LASPRO
CONSULTORES

EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 2ª VARA REGIONAL DE COMPETÊNCIA EMPRESARIAL E DE CONFLITOS RELACIONADOS À ARBITRAGEM DO FORO ESPECIALIZADO DA 1ª RAJ/7ªRAJ/9ªRAJ DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO,

Recuperação Judicial
Processo n° 1001468-75.2023.8.26.0260

LASPRO CONSULTORES LTDA., Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **SABORAMA SABORES E CONCENTRADOS PARA BEBIDAS LTDA.** e **GRAPETTE DO BRASIL – CONCENTRADO DE BEBIDAS LTDA. (“Recuperandas” ou “Devedoras”)**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, nos termos do art. 22, II, *h*, da Lei 11.101/2005, apresentar, tempestivamente[1], o **RELATÓRIO SOBRE O PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL**.

[1] *O Plano de Recuperação Judicial foi apresentado pela Recuperanda às fls. 2025/2065 dos autos, em 22/09/2023 (sexta-feira). Considerando que o artigo 22, II, h, da Lei nº 11.101/2005, prevê que a Administradora Judicial deverá apresentar o Relatório sobre o Plano de Recuperação Judicial em 15 (quinze) dias, contados da apresentação do plano nos autos, tem-se que o término do prazo para a juntada do referido relatório findará em 09/10/2023.*

72-1189 | CT | MM | NR | KP | FT

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.

LASPRO
CONSULTORES

Sumário

I. INTRODUÇÃO 3
II. TEMPESTIVIDADE 5
III. PROPOSTA DE PAGAMENTO 6
IV. CONFORMIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS PELAS DEVEDORAS 10
V. ENCERRAMENTO 15

72-1189 | CT | MM | NR | KP | FT

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.

LASPRO
CONSULTORES

I. INTRODUÇÃO

1. A Recuperanda **SABORAMA**, constituída em 1973, é detentora da marca e formulação do refrigerante Grapette, optando por fabricar apenas o insumo ("emulsão") do referido produto.

2. Após a sua constituição, segundo consta nos autos, a **SABORAMA** passou a desenvolver emulsões para outros tipos de bebidas e, no ano de 1980, passou a criar linhas de produtos, tais como aromas, xaropes para refresco, fabricação de sorvetes industriais e artesanais, estabilizantes, bebidas mistas prontas para beber, refresco *diet* e outros, bem como requereu o registro da marca Grapette perante o **INSTITUTO NACIONAL DA PROPRIEDADE INDUSTRIAL** ("INPI"), sendo, portanto, a única titular.

3. Diante disso, a Recuperanda informa que passou a comercializar a marca **GRAPETTE** para terceiros, através da modalidade de franquia, sendo que todas as franquias possuem a obrigação contratual de adquirir insumos para produção da marca de refrigerante Grapette.

4. Em relação à **GRAPETTE DO BRASIL**, constituída em setembro de 2013, as Recuperandas sustentam que referida empresa "nunca saiu do papel" em razão da necessidade de grande aporte financeiro não disponível naquele momento.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.

LASPRO
CONSULTORES

5. Diante disso, as Recuperandas informam que *"a empresa Grapette do Brasil, embora compartilhe o mesmo nome do refrigerante, **nunca** operou e **nunca** foi proprietária da marca, assim **nunca** teve direito de exploração sobre tal produto".*

6. Consoante informações extraídas da Junta Comercial do Estado de São Paulo ("JUCESP"), bem como dos documentos acostados aos autos, as empresas possuem a seguinte composição societária:

Saborama	%	Grapette do Brasil	%
Ana Maria Bonillla Y Diaz	20%	Maria Magdalena Bonilla Y Diaz da Silveira	60%
Maria Magdalena Bonilla Y Diaz da Silveira	40%		
Mario Fernando Garcia	20%	Mario Fernando Garcia	20%
Ailton Roque	20%	Ailton Roque	20%

7. Outrossim, conforme diligências realizadas pelo preposto desta Administradora Judicial em **25/07/2023**, a **SABORAMA** se encontra estabelecida em imóvel próprio, situado à Rua Constantino Dias Lopes, nº 171, Jardim Salete, Taboão da Serra – SP, CEP 06787-420, enquanto a **GRAPETTE DO BRASIL** tem sua sede à Rua São Bernardo, nº 683, sala 6, Tatuapé, São Paulo – SP, CEP 03304-000, sendo este apenas endereço virtual para recebimento de correspondências.

8. Segundo o relato das Recuperandas, a concomitância de diversos fatores, a exemplo de ***(i)*** complicações de mercado; ***(ii)*** queda de vendas; e ***(iii)*** oscilações econômicas, dentre outros, aumentaram

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.

LASPRO
CONSULTORES

seu endividamento nos últimos anos, passando a conviver com a falta de crédito e fluxo de caixa.

9. Diante do desequilíbrio econômico-financeiro enfrentado, em **03/07/2023**, as Recuperandas apresentaram o presente pedido de Recuperação Judicial.

10. Pela r. decisão de fls. 220/226, foi deferido o processamento da Recuperação Judicial em **20 de julho de 2023**. Conforme certidão de fls. 233/235, a r. decisão de deferimento do processamento foi disponibilizada no DJE do dia **24 de julho de 2023** e publicada no primeiro dia útil subsequente à data de disponibilização, em **25 de julho de 2023**.

II. TEMPESTIVIDADE

11. Nos termos do artigo 53, *caput,* da Lei nº 11.101/2005, o "*plano de recuperação será apresentado pelo devedor em juízo no prazo improrrogável de 60 (sessenta) dias da publicação da decisão que deferir o processamento da recuperação judicial, sob pena de convolação em falência*".

12. Diante disso, considerando que a r. decisão que deferiu o processamento da Recuperação Judicial (fls. 220/226) foi disponibilizada no Diário de Justiça Eletrônico ("D.J.E.") do dia **24 de julho de 2023** (**segunda-feira**) e, portanto, publicada em **25 de julho de 2023** (**terça-feira**), o Plano de Recuperação Judicial deveria ter sido apresentado nos autos

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

LASPRO
CONSULTORES

do processo até o dia **23 de setembro de 2023** (**sábado**), protraído para **25 de setembro de 2023** (**segunda-feira**).

13. Destarte, considerando que as Recuperandas apresentaram o Plano de Recuperação Judicial em **22 de setembro de 2023** (**sexta-feira**), **evidente, portanto, a sua tempestividade.**

III. PROPOSTA DE PAGAMENTO

14. Nos termos do Plano de Recuperação Judicial apresentado pelas Recuperandas, a proposta de pagamento dos créditos sujeitos à Recuperação Judicial está disposta na cláusula 7 e seguintes, cuja síntese segue delineada abaixo:

- **CLASSE I (ART. 41, I, LEI Nº 11.101/2005) - Créditos derivados da legislação do trabalho ou decorrentes de acidentes de trabalho**:

  Os credores trabalhistas receberão 10% (dez por cento) dos créditos relativos às verbas de natureza rescisória, de forma proporcional, constantes na relação de credores apresentada nos autos em até 12 (doze) meses após a data de publicação no DJE da decisão de homologação do Plano, até o limite de 150 salários-mínimos.

  Todas as demais verbas de natureza cominatórias, penais, processuais e/ou que excederem o limite de 150 salários-mínimos serão quitadas de forma proporcional juntamente com o quanto

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.

LASPRO
CONSULTORES

estabelecido no item 7.2 do plano de recuperação judicial (credores com garantia real).

Ressalta-se que, havendo a inclusão de algum Credor Trabalhista ao longo do período contemplado nas projeções econômico-financeiras e no Plano, este será pago em até 12 (doze) meses após o trânsito em julgado da sentença que determinar a habilitação de seu crédito no processo de recuperação judicial.

- **CLASSE II (ART. 41, II, LEI Nº 11.101/2005) - Créditos com garantia real**: Na hipótese de eventual habilitação de crédito na referida classe os valores serão pagos da seguinte forma:

As Recuperandas pagarão 10% (dez por cento) dos Créditos Com Garantia Real que venham a ser habilitados nesta classe, em pagamentos que se iniciarão no 24º (vigésimo quarto mês) após a data do trânsito em julgado da decisão de Habilitação do Crédito no Quadro Geral de Credores.

Após a aplicação do deságio, o pagamento do saldo remanescente se dará em 9 (nove) parcelas anuais e sucessivas.

- **CLASSE III (ART. 41, III, LEI Nº 11.101/2005) - Créditos quirografários, com privilégio especial, com privilégio geral ou subordinados**:

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.

LASPRO
CONSULTORES

As Recuperandas pagarão 10% (dez por cento) dos Créditos Quirografários constantes na relação de credores apresentada nos autos, em pagamentos que se iniciarão no 24º (vigésimo quarto mês) após a data de publicação no DJE da decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial, sendo:

- Após a aplicação do deságio, o pagamento se dará em 9 (nove) parcelas anuais e sucessivas, conforme os valores apresentados no quadro a seguir, vencendo-se a primeira no vigésimo quarto mês após a data de homologação.

Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
-	51	51	51	51	51	51	51	51	51

Obs: Valor da parcela em milhares de reais (R$)

Valores com correção a partir da data do pedido de RJ considerando também a estimativa futura do INPC acumulado de 12 meses e juros de 0,5% (meio por cento) ao ano.

- O valor de cada parcela anual será distribuído linearmente entre os credores de forma proporcional ao saldo devedor individual de cada Credor perante o total devido no momento de cada pagamento.

- Os valores em moeda estrangeira, para fins de projeção, foram estimados conforme conversão pela taxa PTAX, opção "Venda" divulgada pelo Banco Central do Brasil, na data anterior à entrega do Plano de Recuperação Judicial e serão convertidos pela PTAX, opção

72-1189 | CT | MM | NR | KP | FT

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.

LASPRO
CONSULTORES

"Venda" divulgada pelo Banco Central do Brasil, na data anterior ao efetivo de pagamento.

- A cada vencimento, haverá o prazo de até 5 (cinco) dias úteis para realizar o pagamento de todos os credores.

- O valor das parcelas previstas nos itens acima, serão deduzidos dos valores apurados conforme as propostas de aceleração de pagamento contidas no item 7.4 do plano original.

- **CLASSE IV (ART. 41, III, LEI Nº 11.101/2005) - Créditos enquadrados como microempresa ou empresa de pequeno porte**: Na hipótese de eventual habilitação de crédito na referida classe os valores serão pagos da seguinte forma:

As Recuperandas pagarão 10% (dez por cento) dos créditos que vierem a ser habilitados nesta classe, em pagamentos que se iniciarão no 24º (vigésimo quarto mês) após a data do trânsito em julgado da decisão de habilitação do crédito no Quadro Geral de Credores.

Após a aplicação do deságio, o pagamento se dará em 09 (nove) parcelas anuais e sucessivas.

- **DA ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA E JUROS**: Os créditos sujeitos aos efeitos da recuperação judicial, inclusive os trabalhistas, serão atualizados e remunerados com correção a partir da data do pedido de

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.

LASPRO
CONSULTORES

Recuperação Judicial pelo INPC acumulado de 12 meses e juros de 0,5% (meio por cento) ao ano.

Os pagamentos de juros e atualização monetária ocorrerão juntamente com o pagamento do principal e serão calculados aplicando os índices propostos sobre o valor de cada parcela. Os juros serão calculados mensalmente pelo sistema de juros simples e incidirão sobre o valor da parcela corrigida. Caso os índices propostos venham a ser extintos, passarão a valer os novos índices que vierem a substituí-los.

IV. DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS PELA DEVEDORA

15. Nos termos do artigo 22, II, "h", da Lei nº 11.101/2005, deverá a Administradora Judicial apresentar "***relatório sobre o plano de recuperação judicial****, no prazo de até 15 (quinze) dias contado da apresentação do plano,* ***fiscalizando a veracidade e a conformidade das informações prestadas pelo devedor****, além de* ***informar eventual ocorrência das condutas previstas no art. 64 desta Lei***".

16. Neste sentido, conforme disposto na legislação em vigor, não se pretende com o presente relatório analisar a sustentabilidade do negócio, tampouco adentrar em questões relacionadas à viabilidade econômica das Devedoras.

17. Isto porque, relembra-se, **a análise econômico-financeira do Plano de Recuperação Judicial apresentado pelas**

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.

LASPRO
CONSULTORES

Recuperandas cabe exclusivamente aos credores. Em caso de apresentação de objeção ao Plano, estes poderão votar pela aprovação, abstenção ou rejeição do referido Plano, em oportuna e eventual Assembleia Geral de Credores. Assim sendo, a Assembleia é soberana para adentrar e deliberar acerca dos aspectos da viabilidade econômica.

18. Neste relatório, objetiva-se comparar as estimativas e premissas utilizadas pelas Recuperandas no Plano para os próximos anos com o Fluxo de Caixa projetado e Realizado, com o fito de verificar a conformidade do que fora proposto aos credores.

19. Assim sendo, segundo a projeção da Demonstração de Resultado apresentada pelas Recuperandas, estima-se:

- **Receita Líquida** com crescimento anual gradativo, indicando perspectiva de aquecimento para o setor.
    - Entre janeiro e julho/2023, a **SABORAMA** escriturou a importância de R$ 4,2 milhões em receitas líquidas, o equivalente a 42% do faturamento projetado para o “ano 1”.
- **Tendência crescente nos gastos** indicando similaridade à projeção da receita líquida nos próximos 10 (dez) anos.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.

LASPRO
CONSULTORES

- Apresenta nos próximos 10 (dez) anos, **Resultado** contábil positivo após considerar os gastos e/ou ganhos incorridos através das atividades operacionais e financeiras.

  - Entre janeiro e julho/2023, a **SABORAMA** escriturou a importância de R$ 2,3 milhões em prejuízos, o que indica a necessidade de se adotar os objetivos indicados no Plano de Recuperação Judicial para reestruturação econômico-financeira, a saber: ***(i)*** concessão de prazos e condições especiais para pagamento das obrigações vencidas ou vincendas; ***(ii)*** cisão, incorporação, fusão ou transformação de sociedade e constituição de subsidiária integral, ou cessão integral de cotas ou ações, respeitados os direitos dos sócios; ***(iii)*** alteração do controle societário; ***(iv)*** equalização de encargos financeiros relativos aos débitos sujeitos; ***(v)*** novação de dívidas do passivo sem constituição de novas garantias; ***(vi)*** dação em pagamento ou novação de dívidas do passivo, com ou sem constituição de garantia própria ou de terceiros; ***(vii)*** venda parcial dos bens; e ***(viii)*** alienação de UPI.

DRE (R$ mil)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	**12.200.000**	**13.664.000**	**13.732.320**	**13.800.982**	**13.869.987**	**13.939.336**	**14.009.033**	**14.079.078**	**14.149.474**	**14.220.221**
Receita financeira	95.800									
(-) Devoluções	40.260	45.091	45.317	45.543	45.771	46.000	46.230	46.461	46.693	46.927
FAT S/ DESCONTOS E DEVOLUÇÕES	**12.255.540**	**13.618.909**	**13.687.003**	**13.755.438**	**13.824.216**	**13.893.337**	**13.962.803**	**14.032.617**	**14.102.780**	**14.173.294**
Impostos sobre Vendas	**2.196.000**	**2.459.520**	**2.471.818**	**2.484.177**	**2.496.598**	**2.509.081**	**2.521.626**	**2.534.234**	**2.546.905**	**2.559.640**
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	**10.059.540**	**11.159.389**	**11.215.186**	**11.271.262**	**11.327.618**	**11.384.256**	**11.441.177**	**11.498.383**	**11.555.875**	**11.613.655**
(-) Custo da Mercadoria Vendida	5.307.000	5.943.840	5.973.559	6.003.427	6.033.444	6.063.611	6.093.929	6.124.399	6.155.021	6.185.796
(-) Despesas Variáveis de Vendas	109.800	122.976	123.591	124.209	124.830	125.454	126.081	126.712	127.345	127.982
Margem de Contribuição I	**4.642.740**	**5.092.573**	**5.118.036**	**5.143.626**	**5.169.344**	**5.195.191**	**5.221.167**	**5.247.272**	**5.273.509**	**5.299.876**
Despesas Operacionais/Administrativas	**3.661.308**	**3.758.679**	**3.763.215**	**3.767.774**	**3.837.407**	**3.842.012**	**3.846.640**	**3.851.291**	**3.855.965**	**3.860.663**
(-) Gastos com Pessoal	650.509	650.509	650.509	650.509	715.560	715.560	715.560	715.560	715.560	715.560
(-) Despesas Administrativa	2.200.880	2.200.880	2.200.880	2.200.880	2.200.880	2.200.880	2.200.880	2.200.880	2.200.880	2.200.880
(-) Despesas Operacionais	809.919	907.290	911.826	916.385	920.967	925.572	930.200	934.851	939.525	944.223
EBTIDA - da Atividade	**981.432**	**1.333.894**	**1.354.821**	**1.375.852**	**1.331.937**	**1.353.179**	**1.374.527**	**1.395.982**	**1.417.544**	**1.439.214**
Despesas Financeiras	431.515	483.706	486.124	488.555	490.998	493.453	495.920	498.399	500.891	503.396
Resultado Líquido antes do IR-CS	**549.917**	**850.189**	**868.697**	**887.297**	**840.939**	**859.726**	**878.607**	**897.582**	**916.652**	**935.818**
(-) I.R.P.J. e C.S.L.L.	**180.172**	**282.264**	**288.557**	**294.881**	**279.119**	**285.507**	**291.926**	**298.378**	**304.862**	**311.378**
Resultado Líquido	**369.745**	**567.925**	**580.140**	**592.416**	**561.820**	**574.219**	**586.681**	**599.204**	**611.791**	**624.440**
Resultado Acumulado	**369.745**	**937.670**	**1.517.810**	**2.110.226**	**2.672.046**	**3.246.265**	**3.832.946**	**4.432.150**	**5.043.940**	**5.668.380**

72-1189 | CT | MM | NR | KP | FT

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.

LASPRO
CONSULTORES

- Ainda, segundo a projeção do Fluxo de Caixa apresentada pelas Recuperandas, a geração de caixa advinda da sua atividade principal, estimada para os próximos anos, seria **suficiente para cobrir os custos, despesas operacionais e financeiras, além de suportar os pagamentos das dívidas concursais**.

Fluxo de caixa (R$ mil)	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5	ANO 6	ANO 7	ANO 8	ANO 9	ANO 10
Operacional	**201**	**452**	**466**	**531**	**553**	**568**	**583**	**598**	**613**	**628**
Entradas	**10.060**	**11.159**	**11.215**	**11.271**	**11.328**	**11.384**	**11.441**	**11.498**	**11.556**	**11.614**
Recebimento de vendas	10.060	11.159	11.215	11.271	11.328	11.384	11.441	11.498	11.556	11.614
Saídas	**9.858**	**10.708**	**10.749**	**10.740**	**10.775**	**10.817**	**10.859**	**10.901**	**10.943**	**10.986**
CMV - Custo da Mercadoria Vendida	5.307	5.944	5.974	6.003	6.033	6.064	6.094	6.124	6.155	6.186
(-) Despesas Variáveis de Vendas	110	123	124	124	125	125	126	127	127	128
(-) Gastos com Pessoal	651	651	651	651	716	716	716	716	716	716
(-) Despesas Adminsitrativa	2.201	2.201	2.201	2.201	2.201	2.201	2.201	2.201	2.201	2.201
(-) Despesas Operacionais	810	907	912	916	921	926	930	935	940	944
(-) IRPJ / CSLL	180	282	289	295	279	286	292	298	305	311
Passivo não Sujeito a RJ	600	600	600	550						
Investimentos em Maquinas e Equip.					500	500	500	500	500	500
Investimentos em Marketing					250	250	250	250	250	250
Financeiro	**432**	**484**	**486**	**489**	**491**	**493**	**496**	**498**	**501**	**503**
Entradas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saídas	**432**	**484**	**486**	**489**	**491**	**493**	**496**	**498**	**501**	**503**
Juros e despesas bancárias	432	484	486	489	491	493	496	498	501	503
Renegociações de passivos / Rec. Judicial	**96**	**51**	**51**	**51**	**51**	**51**	**51**	**51**	**51**	**51**
Credores trabalhistas	96									
Credores quirografários		51	51	51	51	51	51	51	51	51
Fluxo líquido do período	**- 326**	**- 83**	**- 71**	**- 9**	**11**	**23**	**36**	**48**	**61**	**73**
Saldo inicial	**500**	**174**	**91**	**20**	**11**	**22**	**45**	**81**	**129**	**190**
Saldo final	**174**	**91**	**20**	**11**	**22**	**45**	**81**	**129**	**190**	**263**

20. A respeito dos pagamentos nos termos do Plano de Recuperação Judicial apresentado, caso aprovado pelos credores e homologado por este D. Juízo:

- Conforme relação de credores encartada nos autos pelas Recuperandas (fl. 219), as dívidas sujeitas à Recuperação Judicial das Classes I e III somariam a importância R$ 5.528.847 (cinco milhões, quinhentos e vinte e oito mil, oitocentos e quarenta e sete reais).

72-1189 | CT | MM | NR | KP | FT

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18° andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.

LASPRO
CONSULTORES

- Cabe relembrar que a relação de credores apresentada inicialmente pelas Recuperandas (artigo 52, §1º, da Lei nº 11.101/2005) poderá ser alterada substancialmente em razão da fase administrativa de verificação dos créditos que se encontra andamento, nos termos do artigo 7º, §2º, da Lei nº 11.101/2005.

21. Nesta toada, **(*i*)** após *a incidência de juros sobre os créditos das Classes I e III*, e **(*ii*)** levando-se em conta a **Demonstração do Resultado** e o **Fluxo de Caixa, ambos projetados** e **apresentados pelas Recuperandas nos autos do processo**, em que as devedoras estimam a **Geração de Caixa** pelos próximos anos, a contar de eventual homologação do Plano e concessão da Recuperação Judicial, a receita a ser auferida seria, em princípio, suficiente para cobrir os custos, despesas operacionais e financeiras pelo período, além de suportar os pagamentos das dívidas concursais.

22. Dessa maneira, as condições de pagamento dos credores mostram-se **compatíveis ao cenário apresentado pelas Devedoras**, **caso as premissas e projeções financeiras apresentadas pelas Recuperandas se mantenham**.

23. No entanto, insta ressaltar que, **para que o cenário proposto pelas Recuperandas seja factível**, há de se adotar os **objetivos indicados no Plano de Recuperação Judicial para reestruturação econômico-financeira**, com o intuito de geração de caixa.

72-1189 | CT | MM | NR | KP | FT

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.

LASPRO
CONSULTORES

V. ENCERRAMENTO

24. A Administradora Judicial informa que toda a documentação verificada para a elaboração do presente relatório encontra-se à disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

25. Por fim, ressalta que, após eventual deliberação e votação do Plano de Recuperação Judicial pelos credores, esta Auxiliar apresentará nos autos a sua análise acerca dos aspectos legais do Plano de Recuperação Judicial, visando eventual auxílio no controle de legalidade.

26. Sendo que havia a manifestar nesse momento, a Administradora Judicial permanece à disposição deste Douto Juízo, dos credores, das Recuperandas, do Il. representante do Ministério Público e eventuais interessados.

São Paulo, 6 de outubro de 2023.

LASPRO CONSULTORES LTDA.
Administradora Judicial
Oreste Nestor de Souza Laspro
OAB/SP nº 98.628

72-1189 | CT | MM | NR | KP | FT

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO e Tribunal de Justica do Estado de Sao Paulo, protocolado em 06/10/2023 às 15:39 , sob o número W1RJ23700293852
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1001468-75.2023.8.26.0260 e código 73FFEFA.