

390



**Official Prime**  
CONSULTING

**LAUDO DE DEMONSTRAÇÃO DE VIABILIDADE ECONÔMICA  
E FINANCEIRA**



**COMÉRCIO DE BEBIDAS CENTROSERRA LTDA**

CNPJ 06.101.236/0001-09

**COMÉRCIO DE BEBIDAS CENTROSERRA LTDA – FILIAL 01**

CNPJ 06.101.236/0002-81

**Abril, 2014**



# Official Prime

CONSULTING

350

## SUMÁRIO

SOBRE A OFFICIAL PRIME	4
TERMOS UTILIZADOS	6
INTRODUÇÃO E OBJETIVOS DO TRABALHO	8
<b>Equipe Técnica Responsável</b>	<b>10</b>
HISTÓRIA DO GRUPO CENTROSERRA	12
ANÁLISE DE EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E FINANCEIRA	14
<b>Análise de Receitas</b>	<b>16</b>
<b>Análise de Indicadores de Desempenho</b>	<b>20</b>
COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	26
<b>Resumo do Quadro Geral de Credores</b>	<b>26</b>
<b>Melhorias de Gestão</b>	<b>29</b>
PROJEÇÕES ECONÔMICO E FINANCEIRAS	30
<b>Premissas</b>	<b>30</b>
<b>Sobre o Pagamento de Credores</b>	<b>32</b>
<b>Projeções de DRE – Demonstrativo de Resultado e Geração de Caixa Projetados</b>	<b>34</b>
CONCLUSÃO	36



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10  
ANOS

358  
19



# Official Prime

CONSULTING

## ÍNDICE DE ILUSTRAÇÕES

FIGURA 1- RECEITA BRUTA TOTAL CENTROSERRA	16
FIGURA 2- CRESCIMENTO COMPARADO CENTROSERRA	17
FIGURA 3- GRÁFICO COMPARATIVO FATURAMENTO MÉDIO CENTROSERRA	18
FIGURA 4 - VARIAÇÕES DE RECEITAS CENTROSERRA	18
FIGURA 5- ANÁLISE VERTICAL DO BALANÇO PATRIMONIAL	20
FIGURA 6- ANÁLISE VERTICAL DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO	22
FIGURA 7- ANÁLISE HORIZONTAL DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO	23
FIGURA 8- REPRESENTATIVIDADE DE CLASSES POR VALOR	27
FIGURA 9- REPRESENTATIVIDADE DE CLASSES POR NÚMERO DE CREDORES	27

## ÍNDICE DE TABELAS

TABELA 1- DRE PROJETADO CENTROSERRA EM R\$	34
TABELA 2- GERAÇÃO DE CAIXA PROJETADO CENTROSERRA EM R\$	35



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

CONSULTING

## SOBRE A OFFICIAL PRIME

A Official Prime Consulting é uma empresa de consultoria empresarial que tem como papel contribuir para a evolução profissional das organizações, frente aos desafios criados pela competitividade e dinâmica do mercado.

Almejamos um patamar singular de competitividade, reduzindo riscos e maximizando ganhos para os nossos clientes. Para isso, contamos com uma metodologia de trabalho diferenciada, que visa a segurança e transparência no serviço prestado, criando cenários sólidos para a tomada de decisões inteligentes.

A Official Prime Consulting foi contratada pela direção do Grupo Centroserra para elaborar um Laudo Econômico-Financeiro com emissão de Parecer Técnico, contendo uma análise crítica e comentários sobre o Plano de Recuperação a ser apresentado. Foram analisadas também as medidas a serem adotadas na empresa, bem como o cronograma de pagamento aos credores de forma a viabilizar economicamente a recuperação judicial.

Dentro do Laudo referido encontram-se as projeções dos demonstrativos financeiros, contendo geração de caixa projetado e demonstração do resultado do exercício projetado, que visam assegurar a viabilidade econômica e financeira da operação do respectivo grupo.

Todas as proposições que compõem o Plano foram elaboradas pela direção da Centroserra e seus assessores jurídicos e consultores financeiros, tudo de acordo com as disposições contidas na Lei 11.101/05 (Lei de Falências e Recuperação de Empresa - LFRE).

A nossa análise e elaboração de Parecer Técnico visa demonstrar a viabilidade econômica e financeira do Plano apresentado, a capacidade de pagamento de todos os credores e a recuperação da saúde financeira da empresa.

O nosso parecer inclui análise e comentários sobre os pontos fundamentais do Plano de Recuperação e as suas principais características, incluindo os demonstrativos financeiros



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10  
4

359  
6



# Official Prime

CONSULTING

apresentados, principalmente do fluxo de pagamento aos credores, até a extinção desses passivos.

O Plano de Recuperação, bem como todas as informações fornecidas para a elaboração deste laudo, são, por premissa, consideradas reais e válidas, não tendo sido efetuadas análises jurídicas, auditorias ou levantamentos para a validação destas informações. Conforme o entendimento da Official Prime, todos os dados e informações contidas no Plano, nos demonstrativos financeiros projetados e nas informações adicionais recebidas são verdadeiras e acuradas.

Embora tirados de fontes confiáveis, não podemos oferecer alguma garantia nem assumir qualquer responsabilidade legal pela precisão de quaisquer dados, opiniões ou estimativas fornecidas pelos assessores jurídicos e consultores financeiros, dado ao fato de todos os dados e informações terem sido obtidas com a própria empresa.

A posse deste Laudo ou cópia do mesmo não dá o direito de publicação. Nenhuma parte deste Laudo, principalmente qualquer conclusão, a identidade dos consultores, a empresa em contato com os analistas, poderá ser divulgada para o público através de prospectos, anúncios, relações públicas, jornais ou qualquer outro meio de comunicação sem o consentimento por escrito e a aprovação da Official Prime.

Este laudo é considerado pela Official Prime como documento sigiloso, absolutamente confidencial, ressaltando-se que não deve ser utilizado para outra finalidade que não seja o encaminhamento ao Juízo da Recuperação Judicial, juntamente com o Plano de Recuperação.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10  
ANOS  
5



# Official Prime

CONSULTING

## TERMOS UTILIZADOS

- i. planejamento financeiro: que demonstra as necessidades de expansão da empresa, e aponta eventuais desajustes futuros;
- ii. controle financeiro: dedica-se a acompanhar e avaliar a desempenho financeiro da empresa;
- iii. administração de ativos: que busca a melhor estrutura, em termos de risco e retorno, dos investimentos empresariais, bem como promover um gerenciamento eficiente de seus valores. Acompanha também possíveis defasagens no caixa entre entradas e saídas;
- iv. administração de passivos: volta-se para a obtenção de recursos (financiamentos) e gerenciamento de sua composição, buscando a melhor estrutura em termos de liquidez, redução de custos e risco financeiro.
- v. geração de caixa: corresponde ao registro em um determinado período do fluxo de entrada e saída de valores monetários em uma empresa, podendo estas ocorrerem em um período de tempo já realizado, passado, ou serem projetados, períodos futuros.
- vi. demonstrativo de resultado do exercício: fornece um resumo financeiro dos resultados das operações financeiras da empresa durante um período específico. Normalmente, a demonstração do resultado (DRE) cobre o período de um ano encerrado em uma data específica, em geral 31 de dezembro do ano calendário. Algumas grandes empresas, no entanto, operam em um ciclo financeiro de 12 meses, ou ano fiscal, que se encerra em outra data, diferente de 31 de dezembro.



302  
10



# Official Prime

CONSULTING

- vii. balanço patrimonial: é a demonstração contábil destinada a evidenciar, qualitativa e quantitativamente, numa determinada data, a posição patrimonial e financeira da Entidade. No balanço patrimonial, as contas deverão ser classificadas segundo os elementos do patrimônio que registrem e agrupadas de modo a facilitar o conhecimento e a análise da situação financeira da empresa.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10  
Law Firm Alliance  
7



# Official Prime

CONSULTING

## INTRODUÇÃO E OBJETIVOS DO TRABALHO

O presente Laudo de Demonstração de Viabilidade Econômica e Financeira tem como objetivo a análise e ponderação dos principais indicadores financeiros e econômicos sobre a situação da empresa **COMÉRCIO DE BEBIDAS CENTROSERRA LTDA**, pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ 06.101.236/0001-09, localizada na Rodovia RS 438 Km 01, Bairro São Pio X, Paraí, RS, e sua respectiva filial **COMÉRCIO DE BEBIDAS CENTROSERRA LTDA – FILIAL 01**, pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ sob o n. 06.101.236/0002-81, com sede na Avenida Fabrício de Oliveira Pilar, 1895 Sala 02, Centro, David Canabarro, RS, que lançou mão, em 07 de Fevereiro de 2014, da pretensão ao benefício legal da Recuperação Judicial, processo que tramita sob nº 090/1.14.0000246-3. O deferimento do mesmo e sua disponibilização da decisão foi efetivada no Diário da Justiça Eletrônico na data de 20 de Fevereiro de 2014, edição nº 5.265.

Os principais pontos que serão criticados no presente laudo refletem:

1. a análise do Plano de Recuperação Judicial, da referida empresa citada acima, com as premissas e condições adotadas pela mesma para saldar seus débitos equacionando a sua situação financeira vigente;
2. a análise de indicadores financeiros e contábeis, com base em dados e informações contábeis publicadas pela mesma, que comprovem a situação de insolvência que a organização apresentou nos últimos períodos;
3. a análise e parecer sobre os principais pontos a serem adotados como medidas operacionais e organizacionais que auxiliarão a empresa na obtenção dos resultados aqui almejados;
4. emitir um parecer técnico sobre o Plano, identificando a sua viabilidade econômico e financeira, e que deverá acompanhar o Plano de Recuperação, tudo de acordo com que estabelece a Lei nº 11.101/05 (Lei de Falências e Recuperação de Empresa (LFR) – artigo 53) de 09 de fevereiro de 2005.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10  
Law Firm Alliance



# Official Prime

CONSULTING

O Plano de Recuperação Judicial do Grupo Centroserra foi preparado por seus diretores, conjuntamente com consultores jurídicos e consultores financeiros, apresentando as premissas que serão logo mais demonstradas.

364  
10



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

CONSULTING

Equipe Técnica Responsável

A equipe técnica da Official Prime Consulting responsável pelo presente Laudo de Demonstração de Viabilidade Econômica e Financeira é composto por:

**Euzébio Miguel Both – CRA/SC 26.860**

Profissional com mais de vinte anos de trabalho na gestão tributária de empresa multinacional, tem como principais formações o MBA Executivo em Finanças e Graduação em Administração, possui experiência no desenvolvimento de projetos relacionados a Diagnóstico Financeiro e Operacional, Captação de Recursos, Gestão Financeira, Controladoria, Custos e Formação de Preços, Valuations, Projetos de Viabilidade, Planejamento Estratégico e Gestão de Turnaround e Recuperação Judicial. Atuou presencialmente em inúmeros casos de Recuperação Judicial por todo o país, ora como negociador estrategista, como também através de estudos e análises de viabilidade econômica e financeira. Seu conhecimento prático sobre matérias acerca da recuperação de empresas advém de estudos autodidatas sobre o tema, tendo adquirida sólida disciplina e especialidade que lhe confere um grau de executivo sênior na organização.

*Contato: miguel@officialprime.com.br*

**Roberto Poletto**

Negociador nato, possui MBA Executivo em Gestão de Projetos pela Fundação Getúlio Vargas, MBA Executivo em Finanças, e Graduação em Administração. Ampla experiência no desenvolvimento de projetos relacionados a Diagnóstico Financeiro e Operacional, Captação de Recursos, Gestão Financeira, Controladoria, Custos e Formação de Preços, Valuations, Projetos de Viabilidade, Planejamento Estratégico, e Gestão de Turnaround e Recuperação Judicial. Há mais de meia década atua diretamente na gestão financeira e operacional de empresas de diversos segmentos, tendo acumulado ao longo dos anos conhecimento prático e teórico sobre temas fundamentais da Administração Financeira, como Controladoria e



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC



10



# Official Prime

CONSULTING

Projeções de Resultados. Especialista máster em programação em planilhas eletrônicas, utiliza as mais avançadas tecnologias para projeções econômicas e financeiras.

Contato: [roberto@officialprime.com.br](mailto:roberto@officialprime.com.br)

## **Esmael Bernardi**

Administrador, com MBA Executivo em Gestão de Projetos pela Fundação Getúlio Vargas - FGV, MBA Executivo em Finanças, Pós-Graduação em Gestão Estratégica de Negócios e Graduação em Administração. Experiência no desenvolvimento de projetos relacionados a Diagnóstico Financeiro e Operacional, Captação de Recursos, Gestão Financeira, Controladoria, Custos e Formação de Preços, Valuations, Projetos de Viabilidade, Planejamento Estratégico, e Gestão de Turnaround e Recuperação Judicial.

Contato: [esmael@officialprime.com.br](mailto:esmael@officialprime.com.br)

## Gestores Juniores

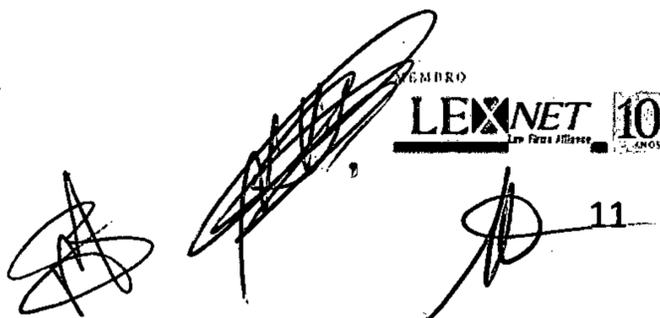
### **Jéssica Vieira Both – CRA- SC 26.874**

Administradora, possui MBA em Gestão Financeira, Controladoria e Auditoria pela FGV – Fundação Getúlio Vargas, sua experiência profissional é essencialmente bancária. Auxilia na confecção de Diagnósticos Empresariais, Valuation, Pedidos e Planos de Recuperação Judicial, Controladoria e Planejamento Estratégico.

Contato: [jessica@officialprime.com.br](mailto:jessica@officialprime.com.br)



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

CONSULTING

## HISTÓRIA DO GRUPO CENTROSERRA

A pequena empresa teve seu início em 01 de Dezembro de 2003, tendo como sócios fundadores os Srs. Aneli Tedesco, Vanildo Tedesco, Aristeu Tedesco e Agmora Boito. A atividade da empresa sempre consistiu na distribuição de Bebidas Coca-Cola, ramo em que atua há mais de 10 (dez) anos. Inicialmente, a empresa exercia suas atividades em um pequeno pavilhão alugado, de 300 m<sup>2</sup>, realizando a atividade de distribuição com um caminhão do ano de 1978.

No início de seu negócio, a empresa contava com uma restrita carteira de clientes, atendendo aos municípios de Paraí, Vanini, São Domingos e Nova Araçá. No ano de 2004, a empresa adquiriu um depósito próprio, reestruturando sua operação para atender também aos municípios de Guabiju e São Jorge, aumentando, assim, sua cartela de clientes.

Após dois anos de atividades, o empreendedorismo era ascendente, motivo pelo qual aumentaram a frota de caminhões e adquiriram o Pavilhão anteriormente locado. Em 2007, conseguiram mais uma vitória comprando um novo depósito e assumindo a área dos municípios de Ibaíaras e Caseiros.

Os negócios superavam as expectativas dos sócios, apresentando-se um promissor cenário de contínuo crescimento. Nesse cenário, a empresa ampliou ainda mais suas atividades, construindo um novo pavilhão em um terreno de mais de 1.000 m<sup>2</sup>. Ainda no ano de 2008, estruturou suas atividades, agrupando os Municípios de Casca, Moliterno, Ciríaco, Davi Canabarro e Mato Castelhana, desenvolvendo uma grande malha operacional.

No ano de 2009, os sócios passaram a não mais se entender e foi neste ano que a empresa passou a solicitar muitos empréstimos bancários, pois a intenção era de crescimento e expansão.

Já no ano de 2010, a sociedade resolveu por bem se dissolver. O Sr. Nélio, em conjunto com sua convivente, Sra. Aneli Tedesco, compraram a totalidade das cotas da empresa. Denota-se que foi justamente neste momento o início da crise da sociedade empresária ora requerente, uma vez que o investimento necessário para a aquisição das cotas sociais foi



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10  
ANOS

368  
10



# Official Prime

CONSULTING

altíssimo, sendo necessário recorrer a empréstimos bancários, bem como empréstimos com terceiros, a fim de possibilitar a quitação da referida compra de cada sócio retirante.

Em 2013 a problemática se instaurou na empresa, acoplado ao problema, as vendas começaram a cair por diversos fatores mercadológicos, destacando-se a sazonalidade da atividade, queda do poder aquisitivo brasileiro e inadimplência de seus clientes. Como se não bastasse, seu principal fornecedor, a CVI Refrigerantes, parou de lhe vender a prazo, ou seja, os produtos deveriam ser obrigatoriamente adquiridos à vista. Assim, tendo em vista que a empresa não mais possuía crédito com as instituições financeiras, foi compelida a requerer empréstimos financeiros com particulares, com juros altíssimos.

Então, em 19 de Janeiro de 2014, a empresa viu-se obrigada a solicitar a Recuperação Judicial, como meio viável de saldar as dívidas adquiridas nos períodos anteriores.

Ressalta-se que a empresa possui exclusividade na região que atua de todos os produtos Coca-Cola Company, distribuídos pela CVI Refrigerantes Ltda., representante da mesma no estado do Rio Grande do Sul.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

CONSULTING

## ANÁLISE DE EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E FINANCEIRA

A análise de Evolução Patrimonial e Financeira tem como principal objetivo verificar o crescimento obtido na operação da empresa ao longo dos anos, e como os indicadores influenciaram o cenário atual. São várias as maneiras para se efetuar a respectiva apuração de dados, sendo as principais:

- análise por série temporal: é aquela desenvolvida com a finalidade de mapear ou acompanhar a evolução de determinado elemento patrimonial ou de resultado da empresa em determinados períodos de tempo, isto é, pode avaliar a evolução, por exemplo, das vendas líquidas em três, quatro ou mais exercícios sociais.
- análise comparativa: é aquela desenvolvida com a finalidade de estabelecer comparações dos índices ou elementos apresentados pela empresa com dados históricos, orçamentos e outros da mesma natureza, visando a definição de um juízo de valor.
- análise vertical (De estrutura) é o processo onde é analisada a estrutura de composição de um grupo ou subgrupo de determinados elementos patrimoniais ou de resultado em determinado período, calculando a participação de cada elemento em relação ao todo, como por exemplo, a participação percentual dos estoques em relação ao ativo total ou ao grupo do circulante, ou do lucro operacional bruto em comparação com o valor das vendas líquidas;
- análise horizontal (De evolução), é o processo desenvolvido com a finalidade de calcular a variação de um ou mais elementos em determinados períodos, buscando estabelecer tendências, se houve crescimento real ou não desse elemento, como por exemplo, as vendas do exercício cresceram, em termos reais, X% em relação ao ano anterior;
- análise por quociente, é o processo implementado para calcular a relação numérica entre dois elementos patrimoniais ou de resultado, como exemplo, o valor do ativo circulante representa 2,50 em relação ao valor do passivo circulante do mesmo período. Métodos de análise são as formas de decompor ou calcular os



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10  
Associação Brasileira de Contadores

14

369  
10



# Official Prime

CONSULTING

resultados dentro dos processos de análise, permitindo a formação de avaliações parciais e globais sobre o patrimônio, os seus resultados e tendências, podendo ser:

- valores diretos: é o método das diferenças absolutas, sem se preocupar com eventuais variações decorrentes de índices inflacionários;
- valores percentuais: é o método dos coeficientes, encontrados mediante a divisão do percentual encontrado por 100;
- quocientes: é o método dos índices financeiros, que demonstra a relação numérica entre dois elementos;

Para a respectiva crítica da situação contábil e financeira do Grupo Centroserra, levou-se em consideração os períodos de 2010, 2011, 2012 e 2013. A Official Prime considera os períodos selecionados suficientes para a obtenção de análises precisas com a realidade institucional vigente, dando ao interlocutor uma visão sistêmica das dificuldades a que a mesma se sujeitou ao longo dos anos.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10  
Ano 10  
2005

  
15



# Official Prime

CONSULTING

## Análise de Receitas

Esta avaliação tem como principal desígnio a verificação das oscilações de receita ao longo dos últimos 04 (quatro) anos de atividade empresarial, e sua correlação com os problemas econômicos vigentes nas determinadas épocas.

O gráfico demonstra a evolução do faturamento obtida pela Centroserra nos últimos anos de sua atividade.

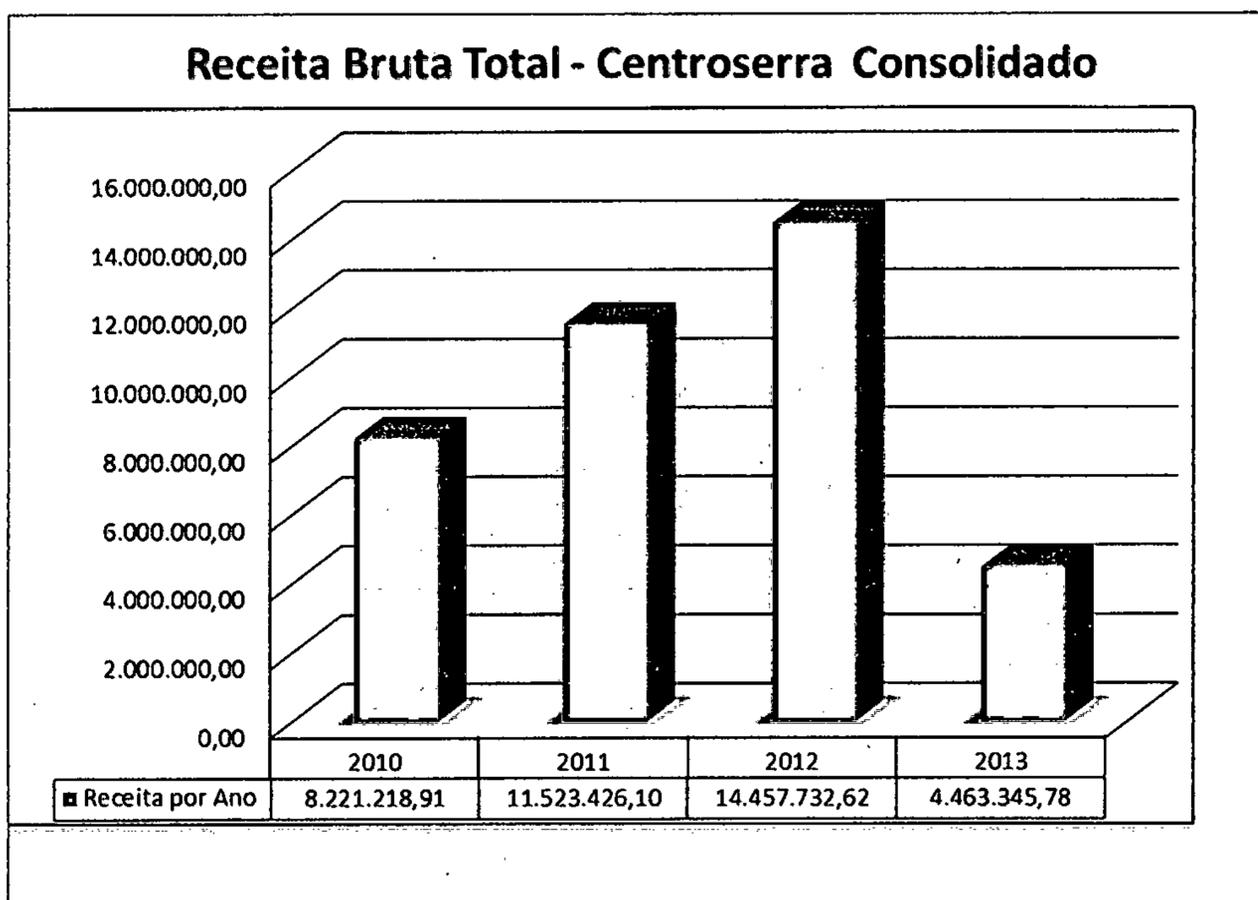


Figura 1- Receita Bruta Total Centroserra

Como se pode perceber, houve um crescimento notável de faturamento nos anos de 2010, 2011 e 2012 – neste último ano, alcançou o seu ápice, chegando a um faturamento superior a quatorze milhões de reais. Já em 2013, se nota uma queda acentuada das receitas, período em que se registrou o pior desempenho de faturamento nos anos analisados.

Para melhor entender a configuração do crescimento adquirido ao longo dos anos, efetuou-se uma análise da variação em percentual do faturamento entre um ano e outro,



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

CONSULTING

sempre utilizando o ano anterior como base. No caso da Centroserra, a configuração foi a que se segue:

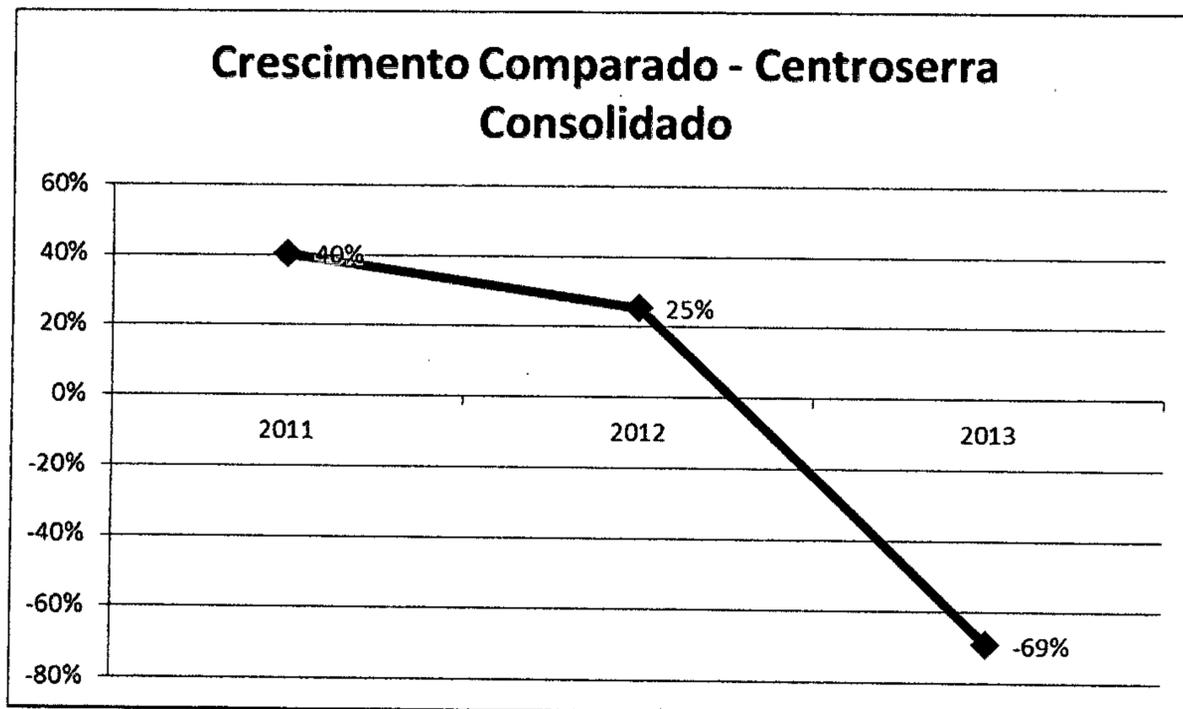


Figura 2- Crescimento Comparado Centroserra

A evidência do grande crescimento em faturamento que a empresa obteve nos seus primeiros anos de vida é notada pelo crescimento comparado de suas receitas. De 2010 para 2011, a receita teve um incremento de 40% - em 2012, esse indicador passou para 25% e em 2013, houve uma queda acentuada em -69%. Considerando uma média linear, pelo baixo desempenho no ano de 2013, a empresa apresenta regressão de -3% por ano.

Pela média de faturamento por mês, também se nota a mesma variação. No ano de 2010, a empresa obteve em média, um faturamento mensal de seiscentos e oitenta mil reais, aproximado. Em 2011, o faturamento médio mensal passa para novecentos e sessenta mil e, em 2012, alcança seu ápice, ultrapassando a marca de um milhão e duzentos mil reais por mês.

Em 2013, a queda de faturamento mensal é drástica, passando para trezentos e setenta mil reais/mês, o que reflete a queda de -69% nas receitas. Se o passivo da empresa não for controlado com rigor, as oscilações de receita podem prejudicar – e muito – o geração de caixa, gerando uma dependência exacerbada de recursos de terceiros.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10 ANOS  
17

372  
10



# Official Prime

CONSULTING

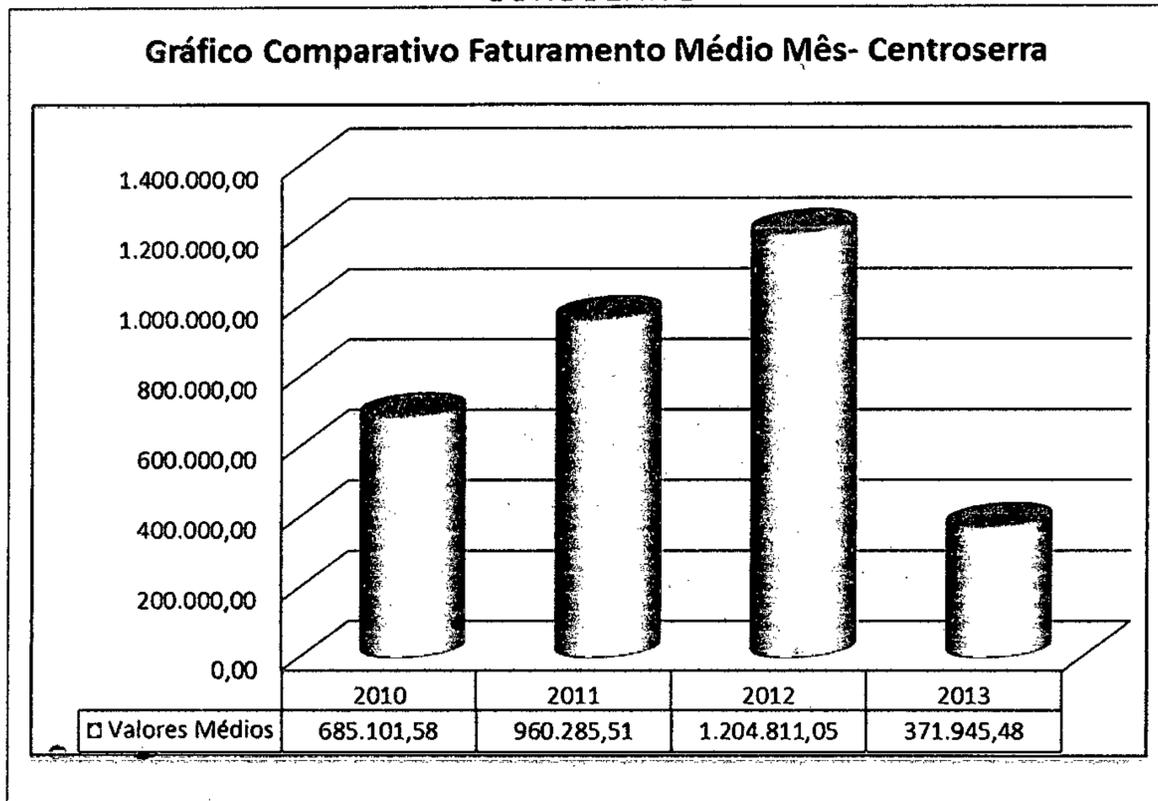


Figura 3- Gráfico Comparativo Faturamento Médio Centroserra

Ainda sobre as receitas, a forma com que se comportam ao longo do tempo também representa um indicador importante. Para isso, se observa o desempenho do faturamento dentro do ano, a fim de verificar padrões de mercado a que a empresa está sujeita.

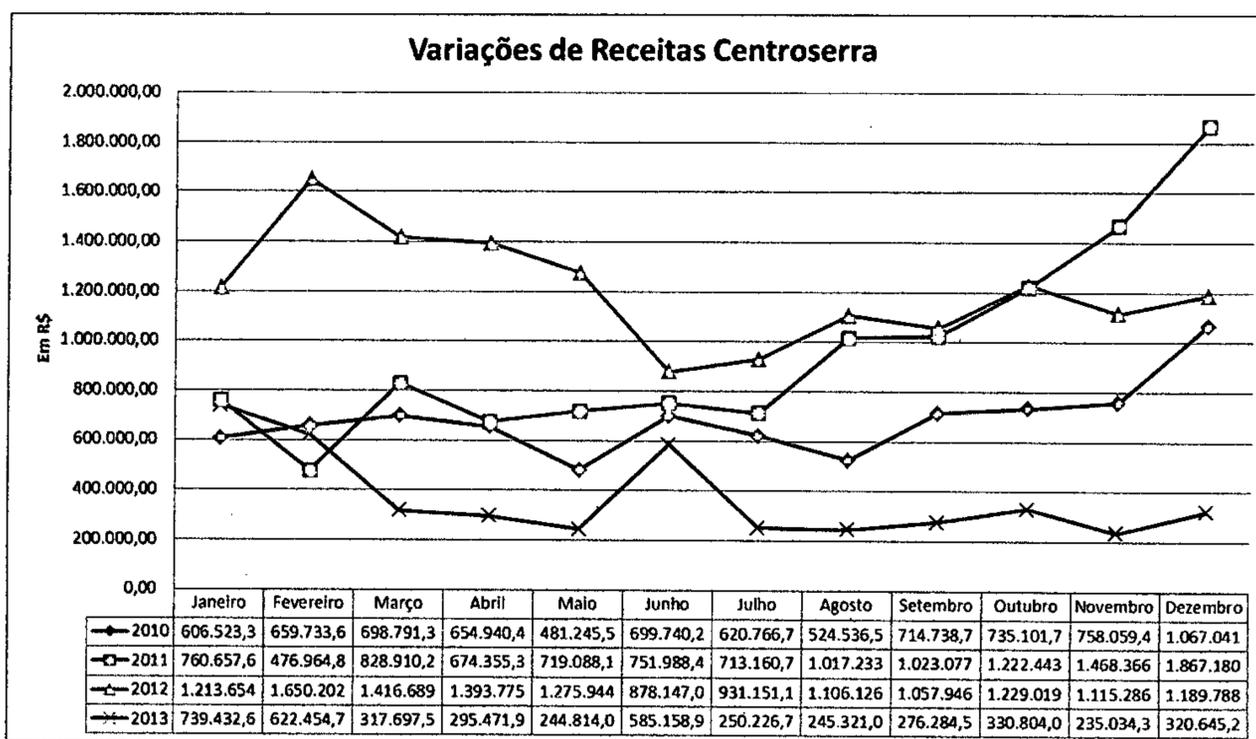


Figura 4 - Variações de Receitas Centroserra



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC



18

374  
10



# Official Prime

CONSULTING

Sobre o tema, se observa que nos primeiros meses do ano, e os últimos, a tendência do faturamento é aumentar significativamente, em comparação ao restante dos meses. Isso pode se dever ao fato de que, em meses quentes, o consumo de bebidas alcóolicas e não alcóolicas tende a aumentar. Nos anos de 2010, 2011 e 2012 foi este o panorama médio: aumento das receitas em outubro, novembro, dezembro e em janeiro a fevereiro do ano seguinte.

Já os meses que apresentaram um desempenho abaixo da média linear se concentram em abril, maio, julho e agosto, que possuem temperaturas baixas.

O ano de 2013, porém, foi atípico ao comportamento registrado nos anos anteriores, ao registrar em outubro, novembro e dezembro faturamento muito abaixo da média quando, pelo comportamento esperado, deveriam ser os meses com maior receita.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

CONSULTING

## Análise de Indicadores de Desempenho

Os estudos dos indicadores de desempenho visam à exploração dos dados obtidos pela empresa nos seus demonstrativos de resultados, compilados em índices que refletem uma situação atual econômica e financeira. Por isso, para melhor compreensão se torna necessário avaliar os indicadores ao longo de vários períodos, para que assim se perceba a configuração obtida pela empresa e sua correlação com os demais indicadores.

Para isso, analisaram-se os Demonstrativos de Resultados do Exercício de 2011, 2012 e de 2013, como também os Balanços Patrimoniais do mesmo período. Com isso, a mesma irá refletir uma tendência de comportamento e expectativa tanto financeira como economicamente.

A análise vertical do Balanço Patrimonial visa identificar a representatividade de cada conta no período selecionado, e assim compara-la aos demais períodos. Na Centroserra, a referida análise foi assim verificada:

<b>Balanço Patrimonial</b>			
<b>ATIVO</b>	<b>AV</b>	<b>AV</b>	<b>AV</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>63%</b>	<b>73%</b>	<b>9%</b>
Disponível	9%	57%	4%
Créditos a Receber	30%	11%	1%
Estoques Almoarifado	24%	6%	0%
Ativo Realizável a Longo Prazo			3%
Impostos a Recuperar			1%
Outros Créditos	0%	0%	
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>37%</b>	<b>27%</b>	<b>91%</b>
Ativo Imobilizado	41%	32%	0%
Outros Créditos	0%	0%	99%
Depreciação	-4%	-5%	-8%
<b>Ativo Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Reconhecemos a exatidão do presente Balanço Patrimonial, somando tanto o			
<b>PASSIVO</b>			
<b>Passivo Circulante</b>	<b>49%</b>	<b>59%</b>	<b>234%</b>
Empréstimos e Financiamentos	41%	31%	167%
Fornecedores	5%	27%	31%
Obrigações a Recolher	2%	2%	11%
Outras Obrigações	0%		25%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>62%</b>	<b>30%</b>	<b>43%</b>
Empréstimos e Financiamentos ( Exigível a Longo Prazo )	13%	6%	43%
Obrigações Diversas	49%	24%	
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-11%</b>	<b>11%</b>	<b>-176%</b>
Capital Social	4%	3%	9%
Reservas de Lucro	4%	3%	0%
Lucros/Prejuízos Acumulados	-18%	5%	-186%
<b>Passivo Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Figura 5- Análise Vertical do Balanço Patrimonial



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

CONSULTING

Sobre a análise, podemos pontuar:

- a diminuição do ativo circulante ao longo do tempo. O ativo circulante é composto por contas que representam a disponibilidade de recursos da empresa no curto prazo, sejam através do caixa, créditos a receber, dos estoques, por exemplo. No caso da Centroserra, em 2011 o ativo circulante representava 63% dos recursos disponíveis para a empresa. Este mesmo indicador caiu para 9% no ano de 2013, o que reflete uma perda significativa e compromete o capital de giro necessário para a operação;
- o aumento do passivo circulante nos três anos analisados. O passivo circulante é formado por obrigações assumidas pela empresa de caráter de curto prazo, como empréstimos, fornecedores, obrigações trabalhistas e impostos. Em 2011, as obrigações de curto prazo representavam apenas 49% do passivo da Centroserra, mas em 2013 o indicador passou para 234%. A conta que obteve o maior incremento é a empréstimos e financiamentos, que passou de 41% para 167% do passivo de curto prazo. Este indicador explica a deterioração do ativo circulante ao longo do tempo;
- o passivo não circulante, que reflete as obrigações de longo prazo, como empréstimos e financiamentos com prazo superior a doze meses, teve uma leve redução, passando de 62% em 2011 para 43% em 2013. Isso reflete que o endividamento se tornou de curto prazo, e a empresa começou a saldar contas de curto prazo com recursos de curto prazo que são, na maioria das vezes, mais onerosos a empresa;
- o patrimônio líquido, que é composto pelo capital social mais lucros e prejuízos acumulados, reflete a depreciação de recursos que a empresa esteve sujeita. Em 2011, o patrimônio líquido, que era de -11%, passou para 11% (com o aumento significativo das receitas), tendo uma drástica redução em 2013, dado ao prejuízo acumulado do período.

Para analisar o desempenho da operação, faz-se necessário também verificar o Demonstrativo de Resultados, que compila informações importantes sobre o negócio em si.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

CONSULTING

Demonstrativo de Resultado do Exercício			
	2011	2012	2013
	AV	AV	AV
<b>Receita Operacional Bruta</b>			
Outras Receitas Operacionais			
(-) Deduções da Receita Bruta			
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
(-) Custos	-98%	-88%	-88%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>2%</b>	<b>12%</b>	<b>12%</b>
(-) Despesas Operacionais	-11%	-8%	-14%
(-) Despesas Administrativas / Comerciais	-6%	-5%	0%
(-) Despesas Financeiras	-4%	-3%	-13%
(-) Despesas Tributária	-1%	0%	-1%
(+) Outras Receitas Operacionais		0%	
(-) Despesas Logística			
(-) Depreciações			
<b>Resultado Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>-9%</b>	<b>5%</b>	<b>-2%</b>
(-) Resultado Financeiro Líquido	0%	0%	-9%
(+) Receitas Financeiras	0%	0%	0%
(-) Despesas Financeiras			-9%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>-9%</b>	<b>5%</b>	<b>-11%</b>
(-) Resultado Não Operacional	1%	1%	-109%
(+) Receitas não Operacionais	1%	1%	10%
(-) Despesas não Operacionais			-119%
<b>Resultado Antes das Provisões Tributárias</b>	<b>-8%</b>	<b>6%</b>	<b>-119%</b>
(-) Provisões	-3%	3%	-3%
(-) Provisão para IR		2%	-1%
(-) Provisão para CSLL	-3%	1%	-1%
<b>Resultado do Exercício (Lucro/Prejuízo)</b>	<b>-10%</b>	<b>3%</b>	<b>-122%</b>

Figura 6- Análise Vertical Demonstrativo de Resultado do Exercício

Com base na análise vertical do Demonstrativo de Resultados, se pode afirmar que:

- os custos ligados a operação se apresentaram elevados em todos os anos de análise. Em 2011, representou 98% do faturamento do período, passando para 88% em 2012 e em 2013;
- as despesas financeiras tiveram um incremento expressivo, passando de 4% em 2011 para 13% em 2013, fator que contribuiu para o resultado do período;
- em dois anos de análise, a empresa já apresentou prejuízo no seu resultado operacional, refletindo um gasto excessivo no já fragilizado fluxo de caixa;
- em 2013, dado a crise que se alastrou na empresa, a mesma se viu obrigada a se desfazer de alguns ativos, veículos e outros equipamentos, para tentar ajustar o seu fluxo de caixa, decisão que não alterou o panorama que estava inserida;



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10  
ANOS



# Official Prime

CONSULTING

- o melhor resultado obtido foi no ano de 2012, que deixou uma margem de 3% na empresa. Essa mesma margem, em 2013, passou para -122%, dado a alavancagem das despesas não operacionais, que estão ligadas ao capital de terceiros ao qual a empresa viu-se obrigada a adquirir, com taxas de juros mais elevadas do que é praticado no mercado.

A variação das contas ao longo do tempo fica também evidenciada na análise horizontal, que visa medir o comportamento das contas entre um período e outro, levando como base sempre o período anterior. A diferença entre a análise vertical se deve ao fato de que na vertical os percentuais tomam como base a Receita Operacional Líquida e, na horizontal, os percentuais tem como base o valor obtido de um ano para o outro.

Demonstrativo de Resultado do Exercício		
	2011-2012	2012-2013
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>AH 20%</b>	<b>AH -71%</b>
Outras Receitas Operacionais		
(-) Deduções da Receita Bruta	51%	-77%
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>19%</b>	<b>-71%</b>
(-) Custos	7%	-71%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>760%</b>	<b>-72%</b>
(-) Despesas Operacionais	-13%	-48%
(-) Despesas Administrativas / Comerciais	-3%	
(-) Despesas Financeiras	-22%	34%
(-) Despesas Tributaria	-30%	-45%
(+) Outras Receitas Operacionais		
(-) Despesas Logística		
(-) Depreciações		
<b>Resultado Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>-163%</b>	<b>-111%</b>
(-) Resultado Financeiro Líquido	-53%	-3553%
(+) Receitas Financeiras	-53%	-42%
(-) Despesas Financeiras		
<b>Resultado Operacional</b>	<b>-166%</b>	<b>-164%</b>
(-) Resultado Não Operacional	-6%	-3698%
(+) Receitas não Operacionais	-6%	245%
(-) Despesas não Operacionais		
<b>Resultado Antes das Provisões Tributárias</b>	<b>-189%</b>	<b>-705%</b>
(-) Provisões	-227%	-124%
(-) Provisão para IR		-122%
(-) Provisão para CSLL	-147%	-129%
<b>Resultado do Exercício (Lucro/Prejuízo)</b>	<b>-131%</b>	<b>-1385%</b>

Figura 7- Análise Horizontal Demonstrativo de Resultado do Exercício



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10  
Ano Fama All Stars



# Official Prime

CONSULTING

As oscilações mais notáveis compreendem:

- a variação do lucro bruto ao longo do tempo. De 2011 para 2012, houve um incremento de 760%, e entre 2012 e 2013<sup>a</sup> variação caiu para -72%, mas ainda registra valores positivos. Isso reflete que a operação da empresa, mesmo superavitária em custos, é viável;
- as despesas operacionais tem diminuído ao longo do tempo, o que denota um esforço da mesma na sua redução, tendo um decréscimo entre 2012 e 2013 de -48%;
- as despesas financeiras, em 2013, tiveram um estrondoso acréscimo, bem como suas despesas não operacionais.

Com base nestes dados, pode-se afirmar que:

1. o nível de endividamento da Centroserra se demonstrou elevado em todos os períodos de análise, mesmo quando o faturamento cresceu em 2012, comprovando que o seu passivo tornou-se insustentável por alavancar a operação em patamares perigosos;
2. o endividamento de curto prazo, que deveria ser alçado a patamares menores dado a sua configuração de custo ser consideravelmente mais encarecida que a de longo prazo, aparece exageradamente elevada, levando a operação a uma situação de insolvência em um curto período de tempo;
3. a operação é rentável, pois o lucro operacional é existente e superior a zero. Cabe as projeções demonstrar se este lucro será suficiente para suportar as obrigações adquiridas através do Plano de Recuperação Judicial;
4. a Centroserra precisa com urgência reverter o quadro de endividamento financeiro, que está excessivamente elevado principalmente no curto prazo. Recomendamos o alongamento da dívida financeira para que a operação possa se rentabilizar e assim aumentar as suas margens de lucratividade. O detalhamento deste alongamento se dará no ítem Estudo Econômico e Financeiro.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10  
ANOS



# Official Prime

CONSULTING

Desta forma, consideramos que o Plano de Recuperação Judicial da Comércio de Bebidas Centroserra Ltda., deve contemplar o alongamento da dívida de curto prazo, um prazo de carência que seja suficiente para a geração de caixa do negócio, e uma mudança estratégica que beneficie o controle de custos e despesas operacionais, como também defina metas e objetivos palpáveis para os próximos anos, conforme as premissas estabelecidas adiante. Assim, a Centroserra poderá voltar a obter resultados positivos e satisfatórios.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10  
Ano 10 de Fides Alzate



# Official Prime

CONSULTING

## Composição do Endividamento

### Resumo do Quadro Geral de Credores

O Quadro Geral de Credores, apresentado junto ao Pedido de Recuperação Judicial efetuado pelo Grupo Centroserra, demonstra a classificação das dívidas e a sua composição.

Classe	Descrição	Qtd	Valor_Lista	AV%
Classe I	Trabalhistas	7	1.032,15	0,01%
Classe II	Garantia Real	6	2.136.164,08	30,21%
Classe III	Quirografários	24	4.933.575,81	69,77%
<b>TOTAIS</b>		<b>37</b>	<b>7.070.772,04</b>	<b>100%</b>

Nota: O Quadro Geral de Credores apresentado acima poderá sofrer alterações mediante apresentação da lista final de Credores do Administrador Judicial.

Expõe-se, por conseguinte, que na totalidade dos valores dos credores, a classe mais pronunciada é a Classe III, Quirografários, composta por Instituições Financeiras e Fornecedores, seguido da Classe II, Garantias Reais.

A Classe III, Quirografários, é composta por dezenove credores, que correspondem ao total de R\$ 4.933.575,81, com 69,77% do valor total da dívida. Na Classe II, há cinco credores, com a dívida total no montante de R\$ 2.136.164,08, representando 30,21% do total da dívida. A Classe I, Trabalhista, possui menor representatividade, com sete colaboradores, que correspondem a um valor total de R\$ 1.032,15.

No total, o Grupo Centroserra possui trinta e um credores, com uma dívida, na data do pedido, de sete milhões, setenta mil, setecentos e setenta e dois reais.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC



*[Handwritten signatures]*



# Official Prime

CONSULTING

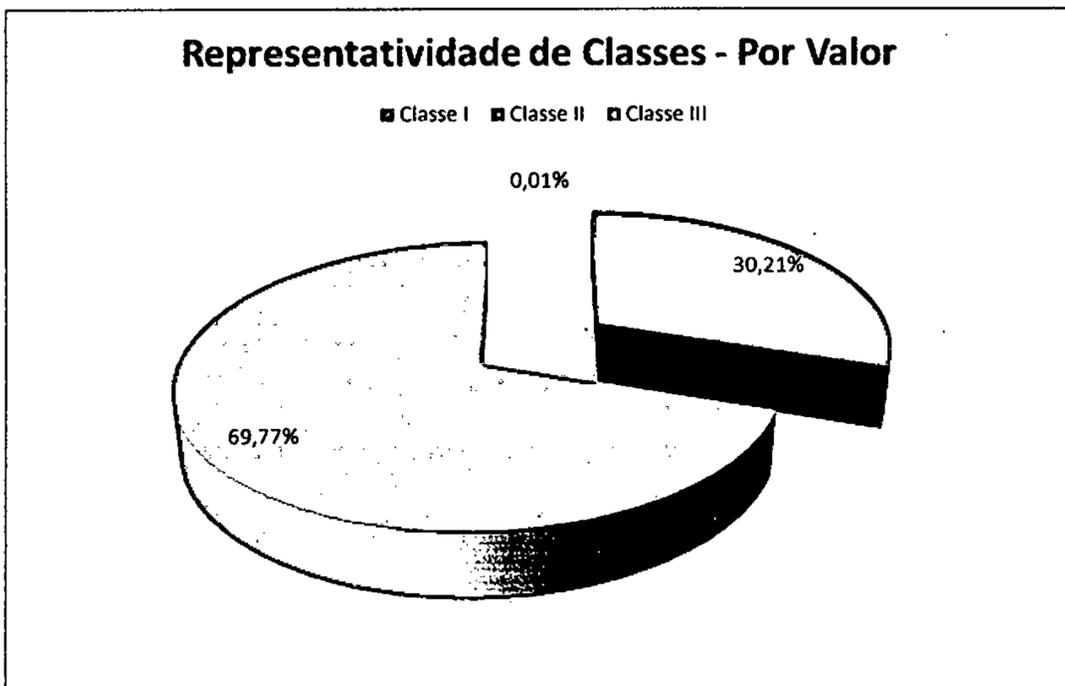


Figura 8- Representatividade de Classes Por Valor

Nota: O Quadro Geral de Credores apresentado acima poderá sofrer alterações mediante apresentação da lista final de Credores do Administrador Judicial.

O gráfico expõe que a classe em valores mais significativa é a Classe III, seguida da Classe II, e, por fim, a Classe I.

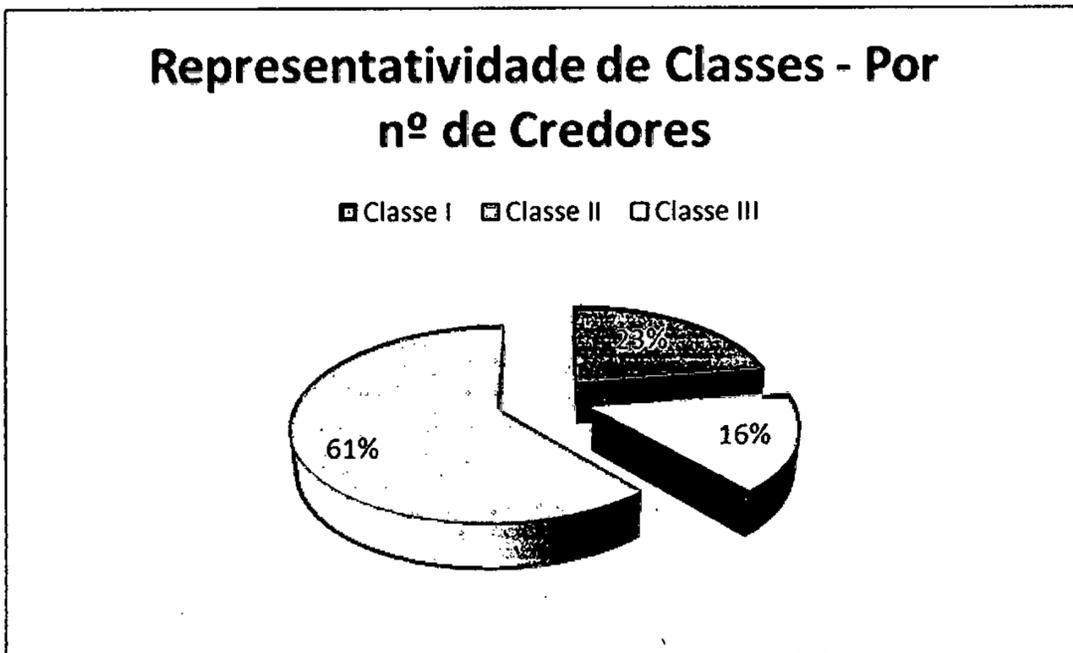


Figura 9- Representatividade de Classes Por Número de Credores



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10  
New York & Brazil

383  
10



# Official Prime

CONSULTING

Analizando as classes por número de credores, a classe III continua sendo a mais significativa, seguida da classe I, com 23% do número de credores, e a classe II, com apenas 16% do número de credores.

Importante ressaltar que, no decorrer do processo de Recuperação Judicial da Centroserra, pode haver mudanças na listagem de credores que modifiquem o panorama demonstrado.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

CONSULTING

## Melhorias de Gestão

Com base nas informações e indicadores demonstrados, através de pesquisas e questionamentos com os participantes do negócio, a Official Prime e sua equipe responsável pelo presente Laudo salientam algumas recomendações acerca dos fatores relacionados abaixo, que auxiliarão o Grupo Centroserra a salvar a sua situação financeira e econômica e proporcionar uma vida longa aos seus resultados.

1. **Padronização de Processos Internos:** notou-se na empresa que não havia um processo formal e interno que acolhesse as necessidades do setor financeiro, que era controlado de forma informal. Sugere-se, portanto, a adoção de medidas administrativas que estabeleçam uma rotina clara com o Financeiro, com registros pertinentes e uso das ferramentas de gestão adequadas para o controle efetivo do fluxo de caixa.
2. **Área Comercial:** dentro da área de vendas é importante estabelecer uma política de preços praticados, que, até então é feita informalmente. Essa política ajudará os representantes a celebrarem melhores acordos com condições que condizem com a realidade da empresa.
3. **Otimização de Processos Operacionais:** os processos de logística e armazenagem vigentes são adequados ao fluxo de vendas, porém, com o aumento do faturamento haverá a necessidade de contratação de pessoal qualificado, aliando com uma metodologia padronizada.
4. **Fundamentos Estratégicos:** aliar um planejamento estratégico consistente com as metas de resultado que aqui foram estabelecidas através das projeções, fará com que o resultado seja maximizado e, por conseguinte, a mesma honrará com mais facilidade as obrigações assumidas.

Desta forma, a recuperanda buscará continuamente a melhoria dos processos internos e a potencialização das margens do negócio, promovendo a sua perpetuidade.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

CONSULTING

## PROJEÇÕES ECONÔMICO E FINANCEIRAS

### Premissas

Durante o Laudo de Demonstração de Viabilidade Econômica e Financeira, levantaram-se as informações de projeção de vendas, custos e orçamentos departamentais com a direção da Centroserra.

Com essas informações foi traçado o cenário mais provável de resultados, em âmbito pessimista, que demonstra claramente que a empresa tem viabilidade econômica para honrar seus compromissos conforme discrimina o Plano de Recuperação Judicial.

Importante salientar que as projeções não levaram em consideração alterações sobre o custo da mercadoria adquirida, por atentar que tal oscilação será repassada ao preço final ao consumidor. As correções dos valores no tempo, como inflação, também não foram acrescentadas, por considerar que tal movimento também será proporcional tanto para as receitas quanto para as despesas.

- **Faturamento operacional bruto:** representa a perspectiva de faturamento na atividade para os períodos de liquidação do Plano de Recuperação Judicial, compreendendo os anos de 2015 a 2028. Este faturamento espelha a realização de atividades em andamento, as novas oportunidades disponíveis e a retomada dos negócios prejudicados pela crise financeira e pela superação da mesma. Neste período, utilizou-se uma taxa média de crescimento de 5% (cinco por cento) ao ano;
- **Impostos:** foram projetados os impostos incidentes para a atividade da recuperanda, tais como PIS (Programa de Integração Social), COFINS (Contribuição para Financiamento da Seguridade Social) e ISS (Imposto sobre Serviço) conforme alíquotas do Lucro Real;



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

MEMBRO  
**LEXNET** 10  
Anos

385  
10



# Official Prime

CONSULTING

- **Custo:** incluídos neste item os custos diretos com insumos e as despesas relacionadas diretamente a operação e aquisição de bebidas;
- **Despesa com Pessoal:** refere-se aos custos e despesas relativas ao pessoal relacionados diretamente a execução das obras;
- **Despesas Administrativas Gerais:** relacionados todas as despesas administrativas gerais e comerciais não vinculadas diretamente a operação.
- **Depreciações e Amortizações:** para efeitos de cálculo das depreciações e amortizações foram considerados as alíquotas já utilizadas pela contabilidade, bem como os percentuais aceitos pela legislação em vigor.
- **Despesas Financeiras:** relacionado com a necessidade de capital de giro da empresa, foram contemplados nas projeções as despesas financeiras de captação de recursos de curto prazo quando necessárias, tais como fomentos e desconto de duplicatas;
- **Despesas Financeiras com RJ, ou Pagamentos Recuperação Judicial:** é o saldo do endividamento previsto no Plano de Recuperação Judicial apresentado pela empresa, o que não levou em consideração os índices de atualização monetária previstas no referido Plano. Para melhor entendimento, estas despesas são apresentadas de forma separada;
- **IRPJ e CSLL:** para a confecção das projeções, as alíquotas de Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido foram baseadas na apuração por Lucro Real.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

CONSULTING

## Sobre o Pagamento de Credores

As premissas adotadas para o pagamento de credores foram as que seguem no Plano de Recuperação Judicial do Grupo Centroserra, conforme a seguir:

- Classe I: Créditos Trabalhistas
  - “Aos credores desta classe, consoante o disposto no art. 54, da LRF, o Grupo Centroserra efetuará pagamentos integrais dos créditos no primeiro ano após a homologação do presente Plano de Recuperação Judicial.”
- Classe II: Créditos com Garantia Real

Classe II.1	Classe II.2
<p>Deságio: 0%;</p> <p>Carência: 1 ano após homologação do PRJ</p> <p>Correção: TR (Taxa Referencial)</p> <p>Condição de Pagamento: em 12 (doze) parcelas anuais corrigidas, em percentuais crescentes, conforme PRJ.</p>	<p>Deságio: 50%;</p> <p>Carência: 1 ano após homologação do PRJ</p> <p>Correção: TR (Taxa Referencial)</p> <p>Condição de Pagamento: em 12 (doze) parcelas anuais corrigidas, em percentuais crescentes, conforme PRJ.</p>



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

CONSULTING

- Classe III: Créditos Quirografários

## Classe III.1

Deságio: 50%;  
Carência: 1 ano após homologação do PRJ  
Correção: TR (Taxa Referencial)  
Condição de Pagamento: em 06 (seis) parcelas anuais corrigidas, conforme PRJ.

## Classe III.2

Deságio: 50%;  
Carência: 1 ano após homologação do PRJ  
Correção: TR (Taxa Referencial)  
Condição de Pagamento: em 12 (doze) parcelas anuais corrigidas, em percentuais crescentes, conforme PRJ.

Todas as premissas utilizadas nas projeções poderão sofrer alterações futuras em uma eventual Assembleia Geral de Credores.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

CONSULTING

Projeções de DRE – Demonstrativo de Resultado e Geração de Caixa Projetados

A projeção das amortizações seguiu as orientações do Plano de Recuperação Judicial apresentado, o que é demonstrado no Demonstrativo de Resultado do Exercício Projetado e Geração de Caixa Projetado a seguir evidenciados:

Descrição	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5	ANO 6	ANO 7	ANO 8	ANO 9	ANO 10	ANO 11	ANO 12	ANO 13
FATURAMENTO TOTAL	4.800.000	5.400.000	6.000.000	6.600.000	7.200.000	7.800.000	8.400.000	8.400.000	8.400.000	8.400.000	8.400.000	8.400.000	8.400.000
CR. CUSTO TOTAL	13%												
	(3.600.000)	(4.050.000)	(4.500.000)	(4.950.000)	(5.400.000)	(5.850.000)	(6.300.000)	(6.300.000)	(6.300.000)	(6.300.000)	(6.300.000)	(6.300.000)	(6.300.000)
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO I	1.200.000	1.350.000	1.500.000	1.650.000	1.800.000	1.950.000	2.100.000	2.100.000	2.100.000	2.100.000	2.100.000	2.100.000	2.100.000
CUSTOS VARIÁVEIS	(278.400)	(313.200)	(348.000)	(382.800)	(417.600)	(452.400)	(487.200)	(487.200)	(487.200)	(487.200)	(487.200)	(487.200)	(487.200)
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO II	921.600	1.036.800	1.152.000	1.267.200	1.382.400	1.497.600	1.612.800	1.612.800	1.612.800	1.612.800	1.612.800	1.612.800	1.612.800
CUSTOS FIXOS	(704.373)	(704.373)	(739.592)	(739.592)	(776.572)	(815.400)	(856.170)	(898.979)	(898.979)	(898.979)	(898.979)	(898.979)	(898.979)
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO III	217.227	332.427	412.408	527.608	605.828	682.200	756.630	713.821	713.821	713.821	713.821	713.821	713.821
DESPESA FINANCEIRA	(96.000)	(108.000)	(120.000)	(132.000)	(144.000)	(156.000)	(168.000)	(168.000)	(168.000)	(168.000)	(168.000)	(168.000)	(168.000)
RESULTADO ANTES IR	121.227	224.427	292.408	395.608	461.828	526.200	588.630	545.821	545.821	545.821	545.821	545.821	545.821
IMPOSTO S/ LUCRO	(29.094)	(53.862)	(75.419)	(110.507)	(133.022)	(154.908)	(176.134)	(161.579)	(161.579)	(161.579)	(161.579)	(161.579)	(161.579)
RESULTADO LÍQUIDO	92.132	170.564	216.989	285.101	328.807	371.292	412.496	384.242	384.242	384.242	384.242	384.242	384.242

Tabela 1- DRE Projetado Centroserra em R\$

Com base no Demonstrativo de Resultado, foi estimado também a Geração de Caixa anual esperada, conforme segue:



Fone: (49) 3322-6089 | www.officialprime.com.br  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

CONSULTING

390  
10

Descrição	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5	ANO 6	ANO 7	ANO 8	ANO 9	ANO 10	ANO 11	ANO 12	ANO 13
<b>FATURAMENTO TOTAL</b>	4.800.000	5.400.000	6.000.000	6.600.000	7.200.000	7.800.000	8.400.000	8.400.000	8.400.000	8.400.000	8.400.000	8.400.000	8.400.000
	13%												
<b>CMV - CUSTO TOTAL</b>	(3.600.000)	(4.050.000)	(4.500.000)	(4.950.000)	(5.400.000)	(5.850.000)	(6.300.000)	(6.300.000)	(6.300.000)	(6.300.000)	(6.300.000)	(6.300.000)	(6.300.000)
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO I</b>	1.200.000	1.350.000	1.500.000	1.650.000	1.800.000	1.950.000	2.100.000	2.100.000	2.100.000	2.100.000	2.100.000	2.100.000	2.100.000
<b>CUSTOS VARIÁVEIS</b>	(278.400)	(313.200)	(348.000)	(382.800)	(417.600)	(452.400)	(487.200)	(487.200)	(487.200)	(487.200)	(487.200)	(487.200)	(487.200)
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO II</b>	921.600	1.036.800	1.152.000	1.267.200	1.382.400	1.497.600	1.612.800	1.612.800	1.612.800	1.612.800	1.612.800	1.612.800	1.612.800
<b>CUSTOS FIXOS</b>	(704.373)	(704.373)	(739.592)	(739.592)	(776.572)	(815.400)	(856.170)	(898.979)	(898.979)	(898.979)	(898.979)	(898.979)	(898.979)
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO III</b>	217.227	332.427	412.408	527.608	605.828	682.200	756.630	713.821	713.821	713.821	713.821	713.821	713.821
<b>DESPESA FINANCEIRA</b>	(96.000)	(108.000)	(120.000)	(132.000)	(144.000)	(156.000)	(168.000)	(168.000)	(168.000)	(168.000)	(168.000)	(168.000)	(168.000)
<b>RESULTADO ANTES IR</b>	121.227	224.427	292.408	395.608	461.828	526.200	588.630	545.821	545.821	545.821	545.821	545.821	545.821
<b>IMPOSTO S/ LUCRO</b>	(29.094)	(53.862)	(75.419)	(110.507)	(133.022)	(154.908)	(176.134)	(161.579)	(161.579)	(161.579)	(161.579)	(161.579)	(161.579)
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	92.132	170.564	216.989	285.101	328.807	371.292	412.496	384.242	384.242	384.242	384.242	384.242	384.242
<b>TOTAL PGTOS RECUPERAÇÃO JUDICIAL</b>	(1.032)	(205.277)	(205.277)	(271.083)	(271.083)	(303.986)	(303.986)	(329.030)	(329.030)	(329.030)	(329.030)	(329.030)	(329.030)
(-) Classe I	(1.032)												
(-) Classe II		(53.404)	(53.404)	(74.766)	(74.766)	(85.447)	(85.447)	(106.808)	(106.808)	(106.808)	(106.808)	(106.808)	(106.808)
(-) Classe III		(151.873)	(151.873)	(196.317)	(196.317)	(218.539)	(218.539)	(222.221)	(222.221)	(222.221)	(222.221)	(222.221)	(222.221)
<b>(=) LÍQUIDO DE DISPONIBILIDADES</b>	91.100	(34.713)	11.712	14.018	57.724	67.306	108.510	55.212	55.212	55.212	55.212	55.212	55.212
<b>(=) SALDO FINAL DISPONIBILIDADES</b>	91.100	56.387	68.100	82.118	139.842	207.148	315.658	370.870	426.083	481.295	536.508	591.720	646.932
<b>% DO RESULTADO LÍQUIDO</b>	1,92%	3,16%	3,62%	4,32%	4,57%	4,76%	4,91%	4,57%	4,57%	4,57%	4,57%	4,57%	4,57%
<b>% MARGEM DISPONIBILIDADES LÍQUIDA</b>	1,90%	-0,64%	0,20%	0,21%	0,80%	0,86%	1,29%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%

Tabela 2- Geração de Caixa Projetado Centroserra em R\$

Com base nas expectativas de custos, despesas e de faturamento do Grupo Centroserra, pode-se notar a viabilidade das premissas adotadas para o pagamento dos credores, nas condições adotadas de projeção, e ainda proporciona uma pequena margem de segurança ao tornar o negócio viável tanto a curto quanto a longo prazo.

Desta forma, o Grupo Centroserra poderá honrar com os compromissos assumidos com seus credores de modo realista, à medida que implementar as melhorias de gestão sugeridas e manter as metas de custos e despesas controladas e geridas adequadamente.



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC





# Official Prime

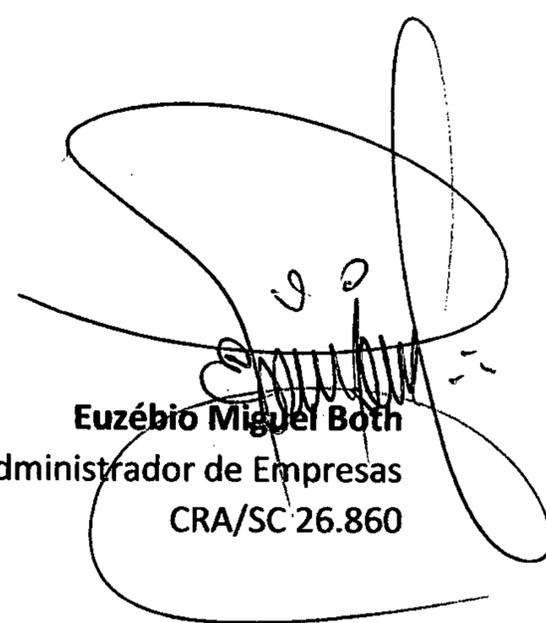
CONSULTING

## CONCLUSÃO

Conforme as informações aqui compiladas no presente Laudo e também no Plano de Recuperação Judicial apresentado pela empresa Bebidas Centroserra, podemos concluir que:

1. As premissas utilizadas para as projeções de resultados, junto com a proposta de pagamento aos credores da Centroserra são compatíveis com a realidade da mesma, com os padrões de mercado e apresentam razoabilidade;
2. A operação da empresa é rentável, dentro das premissas propostas, o que proporcionará a geração de riqueza necessária para a amortização do passivo reestruturado, possibilitando assim atender ao disposto no artigo 47 da LFRE, ou seja, superar a situação de crise econômica e financeira instalada na mesma;
3. O índice de reajuste proposto para corrigir os débitos tem como principal objetivo garantir a sustentação do plano em si e a manutenção de seus valores de créditos ao longo do tempo.

Assim, após as análises efetuadas pelo presente Laudo, pautadas nas informações disponíveis para a confecção deste, bem como os meios que serão utilizados para a recuperação da Bebidas Centroserra, também observando o pleno atendimento de todas as perspectivas estabelecidas, verificamos ser viável o Plano de Recuperação Judicial apresentado.

  
**Euzébio Miguel Both**  
Administrador de Empresas  
CRA/SC 26.860



Fone: (49) 3322-6089 | [www.officialprime.com.br](http://www.officialprime.com.br)  
Travessa Julio Cesar, nº 122-D | Centro | Chapecó-SC

