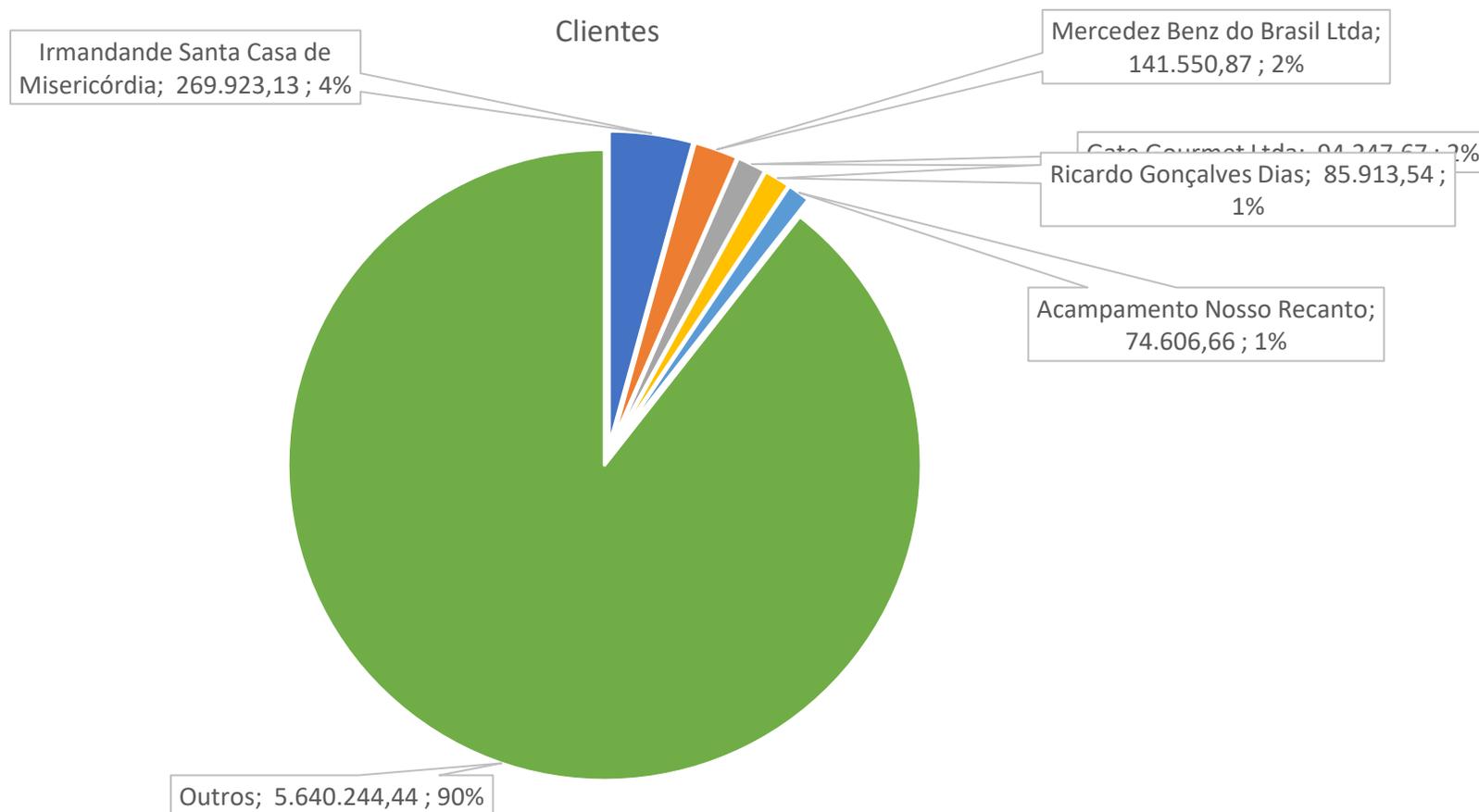


Filiais do Grupo Multifoods em Itajaí, Santa Catarina



Principais Clientes – Grupo Multifoods

No mês de julho de 2021 a Multifoods realizou vendas para 1897 clientes, no total de R\$6,3 milhões. O maior cliente correspondeu a 4,28% das vendas totais, conforme gráfico abaixo.

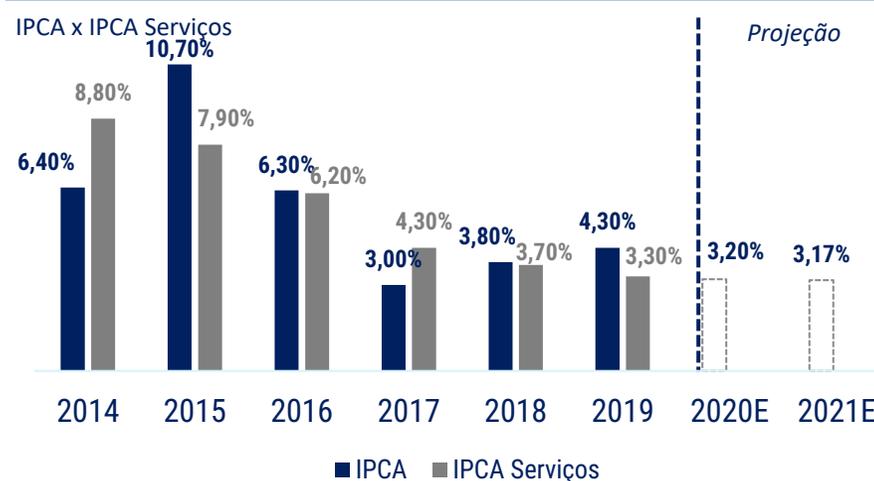


■ Irmandade Santa Casa de Misericórdia ■ Mercedes Benz do Brasil Ltda ■ Gate Gourmet Ltda ■ Ricardo Gonçalves Dias ■ Acampamento Nosso Recanto ■ Outros

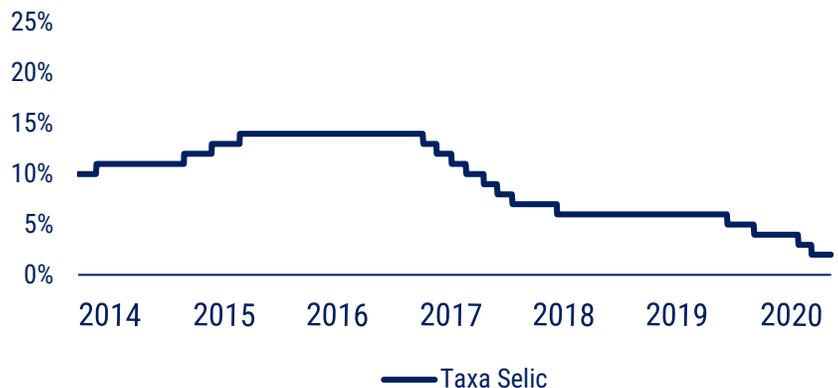
Com a profunda crise vivida nos últimos anos, o setor de serviços foi muito afetado. A retomada se iniciou em 2017, mas será prejudicada pela pandemia.



Depois de um cenário de estagflação, o setor de serviços apresentou níveis estáveis e pequenos de inflação.



Após altos índices da taxa de juros, a Selic se encontra em seu menor valor histórico no Brasil a 2%.

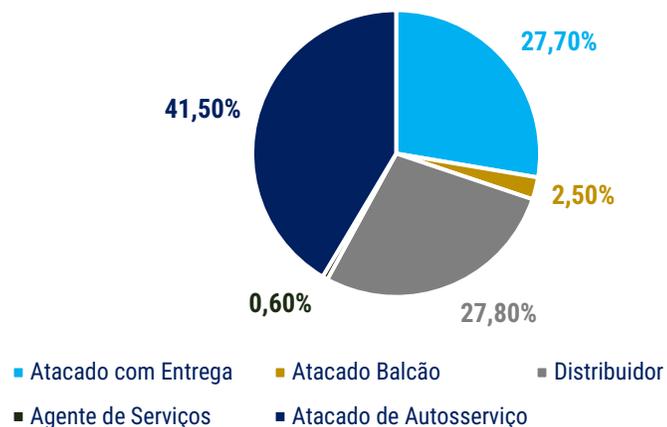


Uma combinação de fatores, vem mudando o cenário para o setor de serviços em geral.

- Atingida pela pior crise em mais de 100 anos, a economia desacelerou em todos os setores;
- As altas das taxas de juros, aliadas aos altos índices de inflação levaram ao cenário de baixa atratividade para investimentos até 2017;
- Desde de 2017 esse cenário vem mudando com crescimento do PIB e baixas taxas de juros;
- 2020 e 2021 ficarão marcados por uma grande queda devido à crise do Covid-19.

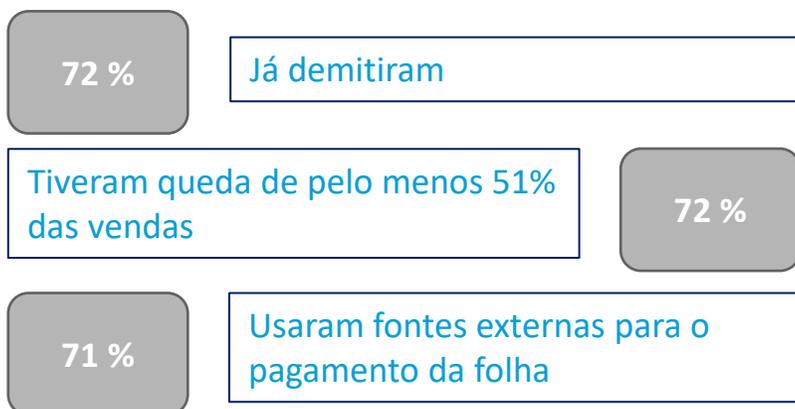
Os maiores faturamentos do setor são das atividades de autosserviço e distribuição, áreas de atuação das Recuperandas.

Distribuição do Faturamento do Setor Atacadista e Distribuidor

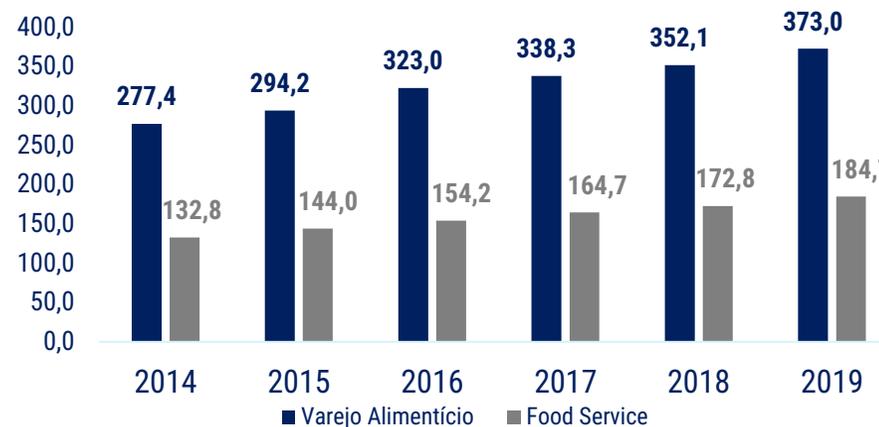


Segundo pesquisa, o setor de *Food Service* foi fortemente afetado pela atual crise do Covid-19

Faturamento e Crescimento do setor de *food service*



As vendas de *Food Service*, setor de especialidade das Recuperandas, apresenta crescimentos sucessivos anuais desde 2014.



Apesar do período recente de recuperação, a crise sanitária de 2020 afetou seriamente o setor.

- O autosserviço e a distribuição representam juntos 69,3% do faturamento do setor de atacadistas e distribuidores;
- O setor de atacadistas e distribuidores teve faturamento de R\$ 273,5 Bilhões e crescimento de 0,2% em 2019;
- No entanto, a atual situação com a Covid-19 freou o crescimento do setor e trouxe muitas complicações para as empresas.
- Com a abertura gradual, o setor de *food service* vinha se recuperando, mas com a segunda onda da Pandemia, a recuperação diminuiu de ritmo.

As Recuperandas elencaram como os principais motivos de sua crise a desvalorização cambial; problemas no seu sistema, gerando descontrole de estoque e perdas; aumento das despesas financeiras e com rescisões e crise da COVID-19. Com relação ao mês em referência, a maior dificuldade das Recuperandas ainda está atrelada à pandemia e a timidez com que o turismo, restaurantes e reuniões sociais têm se restabelecido. Ademais, com a ameaça de segunda onda da COVID-19, muitos restaurantes cancelaram pedidos com receios de novas restrições.

MOTIVOS

Crise Econômica do Brasil e Desvalorização Cambial

Problemas no Sistema e Fraude Interna

Despesas Financeiras e Trabalhistas

Crise da COVID-19

COMENTÁRIOS

A desvalorização cambial desencadeada pela crise de 2014 causou grandes prejuízos às Recuperandas, que haviam investido na expansão da distribuição de produtos importados por meio da Polialimentos. Além disso, com a expansão das operações houve aumento de custos fixos, principalmente nas áreas comercial e logística.

Em 2015, as Recuperandas tiveram problemas em seu sistema, que impossibilitaram o controle de estoque e resultados. Isso acarretou em compras excessivas e perdas de produtos, gerando a necessidade de captação de recursos de terceiros. Nessa época também foram descobertos desvios realizados pelo seu então gerente financeiro, que prejudicaram ainda mais os resultados.

Em 2016, ocorreu uma tentativa de reestruturação das Recuperandas, com a contratação de consultoria em gestão e demissão de 40% de seus colaboradores. No entanto, tal situação gerou um alto gasto com rescisões, prejudicando o fluxo de caixa das Recuperandas, que já se encontrava debilitado devido às despesas financeiras.

Apesar da situação complicada, as Recuperandas continuaram pagando e renegociando dívidas. No entanto, com pandemia da COVID-19, o faturamento das Recuperandas teve uma diminuição de 2/3, tornando insustentável a situação do caixa. Como seu segmento de atuação é principalmente para *food service*, espera-se que haja uma retomada no faturamento com a flexibilização das restrições.



EXCELIA
consultoria - negócios

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS E
OPERACIONAIS - **MULTIFOODS**



Balço Patrimonial

A Recuperanda Multifoods, no mês de julho de 2021, apresentou um Ativo Total de R\$29,4 milhões, o que representa uma diminuição de 1% em relação ao mês anterior.

ATIVO	jun/21	A.H.	A.V.	jul/21	A.H.	A.V.
Ativo Circulante	27.720.820	5%	93%	27.446.785	-1%	93%
Caixa	8.179	31%	0%	8.644	6%	0%
Bancos c/ Movimento	2.616.147	94%	9%	2.945.237	13%	10%
Aplicação Financeira	16	-99,87%	0,00%	0	-100,00%	0,00%
Estoques	5.416.395	-2%	18%	6.668.692	23%	23%
Clientes	11.492.874	-10%	39%	11.417.997	-1%	39%
Outros Realizáveis	8.187.209	21%	28%	6.406.215	-22%	22%
Ativo Não Circulante	1.635.300	0%	5%	1.635.300	0%	6%
Realizável a longo Prazo			0%			0%
Clientes	1.635.300	0%	5%	1.635.300	0%	6%
Ativo Permanente	406.385	0%	1%	394.129	-3%	1%
Imobilizado	10.102.531	0%	34%	10.102.531	0%	34%
(-) Depreciações e Amortizações	9.696.146	0%	33%	9.708.401	0%	33%
Total do Ativo Não Circulante	2.041.684	0%	7%	2.029.429	-1%	7%
TOTAL DO ATIVO	29.762.504	4%	100%	29.476.214	-1%	100%
PASSIVO						
Passivo Circulante	24.803.370	7%	83%	24.147.096	-3%	82%
Fornecedores	11.312.895	16%	38%	10.786.225	-5%	37%
Empréstimos e Financiamentos	8.180.158	-3%	27%	8.180.158	0%	28%
Ordenados e Encargos	337.282	-1%	1%	407.160	21%	1%
Impostos a Recolher	824.901	40%	3%	735.041	-11%	2%
Provisão P/IRPJ/CSLL	98.315	200%	0%	0	300%	0%
Outras Obrigações	4.049.819	-1%	14%	4.038.512	0%	14%
Passivo Não Circulante	2.038.392	-1%	7%	2.021.641	-1%	7%
Passivo a Longo Prazo	2.038.392	-1%	7%	2.021.641	-1%	7%
Parcelamento de Impostos	686.894	-2%	2%	670.143	-2%	2%
Empréstimos e Financiamentos	1.351.498	0%	5%	1.351.498	0%	5%
Patrimônio Líquido	2.920.742	-12%	10%	3.307.477	13%	11%
Capital Social	2.048.529	0%	7%	2.048.529	0%	7%
Reservas de Capital	119.030	0%	0%	119.030	0%	0%
Lucros Acumulados	753.183	-35%	3%	1.139.918	51%	4%
TOTAL DO PASSIVO	29.762.504	4%	100%	29.476.214	-1%	100%

- Em julho de 2021, as alterações mais representativas no ativo foram a diminuição de 22% em outros realizáveis e aumento de 23% na conta estoques.
- Destaca-se também o aumento de 13% na conta bancos.
- No Passivo, ocorreu uma diminuição de 5% na conta Fornecedores, assim como um aumento de 21% nos ordenados e encargos em decorrência das demissões no mês.
- Houve também uma diminuição de 11% na conta impostos a recolher, compensando os valores de PIS e CONFINS a recuperar que não tinham sido considerados no mês anterior
- Por fim, houve um aumento de 51% nos lucros acumulados.

A Recuperanda Multifoods possuía em junho de 2021 um total de contas a pagar no valor de R\$1,2 milhão e em julho, um valor de R\$1,3 milhão.

Período	jun/21
Vencidos	0
mais de 180 dias	0
de 91 a 180 dias	0
até 90 dias	0
A vencer	1.278.421
até 90 dias	12.513
mais de 90 dias	1.265.908
Total	1.278.421

Período	jul/21
Vencidos	0
mais de 180 dias	0
de 91 a 180 dias	0
até 90 dias	0
A vencer	1.322.368
até 90 dias	99.675
mais de 90 dias	1.222.693
Total	1.322.368

Fornecedores	Participação	Saldo (R\$)
Icms (Parcelamento)	65,25%	834.110
Inss (Parcelamento)	33,70%	430.794
Despesa Com Iptu	1,00%	12.828
Taxas	0,03%	378
Conexão Marítima Serviços Logísticos S/A	0,02%	310
Outros	0,00%	0
Total	100%	1.278.421

Fornecedores	Participação	Saldo (R\$)
Icms (Parcelamento)	63,08%	834.110
Inss (Parcelamento)	32,58%	430.794
Irpj Estimativa	1,79%	23.726
Despesa Com Iptu	0,97%	12.828
Priscilla Monteiro Salles Cerquilho Me	0,87%	11.450
Outros	0,72%	9.460
Total	100%	1.322.368

- Com exceção dos impostos, foram considerados apenas os valores devidos após a data do pedido de recuperação judicial.

A Recuperanda Multifoods possuía em julho de 2021 um total de contas a receber no valor de R\$4,4 milhões. Desse total R\$1,3 milhão encontra-se vencido e R\$3,1 milhões a vencer.

Período	jul/21
Vencidos	1.330.141
mais de 180 dias	515.098
de 91 a 180 dias	98.231
até 90 dias	716.812
A vencer	3.133.199
até 60 dias	3.019.938
mais de 60 dias	113.261
Total	4.463.340

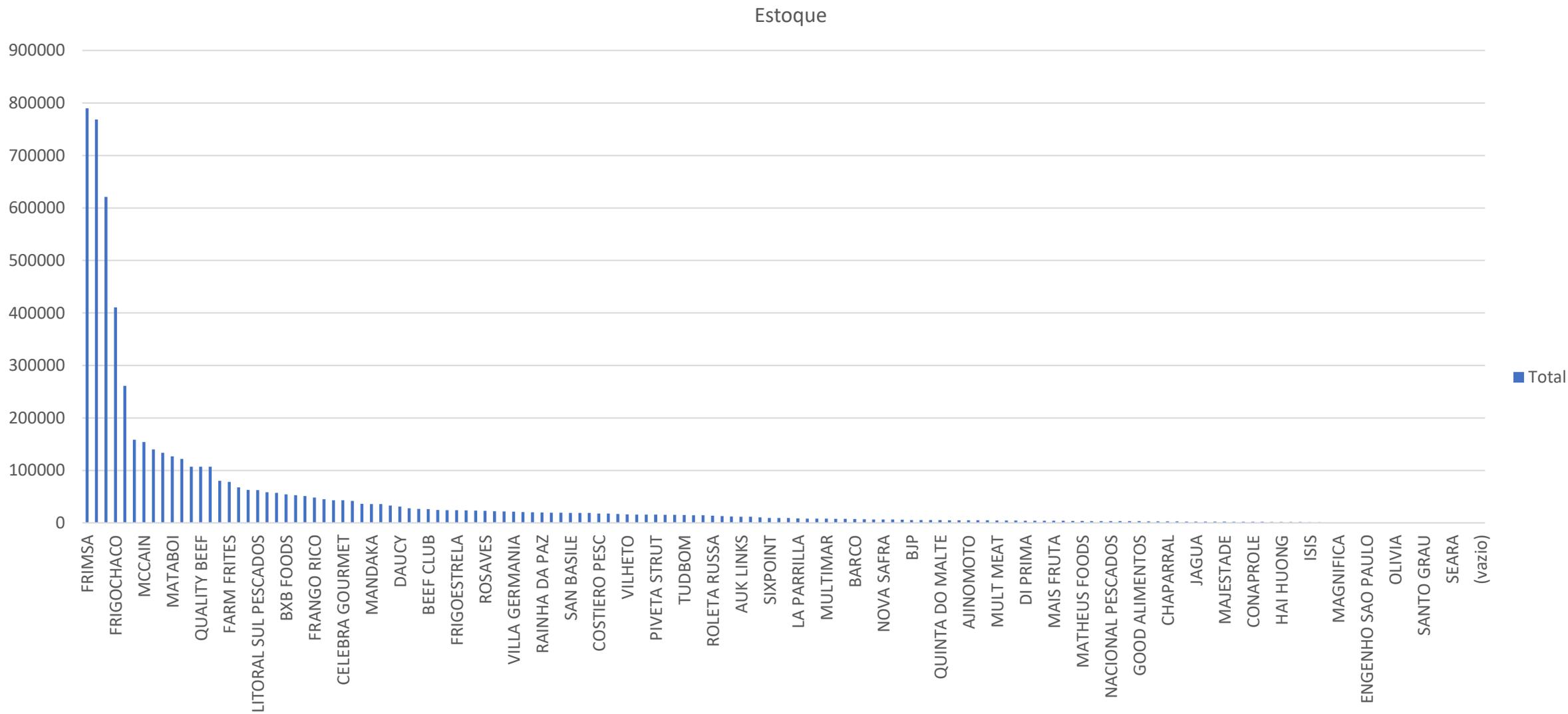
Cliente	Participação	Saldo (R\$)
Irmandade Santa Casa De Misericordia De Santos.	6,61%	294.809
Boutique Carnes Blink Dist Repr Prod Alim E Prom Vend Ltda.	1,72%	76.639
Bar E Merc Alfe Ltda Me.	1,55%	68.983
Souza Barros Transportes Eireli.	1,46%	65.000
Mercedes Benz Do Brasil Ltda.	1,45%	64.713
Outros	87,23%	3.893.197
Total	100%	4.463.340

- Os valores a receber pela Recuperanda Multifoods encontram-se distribuídos entre 1634 clientes. Sendo que o maior deles representa 6,61% do total devido.
- Desse total, foram excluídos R\$3,9 milhões devidos pela Polialimentos à Multifoods

Estoques

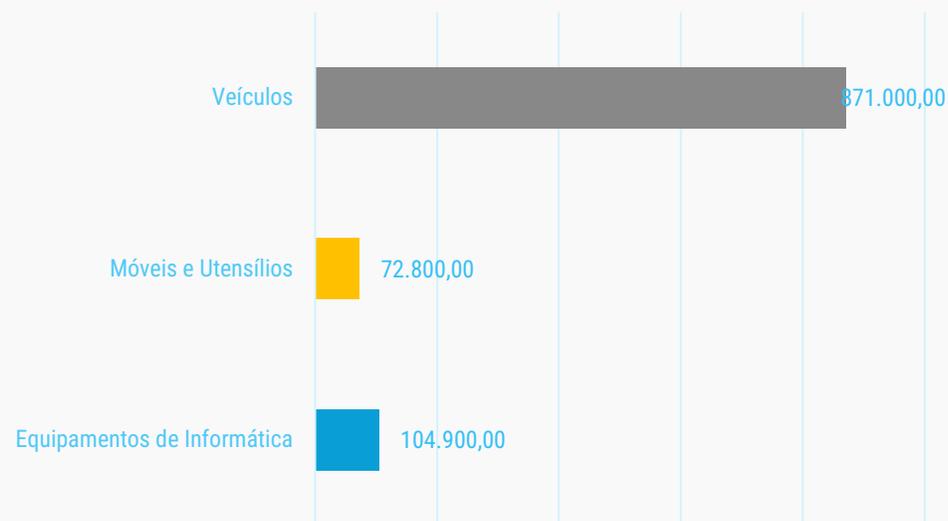


As Recuperandas Multifoods e Polialimentos não possuem estoques separados, portanto, o valor apurado é relativo às duas empresas. Em julho de 2021, o total em estoque era de R\$ 6 milhões, com 147 diferentes fornecedores, sendo o maior deles a Frimsa com R\$789 mil.

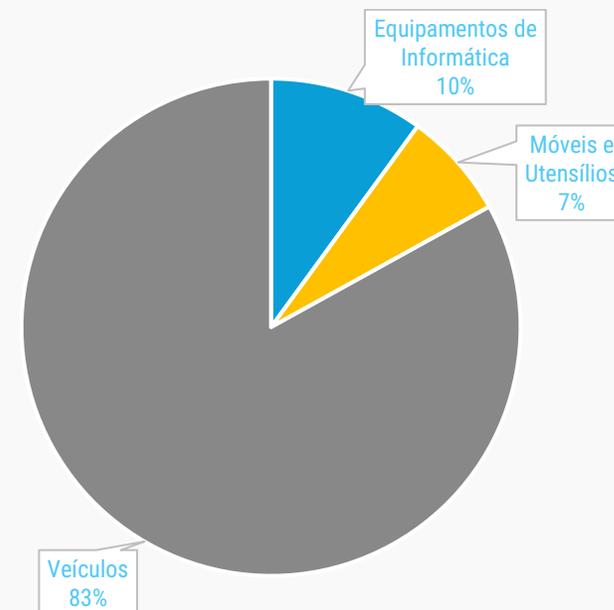


As Recuperandas consideram seus ativos de forma unificada, conforme gráficos abaixo. Diante da confusão patrimonial a consolidação substancial foi deferida. A única exceção é para a categoria veículos, onde apenas um deles se encontra no nome da Polialimentos.

Imobilizado: valor por categoria



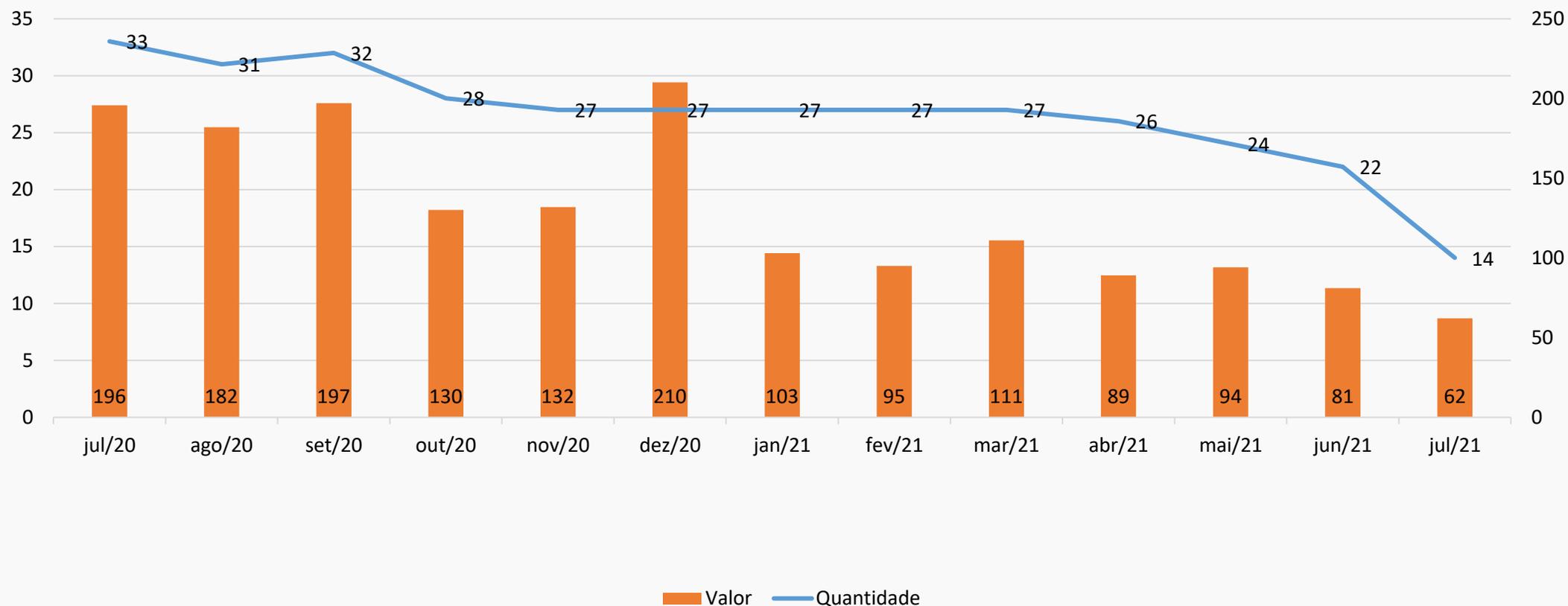
Imobilizado: % por categoria



Movimentação de Colaboradores e Valor da Folha de Pagamento

Em julho de 2021 houve a demissão de 8 colaboradores da Recuperanda Multifoods, restando 14 colaboradores além de 3 sócios, com uma folha no valor total de R\$ 62 mil, além de R\$23 mil de *pro labore*. A Polialimentos possui apenas 1 colaborador afastado pelo INSS desde 2014.

Folha de Pagamento





EXCELIA
consultoria - negócios

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS E
OPERACIONAIS - **POLIALIMENTOS**



A Recuperanda Polialimentos no mês de julho de 2021 apresentou um Ativo Total de R\$1,7 milhão, praticamente sem modificação em relação ao mês anterior.

ATIVO	jun/21	A.H.	A.V.	jul/21	A.H.	A.V.
Ativo Circulante	1.686.760	1%	94%	1.676.807	-1%	94%
Caixa	0	0%	0%	0	0%	0%
Bancos c/ Movimento	11.900	118902%	1%	2.001	-83%	0%
Aplicação Financeira	0	-100%	0%	0	0%	0%
Estoques	1.861	0%	0%	1.861	0%	0%
Clientes	252.664	0%	14%	252.664	0%	14%
Outros Realizáveis	1.420.335	0%	79%	1.420.281	0%	80%
Ativo Não Circulante	0	0%	0%	0	0%	0%
Realizável a longo Prazo			0%			0%
Clientes		0%	0%		0%	0%
Ativo Permanente	104.812	0%	6%	104.812	0%	6%
Imobilizado	430.420	0%	24%	430.420	0%	24%
(-) Depreciações e Amortizações	325.608	0%	18%	325.608	0%	18%
Total do Ativo Não Circulante	104.812	0%	6%	104.812	0%	6%
TOTAL DO ATIVO	1.791.572	1%	100%	1.781.620	-1%	100%
PASSIVO						
Passivo Circulante	5.828.845	0%	325%	5.833.265	0%	327%
Fornecedores	5.645.827	0%	315%	5.645.775	0%	317%
Empréstimos e Financiamentos	38.905	0%	2%	38.905	0%	2%
Ordenados e Encargos		0%	0%		0%	0%
Impostos a Recolher	39.347	-1%	2%	38.819	-1%	2%
Provisão P/IRPJ/CSLL		0%	0%		0%	0%
Outras Obrigações	104.767	28%	6%	109.767	5%	6%
Passivo Não Circulante	1.659.780	0%	93%	1.659.197	0%	93%
Passivo a Longo Prazo	1.659.780	0%	93%	1.659.197	0%	93%
Parcelamento de Impostos	24.480	-2%	1%	23.897	-2%	1%
Fornecedores	1.635.300	0%	91%	1.635.300	0%	92%
Empréstimos e Financiamentos		0%	0%		0%	0%
Patrimônio Líquido	-5.697.053	0%	-318%	-5.710.843	0%	-321%
Capital Social	50.000	0%	3%	50.000	0%	3%
Reservas de Capital		0%	0%		0%	0%
Resultado de Períodos Anteriores		0%	0%		0%	0%
Lucros Acumulados	-5.747.053	0%	-321%	-5.760.843	0%	-323%
TOTAL DO PASSIVO	1.791.572	1%	100%	1.781.620	-1%	100%

- Como a Recuperanda Polialimentos tem uma operação mensal muito pequena, não há grandes alterações no balanço a cada mês;
- No Ativo, a alteração mais relevante foi uma diminuição de 83% na conta Bancos;
- Quanto ao Passivo, as contas mais relevantes ainda são aquelas relativas a Fornecedores, que segundo apurado junto à Recuperanda Polialimentos, a maior parte é devida à Recuperanda Multifoods, em decorrência de transferências intragrupo;
- Tais transferências são realizadas pois a Recuperanda Polialimentos age como intermediária em algumas vendas de modo a diminuir o pagamento de substituição tributária.
- No mês ocorreu também uma diminuição de 1% em impostos a recolher e 2% em parcelamento de impostos

A Recuperanda Polialimentos, no mês de junho de 2021 possuía um total de R\$40 mil a pagar. Em julho, o total permanecia o mesmo. Desse valor, exclui-se R\$4,4 milhões devidos à Multifoods.

Período	jun/21
Vencidos	0
mais de 180 dias	0
de 91 a 180 dias	0
até 90 dias	0
A vencer	40.977
até 90 dias	0
mais de 90 dias	40.977
Total	40.977

Fornecedores	Participação	Saldo (R\$)
Icms (Parcelamento)	100,00%	40.977

Período	jul/21
Vencidos	0
mais de 180 dias	0
de 91 a 180 dias	0
até 90 dias	0
A vencer	40.977
até 90 dias	2.707
mais de 90 dias	38.269
Total	40.977

Fornecedores	Participação	Saldo (R\$)
Icms (Parcelamento)	100,00%	40.977

- Com exceção de impostos, foram considerados apenas os valores devidos após a data do pedido de recuperação judicial.

A Recuperanda Polialimentos possuía em julho de 2021 um total de contas a receber no valor de R\$178 mil, todos vencidos.

Período	jun/21
Vencidos	178.640
mais de 180 dias	178.640
de 91 a 180 dias	0
até 90 dias	0
A vencer	0
até 60 dias	0
mais de 60 dias	0
Total	178.640

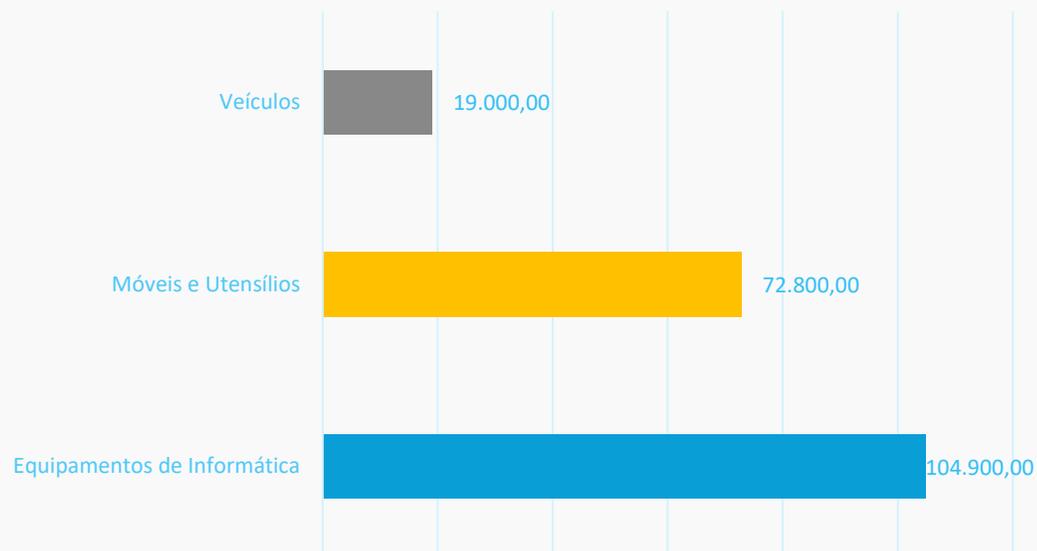
Cliente	Participação	Saldo (R\$)
Exito Distr Com De Alim E Repr Eireli.	56,05%	100.123
Sab South America Business Intermd De Neg Alimt Ltda.	33,02%	58.981
Modena Distribuicao Comercio E Servicos Ltda Epp.	6,90%	12.332
Bierbock Distribuidora De Cervejas Artesanais Ltda.	2,81%	5.026
Abn Com De Beb Eireli.	1,02%	1.822
Doc Dist De Alim E Beb S A.	0,20%	357
Total	100%	178.640

- Os valores devidos pela Recuperanda Polialimentos encontram-se distribuídos entre 6 clientes. Sendo que o maior deles representa 56,05% do total devido.
- Não houve mudanças nos valores a receber em relação ao mês anterior

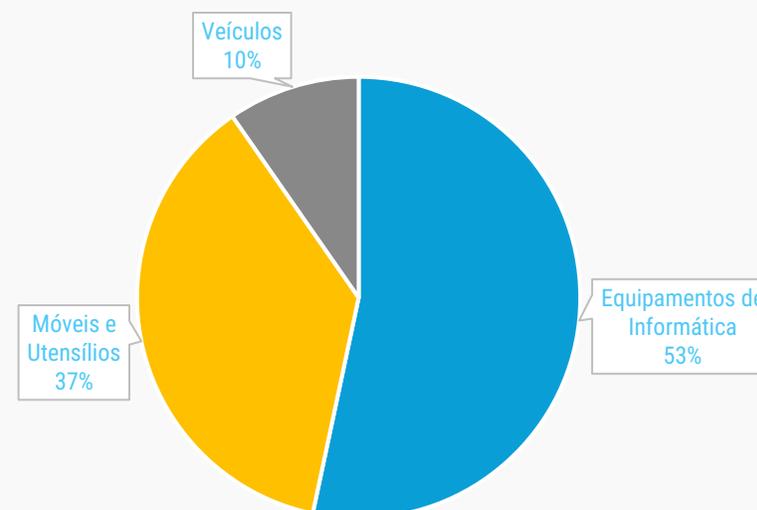
Imobilizado

O grupo considera seus ativos de forma unificada, reproduzido conforme abaixo. A única exceção é para veículos, onde apenas um está no nome da Polialimentos, nas outras categorias não foi enviada a divisão. Em razão da confusão patrimonial, a consolidação substancial foi deferida.

Imobilizado: valor por categoria



Imobilizado: % por categoria





EXCELIA
consultoria - negócios

ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES DE
RESULTADO - **MULTIFOODS**



Em julho de 2021 a Recuperanda Multifoods apresentou um faturamento bruto de R\$6,3 milhões, um aumento de 2% em relação ao mês anterior.

DRE	jun/21	A.H.	A.V.	jul/21	A.H.	A.V.
Receita Bruta de Vendas e Serviços	6.274.427	8%	117%	6.390.781	2%	110%
(-) Deduções da Receita Bruta	890.307	68%	17%	578.281	-35%	10%
RECEITA LIQUIDA	5.384.120	2%	100%	5.812.499	8%	100%
(-) Custo das Mercadorias Vendidas	4.913.081	11,83%	91,25%	4.578.676	-6,81%	78,77%
(=) LUCRO BRUTO	471.039	-48%	9%	1.233.824	162%	21%
Despesas c/ Distribuição e Armazenagem	258.647	-2%	5%	323.522	25%	6%
Despesas Comerciais	221.815	53%	4%	232.277	5%	4%
Despesas Administrativas	295.304	-5%	5%	266.530	-10%	5%
Impostos e Contribuições	0	0%	0%	0	0%	0%
Outras Despesas	0	0%	0%	0	0%	0%
Outras Receitas	4.560	127%	0%	37.165	715%	1%
DESPESAS OPERACIONAIS	771.207	7%	14%	876.478	14%	15%
(=) LUCRO OPERACIONAL	-300.167	-258%	-6%	357.346	219%	6%
(+) Receitas Financeiras	22.277	-6%	0%	64.765	191%	1%
(-) Despesas Financeiras	29.934	77%	1%	35.376	18%	1%
(=) LUCRO ANTES DO IR E CSL	-307.824	-257%	-6%	386.734	226%	7%
Provisão I. Renda e C. Social	98.315	200%	2%	0	300%	0%
LUCRO/PREJUÍZO DO EXERCICIO	-406.139	-307%	-8%	386.734	-195%	7%

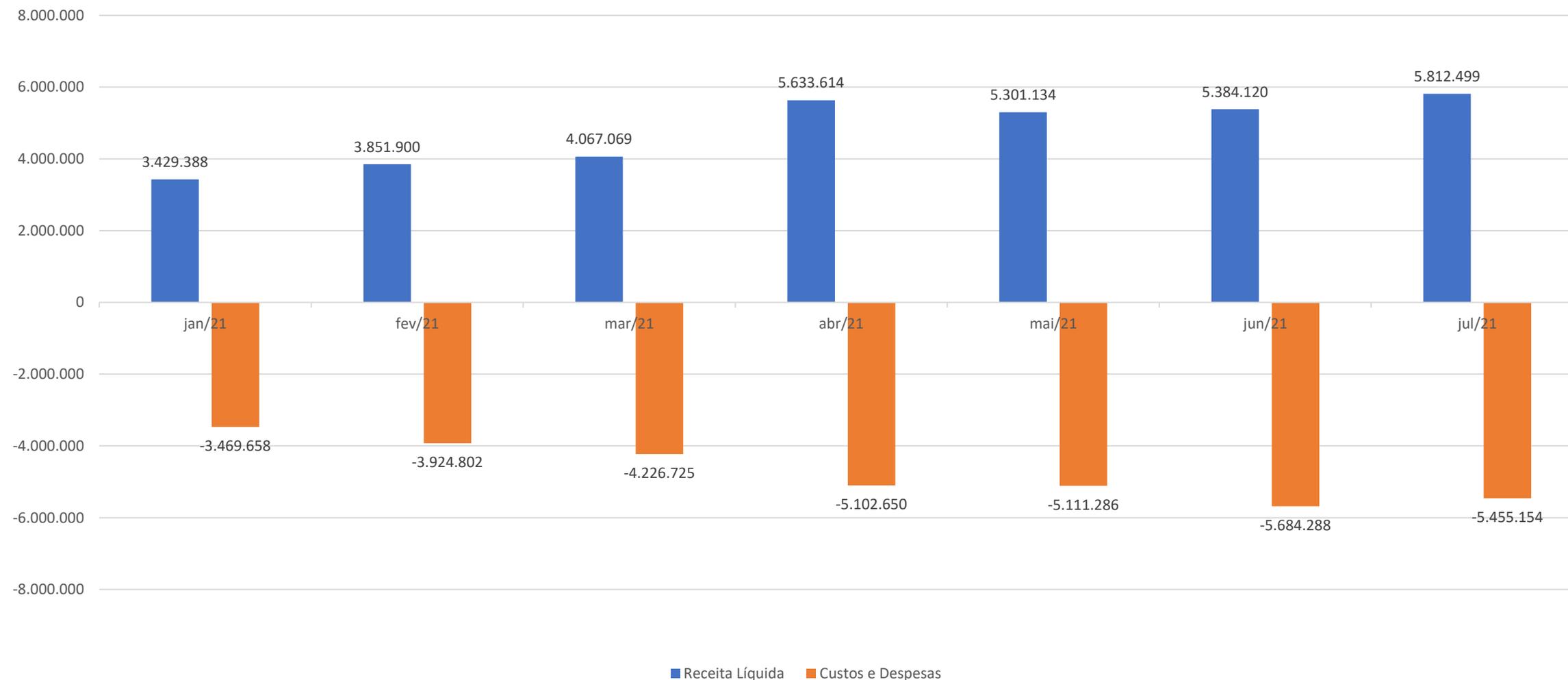
- Em julho houve um aumento de 8% no faturamento líquido em relação a junho;
- As deduções na receita diminuíram 35% em relação ao mês anterior
- Juntamente com isso, houve uma diminuição de 6,8% no CMV
- Dessa maneira, o lucro bruto ficou 162% maior que no mês de junho;
- Apesar de um aumento de 14% nas despesas operacionais, puxado principalmente pelo aumento com despesas de distribuição e armazenagem, o lucro operacional aumentou 219% em relação ao mês anterior
- As despesas financeiras subiram 18% em relação a junho, mas as receitas financeiras aumentaram 191%;
- Com isso, o resultado do mês foi um lucro de R\$386 mil, compensando o resultado do mês anterior.

Na análise de índices, quatro critérios são observados: (i) liquidez – que é a capacidade de a empresa arcar com suas obrigações no curto prazo; (ii) solvência – que é a capacidade de a empresa arcar com suas obrigações de longo prazo; (iii) crescimento – que analisa o quanto a empresa está crescendo; e (iv) lucratividade e eficiência – que medem a eficiência operacional da empresa.

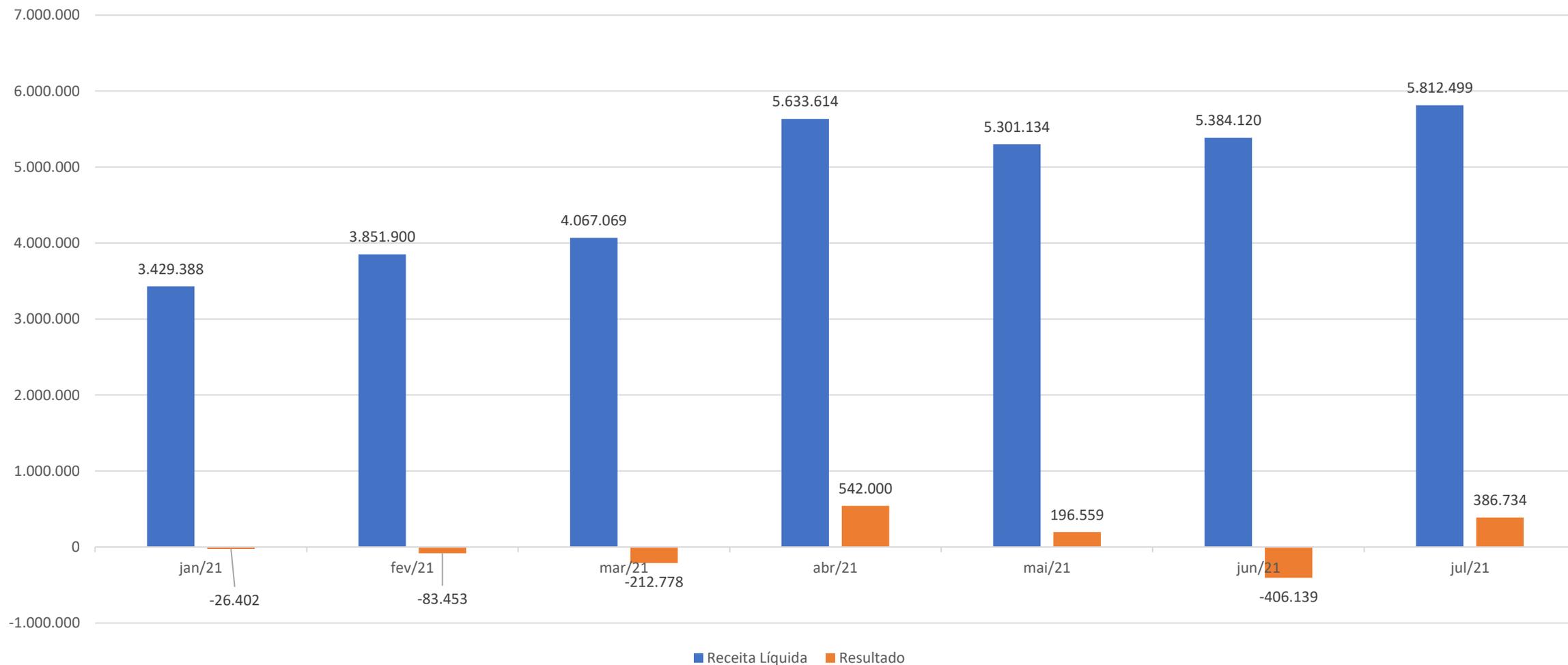
Liquidez														
Liquidez Geral:	1,13	1,12	1,11	1,12	1,12	1,09	1,11	1,10	1,09	1,11	1,12	1,09	1,11	Total de ativos de curto prazo e recebíveis de longo prazo sobre o total das obrigações
Liquidez Corrente:	1,10	1,11	1,11	1,11	1,15	1,12	1,14	1,12	1,13	1,14	0,00	1,12	1,14	Total de ativos de curto prazo para o total de obrigações a curto prazo
Solvência														
Índice de Endividamento	87%	88%	88%	88%	88%	90%	89%	90%	90%	89%	88%	90%	89%	Porcentual do ativo que é financiado com capital de terceiros
Cobertura de Juros	-0,49	-2	-5	12	7	-12	-2	-4	-2	38	11	-10	10	Veze que o EBIT cobre a despesas com juros
Crescimento														
Crescimento dos Ativos	-30%	-33%	-34%	-33%	-29%	-21%	-31%	-27%	-32%	-27%	-25%	-21%	-22%	Ativos Final - Ativo Inicial / Ativo Inicial
Lucratividade e Eficiência														
ROA - Retorno Sobre Ativos	0	-0,01	0,00	0,01	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,02	0,01	-0,01	0,01	Quantos reais de lucro são gerados para cada real do ativo
ROS - Retorno Sobre Vendas (Margem EBIT)	-8%	-11%	-5%	4%	2%	-5%	-1%	-2%	-4%	9%	4%	-6%	6%	Margem de retorno sobre as vendas

- Em julho é possível observar a volta de uma melhora nos índices, devido à recuperação do lucro da Recuperanda ocorrido no mês de julho.

Em julho, a receita líquida ficou aproximadamente R\$386 mil maior que a soma de custos e despesas da Recuperanda Multifoods.



Em julho de 2021 a Recuperanda Multifoods apresentou receitas líquidas na casa de R\$5,8 milhões, com um resultado final no valor de R\$386 mil.





EXCELIA
consultoria - negócios

ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO - POLIALIMENTOS



Em julho de 2021, a Recuperanda Polialimentos não apresentou faturamento.

DRE	jun/21	A.H.	jul/21	A.H.
Receita Bruta de Vendas e Serviços	0	-	0	-
(-) Deduções da Receita Bruta	0	-	0	-
RECEITA LIQUIDA	0	-	0	-
(-) Custo das Mercadorias Vendidas	0	-	0	-
(=) LUCRO BRUTO	0	-	0	-
Despesas c/ Distribuição e Armazenagem	54	0%	158	194%
Despesas Comerciais	8.353	36%	7.662	-8%
Despesas Administrativas	2.788	1%	5.447	95%
Impostos e Contribuições	0	0%	0	0%
Outras Despesas	0	0%	0	0%
Outras Receitas	0	0%	0	0%
(=) LUCRO OPERACIONAL	-11.194	25%	-13.267	19%
(+) Receitas Financeiras	19,99	3535%	81,91	310%
(-) Despesas Financeiras	598	1%	605	1%
(=) LUCRO ANTES DO IR E CSL	-11.773	23%	-13.790	17%
Provisão I. Renda e C. Social	0	600%	0	700%
LUCRO/PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	-11.773	23%	-13.790	17%

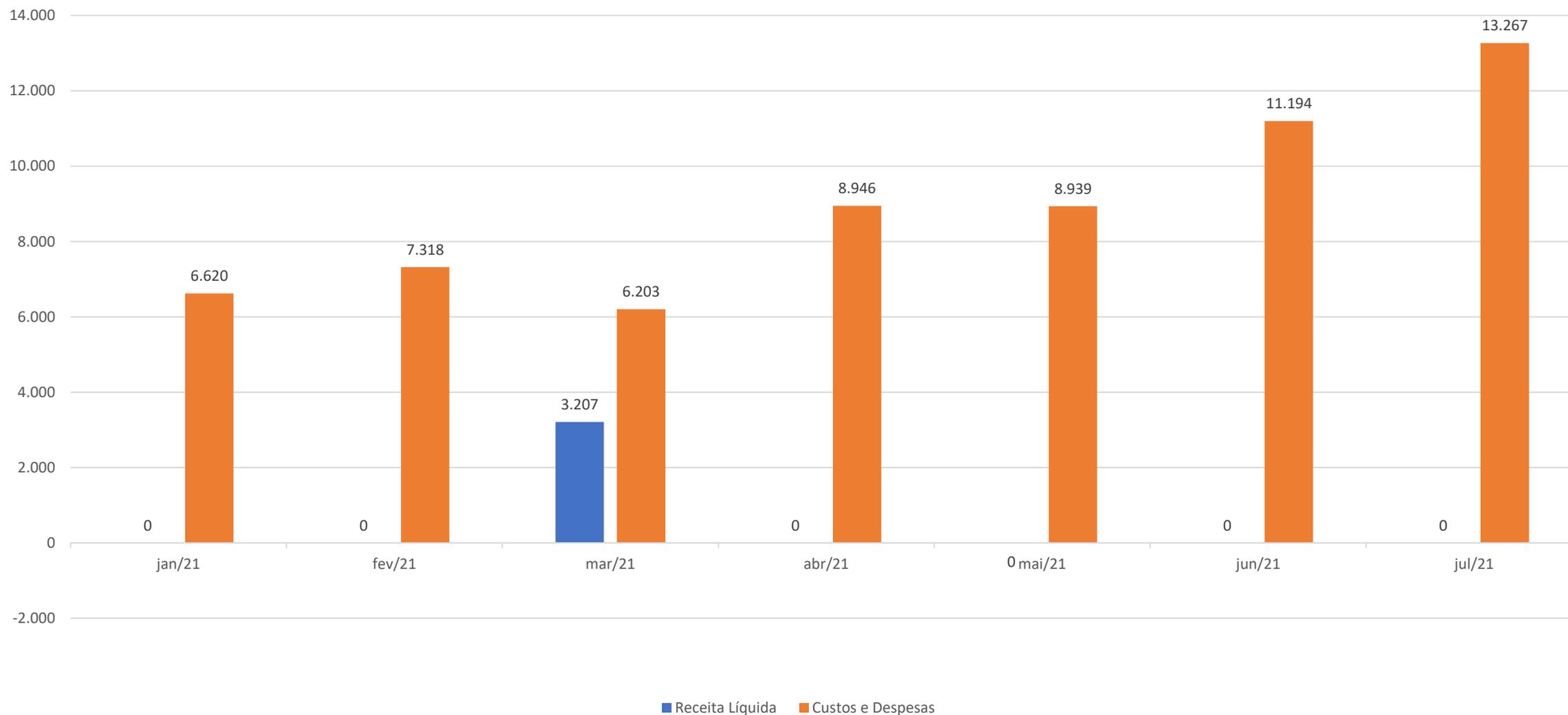
- Em julho de 2021 a Recuperanda Polialimentos não apresentou faturamento.
- Mesmo sem faturamento, ainda ocorreram despesas operacionais, no total de R\$13 mil
- A Recuperanda apresentou, desse modo, prejuízo operacional de R\$ 13,2 mil;
- O prejuízo total para o mês foi de R\$13,7 mil;

Na análise de índices, quatro critérios são observados: (i) liquidez – que é a capacidade de a empresa arcar com suas obrigações no curto prazo; (ii) solvência – que é a capacidade de a empresa arcar com suas obrigações de longo prazo; (iii) crescimento – que analisa o quanto a empresa está crescendo; e (iv) lucratividade e eficiência – que medem a eficiência operacional da empresa.

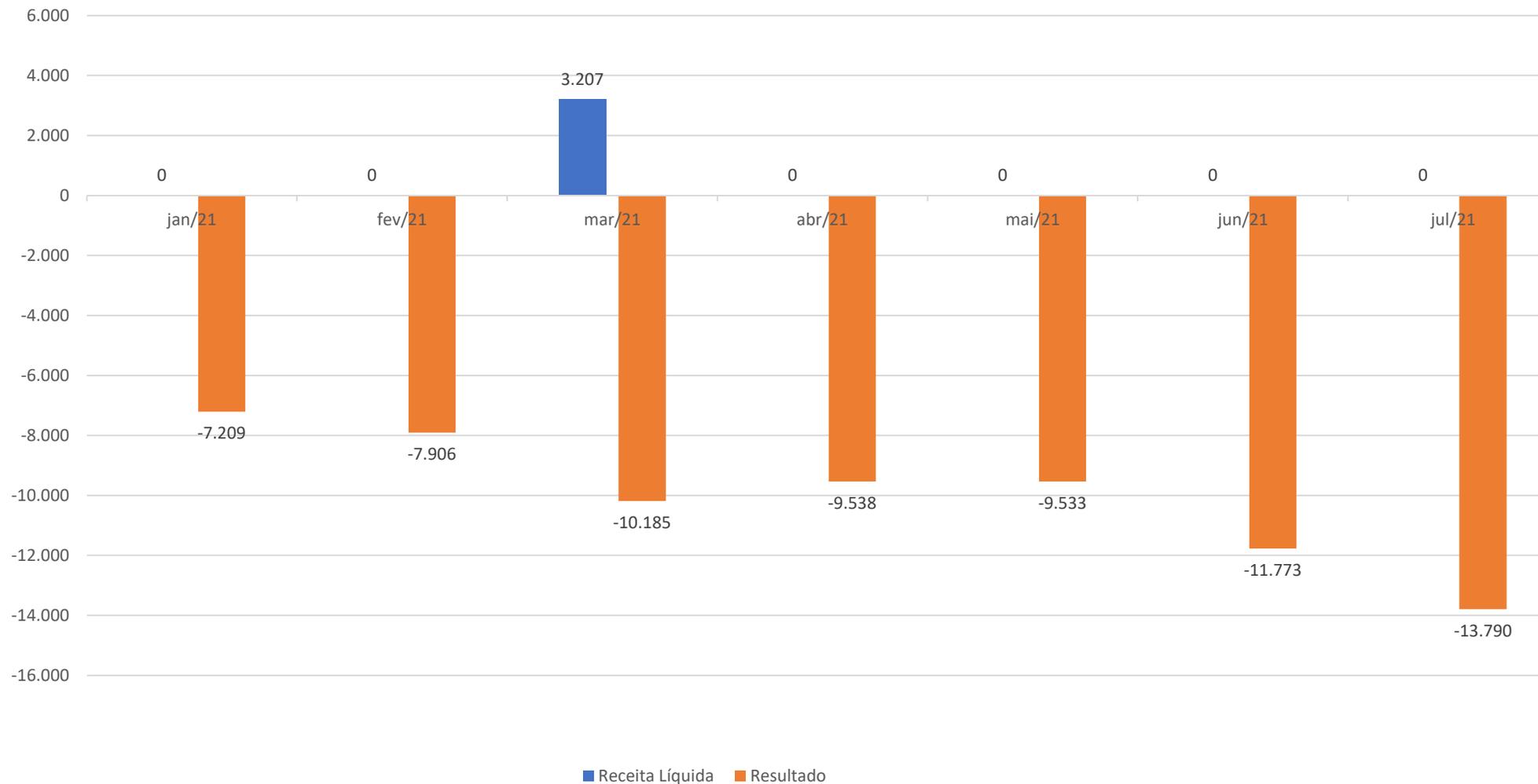
Índices:	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	Descrição
Liquidez														
Liquidez Geral:	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,22	0,22	0,23	0,22	Total de ativos de curto prazo e recebíveis de longo prazo sobre o total das obrigações
Liquidez Corrente:	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,29	0,29	0,29	0,29	0,29	Total de ativos de curto prazo para o total de obrigações a curto prazo
Solvência														
Índice de Endividamento	403%	404%	405%	404%	406%	406%	406%	407%	418%	419%	419%	418%	421%	Porcentual do ativo que é financiado com capital de terceiros
Cobertura de Juros	-3,68	-29	-26	-4	0	-15	-11	-12	-9	-15	-15	-19	-22	Vezes que o EBIT cobre a despesas com juros
Crescimento														
Crescimento dos Ativos	-69%	-69%	-69%	-69%	-69%	-69%	-69%	-69%	-70%	-70%	-70%	-70%	-70%	Ativos Final - Ativo Inicial / Ativo Inicial
Lucratividade e Eficiência														
ROA - Retorno Sobre Ativos	0,00	-0,01	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	Quantos reais de lucro são gerados para cada real do ativo
ROS - Retorno Sobre Vendas (Magem EBIT)	-12%	-88%	-123%	-12%	-132%	-	-	-	-287%	-	-	-	-	Margem de retorno sobre as vendas

- Conclui-se pelos índices apresentados que a Recuperanda Polialimentos não tem condições de operar sozinha, sendo totalmente dependente da Recuperanda Multifoods;
- Deve-se destacar, no entanto, que a maior parte do endividamento da Recuperanda Polialimentos é com a própria Recuperanda Multifoods, que a utiliza como intermediária sobre algumas vendas.

No mês de julho, a Recuperanda Polialimentos não teve faturamento, mas a soma de custos e despesas foi de R\$13,2 mil.



Em julho, a Recuperanda Polialimentos não teve faturamento, sendo que o prejuízo foi de R\$13,7 mil.





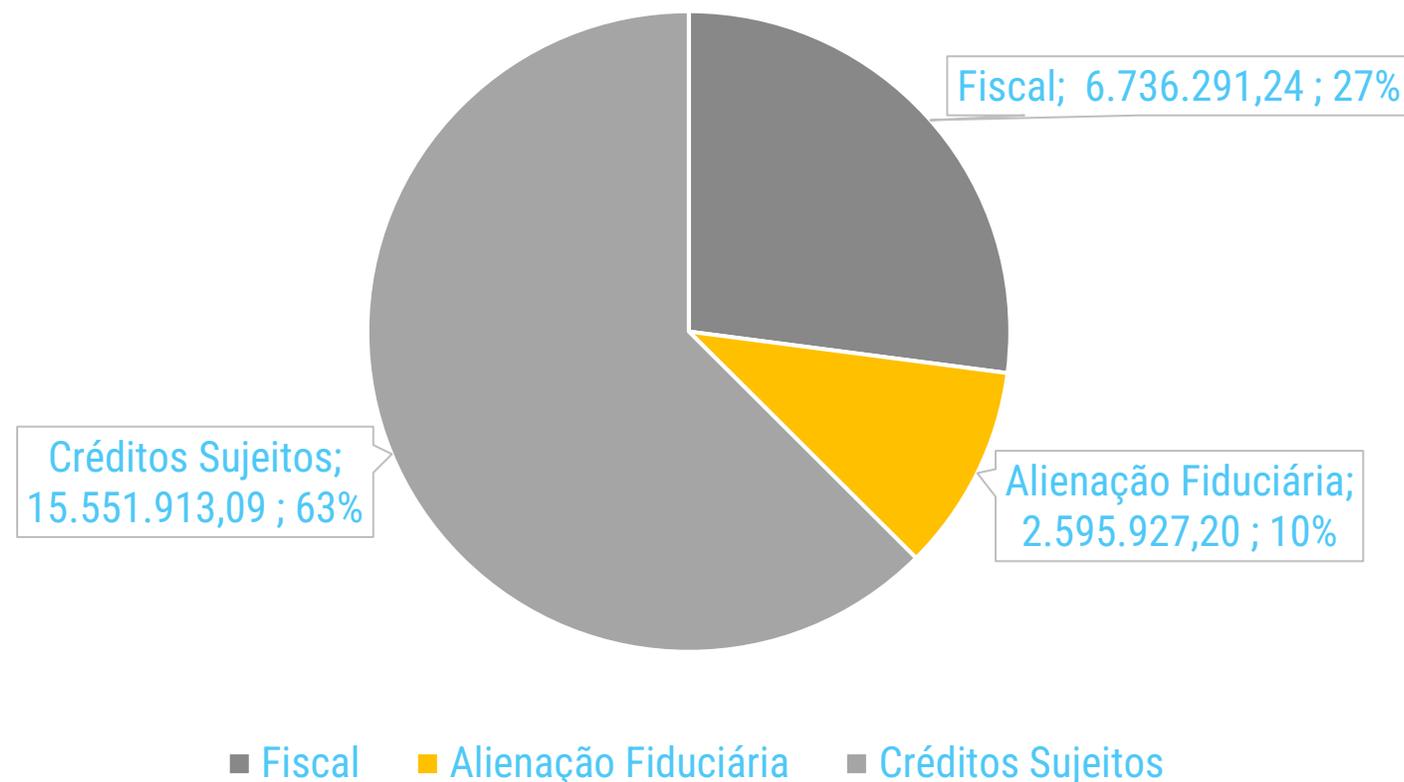
EXCELIA
consultoria - negócios

ENDIVIDAMENTO - MULTIFOODS



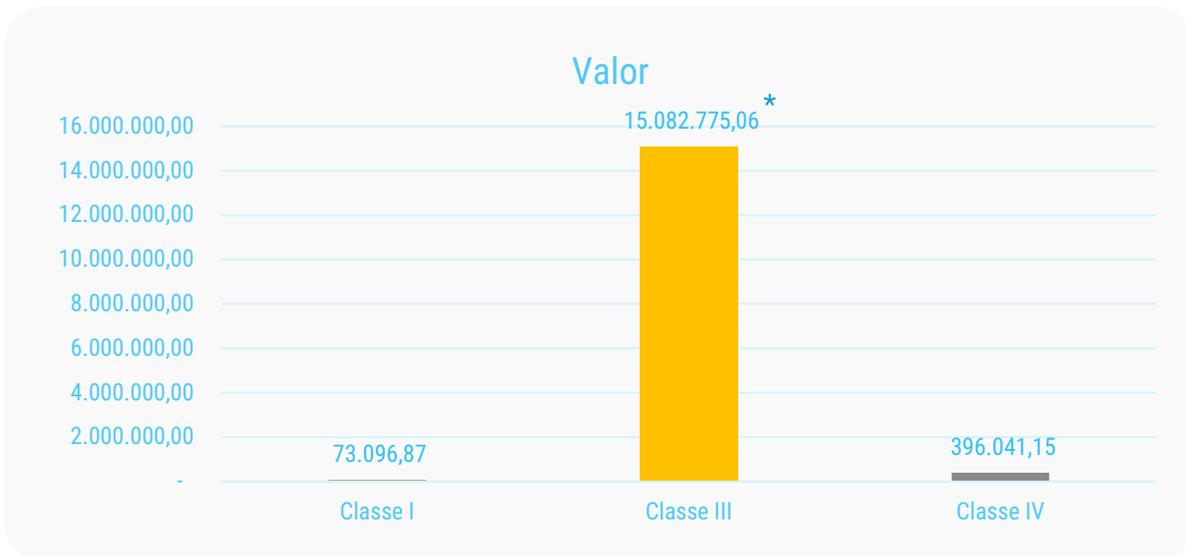
A Multifoods possui um endividamento total no valor de R\$ 24,88 milhões, dos quais 37% não estão sujeitos à Recuperação Judicial (créditos fiscais e com alienação fiduciária) e o remanescente é sujeito à Recuperação Judicial, o que representa aproximadamente 15,5 milhões já conforme relação apresentada pela administradora judicial.

Endividamento Total

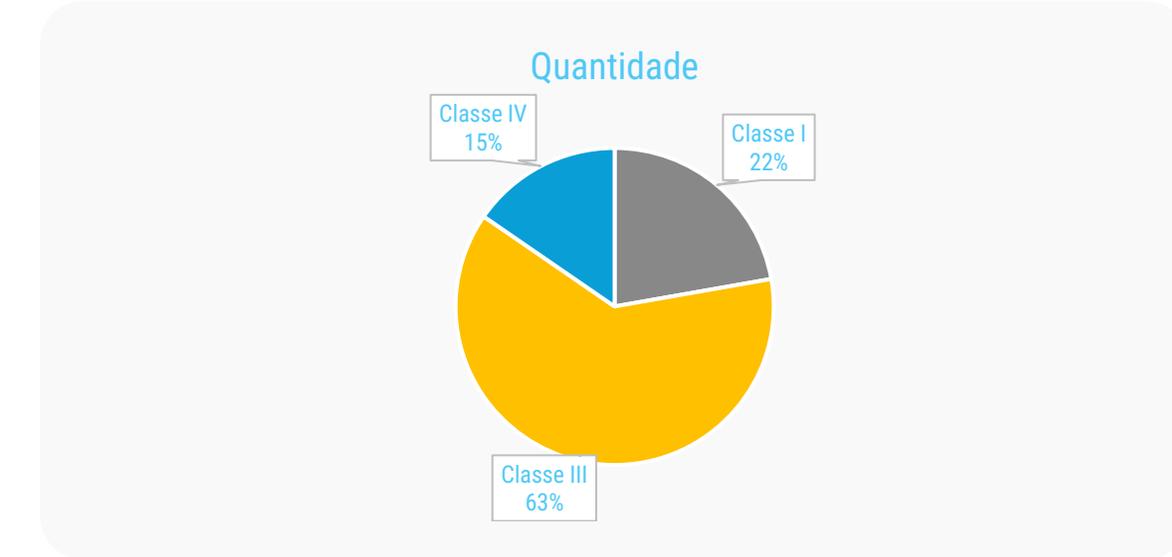
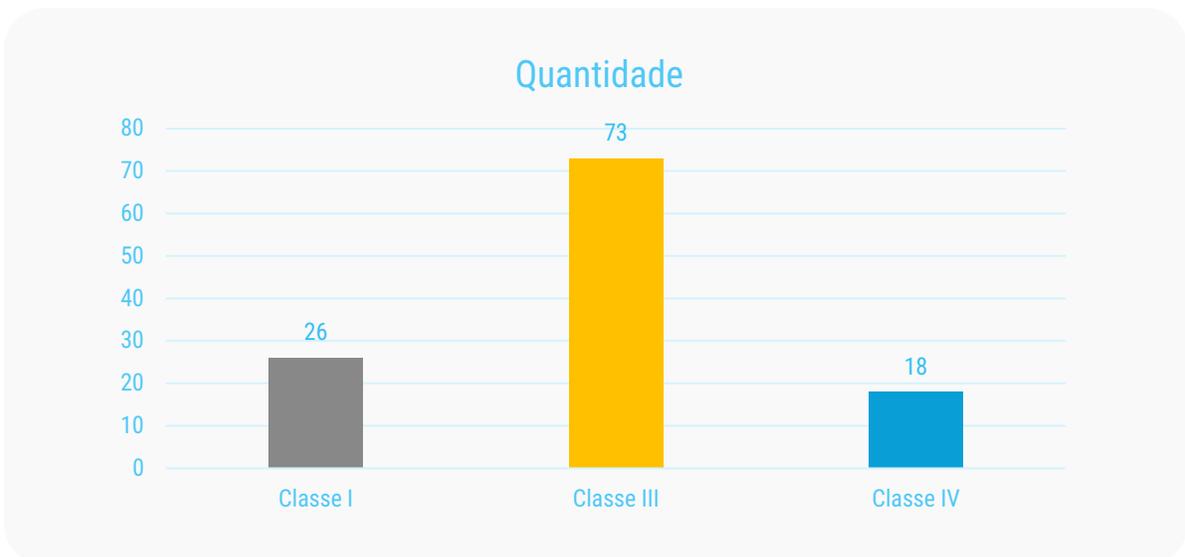
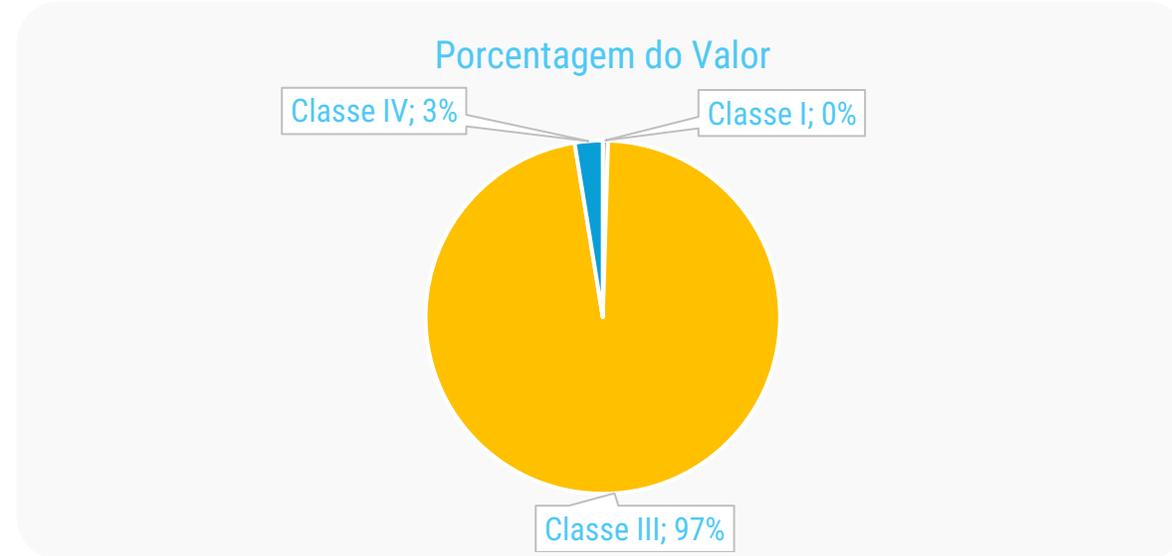


Endividamento Sujeito à Recuperação Judicial

Somente a Recuperanda Multifoods possui créditos sujeitos à recuperação judicial, no total de R\$ 15.551.913,09 (atualizados conforme relação da administradora judicial), divididos da seguinte maneira:

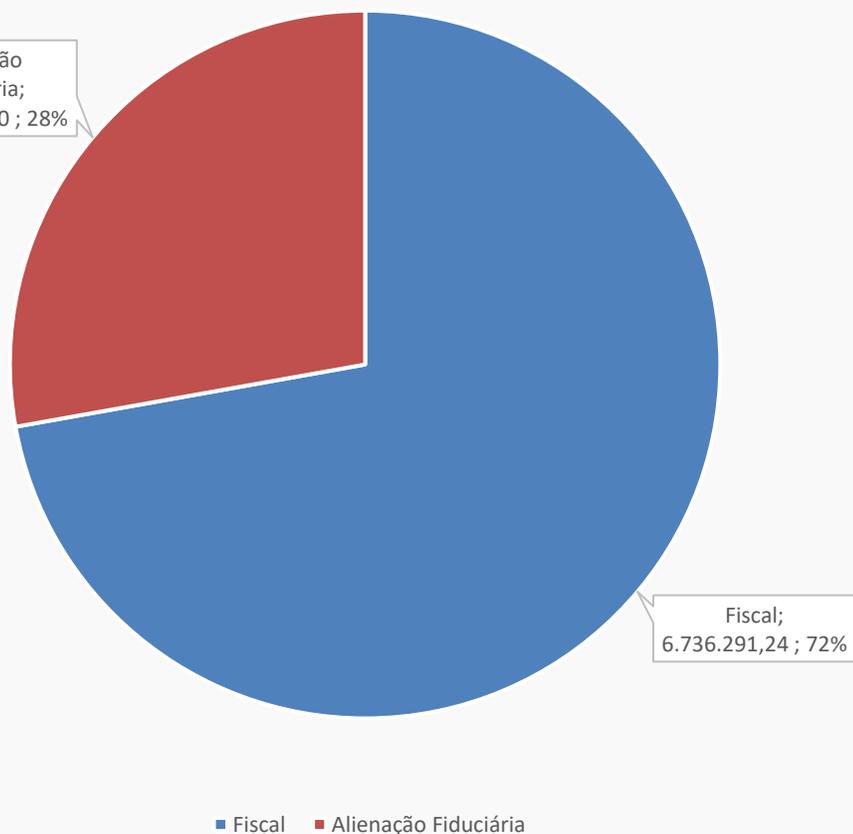


* Nesse total há US\$202.085,23, que foram convertidos a reais pela taxa de R\$5,07 em 11/12/20



A Recuperanda Multifoods possui um total de R\$ 9,33 milhões em endividamento não sujeito aos efeitos da recuperação judicial, divididos da seguinte maneira:

Créditos Não Sujeitos



CREDOR (União, Estado ou Município)	TRIBUTO (identificar qual o tributo)	VALOR
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO	ICMS - COMPETENCIA SETEMBRO 2020	32.584,02
RECEITA FEDERAL	GPS - COMPETENCIA SETEMBRO 2020	36.153,87
FAZENDA NACIONAL		704.696,71
FAZENDA NACIONAL		42.430,58
FAZENDA NACIONAL		1.216.382,67
FAZENDA NACIONAL		2.998.792,22
FAZENDA NACIONAL		604.108,40
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO	ICMS - COMPETENCIA FEVEREIRO 2020	117.575,28
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO	ICMS - COMPETENCIA MARÇO 2020	39.745,88
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO	ICMS - COMPETENCIA ABRIL 2020	74.178,85
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO	ICMS - COMPETENCIA MAIO 2020	56.714,14
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO	ICMS - COMPETENCIA JUNHO 2020	67.001,32
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO	ICMS - COMPETENCIA JULHO 2020	84.095,13
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO	ICMS - COMPETENCIA AGOSTO 2020	52.370,76
RECEITA FEDERAL	GPS - PARTE EMPREGADOR MARÇO	66.047,32
RECEITA FEDERAL	GPS - PARTE EMPREGADOR ABRIL	78.876,47
RECEITA FEDERAL	GPS - PARTE EMPREGADOR MAIO	44.283,32
RECEITA FEDERAL	GPS - PARTE EMPREGADOR JUNHO	46.372,77
RECEITA FEDERAL	GPS - PARTE EMPREGADOR JULHO	47.803,29
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO	ICMS - COMPETENCIA OUTUBRO 2020	54.462,31
RECEITA FEDERAL	GPS - COMPETENCIA OUTUBRO 2020	34.273,88
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO	ICMS - COMPETENCIA NOVEMBRO 2020	92.210,59
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO	ICMS - COMPETENCIA JANEIRO 2021	84.144,52
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO	ICMS - COMPETENCIA FEVEREIRO 2021	R\$ 29.311,17
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO	ICMS - COMPETENCIA MARÇO 2021	R\$ 31.675,77

A Recuperanda Multifoods possui um total de R\$ 10.648.053,18 milhões em dívidas envolvendo seus administradores, sócios e controladora como coobrigados. Possui também um mútuo no valor de R\$ 562 mil com seu sócio indireto e administrador Carlos Galgaro.

RECUPERANDA	CREADOR	MOEDA	VALOR	NATUREZA DA GARANTIA DADA POR TERCEIRO	COBRIGADOS	OBSERVAÇÃO
MULTIFOODS COM. DE ALIMENTOS E BEBIDAS LTDA	ITAÚ UNIBANCO S.A.	REAL	2.165.715,83	AVAL	IRMÃOS MARX PARTICIPAÇÕES LTDA	
MULTIFOODS COM. DE ALIMENTOS E BEBIDAS LTDA	BRANCO BRADESCO S.A.	REAL	531.747,40	AVAL	CARLOS E MARCOS GALGARO	DUPLICATAS, PORÉM SALDO ESTÁ ZERADO, FOI UTILIZADO PARA LIQUIDAR A PENÚLTIMA PARCELA.
MULTIFOODS COM. DE ALIMENTOS E BEBIDAS LTDA	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	REAL	1.046.070,28	AVAL	CARLOS E IRMÃOS MARX PARTICIPAÇÕES	TAMBÉM 40% DE DUPLICATAS, PORÉM, JÁ ABATIDAS NO VALOR DA LISTA.
MULTIFOODS COM. DE ALIMENTOS E BEBIDAS LTDA	BANCO SAFRA S.A.	REAL	5.008.413,31	TERCEIRO GARANTIDOR	CARLOS E MARCOS GALGARO	APLICAÇÕES FINANCEIRAS DE CARLOS E MARCOS JÁ AMORTIZADAS PELO BANCO DEPOIS DO PEDIDO DE RJ (VALOR INTEGRAL DELAS, APESAR DE JÁ BAIXADAS PELO BANCO, AINDA COMPÕE O VALOR DA LISTA NA ÉPOCA DO PEDIDO). * EM ANÁLISE DO JURÍDICO DA MULTIFOODS, UMA POSSIBILIDADE DE RECUPERAÇÃO PARCIAL DESTES VALORES
MULTIFOODS COM. DE ALIMENTOS E BEBIDAS LTDA	FINE EPP PERFORMANCE	REAL	1.896.106,36	TERCEIRO GARANTIDOR E AVAL	PAULO GALGARO (TERCEIRO GARANTIDOR) E AVALISTAS CARLOS, MARCOS, PAULO GALGARO)	
MULTIFOODS COM. DE ALIMENTOS E BEBIDAS LTDA	CARLOS EDUARDO GALGARO (SÓCIO INDIRETO)	REAL	562.002,65	N/A	N/A	MÚTUO



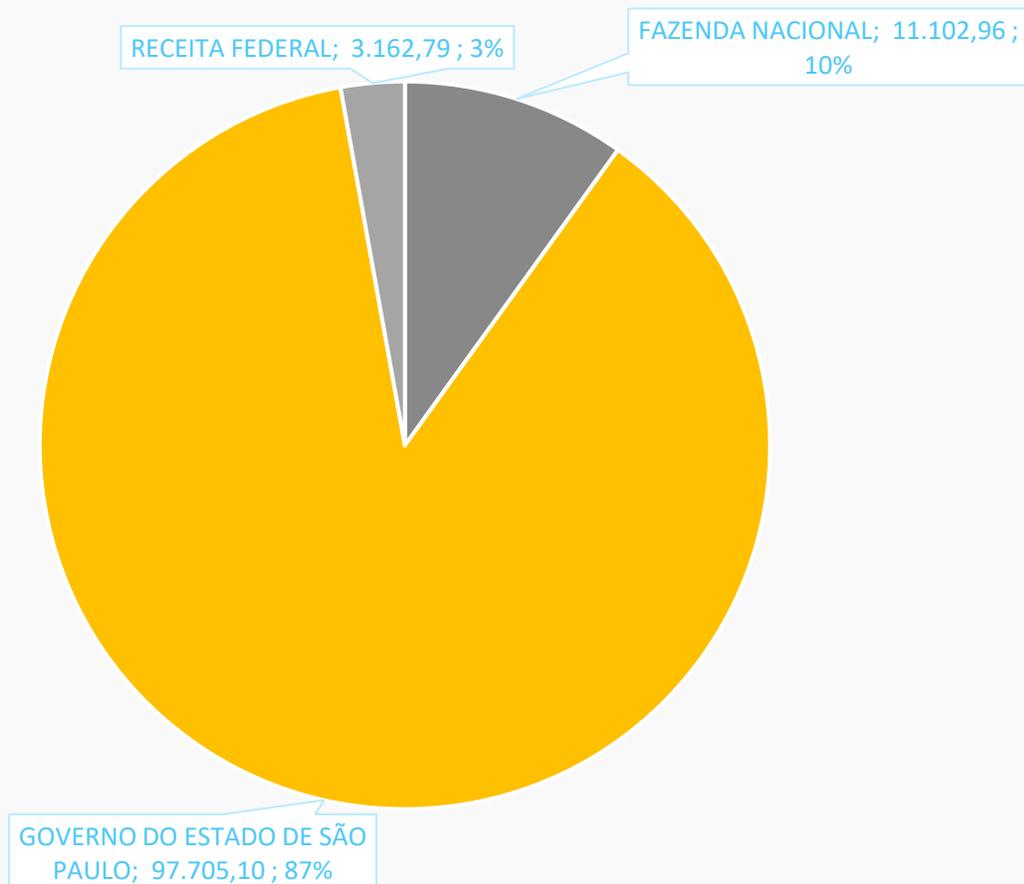
EXCELIA
consultoria - negócios

ENDIVIDAMENTO - **POLIALIMENTOS**



A Recuperanda Polialimentos não possui endividamento sujeito à recuperação judicial, apenas R\$ 111 mil de endividamento fiscal, dividido da seguinte maneira:

Endividamento Fiscal





EXCELIA
consultoria - negócios

ANÁLISE DE FLUXO DE CAIXA E PROJEÇÕES - MULTIFOODS



Em 2020, a Recuperanda conseguiu formar uma reserva de caixa em grande parte devido ao recebimento de clientes, venda de estoques e aumento das duplicatas a pagar.

FLUXO DE CAIXA	jun/21	jul/21
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
LUCRO LÍQUIDO	- 406.139	386.734
Ajuste Período Anterior	-	-
(+) depreciação	213	12.255
SUBTOTAL	- 405.926	398.990
(-) aumento/diminuição de duplicatas a receber	1.299.142	74.877
(-) aumento/diminuição de estoque	129.133	-1.252.297
(+) aumento/diminuição de fornecedores	1.601.071	- 526.670
(+) aumento/diminuição de impostos a pagar	335.925	- 188.176
(+) aumento/diminuição de obrigações trabalhistas	- 3.416	69.878
(-) aumento/diminuição de outros realizáveis	-1.438.031	1.780.995
(+) aumento de impostos e contribuições LP	- 16.751	- 16.751
(+) aumento/diminuição de outras obrigações	- 30.559	- 11.307
(-) aumento/diminuição de clientes longo prazo	-	-
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	1.470.589	329.540
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	-	-
(-) aumento do imobilizado	-	-
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	1.470.589	329.540
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	-	-
(+) ajuste de períodos anteriores	-	-
(+) aumento de capital	-	-
(-) diminuição de parcelamento longo prazo	-	-
(-) diminuição de empréstimos curto prazo	- 210.633	-
(-) distribuição de lucros	-	-
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	1.259.955	329.540
Aumento Líquido nas Disponibilidades	1.259.955	329.540
Saldo de Caixa + equivalentes em caixa período anterior	1.364.387	2.624.342
Saldo de Caixa + equivalentes em caixa	2.624.342	2.953.882

- Nota: Segundo a Recuperanda, não há relatórios gerenciais de fluxo de caixa. Para análise retroativa utilizam o método indireto, que está aqui representando;
- Em julho, a Recuperanda apresentou um caixa positivo no mês de R\$329 mil;
- A piora do caixa em relação a junho se deveu ao aumento de estoques, pagamento de fornecedores, impostos e diminuição de recebíveis;
- O caixa acumulado ficou em R\$2,9 milhão.



EXCELIA
consultoria - negócios

ANÁLISE DE FLUXO DE CAIXA E PROJEÇÕES - POLIALIMENTOS



Apenas até junho de 2020 a Recuperanda conseguiu acumular um caixa positivo, devido ao recebimento de duplicatas de clientes e aumento do valor devido a fornecedores que, em grande parte, se refere à Multifoods.

FLUXO DE CAIXA	jun/21	jul/21
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
LUCRO LÍQUIDO	- 11.773	- 13.790
(+) depreciação	-	-
SUBTOTAL	- 11.773	- 13.790
(-) aumento/diminuição de duplicatas a receber	-	-
(-) aumento/diminuição de estoque	-	-
(+) aumento/diminuição de fornecedores	38	- 52
(+) aumento/diminuição de impostos a pagar	- 528	- 528
(+) aumento/diminuição de obrigações trabalhistas	-	-
(-) aumento/diminuição de outros realizáveis	54	54
(+) aumento/diminuição de outras obrigações	23.185	5.000
(-) aumento/diminuição de clientes longo prazo	-	-
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	10.975	- 9.316
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
(-) aumento do imobilizado	-	-
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	10.975	- 9.316
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
(+) ajuste de períodos anteriores	-	-
(+) aumento de capital	-	-
(-) diminuição de empréstimo longo prazo	-	-
(-) diminuição de impostos a longo prazo	- 583	- 583
(-) diminuição de empréstimos curto prazo	-	-
(-) distribuição de lucros	-	-
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	10.392	- 9.899
Aumento Líquido nas Disponibilidades	10.392	- 9.899
Saldo de Caixa + equivalentes em caixa período anterior	1.508	11.900
Saldo de Caixa + equivalentes em caixa	11.900	2.001

- Nota: Segundo a Recuperanda, não há relatórios gerenciais de fluxo de caixa. Para análise retroativa utilizam o método indireto que está aqui representado.
- Em julho de 2021 o saldo de caixa foi negativo em R\$9,8 mil, levando o total disponível para R\$2 mil;



EXCELIA
consultoria - negócios

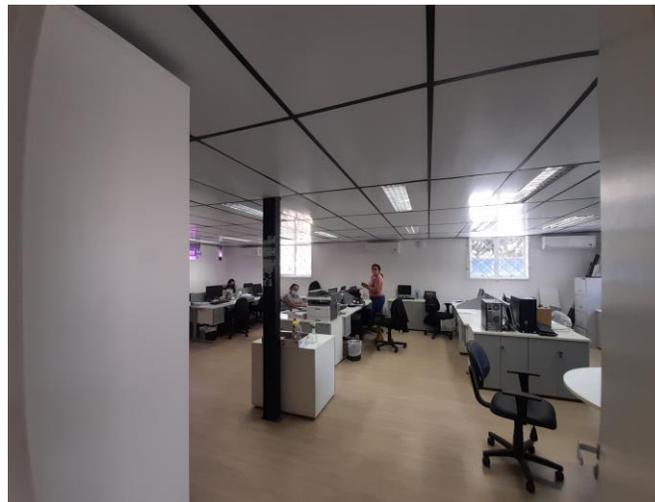
ANEXOS



- Em decisão proferida em 27/10/2020 o MM. Juízo fixou a remuneração dos honorários desta administradora judicial em 3,5% do passivo da Recuperação Judicial, a ser paga em 30 parcelas fixas mensais de R\$ 20.000,00 a partir do deferimento da Recuperação Judicial.
- As Recuperandas adimpliram todas as parcelas vencidas no período de agosto de 2020 até setembro de 2021.



Estacionamento



Administrativo



Administrativo - 2º Andar



Corredor



Área de Recuperação Térmica



Câmara de Refrigeração



Produtos



Produtos



Câmara Fria



Câmara Fria



Câmara II



Produtos

Eventos ocorridos
Datas estimadas

Cronograma processual		
Processo nº 1070194-04.2020.8.26.0100		
Recuperandas: Multifoods Comércio de Alimentos e Bebidas Ltda. e Outra		
Forma de contagem: dias corridos, conforme decisão de fls.750/755		
Data	Evento	Lei 11.101/05
15/09/2020	Publicação do 1º Edital pelas devedoras	art. 52, §1º
16/09/2020	Comprovação de protocolo de ofício às Fazendas e Juntas Comerciais (20 dias após a publicação de deferimento da RJ)	
30/09/2020	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias após a publicação do 1º Edital)	art. 7º, §1º
26/10/2020	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (60 dias após a publicação do deferimento da RJ) PRJ apresentado em 19/10/2020.	art. 53
15/03/2021	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º Edital ou 30 dias após a publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ)	art. 53, § único
30/11/2020	Apresentação dos pareceres das habilitações e divergências pela Administradora Judicial	
16/12/2020	Apresentação da Relação de Credores pela AJ com vistas a publicação do edital a que alude o art.7,§2º da Lei 11.101/2005.	art. 7º, §2º
21/02/2021	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias após a publicação do Edital)	art. 8º
A depender da publicação do edital	Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - Assembleia Geral de Credores (15 dias de antecedência da realização da AGC)	art. 36
04/09/2021	Fim do novo prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra as devedoras (<i>stay period - 180 dias</i>), nos termos da decisão de fls.2226/2237.	art. 6º, §4º



Contato

Maria Isabel Fontana

isabel.fontana@excelia.com.br



www.excelia.com.br

www.excelia-aj.com.br

contato@excelia.com.br

rj.multifoods@excelia.com.br



[/excelia-consultoria-negócios](https://www.linkedin.com/company/excelia-consultoria-negocios)