LASPRO
CONSULTORES

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 01ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO

Processo n° 0042449-03.2019.8.26.0100

LASPRO CONSULTORES LTDA. neste ato representada pelo **DR. ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, OAB/SP n° 98.628, nomeada Administradora Judicial nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **SABÓ INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE AUTOPEÇAS S/A**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, "a" e "c" da Lei de Recuperação de Empresas e Falências n° 11.101/2005, apresentar o **Relatório das Atividades da Recuperanda** referente ao período de **setembro a novembro de 2019.**

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.laspro consultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO
CONSULTORES

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO
CONSULTORES

Sumário

I. INTRODUÇÃO 4
II. DA SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA 4
A. Balanço Patrimonial 5
B. Demonstração do Resultado do Exercício 14
C. Funcionários 16
D. Impostos 17
E. Demais Relatórios 17
III. CONCLUSÃO 18
V - ENCERRAMENTO 18

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO
CONSULTORES

I. INTRODUÇÃO

1. A Sabó foi constituída na década de 40 e tem por atividade a fabricação de peças e acessórios para veículos automotores; fabricação de ferramentas comércio a varejo de peças e acessórios novos para veículos automotores; aluguel de outras máquinas e equipamentos comerciais e industriais, sem operador; suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação.

2. Atualmente possui unidade fabril nas cidades de São Paulo e de Mogi Mirim, além de subsidiaria na Argentina e participação na empresa KACO com sede na Alemanha.

3. Durante anos foi uma empresa conceituada no ramo de peças automobilísticas, no entanto a crise financeira mundial em 2008 atingiu a empresa, tendo seu faturamento reduzido em 35%, impossibilitando a liquidação do endividamento bancário, agravando a crise financeira vivenciada nos anos seguintes, culminando na solicitação do pedido de Recuperação Judicial em 24 de abril de 2019, que teve seu deferimento em 26 de abril de 2019.

II. DA SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

4. Cabe observar que Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste relatório inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

5. A situação operacional e financeira da Recuperanda é apresentada a partir da análise dos documentos solicitados à mesma, conforme Termo de Diligência qual abrangerá: **(A)** Balanço Patrimonial; **(B)**

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

Demonstração do Resultado do Exercício; **(C)** Funcionários; **(D)** Impostos; **(E)** Demais Relatórios.

6. As informações que seguem foram compiladas dos demonstrativos contábeis de agosto de 2019, já apresentado no relatório anterior, a novembro de 2019, os quais foram disponibilizados pela Recuperanda.

7. Se faz importante informar que costumeiramente estão sendo realizados lançamentos contábeis de forma intempestiva, alterando os saldos contábeis dos relatórios anteriormente disponibilizados, deixando dúvidas quanto a fidedignidade das informações prestadas.

A. Balanço Patrimonial

8. Os disponíveis em **Caixa e Equivalentes de Caixa**, auferiram crescimento de 66% entre agosto e novembro de 2019, encerrando o período em análise com saldo de R$ 2.277.000 (dois milhões, duzentos e setenta e sete mil reais), com recursos em diversos bancos, mantendo diferença de R$ 521.740 (quinhentos e vinte e um mil, setecentos e quarenta reais) mencionados no controle de conciliação bancária como “valores contabilizados e não compensados no banco” e “avisos de créditos e débitos não contabilizados”. O quadro abaixo segue apresentado os saldos por banco e diferença.

- Foram disponibilizados extratos bancários, junto a diversos bancos em que a recuperanda mantem conta, no entanto não recebemos todos os extratos, sendo assim a diferença apresentado foi realizada com base na documentação recebida.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO
CONSULTORES

Em reais

Banco	Extrato	Balancete	Diferença
Sifra	1.531.766	1.505.264	26.501
Santander	455.251	371.351	83.901
Daycoval 7084104	454.542	- 22.586	477.129
Daycoval 8009661	85.800	85.801	- 2
Brasil	13.956	13.131	825
Safra CC	6.759	6.756	3
Caixa Economica Federal	3.493	- 26.507	30.000
Pine CC	282	291	- 9
Daycoval 6996177	-	153.290	- 153.290
Banco ABC	- 872	- 7.877	7.005
Quata	- 993.638	164	- 993.802
Total	**1.557.339**	**2.079.078**	**- 521.740**

Mês: Novembro/2019

9. A rubrica de **Contas a Receber de Clientes e Outros Créditos** acresceu 23% durante o período abrangido nesta análise, totalizando R$ 181.644.000 (cento e oitenta e um milhões, seiscentos e quarenta e quatro mil reais) em novembro de 2019, equivalente a 54% do total de ativos.

- A rubrica é comporta por diversas alíneas, como Contas a Receber Sabó Argentina com representatividade de 29%, Duplicatas a Receber no Exterior com 28%, Duplicatas a Receber no País com 25%, e o restante está dividido entre Duplicatas Descontadas, Depósitos Judiciais, Adiantamentos, dentre outros recebíveis em menor relevância.
  - ✓ Foram disponibilizados relatórios das Duplicatas a Receber no Exterior corroborando com o valor de R$ 51.693.000 (cinquenta e um milhões, seiscentos e noventa e três mil reais) apresentados nos demonstrativos contábeis, onde pode-se constatar que 63% dos títulos a receber estão vencidos a mais de 31 dias.
  - ✓ Recebemos também relatório das Duplicatas a Receber no País com saldo de R$ 45.676.000 (quarenta e cinco milhões, seiscentos e setenta e seis reais) condizentes com os demonstrativos contábeis, indicando que 99% dos recebíveis possuem vencimento futuro.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO
CONSULTORES

- Ainda existe no Ativo Não Circulante, outros recebíveis na rubrica **Contas a Receber de Clientes e Outros Créditos**, tendo reduzido 49% durante os meses analisados, referente a baixa de Dividendos a Receber, restando saldo de R$ 6.668.000 (seis milhões, seiscentos e sessenta e oito mil reais) em novembro de 2019, divididos entre Partes Relacionadas e ICMS a Recuperar.

10. Os **Estoques** não apresentaram grandes variações durante os meses abrangidos nesta análise, encerrando novembro de 2019 com saldo de R$ 35.406.000 (trinta e cinco milhões, quatrocentos e seis mil reais) sendo que 35% correspondem a Produtos Acabados conforme demonstrado no quadro abaixo.

Estoque -nov/2019	RS milhares	%
Produtos acabados	12.302	35%
Matérias-primas	12.080	34%
Produtos em processo	8.844	25%
Importação em trânsito	4.671	13%
Material de embalagem e outros	1.504	4%
Materiais para revenda	338	1%
Provisão para desvalorização	- 4.334	-12%
Total	**35.406**	**100%**

11. O **Ativo Fiscal Corrente** acresceu 10% de agosto a novembro de 2019, devido a novos créditos de IPI a recuperar, apresentando saldo de R$ 3.683.000 (três milhões, seiscentos e oitenta e três mil reais) no final desta análise, onde 53%, equivalente a R$ 1.941.000 (um milhão, novecentos e quarenta e um mil reais) são relativos a IPTU, que não apresentou variação durante os meses analisados.

12. O **Ativo Fiscal Diferido** apresentou saldo de R$ 41.144.000 (quarenta e um milhões, cento e quarenta e quatro mil reais) em

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO CONSULTORES

novembro de 2019, tendo reduzido 9% durante o período analisado, tendo sua origem nos Prejuízos Fiscais Acumulados de exercícios anteriores.

13. Os **Investimentos** sofreram redução de 99% entre agosto e novembro de 2019, devido à baixa do investimento junto a empresa Kaco Gmbh & Co, no valor de R$ 78.737.000 (setenta e oito milhões, setecentos e trinta e sete reais), restando no final da análise a quantia de R$ 1.177.000 (um milhão, cento e setenta e sete mil reais) com a empresa Sabó Argentina S.A.

14. O **Imobilizado** apresentou diversas variações relativas a novas aquisições e baixas ocorridas durante os meses analisados, encerrando novembro de 2019 com saldo de R$ 247.516.746 (duzentos e quarenta e sete milhões, quinhentos e dezesseis mil, setecentos e quarenta e seis reais), segregado conforme tabela seguir.

Imobilizados	nov-19
Equipamentos de Produção	184.732.861
Benfeitorias em Bens de Terceiros	32.861.488
Instalações	14.395.617
Equipamentos de Administração	7.148.551
Imóveis de Uso	6.301.680
Imobilizados em Andamento	2.075.548
Total	**247.515.746**

- Abaixo seguem descritas as movimentações ocorridas, por mês, no grupo de Imobilizado:
  - ✓ Setembro: Foram adquiridos Equipamentos de Produção na importância de R$ 30.786 (trinta mil, setecentos e oitenta e seis reais) tendo baixado R$ 3.197 (três mil, cento e noventa e sete reais), além da aquisição de Imobilizados em Andamento no valor de R$ 243.027 (duzentos e quarenta e três mil, vinte e sete reais).

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO
CONSULTORES

- ✓ Outubro: Houve aumento de R$ 167.508 (cento e sessenta e sete mil, quinhentos e oito reais) em Equipamentos de Produção, aumento de R$ 42.119 (quarenta e dois mil, cento e dezenove reais) em Imobilizados em Andamento e aquisições de Equipamentos de Administração no valor de R$ 17.287 (dezessete mil, duzentos e oitenta e sete reais) e baixa de R$ 4.690 (quatro mil, seiscentos e noventa reais).
- ✓ Novembro: Foram adquiridos R$ 272.005 (duzentos e setenta e dois mil, cinco reais) de Imobilizados em Andamento e R$ 129.286 (cento e vinte e nove mil, duzentos e oitenta e seis reais) além da baixa de R$ 1.728 (um mil, setecentos e vinte e oito reais) referente Equipamentos de Produção.

- ➢ Ademais há o reconhecimento mensal das **Depreciações**, estando 75% dos bens depreciados em novembro de 2019, perfazendo saldo do **Imobilizado Liquido** de R$ 61.169.000 (sessenta e um milhões, cento e sessenta e nove mil reais).

15. Em novembro de 2019, os **Intangíveis** apresentaram saldo de R$ 3.186.000 (três milhões, cento e oitenta e seis mil reais).

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-964.1 – CB / RU / JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO
CONSULTORES

Em milhares de reais

Balanço Patrimonial em:	ago-19	set-19	out-19	nov-19
Ativo	**393.789**	**379.976**	**349.002**	**339.450**
Circulante	**187.644**	**259.487**	**233.077**	**223.563**
Caixa e equivalentes de caixa	1.374	925	2.319	2.277
Contas a receber de clientes e outros créditos	148.271	221.386	193.514	181.644
Pagamentos antecipados	1.356	1.088	822	553
Estoques	33.297	32.668	32.908	35.406
Ativo fiscal corrente	3.346	3.420	3.514	3.683
Não Circulante	**206.145**	**120.489**	**115.925**	**115.887**
Contas a receber de clientes e outros créditos	13.073	6.545	6.603	6.668
Ativo fiscal diferido	45.111	45.129	40.987	41.144
Outros Investimentos, incluindo derivativos	1.161	1.161	1.161	1.161
Depósitos judiciais	1.372	1.372	1.382	1.382
Investimentos	79.914	1.177	1.177	1.177
Imobilizado	62.344	61.928	61.431	61.169
Intangíveis	3.169	3.177	3.184	3.186

16. Representando 26% do total das dívidas de novembro de 2019, os **Fornecedores e Outras Contas a Pagar** reduziram em 7% durante o período analisado, atingindo saldo de R$ 90.516.000 (noventa milhões, quinhentos e dezesseis mil reais), abaixo segue análise descrita por alínea.

- Os Fornecedores Nacionais apresentaram redução de 19% de agosto a novembro de 2019, finalizando com saldo de R$ 38.774.956 (trinta e oito milhões, setecentos e setenta e quatro mil, novecentos e cinquenta e seis reais) equivalente a 43% da rubrica de fornecedores e outras contas a pagar.
  - ✓ Houve disponibilização de relatório de fornecedores nacionais demonstrando saldo condizente com os demonstrativos contábeis, indicando que 89% dos títulos estão vencidos a mais de 31 dias.
- Foram apresentados relatórios dos Fornecedores Internacionais indicando saldo de R$ 26.587.183 (vinte e seis milhões, quinhentos e oitenta e sete mil, cento e oitenta e três reais) em novembro de 2019, devidamente conciliado com os demonstrativos contábeis, tendo acrescido 22% no comparativo ao mês de agosto de 2019. Se faz importante mencionar que 90% dos títulos estão vencidos a mais de 31 dias.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.laspro consultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO
CONSULTORES

- As demais alíneas da rubrica referem-se a Adiantamentos com Clientes, Serviços Profissionais, Top Performance, Comissões, dentre outras.

17. A rubrica de **Salários, Férias e Contribuições a Pagar** apresentaram considerável redução, de 44% durante os meses abrangidos nesta análise, dado principalmente na alínea de Contribuição Previdenciária a Recolher, diminuindo aproximadamente R$ 12.000.000 (doze milhões de reais), não podendo ser identificada a contrapartida, restando saldo de R$ 19.425.000 (dezenove milhões, quatrocentos e vinte e cinco mil reais) em novembro de 2019.

- Se faz importante mencionar que as alíneas Participação nos Resultados e Provisão para 13° salário, estão com saldo negativo indo contra sua natureza contábil causando estranheza.

18. Os **Empréstimos e Financiamentos** possuem valores em curto e longo prazo, totalizando R$ 95.744.000 (noventa e cinco milhões, setecentos e quarenta e quatro mil reais) em novembro de 2019, correspondendo a 27% do total das dívidas, abaixo segue análise separado.

- Em curto prazo os empréstimos e financiamentos reduziram em 19% de agosto a novembro de 2019, devido principalmente ao encerramento dos contratos de empréstimos junto aos Bancos Itaú, Santander, Votorantim, Daycoval e Fomento do BS Factoring. Em novembro de 2019 apresentou saldo de R$ 90.965.000 (noventa milhões, novecentos e sessenta e cinco mil reais).
- No longo prazo a recuperanda manteve empréstimos e financiamentos somente com o banco Daycoval, tendo reduzido em 20% durante o período analisado, encerrando novembro de 2019 com saldo de R$ 4.779.000 (quatro milhões, setecentos e setenta e nove mil reais).
- Ademais, houve disponibilização de relatório financeiro contendo as informações dos empréstimos por banco e contrato, condizentes com os valores apresentados nos demonstrativos contábeis.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO
CONSULTORES

19. O **Passivo Fiscal** mantém valores reconhecidos em curto e longo prazo, totalizando R$ 56.859.000 (cinquenta e seis milhões, oitocentos e cinquenta e nove mil reais) até novembro de 2019, sendo descritos a seguir:

- O **Passivo Fiscal Corrente** apresentou saldo de R$ 13.621.000 (treze milhões, seiscentos e vinte e um mil reais) em novembro de 2019, tendo reduzido 61% desde agosto de 2019, devido principalmente a reclassificação para longo prazo, em decorrência de adesões a parcelamentos dos impostos IPI, PIS, COFINS e INSS.
- O **Passivo Fiscal Não Corrente** totalizou montante de R$ 43.238.000 (quarenta e três milhões, duzentos e trinta e oito mil reais) em novembro de 2019, tendo considerável aumento durante o período abrangido nesta análise, devido a adesão a parcelamento dos impostos mencionado acima.
- Ainda existem os registros de **Provisões** tributárias de curto e longo prazo, somando em novembro de 2019 a quantia de R$ 82.032.000 (oitenta e dois milhões, trinta e dois mil reais), sendo que 77% estão reconhecidos no longo prazo, a rubrica é composta por provisão de impostos, parcelamento de ICMS, REFIS e PERT.

20. O **Patrimônio Liquido** apresentou redução durante o período abrangido nesta análise, restando o saldo a descoberto em R$ 5.620.000 (cinco milhões, seiscentos e vinte mil reais) em novembro de 2019, devido principalmente ao reconhecimento de R$ 66.756.000 (sessenta e seis milhões, setecentos e cinquenta e seis mil reais) referente a **Prejuízos Acumulados** até novembro de 2019, somados a exercícios anteriores.

- Ademais, os **Ajustes de Avaliação Patrimonial** apresentaram redução de quase R$ 25.000.000 (vinte e cinco milhões de reais), em setembro de 2019, não sendo possível identificar a contra partida desta baixa, o qual está Administradora Judicial solicita maiores esclarecimentos.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO
CONSULTORES

Em milhares de reais

Balanço Patrimonial em:	ago-19	set-19	out-19	nov-19
Passivo	**393.789**	**379.976**	**349.002**	**339.450**
Circulante	**298.937**	**282.037**	**241.626**	**233.530**
Fornecedores e outras contas a pagar	97.770	97.205	86.835	90.516
Salários, férias e contribuições a pagar	34.476	22.796	23.373	19.425
Empréstimos e financiamentos	112.898	121.761	96.402	90.965
Provisões	18.951	19.028	19.210	19.003
Passivo fiscal corrente	34.842	21.247	15.806	13.621
Não Circulante	**84.781**	**112.525**	**112.692**	**111.541**
Empréstimos e financiamentos	6.007	5.515	5.147	4.779
Outras contas a pagar	495	495	495	495
Passivo fiscal não corrente	15.532	44.106	43.682	43.238
Provisões	62.747	62.409	63.368	63.029
Patrimonio Liquido	**10.072**	**- 14.585**	**- 5.315**	**- 5.620**
Capital social	50.000	50.000	50.000	50.000
Reservas de capital	9.906	9.867	9.845	9.824
Prejuizos acumulados	- 60.490	- 60.360	- 60.337	- 60.317
Ajustes de avaliação patrimonial	26.164	1.312	1.312	1.312
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 15.508	- 15.404	- 6.135	- 6.439

21. Com as informações patrimoniais pode-se calcular os **Indicadores de Liquidez**, tendo apresentado considerável melhora nos meses de setembro e outubro de 2019, devido a diminuição das dívidas terem sido superiores a diminuição dos direitos.

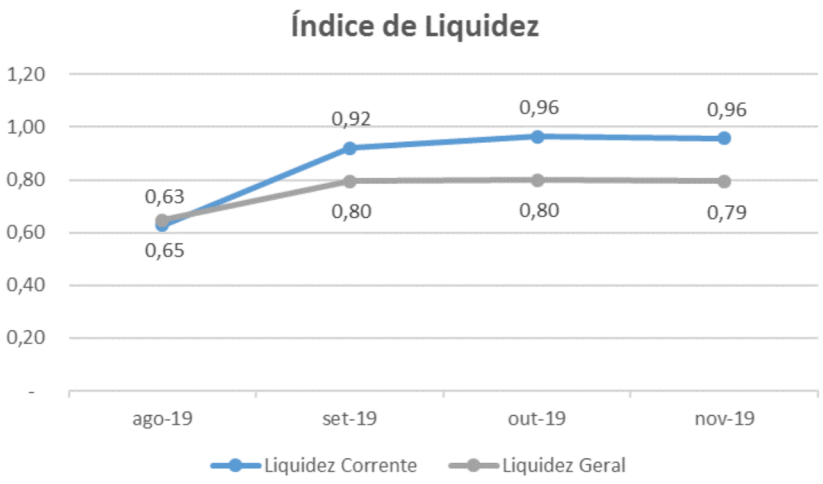
- A **Liquidez Corrente** calcula a capacidade de liquidar as dívidas de curto prazo, utilizando-se de disponíveis e recursos também de curto prazo, demonstrando possuir liquidez de R$ 0,96 (noventa e seis centavos de real) para cada R$ 1,00 (um real) devido no mês de novembro de 2019, estando a margem de liquidação muito próxima a índices satisfatórios.
- A **Liquidez Geral** se utiliza do total dos direitos para fazer frente ao total de dívidas constituídas, indicando em novembro de 2019 capacidade de liquidez de R$ 0,79 (setenta e nove centavos de real) para cada R$ 1,00 (um real) devido.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

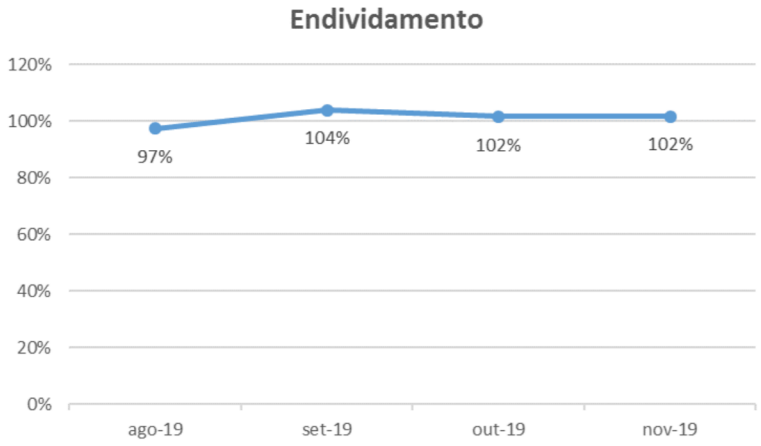
Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO
CONSULTORES



22. O índice de **Endividamento** apresentou aumento em setembro de 2019, passando a deter situação insatisfatória, demonstrando em novembro de 2019, que as obrigações estão 2% superior ao ativo total.



B. Demonstração do Resultado do Exercício

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO
CONSULTORES

23. A **Receita Líquida** realizada pela recuperanda de janeiro a novembro de 2019 somou a importância de R$ 358.176.000 (trezentos e cinquenta e oito milhões, cento e setenta e seis mil reais), apresentando média mensal de R$ 32,5 milhões (trinta e dois milhões e quinhentos mil reais), sendo que de setembro a novembro de 2019 o faturamento se fez acima da média mensal auferida.

24. Os **Custos** incorridos representam os maiores gastos, tendo consumido 73% da receita liquida acumulada entre janeiro e novembro de 2019, totalizando o montante de R$ 263.014.000 (duzentos e sessenta e três milhões e quatorze mil reais), dos quais, 95% são relativos a custos com produtos vendidos.

- Se faz importante mencionar que a rubrica possui diversas alíneas com saldo negativo, causando estranheza e indo contra sua natureza contábil.

25. As **Despesas Administrativas** comportam gastos relativos a despesas com funcionários, serviços especializados, comissões, dentre outras despesas, destacamos os gastos com Multas e Juros sobre Débitos Fiscais na quantia acumulado no exercício 2019, até o mês de novembro, de R$ 19.083.000 (dezenove milhões e oitenta e três mil reais) equivalente a 20% do total da rubrica, que soma R$ 95.146.000 (noventa e cinco milhões, cento e quarenta e seis mil reais).

26. As **Despesas Financeiras** apresentaram saldo acumulado de janeiro até novembro de 2019, de R$ 71.824.000 (setenta e um milhões, oitocentos e vinte e quatro mil reais) tendo pico no mês de novembro, quando houve o reconhecimento de R$ 29.842.000 (vinte e nove milhões, oitocentos e quarenta e dois mil reais), dos quais, 95% correspondem a Variação Cambial. Em contrapartida ao elevado gasto com despesas financeiras, há também o reconhecimento de **Receitas Financeiras,** com pico nos meses de outubro e

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO CONSULTORES

novembro de 2019, acumulando desde janeiros, ganhos de R$ 65.830.000 (sessenta e cinco milhões, oitocentos e trinta mil reais), restando o **Resultado Financeiro Líquido** oneroso de R$ 5.995.000 (cinco milhões, novecentos e noventa e cinco mil reais)

27. A receita auferida nos meses de setembro e outubro de 2019, foi superior aos custos e despesas no mesmo período, acarretando em **Lucro** no valor de R$ 9.374.000 (nove milhões, trezentos e setenta e quatro mil reais), porém, de forma acumulada, de janeiro a novembro de 2019, o resultado obtido foi de deficitário, registrando **Prejuízo** de R$ 6.439.000 (seis milhões, quatrocentos e trinta e nove mil reais).

Em milhares de reais - mensal

Demonstração do resultado	ago-19	set-19	out-19	nov-19	2019
Receita Liquida	**46.624**	**39.236**	**37.376**	**33.822**	**358.176**
Custo	- 28.979	- 28.313	- 30.931	- 26.096	- 263.014
Lucro Bruto	**17.645**	**10.923**	**6.445**	**7.726**	**95.161**
Despesas Operacionais	**- 11.484**	**- 9.670**	**- 6.647**	**- 7.393**	**- 98.152**
(-) Despesas Administrativas	*- 11.480*	*- 9.084*	*- 6.591*	*- 7.424*	- 95.146
Resultado de equivalência patrimonial	*-*	*905*	*-*	*31*	936
Outras receitas (despesas)	*- 4*	*- 1.491*	*- 56*	*-*	- 3.942
Resultado Operacional	**6.161**	**1.253**	**- 202**	**333**	**- 2.991**
Despesas não operacionais	**- 549**	**- 1.168**	**13.614**	**- 794**	**- 5.995**
(-) Despesa Financeira	*- 1.030*	*- 1.171*	*- 6.947*	*- 29.842*	- 71.824
Receita Financeira	*480*	*4*	*20.561*	*29.048*	65.830
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**5.610**	**86**	**13.412**	**- 461**	**- 8.986**
(-) IRPJ e CSLL	- 1.652	18	- 4.142	157	2.547
Resultado do Periodo	**3.959**	**104**	**9.270**	**- 304**	**- 6.439**

C. Funcionários

28. Foram disponibilizados documentos relativos ao departamento pessoal de setembro a novembro de 2019, tais como: folha de

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

pagamento, juntamente com relatório comprovando os pagamentos, resumo da folha de pagamento e de férias, provisão de 13° salário e de férias, juntamente com relatório dos pagamentos, protocolo de conectividade social, Sefip e DCTF Web. Ainda foram disponibilizadas as guias de INSS e FGTS e DARF de IR sobre folha de pagamento com os devidos comprovantes de recolhimento

29. Os documentos apresentados indicam aumento e 9 colaboradores durante o período analisado, estando, em novembro de 2019, com quadro contendo 1.136 funcionários, conforme evolução apresentada no quadro abaixo.

Funcionários em:	ago-19	set-19	out-19	nov-19
Quantidade	1.127	1.126	1.136	1.136

Fonte: Caged

D. Impostos

30. Foram recebidos diversos comprovantes de recolhimento de impostos relativos aos meses de setembro a novembro de 2019, sem os DARF'S e guias para confronto e validação das informações.

E. Demais Relatórios

31. Foram disponibilizados os seguintes relatórios:

- **Desconto de Duplicatas** contendo informações por banco, clientes, títulos descontados e garantia, os valores estão condizentes com os demonstrativos contábeis, tendo saldo de R$ 49.487.385 (quarenta e nove milhões,

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

quatrocentos e oitenta e sete mil, trezentos e oitenta e cinco reais) sendo 66% corresponde a garantias.

- **Fluxo de Caixa** de setembro a novembro de 2019, indicando entradas na importância de R$ 180.936.000 (cento e oitenta milhões, novecentos e trinta e seis mil reais) referente recebimentos operacionais e financeiros e saídas na importância de R$ 181.018.000 (cento e oitenta e um milhões e dezoito mil reais) sendo que 62% foram realizadas a fornecedores e funcionários.

III. CONCLUSÃO

32. O faturamento da recuperanda, durante o período abrangido nesta análise, foi suficiente para cobrir os custos e as despesas operacionais, apresentando resultado de lucro nos meses de setembro e outubro de 2019, entretanto os gastos financeiros principalmente com as variações cambiais e o gasto com multas e juros sobre débitos fiscais impactam negativamente no resultado, tendo auferido prejuízo contábil acumulado até novembro de 2019.

33. Ademais, os índices de liquidez corrente e liquidez geral apresentaram considerável melhora durante os meses analisados, porém a situação ainda se faz deficitária, enquanto o índice de Endividamento passa a apresentar situação insatisfatória em setembro de 2019, demonstrado que os ativos da recuperanda não são suficientes para cobrir o total de dividas constituídas.

V - ENCERRAMENTO

34. Essa Administradora informa que toda a documentação verificada para a elaboração do presente relatório encontra-se a disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.

LASPRO
CONSULTORES

35. Por fim, sendo o que havia a relatar, a Administradora Judicial permanece à disposição do Juízo, da Recuperanda, dos Credores e Ministério Público para prestar os esclarecimentos necessários.

São Paulo, 20 de fevereiro de 2020.

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

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
8/10www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-964.1 – CB / RU / JP

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

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 21/02/2020 às 09:03 , sob o número WJMJ20402499530
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0042449-03.2019.8.26.0100 e código 8A662D0.