



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: março de 2021

São Paulo, 31 de maio 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:** conforme informado nos últimos relatórios e nos termos do cronograma processual apresentado em anexo, os editais a que aludem os arts. 7,§2º e 53 da Lei 11.101/2005 foram expedidas em conjunto e publicados na imprensa oficial em 11/02/2021. Em 15/03/2021 expirou o prazo para apresentar objeções ao PRJ, nos termos do art. 55 da LRE. O Relatório de Análise ao PRJ foi apresentado às fls.2018/2051 por esta Administradora Judicial. Aguarda-se a convocação da AGC para deliberação sobre o PRJ, nos termos do art. 56 da Lei 11.101/2005.
- **Principais eventos operacionais:** em março de 2021 ocorreu um aumento de 4% no faturamento bruto da Recuperanda Multifoods. Dessa maneira, o faturamento total no mês foi de R\$4,4 milhões, em comparação com R\$4,2 milhões em fevereiro de 2021. Vem sendo mantida, dessa maneira, a tendência de aumento de faturamento mensal observada desde janeiro. No entanto, a tendência de aumento nos custos das mercadorias também permaneceu, situação esperada devido ao aumento generalizado de insumos no mercado. Assim, houve uma queda na margem bruta de 15% em relação a fevereiro. Soma-se a isso a dificuldade em repassar esses valores, dada a situação delicada do setor de *food service*. Assim, o resultado final para o mês foi um prejuízo de R\$212 mil.
- Quanto à Polialimentos, houve um pequeno faturamento, no valor de R\$3 mil, mas que não ocorreu desde novembro de 2020. No entanto, a Recuperanda apresentou um prejuízo de R\$10 mil no mês.



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

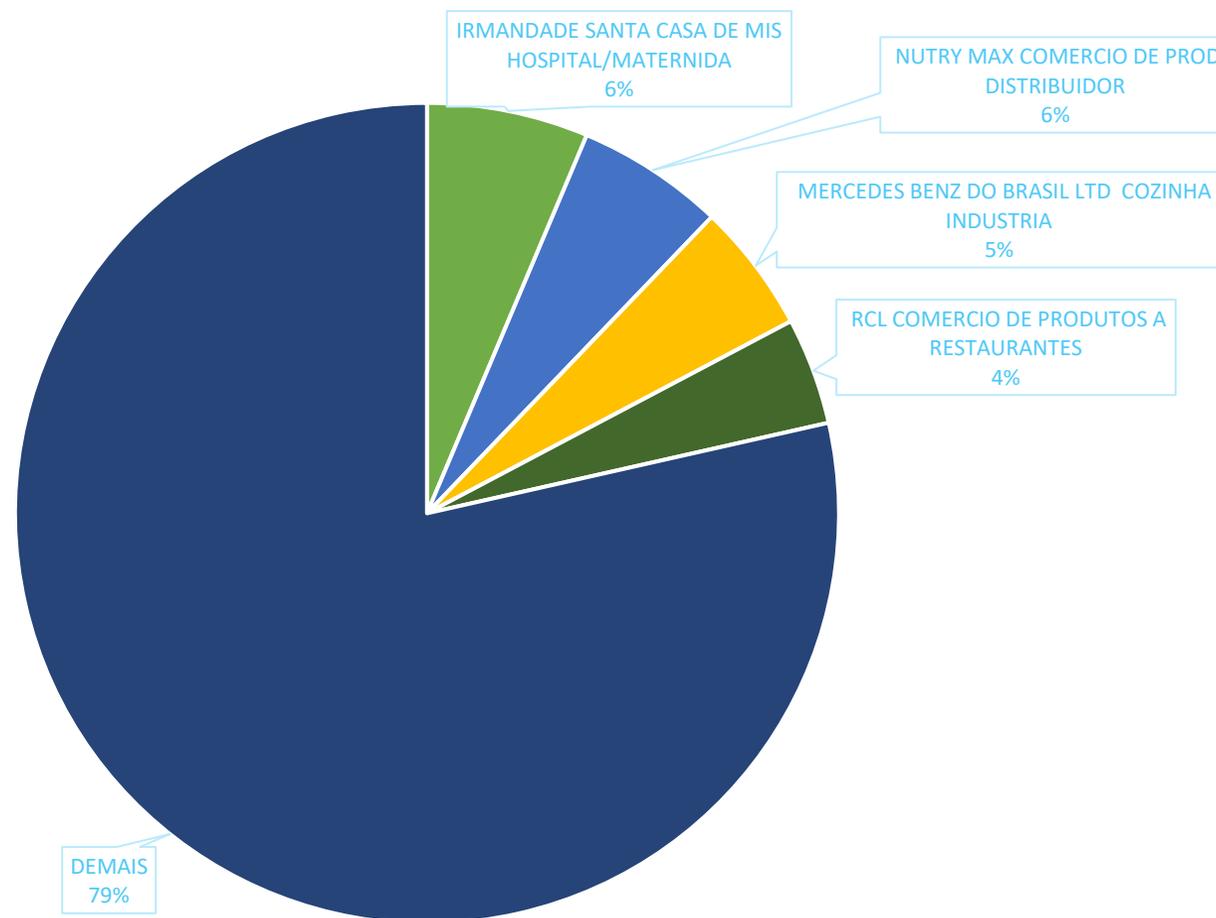


Filiais do Grupo Multifoods em Itajaí, Santa Catarina



Principais Clientes – Grupo Multifoods

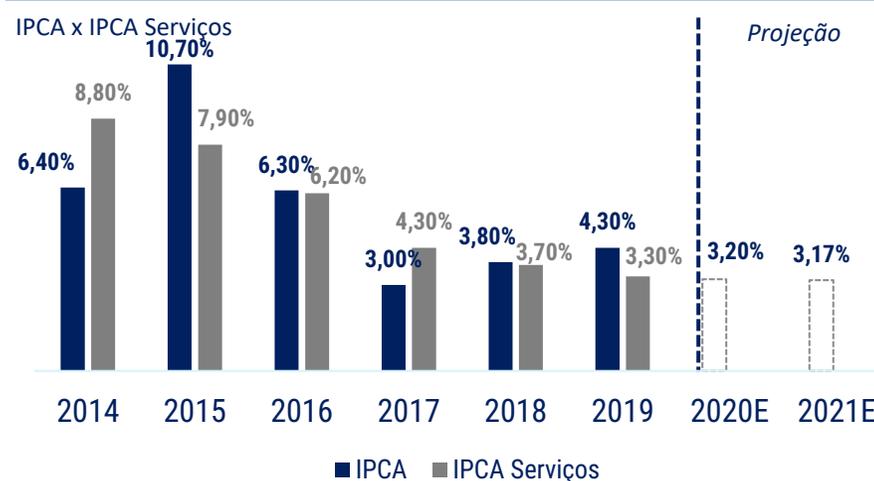
No mês de março de 2021 a Multifoods realizou vendas para 1344 clientes, no total de R\$4,2 milhões. Sendo o maior correspondente a 6,34% do total.



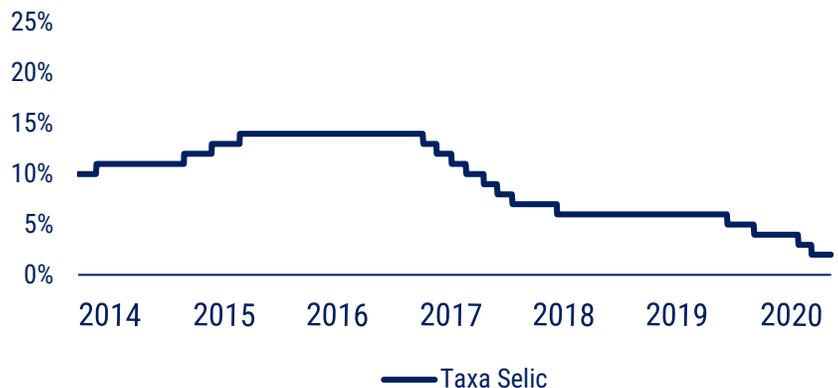
Com a profunda crise vivida nos últimos anos, o setor de serviços foi muito afetado. A retomada se iniciou em 2017, mas será prejudicada pela pandemia.



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%.

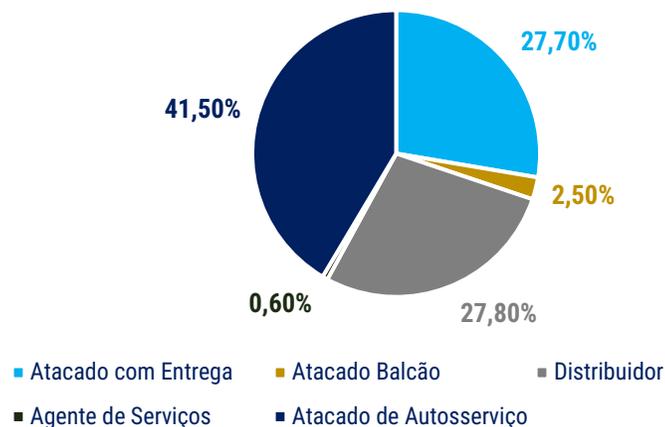


Uma combinação de fatores, vem mudando o cenário para o setor de serviços em geral.

- 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.

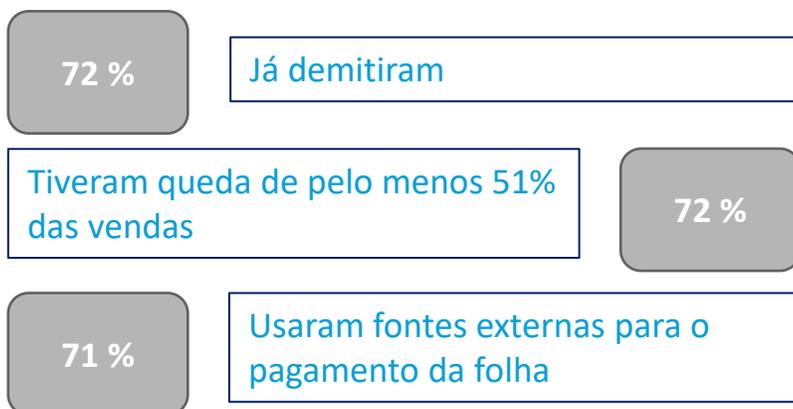
Os maiores faturamentos do setor são das atividades de autosserviço e distribuição, áreas de atuação das Recuperandas.

Distribuição do Faturamento do Setor Atacadista e Distribuidor

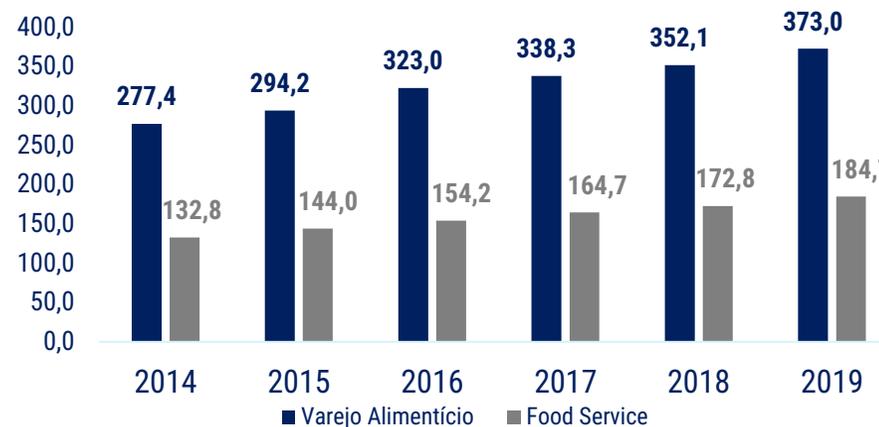


Segundo pesquisa, o setor de *Food Service* foi fortemente afetado pela atual crise do Covid-19

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**



A Recuperanda Multifoods no mês de fevereiro de 2021 apresentou um Ativo Total de R\$27,7 milhões e em março de 2021 R\$25,5 milhões, o que representa uma diminuição de 8%.

ATIVO	fev/21	A.H.	A.V.	mar/21	A.H.	A.V.
Ativo Circulante	25.670.322	7%	93%	23.487.428	-9%	92%
Caixa	8.710	32%	0%	10.000	15%	0%
Bancos c/ Movimento	1.681.462	-11%	6%	1.985.893	18%	8%
Aplicação Financeira	514.596	4158,32%	1,86%	10.380	-97,98%	0,04%
Estoques	5.781.825	5%	21%	6.002.831	4%	24%
Clientes	10.884.709	4%	39%	10.629.297	-2%	42%
Outros Realizáveis	6.799.020	13%	25%	4.849.027	-29%	19%
Ativo Não Circulante	1.635.300	0%	6%	1.635.300	0%	6%
Realizável a longo Prazo			0%			0%
Clientes	1.635.300	0%	6%	1.635.300	0%	6%
Ativo Permanente	424.248	-1%	2%	418.338	-1%	2%
Imobilizado	10.102.531	0%	36%	10.102.531	0%	40%
(-) Depreciações e Amortizações	9.678.283	0%	35%	9.684.193	0%	38%
Total do Ativo Não Circulante	2.059.548	0%	7%	2.053.638	0%	8%
TOTAL DO ATIVO	27.729.870	7%	100%	25.541.065	-8%	100%
PASSIVO						
Passivo Circulante	22.823.373	9%	82%	20.864.098	-9%	82%
Fornecedores	9.465.534	25%	34%	7.395.669	-22%	29%
Empréstimos e Financiamentos	8.192.591	0%	30%	8.192.591	0%	32%
Ordenados e Encargos	386.764	3%	1%	367.920	-5%	1%
Impostos a Recolher	776.338	5%	3%	853.116	10%	3%
Provisão P/IRPJ/CSLL	0		0%	0		0%
Outras Obrigações	4.002.146	-1%	14%	4.054.801	1%	16%
Passivo Não Circulante	2.105.395	-1%	8%	2.088.645	-1%	8%
Passivo a Longo Prazo	2.105.395	-1%	8%	2.088.645	-1%	8%
Parcelamento de Impostos	753.898	-2%	3%	737.147	-2%	3%
Empréstimos e Financiamentos	1.351.498	0%	5%	1.351.498	0%	5%
Patrimônio Líquido	2.801.101	-3%	10%	2.588.323	-8%	10%
Capital Social	2.048.529	0%	7%	2.048.529	0%	8%
Reservas de Capital	119.030	0%	0%	119.030	0%	0%
Lucros Acumulados	633.542	-12%	2%	420.764	-34%	2%
TOTAL DO PASSIVO	27.729.870	7%	100%	25.541.065	-8%	100%

- Em março de 2021, as alterações mais representativas no ativo o aumento de 18% na conta Bancos e um aumento de R\$220 mil na conta Estoques.
- No Passivo, ocorreu uma diminuição de 22% na conta Fornecedores e um aumento de 10% na conta Impostos a Recolher;
- Por fim, houve uma queda de 34% nos lucros acumulados, resultado da continuidade dos prejuízos.

A Recuperanda Multifoods possuía em março de 2021 um total de contas a pagar no valor de R\$1,7 milhão, um aumento de R\$600 mil em relação a fevereiro, sendo a maior parte devido ao parcelamento de impostos.

Período	mar/21
Vencidos	1.253.903
mais de 180 dias	0
de 91 a 180 dias	1.140.802
até 90 dias	113.101
A vencer	465.077
até 90 dias	465.077
mais de 90 dias	0
Total	1.718.980

Fornecedores	Participação	Saldo (R\$)
Icms (Parcelamento)	38,80%	666.929
Inss (Parcelamento)	27,57%	473.873
Frigosul - Frigorifico Sul Ltda	9,87%	169.632
Gallo Brasil Distribuidora E Comercio Ltda	4,08%	70.177
Serbom Armazens Gerais Frigorificos Lt	3,52%	60.461
Outros	16,17%	277.908
Total	100%	1.718.980

- Foram considerados apenas os valores devidos após a data do pedido de recuperação judicial.

A Recuperanda Multifoods possuía em março de 2021 um total de contas a receber no valor de R\$3,9 milhões. Desse total R\$1,4 milhão encontra-se vencido e R\$2,5 milhões a vencer.

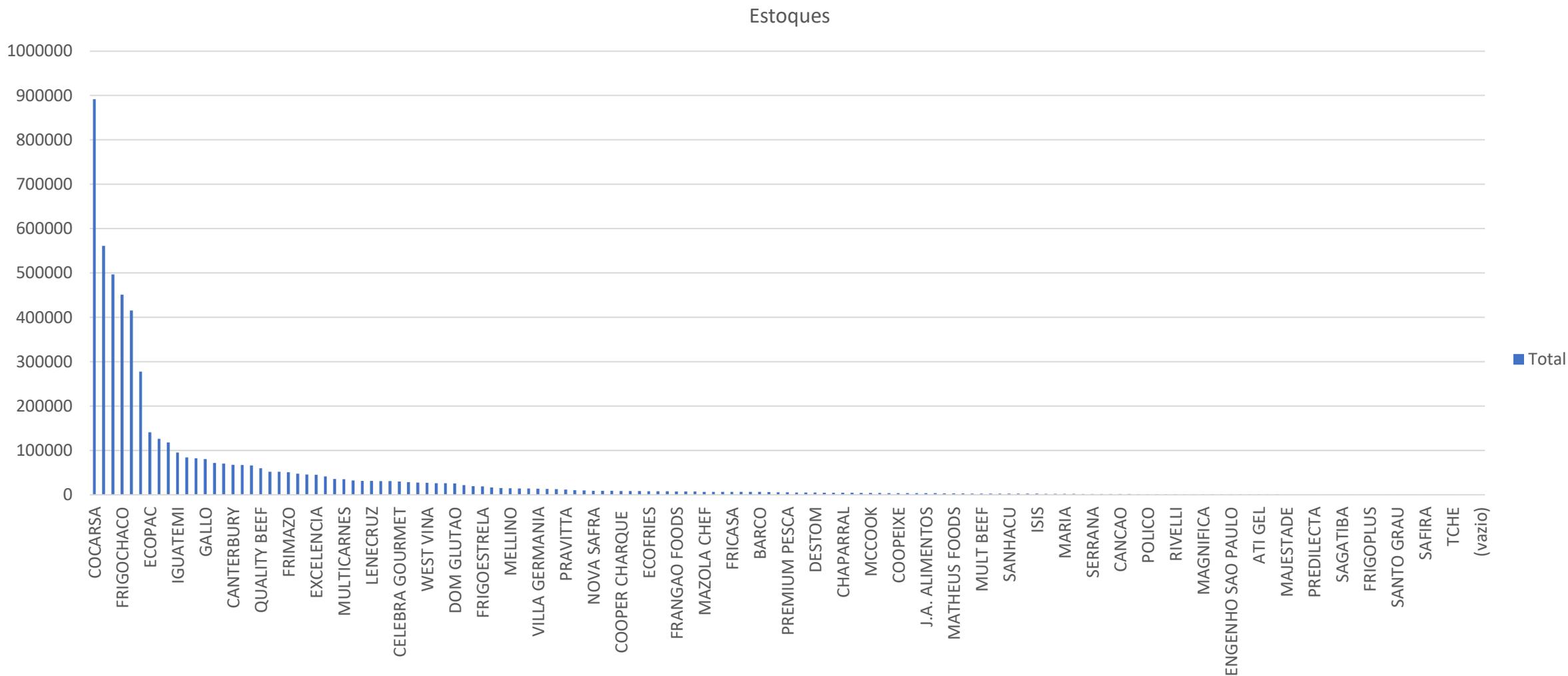
Período	mar/21
Vencidos	1.401.152
mais de 180 dias	683.470
de 91 a 180 dias	186.446
até 90 dias	531.236
A vencer	2.558.850
até 60 dias	2.441.211
mais de 60 dias	117.639
Total	3.960.001

Cliente	Participação	Saldo (R\$)
Irmandade Santa Casa De Misericordia De Santos.	6,84%	270.797
Nutry Max Comercio De Produtos Alimenticios Ltda.	6,27%	248.104
Rcl Comercio De Produtos Alimenticios Ltda.	4,54%	179.742
Mercedes Benz Do Brasil Ltda.	3,59%	142.198
Kalefa Industria E Com De Pescados Ltda.	2,80%	111.031
Outros	75,96%	3.008.129
Total	100%	3.960.001

- Os valores a receber pela Recuperanda Multifoods encontram-se distribuídos entre 1272 clientes. Sendo que o maior deles representa 6,84% do total devido.
- Desse total, foram excluídos R\$4,4 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 março de 2021 o total em estoque era de R\$ 5,5 milhões, com 150 diferentes fornecedores, sendo o maior deles a Cocarsa com R\$891 mil.

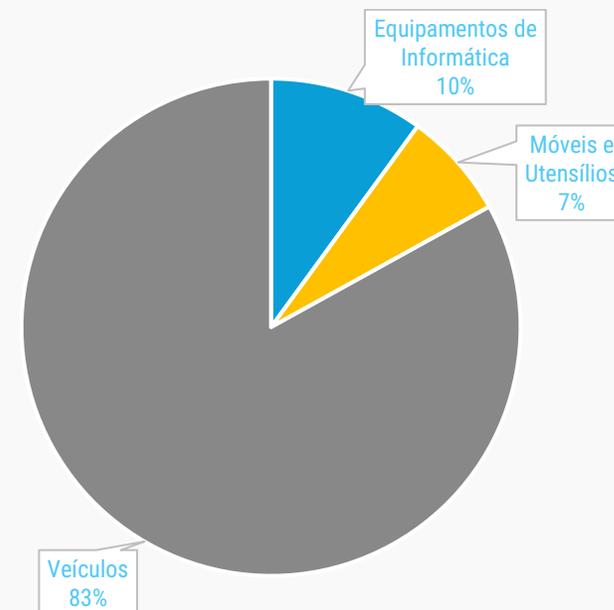


As Recuperandas consideram seus ativos de forma unificada, conforme gráficos abaixo. Diante da confusão patrimonial a consolidação substancial foi deferida. A única exceção é para a categoria veículos, onde apenas um deles se encontra no nome da Polialimentos.

Imobilizado: valor por categoria



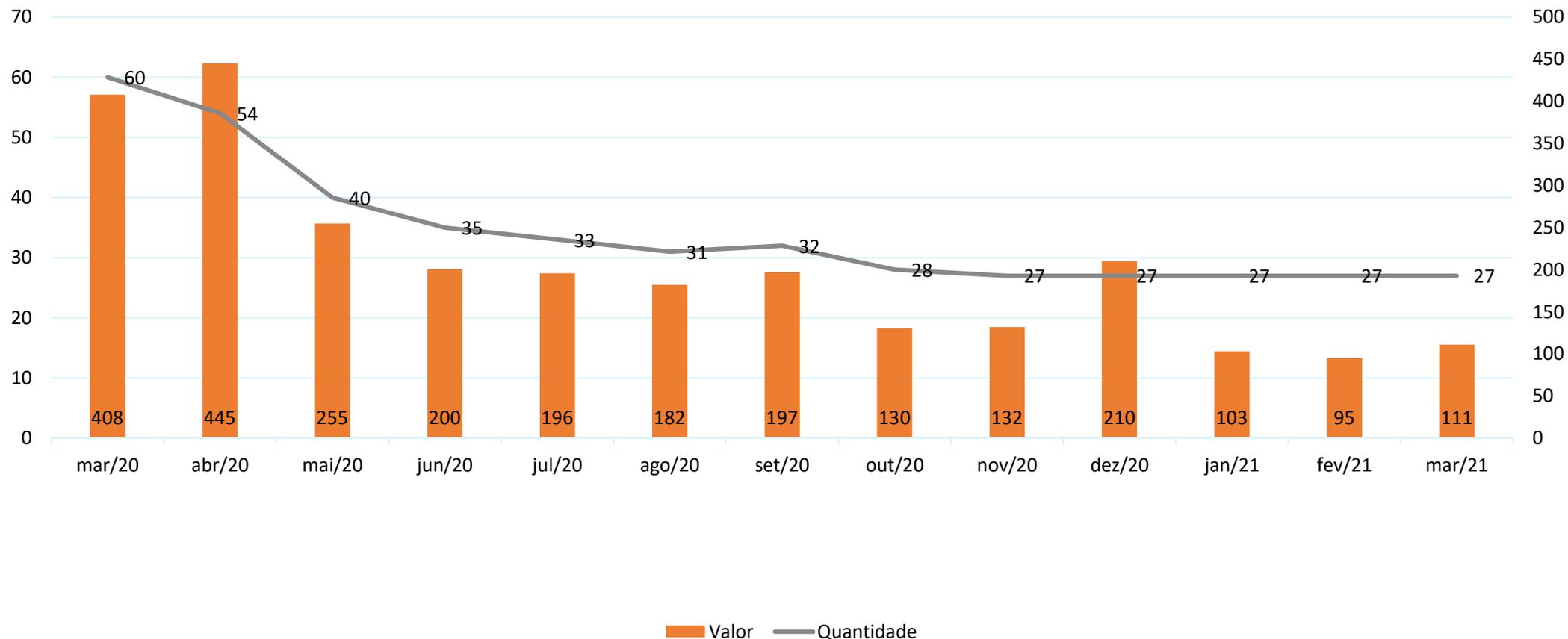
Imobilizado: % por categoria



Movimentação de Colaboradores e Valor da Folha de Pagamento

Em março de 2021 a Recuperanda Multifoods contava com 27 colaboradores além de 3 sócios, com uma folha no valor total de R\$ 111 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 março de 2021 apresentou um Ativo Total de R\$1,7 milhão, uma diminuição de R\$100 mil em relação a fevereiro.

ATIVO	fev/21	A.H.	A.V.	mar/21	A.H.	A.V.
Ativo Circulante	1.737.046	0%	94%	1.677.640	-3%	94%
Caixa	0	0%	0%	0	0%	0%
Bancos c/ Movimento	10	0%	0%	10	0%	0%
Aplicação Financeira	2.716	-55%	0%	2.609	-4%	0%
Estoques	1.861	0%	0%	1.861	0%	0%
Clientes	312.373	0%	17%	252.664	-19%	14%
Outros Realizáveis	1.420.086	0%	77%	1.420.495	0%	80%
Ativo Não Circulante	0	0%	0%	0	0%	0%
Realizável a longo Prazo			0%			0%
Clientes	0	0%	0%	0	0%	0%
Ativo Permanente	104.812	0%	6%	104.812	0%	6%
Imobilizado	430.420	0%	23%	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	1.841.858	0%	100%	1.782.452	-3%	100%
PASSIVO						
Passivo Circulante	5.835.771	0%	317%	5.787.133	-1%	325%
Fornecedores	5.645.675	0%	307%	5.645.715	0%	317%
Empréstimos e Financiamentos	38.905	0%	2%	38.905	0%	2%
Ordenados e Encargos	0	0%	0%	0	0%	0%
Impostos a Recolher	41.452	-1%	2%	40.932	-1%	2%
Provisão P/IRPJ/CSLL	0	0%	0%	0	0%	0%
Outras Obrigações	109.739	5%	6%	61.582	-44%	3%
Passivo Não Circulante	1.662.111	0%	90%	1.661.529	0%	93%
Passivo a Longo Prazo	1.662.111	0%	90%	1.661.529	0%	93%
Parcelamento de Impostos	26.812	0%	1%	26.229	0%	1%
Fornecedores	1.635.300	0%	89%	1.635.300	0%	92%
Empréstimos e Financiamentos	0	0%	0%	0	0%	0%
Patrimônio Líquido	-5.656.024	0%	-307%	-5.666.210	0%	-318%
Capital Social	50.000	0%	3%	50.000	0%	3%
Reservas de Capital	0	0%	0%	0	0%	0%
Resultado de Períodos Anteriores	0	0%	0%	0	0%	0%
Lucros Acumulados	-5.706.024	0%	-310%	-5.716.210	0%	-321%
TOTAL DO PASSIVO	1.841.858	0%	100%	1.782.452	-3%	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 19% na conta Clientes;
- 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, no entanto, não houve alterações em janeiro devido à não ocorrência de faturamento nesse mês;
- Tais transferências são realizadas pois a Recuperanda Polialimentos age como intermediária em algumas vendas de modo a diminuir o pagamento de substituição tributária.
- Por fim, houve uma diminuição de 44% em outras obrigações.

No relatório enviado pela Recuperanda Polialimentos, no mês de março de 2021 consta um total de R\$4,4 mil a pagar em atraso, referente principalmente a parcelamento de ICMS. Desse valor, exclui-se R\$4,4 milhões devidos à Multifoods.

Período	mar/21
Vencidos	4.494
mais de 180 dias	0
de 91 a 180 dias	4.228
até 90 dias	266
A vencer	5.871
até 90 dias	5.871
mais de 90 dias	0
Total	10.365

Fornecedores	Participação	Saldo (R\$)
Câmara De Dirigentes Lojistas Da Região Metropolitana De Sp	56,64%	5.871
Icms (Parcelamento)	40,79%	4.228
Neogrid Software S.A	2,57%	266
Total	100%	10.365

A Recuperanda Polialimentos possuía em março de 2021 um total de contas a receber no valor de R\$277 mil, todos vencidos

Período	mar/21
Vencidos	277.575
mais de 180 dias	277.575
de 91 a 180 dias	0
até 90 dias	0
A vencer	0
até 60 dias	0
mais de 60 dias	0
Total	277.575

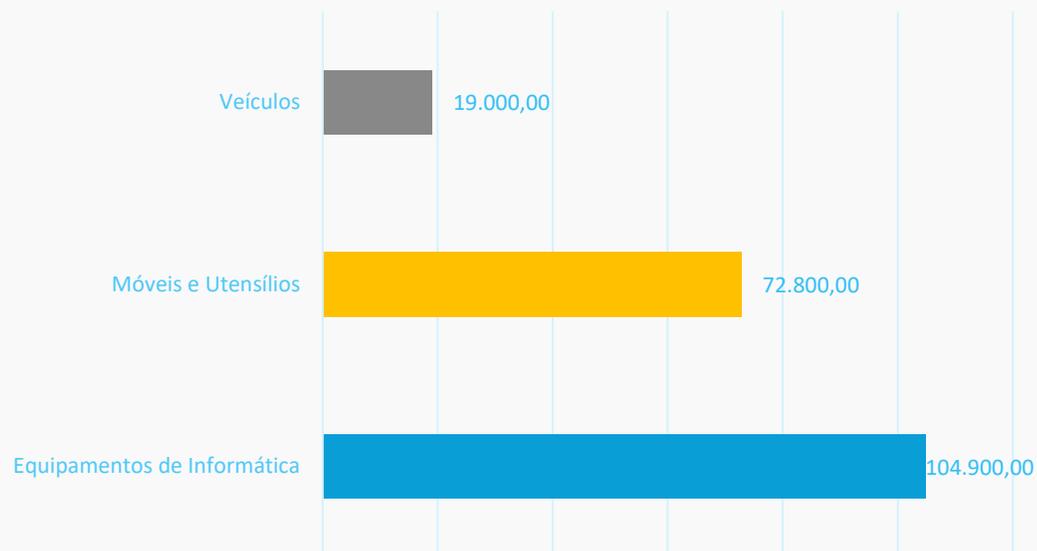
Cliente	Participação	Saldo (R\$)
Exito Distr Com De Alim E Repr Eireli.	36,07%	100.123
Sab South America Business Intermd De Neg Alimt Ltda.	21,25%	58.981
Multifoods Com De Alim E Bebidas Ltda.	19,00%	52.749
Modena Distribuicao Comercio E Servicos Ltda Epp.	4,44%	12.332
Bierbock Distribuidora De Cervejas Artesanais Ltda.	1,81%	5.026
Outros	17,42%	48.364
Total	100%	277.575

- Os valores devidos pela Recuperanda Polialimentos encontram-se distribuídos entre 8 clientes. Sendo que o maior deles representa 36,07% do total devido.

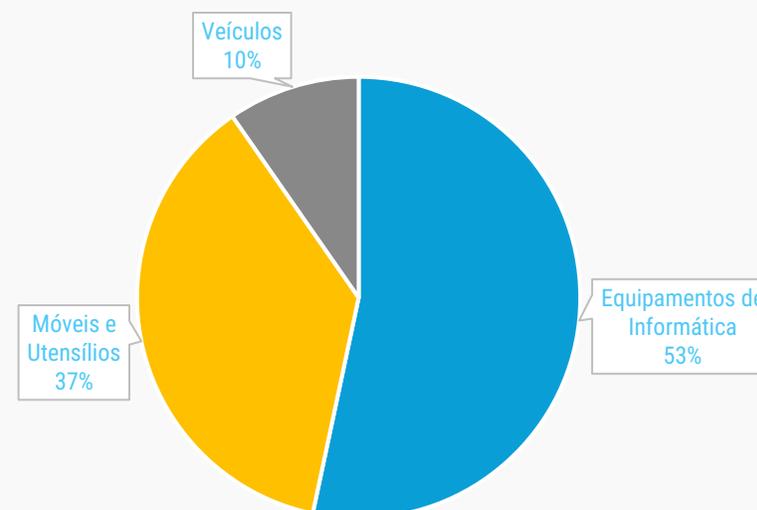
Imobilizado

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 evidente confusão patrimonial, a consolidação substancial foi deferida.

Imobilizado: valor por categoria



Imobilizado: % por categoria





EXCELIA
consultoria - negócios

ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES DE
RESULTADO - **MULTIFOODS**



Em março de 2021 a Recuperanda Multifoods apresentou um faturamento bruto de R\$4,4 milhões, um aumento de R\$200 mil em relação a fevereiro de 2021.

DRE	fev/21	A.H.	A.V.	mar/21	A.H.	A.V.
Receita Bruta de Vendas e Serviços	4.270.874	11%	111%	4.436.647	4%	109%
(-) Deduções da Receita Bruta	418.974	3%	11%	369.578	-12%	9%
RECEITA LIQUIDA	3.851.900	12%	100%	4.067.069	6%	100%
(-) Custo das Mercadorias Vendidas	3.097.566	18%	80%	3.425.603	11%	84%
(=) LUCRO BRUTO	754.335	-6%	20%	641.466	-15%	16%
Despesas c/ Distribuição e Armazenagem	318.736	15%	8%	282.645	-11%	7%
Despesas Comerciais	183.439	-23%	5%	170.438	-7%	4%
Despesas Administrativas	325.822	-1%	8%	348.320	7%	9%
Impostos e Contribuições	0	0	0%	0	0	0%
Outras Despesas	-877	0	0%	0	-100%	0%
Outras Receitas	0	-100%	0%	281	0	0%
DESPESAS OPERACIONAIS	827.236	-2%	21%	801.122	-3%	20%
(=) LUCRO OPERACIONAL	-74.539	85%	-2%	-159.656	114%	-4%
(+) Receitas Financeiras	9.073	-71%	0%	33.201	266%	1%
(-) Despesas Financeiras	17.988	1%	0%	86.324	380%	2%
(=) LUCRO ANTES DO IR E CSL	-83.453	216%	-2%	-212.778	155%	-5%
Provisão I. Renda e C. Social	0	100%	0%	0	200%	0%
LUCRO/PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	-83.453	216%	-2%	-212.778	155%	-5%

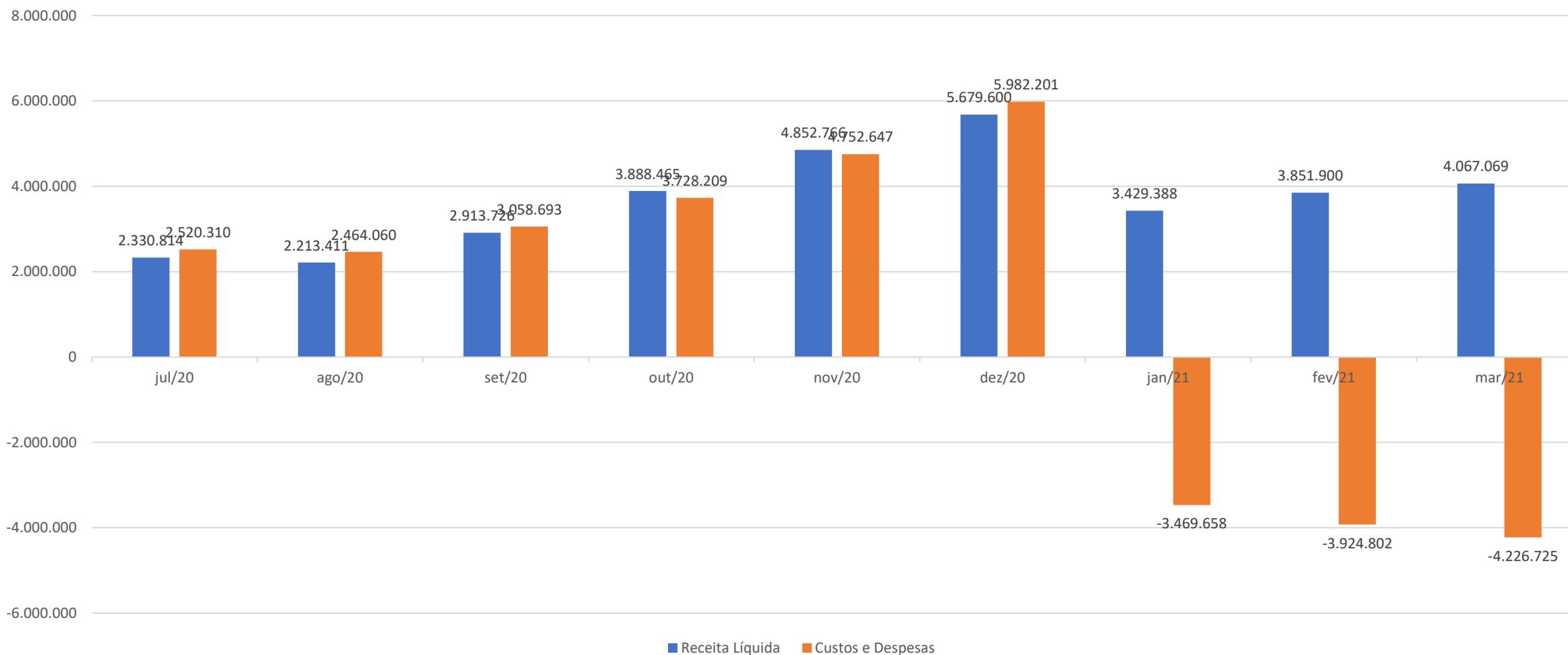
- Em março houve mais uma melhora no faturamento da Recuperanda, com um aumento de 4% em relação a fevereiro;
- Contudo, no mesmo período, houve novamente um aumento relativo no o custo das mercadorias, que representou 84% do valor da receita líquida, uma piora de 11% em relação a fevereiro quando esse valor foi de 80%. Com isso o lucro bruto caiu 15% em relação a fevereiro;
- Desse modo, apesar de uma queda de 3% nas despesas operacionais, o lucro operacional ficou 4% negativo, uma piora em relação a janeiro;
- Diante desse cenário, a Recuperanda apresentou um prejuízo de R\$212 mil, 155% menor que janeiro.

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.

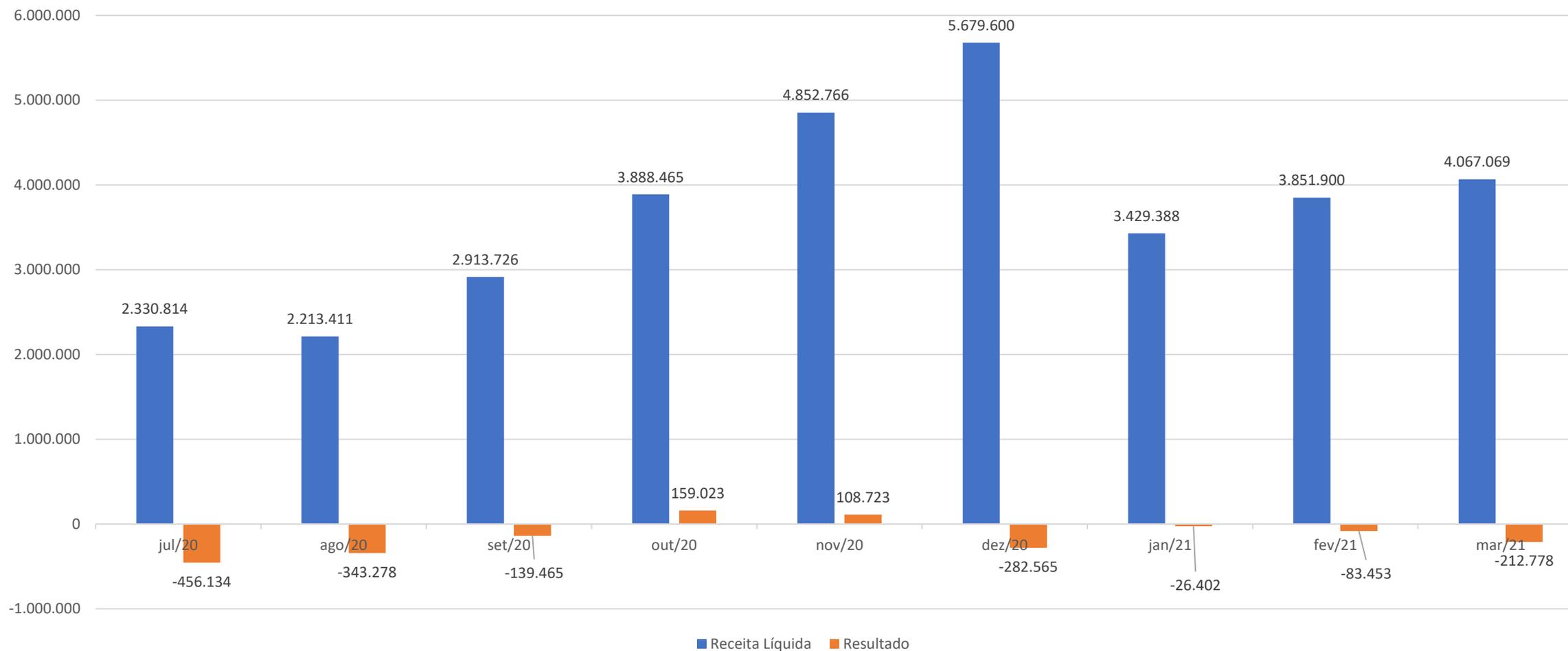
Índices:	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	Descrição
Liquidez										
Liquidez Geral:	1,13	1,12	1,11	1,12	1,12	1,09	1,11	1,10	1,09	Total de ativos de curto prazo e recebíveis de longo prazo sobre o total das obrigações
Liquidez Corrente:	1,10	1,11	1,11	1,11	1,15	1,12	1,14	1,12	1,13	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%	Porcentual do ativo que é financiado com capital de terceiros
Cobertura de Juros	-0,49	-2	-5	12	7	-12	-2	-4	-2	Vezes que o EBIT cobre a despesas com juros
Crescimento										
Crescimento dos Ativos	-30%	-33%	-34%	-33%	-29%	-21%	-31%	-27%	-32%	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	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%	Margem de retorno sobre as vendas

- Em março é possível observar uma piora em todos os índices da Recuperanda
- Neste mesmo mês, o Retorno Sobre as Vendas ficou negativo em 4%, devido ao prejuízo operacional observado no mês

Em março a receita líquida ficou menor que a soma dos custos e despesas da Recuperanda Multifoods em R\$150 mil reais, devido ao aumento relativo no custos dos produtos vendidos.



Em março de 2021 a Recuperanda Multifoods apresentou receitas líquidas na casa de R\$4 milhões, no entanto, o resultado líquido ficou negativo em R\$212 mil devido ao aumento relativo dos custos das mercadorias vendidas.





EXCELIA
consultoria - negócios

ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO - POLIALIMENTOS



Em março de 2021, a Recuperanda Polialimentos apresentou um faturamento de R\$3,2 mil, no entanto, a maior parte desse faturamento foi devolvido.

DRE	fev/21	A.H.	mar/21	A.H.	A.V.
Receita Bruta de Vendas e Serviços	0		3.207		3100%
(-) Deduções da Receita Bruta	0		3.103		3000%
RECEITA LIQUIDA	0		103		100%
(-) Custo das Mercadorias Vendidas	0		0		0%
(=) LUCRO BRUTO	0		103		100%
Despesas c/ Distribuição e Armazenagem	107		54	-50%	52%
Despesas Comerciais	3.691	-14%	6.597	79%	6378%
Despesas Administrativas	3.519	51%	2.656	-25%	2567%
Impostos e Contribuições	0	0%	0	0%	0%
Outras Despesas	0	0%	0	0%	0%
Outras Receitas	0	0%	0	0%	0%
(=) LUCRO OPERACIONAL	-7.318	11%	-9.203	26%	-8897%
(+) Receitas Financeiras	0,45	67%	0,56	24%	1%
(-) Despesas Financeiras	589	0%	983	67%	951%
(=) LUCRO ANTES DO IR E CSL	-7.906	10%	-10.186	29%	-9847%
Provisão I. Renda e C. Social	0	200%	0	300%	0%
LUCRO/PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	-7.906	10%	-10.186	29%	-9847%

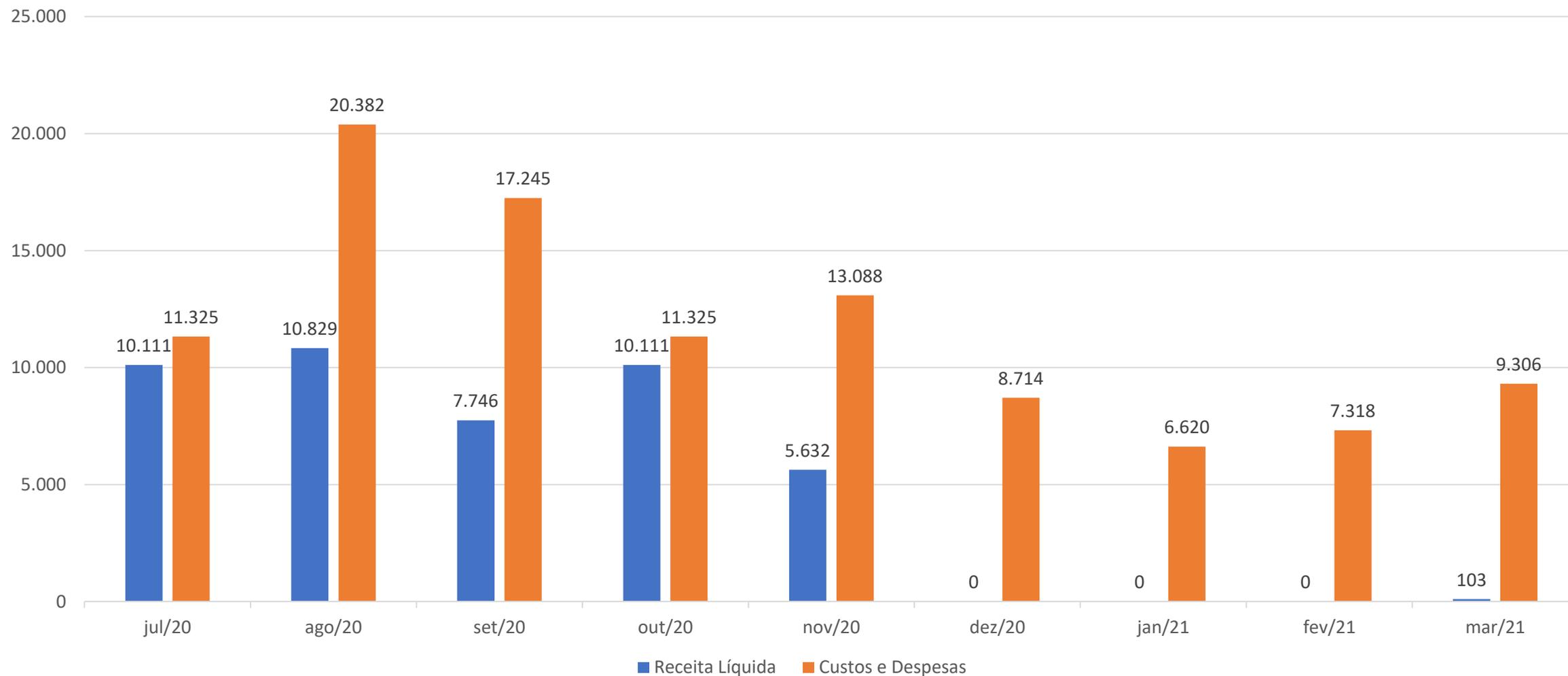
- Em março de 2021 a teve um pequeno faturamento, que foi em sua maior parte devolvido.
- Mesmo sem faturamento, ainda ocorreram despesas operacionais, no total de R\$9,3 mil
- A Recuperanda apresentou, desse modo, prejuízo operacional de R\$ 9,2 mil;
- O prejuízo total para o mês foi de R\$10,1 mil;

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.

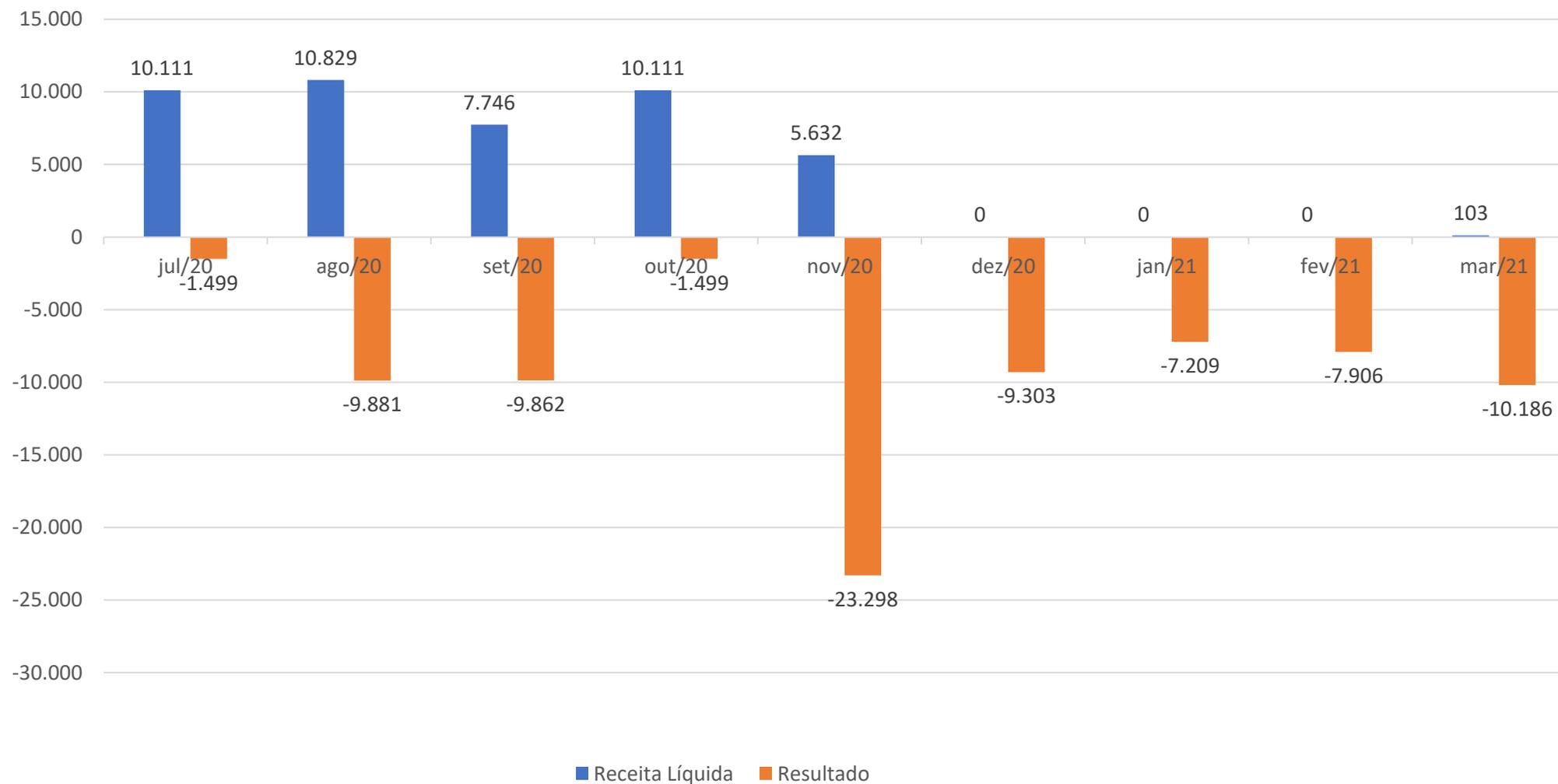
Índices:	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	Descrição
Liquidez										
Liquidez Geral:	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	Total de ativos de curto prazo e recebíveis de longo prazo sobre o total das obrigações
Liquidez Corrente:	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,29	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%	Porcentual do ativo que é financiado com capital de terceiros
Cobertura de Juros	-3,68	-29	-26	-4	0	-15	-11	-12	-9	Vezes que o EBIT cobre a despesas com juros
Crescimento										
Crescimento dos Ativos	-69%	-69%	-69%	-69%	-69%	-69%	-69%	-69%	-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	Quantos reais de lucro são gerados para cada real do ativo
ROS - Retorno Sobre Vendas (Magem EBIT)	-12%	-88%	-123%	-12%	-132%				-8897%	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 março, a Recuperanda Polialimentos teve um pequeno faturamento, mas a soma de custos e despesas foi de R\$9,3 mil.



Em março, a Recuperanda Polialimentos teve um pequeno faturamento e apresentou um prejuízo líquido de R\$10,1 mil.



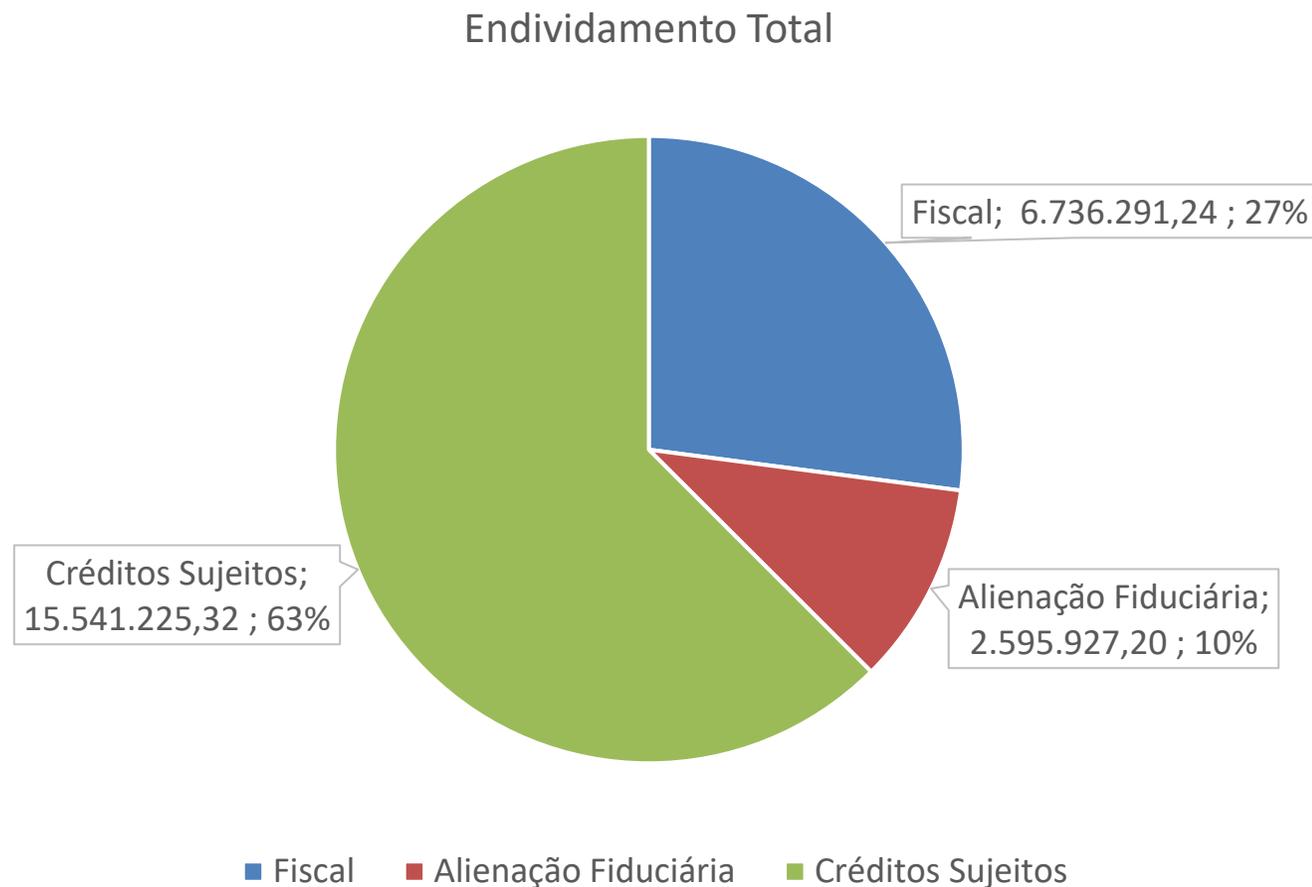


EXCELIA
consultoria - negócios

ENDIVIDAMENTO - MULTIFOODS



Somente a Recuperanda Multifoods possui um endividamento total no valor de R\$ 24,87 milhões, dos quais 37% não estão sujeitos à Recuperação Judicial (créditos fiscais e com alienação fiduciária) e o remanescente é sujeito à Recuperação Judicial.

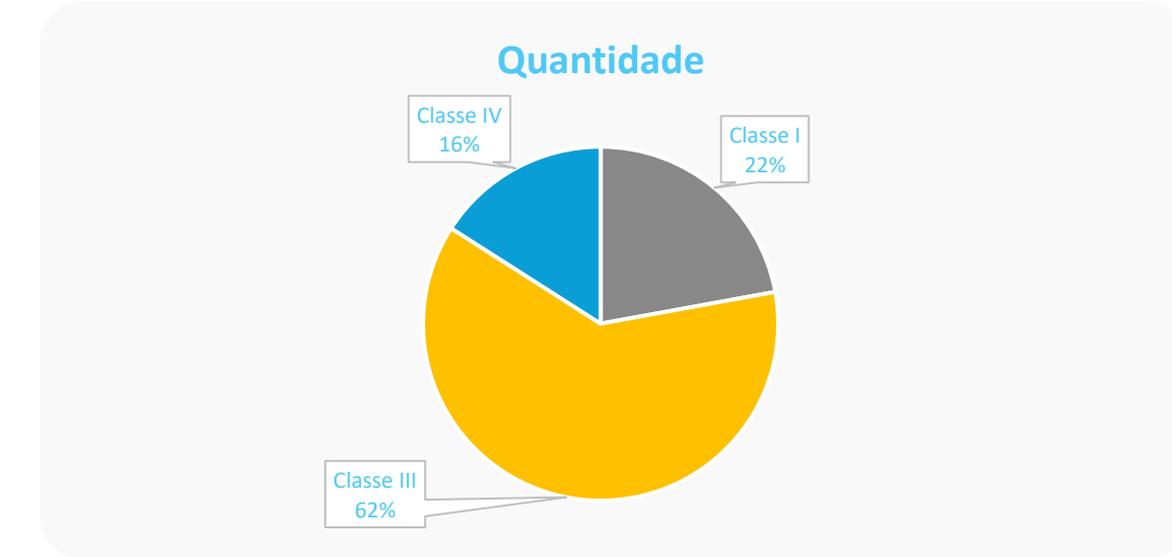
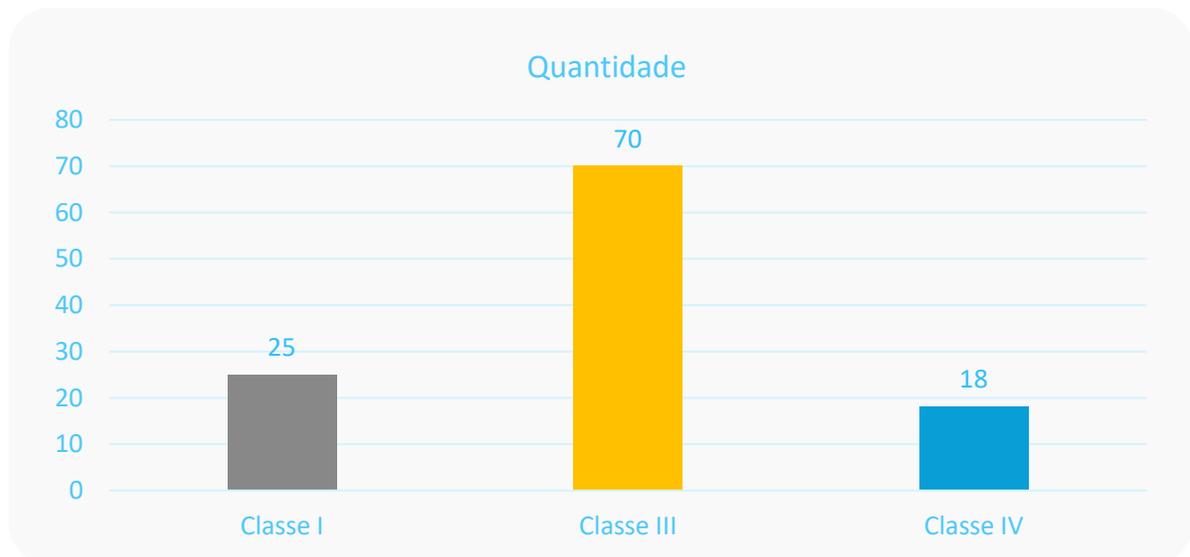
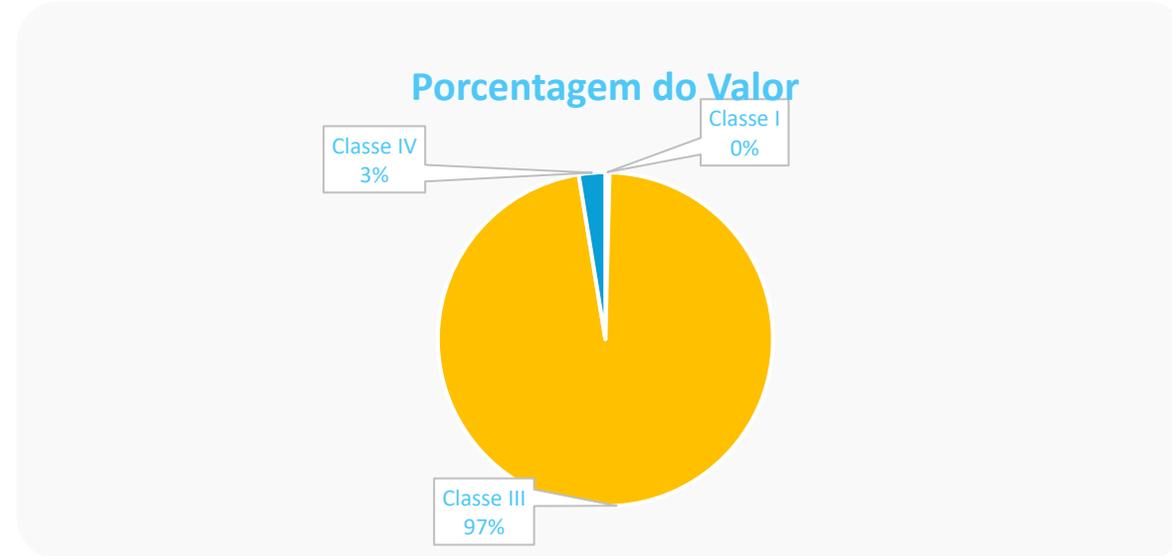


Endividamento Sujeito à Recuperação Judicial

Somente a Recuperanda Multifoods possui créditos sujeitos à recuperação judicial, no total de R\$ 15.541.225,32 (atualizados conforme relação da administradora judicial), divididos da seguinte maneira:

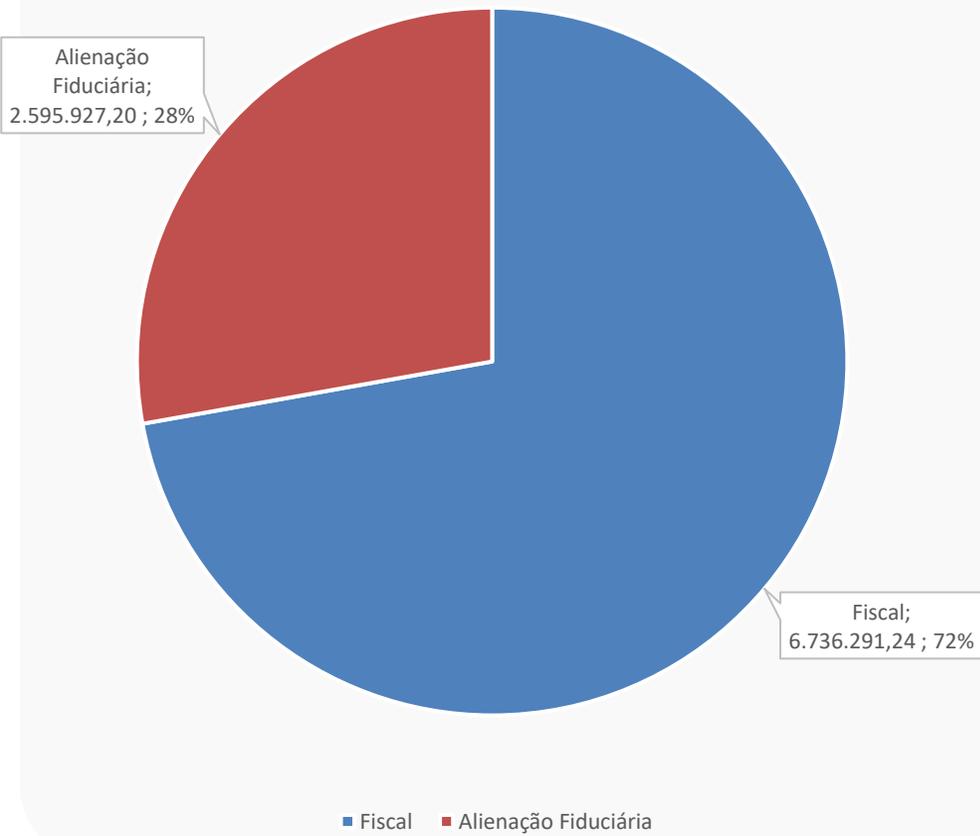


* Nesse total há US\$202.085,23, que foram convertidos a reais pela taxa de R\$5,07 em 11/12/20



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 a 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



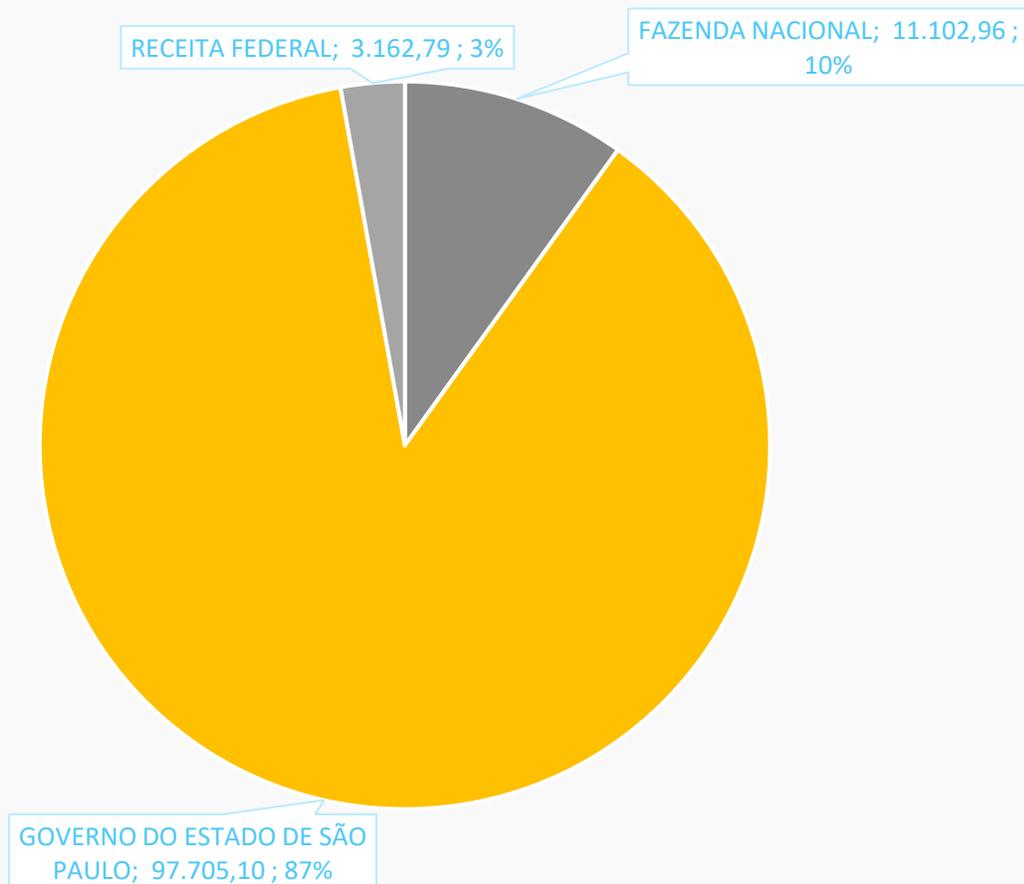
EXCELIA
consultoria - negócios

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	fev/21	mar/21
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
LUCRO LÍQUIDO	- 83.452	- 212.778
Ajuste Período Anterior	-	-
(+) depreciação	6.096	5.910
SUBTOTAL	- 77.356	- 206.869
(-) aumento/diminuição de duplicatas a receber	- 407.340	255.412
(-) aumento/diminuição de estoque	- 277.230	- 221.006
(+) aumento/diminuição de fornecedores	1.870.080	-2.069.864
(+) aumento/diminuição de impostos a pagar	35.711	76.778
(+) aumento/diminuição de obrigações trabalhistas	12.927	- 18.844
(-) aumento/diminuição de outros realizáveis	- 802.001	1.949.993
(+) aumento de impostos e contribuições LP	- 16.751	- 16.751
(+) aumento/diminuição de outras obrigações	- 41.869	52.655
(-) aumento/diminuição de clientes longo prazo	-	-
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	296.170	- 198.496
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
(-) aumento do imobilizado	-	-
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	296.170	- 198.496
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
(+) ajuste de períodos anteriores	-	-
(+) aumento de capital	-	-
(-) diminuição de parcelamento longo prazo	-	-
(-) diminuição de empréstimos curto prazo	- 5.968	-
(-) distribuição de lucros	-	-
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	290.202	- 198.496
Aumento Líquido nas Disponibilidades	290.202	- 198.496
Saldo de Caixa + equivalentes em caixa período anterior	1.912.566	2.202.768
Saldo de Caixa + equivalentes em caixa	2.202.768	2.004.272

- Nota: Segundo a Recuperanda, não há relatórios gerenciais de fluxo de caixa. Para análise retroativa utilizam o método indireto, que está aqui representando;
- Em março, a Recuperanda apresentou um caixa negativo no mês de R\$198 mil;
- A maior movimentação de caixa foi em pagamento de fornecedores.
- O caixa acumulado diminuiu para R\$2 milhões.



EXCELIA
consultoria - negócios

ANÁLISE DE FLUXO DE CAIXA E PROJEÇÕES - POLIALIMENTOS



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	fev/21	mar/21
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
LUCRO LÍQUIDO	- 7.906	- 10.186
(+) depreciação	-	-
SUBTOTAL	- 7.906	- 10.186
(-) aumento/diminuição de duplicatas a receber	-	59.709
(-) aumento/diminuição de estoque	-	-
(+) aumento/diminuição de fornecedores	592	40
(+) aumento/diminuição de impostos a pagar	- 528	- 521
(+) aumento/diminuição de obrigações trabalhistas	-	-
(-) aumento/diminuição de outros realizáveis	107	- 410
(+) aumento/diminuição de outras obrigações	5.000	- 48.157
(-) aumento/diminuição de clientes longo prazo	-	-
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	- 2.736	476
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
(-) aumento do imobilizado	- 2.736	476
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	-	-
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
(+) ajuste de períodos anteriores	-	-
(+) aumento de capital	- 583	583
(-) diminuição de empréstimo longo prazo	-	- 1.166
(-) diminuição de empréstimos curto prazo	-	-
(-) distribuição de lucros	-	-
CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	- 3.318	- 107
Aumento Líquido nas Disponibilidades	- 3.318	- 107
Saldo de Caixa + equivalentes em caixa período anterior	6.044	2.726
Saldo de Caixa + equivalentes em caixa	2.726	2.619

Nota: Segundo a Recuperanda, não há relatórios gerenciais de fluxo de caixa. Para análise retroativa utilizam o método indireto que está aqui representado.

Em março de 2021 o saldo de caixa foi negativo em R\$107, levando o total disponível para R\$2,6 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 maio de 2021.





Prazos cumpridos
Prazos a cumprir

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
06/08/2020	Ajuizamento do Pedido de Recuperação Judicial	
21/08/2020	Deferimento do Processamento do Pedido de Recuperação Judicial	art. 52, inciso I, II, III, IV e V e §1º
27/08/2020	Publicação do deferimento no D.O.	
31/08/2020	Assinatura do termo de compromisso	art. 33
31/08/2020	Prazo para as recuperandas apresentarem minuta de edital (art.52) em arquivo eletrônico	
11/09/2020	Apresentação do Relatório Inicial (15 dias após a publicação de deferimento da RJ)	
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 (fls.2226/2237) de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra as devedoras (<i>stay period - 180 dias</i>)	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)