

DOC. 1

M A | D | G | A | V

MONTEIRO DE ANDRADE • DINIZ • GALUPPO

ALBUQUERQUE • VIANA • ADVOGADOS



Recuperação Judicial – Eletrosom

Relatório Mensal de Atividades

26 de novembro de 2024

eletrosom.com

Exma. Sra. Dra. Juíza de Direita da 2ª Vara Cível, Criminal e de Execuções
Penais da Comarca de Monte Carmelo – M.G.

Processo n.º: **5006444-89.2023.8.13.0431**

Autor: **Eletrosom S.A. e outros**

Terceiros Interessados: **Zurich Minas Brasil Seguros S.A. e outros**

Valor da Causa: **460.591.673,13** (quatrocentos e sessenta milhões, quinhentos e noventa e um mil, seiscentos e setenta e três reais e treze centavos).

Assuntos: **Recuperação Judicial e Falência, Concurso de Credores, Administração Judicial.**

Data da Distribuição: **29.02.2024**

Exma. Sra. Dra. Juíza Ana Beatriz Cruz de Oliveira,

GERALDO TEIXEIRA GABRICH, Administrador de Empresas com Mestrado em Gestão Estratégica das Organizações e Especialização em Finanças, subcontratado pelo escritório **MADGAV – MONTEIRO DE ANDRADE, DINIZ, GALUPPO ALBUQUERQUE E VIANA ADVOGADOS** nomeado **Administrador Judicial** por seu representante legal Dr. GUILHERME CARVALHO MONTEIRO DE ANDRADE, para prestação de serviços econômico-financeiros no processo de Recuperação Judicial em referência, vem perante V. Exa., em atendimento à r. Decisão de ID 10177718426, item 10.2.3, apresentar o Relatório Mensal das Atividades das RECUPERANDAS

Este Relatório tem como objetivo fornecer à V. Exa. informações sobre as operações relevantes efetuadas pelas Recuperandas, analisando a sua situação financeira mais atual, por meio de procedimentos analíticos e documentos e informações constantes dos autos, sobre as causas das principais variações em seus números.

Informo que as análises apresentadas no presente R.M.A. restam prejudicadas em função do não fornecimento pela Recuperandas dos documentos mais atualizados, como será detalhado no item 1 deste R.M.A.

Quanto aos demais documentos solicitados no início do processo de segunda recuperação judicial, ainda não foram fornecidos pelas Recuperandas, o que vem dificultando a conclusão das análises.

Sendo o que me competia para o momento, apresento minhas considerações a esta M.M.a Dra. Juíza, renovando nossos protestos de elevada estima e consideração.

Atenciosamente



GERALDO TEIXEIRA GABRICH

Administrador de Empresas
Mestre em Administração
Especialista em Finanças
Perito Judicial
CRA/MG-16.609



GUILHERME MONTEIRO DE ANDRADE
Administrador Judicial
OAB-MG 87.936

Índice

Carta de Apresentação	02
Sumário Executivo	06
Ausência de Informações para Atualização do R.M.A.	07
Principais Temas Abordados na Reunião do Dia 07.11.2024	08
Informações Intradutórias	10
Introdução	11
Relatório Executivo	12
Informações Contábeis e Financeiras	13
Estoques	15
Conta a Receber	16
Receita Operacional Líquida	17
Análise do Laudo de Viabilidade	18
Resumo das Próximas Atividades	26

Sumário Executivo



AUSÊNCIA DE INFORMAÇÕES PARA ATUALIZAÇÃO DO R.M.A.

1 Informações Contábeis Financeiras:

- Em 07.11.2024, a Administradora Judicial realizou reunião com a Eletrossom a fim de alinhar alguns pontos importantes para o andamento da recuperação judicial.
- Por parte da Administradora Judicial participaram: i) Dr. Guilherme Monteiro de Andrade, ii) Dra. Ana Aquino e iii) este perito, Geraldo Gabrich.
- Por parte das Recuperandas, participaram: i) Luciano Bozzi – Consultor externo Eleven, ii) Thaís Araújo, apresentada como Coordenadora responsável pela reunião de informações das Recuperandas, iii) Julianne Zanconato e iv) Lucas Vinícius Ferreira, esses dois últimos do escritório Galdino Advogados.
- A Administradora Judicial, quando da solicitação de agendamento da referida reunião, deixou claro a importância da participação de um Representante Legal das Recuperandas, mas as Recuperandas não designaram **nenhum Representante Legal** para participar da reunião.

PRINCIPAIS TEMAS ABORDADOS NA REUNIÃO DO DIA 07.11.2024

1 Informações Contábeis Financeiras (continuação):

- Entre os pontos abordados na reunião do dia 07.11.2024, foi discutida a disponibilização das informações contábeis e financeiras atualizadas do Grupo Eletrossom.
- Neste ponto, restou firmado o compromisso do Sr. Luciano em apresentar os dados pendentes até o dia 01.12.2024, contendo informações relacionadas a fatos ocorridos até outubro de 2024.
- Em relação aos dados correspondentes aos meses de novembro/2024 e seguintes, o Grupo Eletrossom se comprometeu a apresentar mensalmente as informações do mês vencidos até o 15º dia do mês seguinte.
- **Portanto, a Administradora Judicial está aguardando as informações prometidas para 01.12.2024, para dar seguimento às análises contábeis, financeiras e econômicas das Recuperandas.**
- **O trabalho da Administradora Judicial em apresentar seus Relatórios Mensais de Atividades, vem sendo prejudicado por falta de informações.**

PRINCIPAIS TEMAS ABORDADOS NESTE RELATÓRIO

2 • Pagamentos Pendentes das Recuperandas.

- Na Reunião do dia 07.11.2024, o Sr. Luciano se comprometeu a regularizar o pagamento das custas/despesas suportadas até o momento pela Administradora Judicial até o dia 08.11.2024;
- Também se comprometeu a apresentar a data do pagamento dos honorários devidos à Administrado Judicial Pwc, referente à primeira R.J. do Grupo Eletrossom, até o dia 08.11.2024.
- O Grupo Eletrossom não se manifestou e não deu retorno à Administradora Judicial.

• Honorários Arbitrados da Administradora Judicial - MADGAV.

3 Na reunião do dia 07.11.2024, o Sr. Luciano manifestou que o Grupo Eletrossom está de acordo com o valor de honorários fixados pelo Juízo Universal e se comprometeu a apresentar a forma de pagamento até o dia 08.11.2024.

- Também quanto a este tema, não houve qualquer retorno do Grupo Eletrossom.

Informações Introdutórias



INTRODUÇÃO

- O R.M.A. elaborado em julho de 2024 foi elaborado com informações fornecidas pelas Recuperandas com datas de fechamento em 31.12.2023 e 28.02.2024.
- Após julho de 2024 nenhum novo documento e/ou informação foi fornecido à Administração Judicial, apesar das solicitações.
- Em função da ausência de documentos, o presente R.M.A. apenas reforça os pontos já informados anteriormente nos R.M.A.s de julho e agosto de 2024, além de análises de informações contidas no Laudo de Viabilidade e apresentadas no R.M.A. de outubro de 2024.

Relatório Executivo



Informações Contábeis e Financeiras



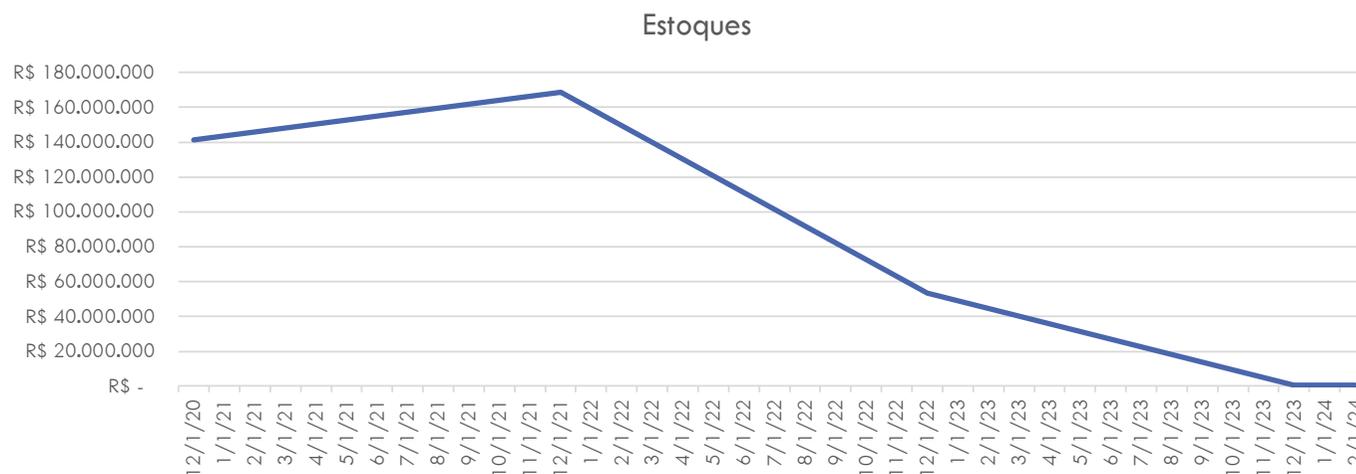
INFORMAÇÕES CONTÁBEIS E FINANCEIRAS

- Repetimos que as Recuperandas devem apresentar individualizadamente algumas contas contábeis.
- Durante reunião do dia 07.11.2024, mesmo com a participação do Consultor Externo (Sr. Luciano) e da Coordenadora para prestação de informações das Recuperandas (Sra. Thaís), não foram prestadas informações à Administradora Judicial sobre a atual situação do Grupo Eletrossom, nem mesmo sobre Estoques, ii) Contas a Receber e iii) Receita Operacional Líquida.

ESTOQUES

- De acordo com as informações retiradas dos Balanços Patrimoniais das Recuperandas, análise combinada de todas as empresas, o nível dos estoques vem sofrendo queda acentuada desde 31.12.2021. Esta situação reflete não apenas uma redução nas vendas, como a dificuldade de recomposição dos estoques, em função da falta de crédito no mercado.

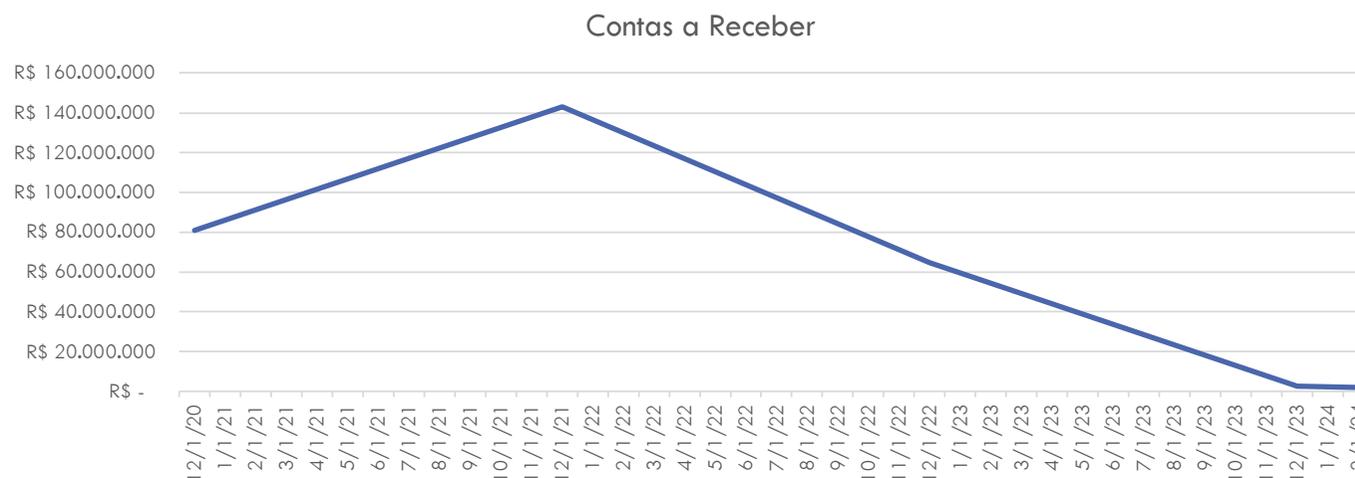
Data	Estoques
31/12/2020	R\$ 141.456.357
31/12/2021	R\$ 168.487.296
31/12/2022	R\$ 53.379.658
31/12/2023	R\$ 709.203
28/02/2024	R\$ 652.806



CONTAS A RECEBER

- Situação similar é verificada na conta contábil, Contas a Receber. Conforme análise já apresentada anteriormente pela Administradora Judicial, no R.M.A. de 22 de julho de 2024, o volume de contas a receber também vem decrescendo desde 31.12.2021. Este movimento demonstra que novas vendas a prazo não estão sendo realizadas na mesma proporção verificada até dezembro de 2021, comprovando queda nas vendas.

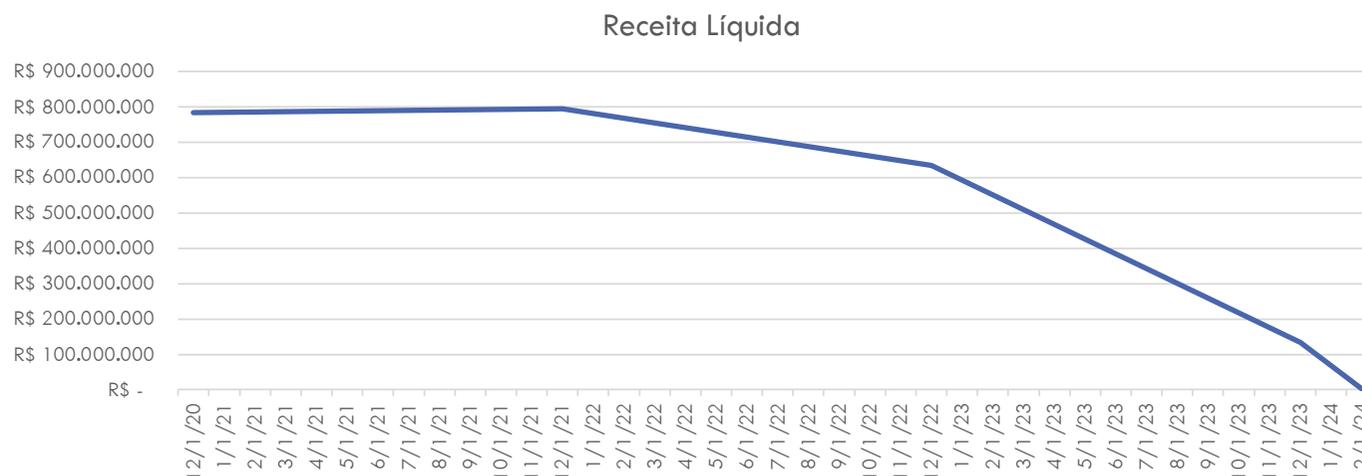
Data	Contas a Receber
31/12/2020	R\$ 81.051.117
31/12/2021	R\$ 143.039.554
31/12/2022	R\$ 64.597.152
31/12/2023	R\$ 2.668.766
28/02/2024	R\$ 1.969.883



RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

- Vejamos agora uma análise da variação da Receita Operacional Líquida. Também neste caso, a Receita Líquida de vendas vem sofrendo queda acentuada desde dezembro de 2021, sem apresentar recuperação, mesmo que modesta, em nenhum período desde então. A análise desta conta é importante para posterior comparação com as projeções das Recuperandas.

Data	Receita Líquida
31/12/2020	R\$ 783.681.216
31/12/2021	R\$ 793.729.190
31/12/2022	R\$ 635.417.276
31/12/2023	R\$ 134.694.179
28/02/2024	R\$ 1.279.373



Análise do Laudo de Viabilidade



LAUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICA

- As Recuperandas informam no ID 10294293767 que, como forma de recuperar a saúde financeiras do Grupo, *“...iniciou projeto de reestruturação financeira e operacional, com a finalidade de adequar suas operações à situação atualmente enfrentada, tudo isso com apoio de assessores altamente especializados. Desde os primeiros sinais de crise, o Grupo Eletrosom envidou todos os esforços possíveis para estabilizar seu caixa, evitando perdas adicionais”*
- No entanto, esta Administradora Judicial observa dificuldade em acompanhar a evolução dos resultados do “projeto de reestruturação financeira e operacional”, principalmente por falta de informações contábeis financeiras de forma recorrente.
- As últimas informações demonstram a situação em 29.02.2024. Passados 08 (oito) meses, não foram fornecidas mais nenhuma informação, além das pendências já relacionadas em outros R.M.A.s.

LAUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICA

- As Recuperandas informam ainda no mesmo documentos, que fecharam mais de 100 (cem) lojas físicas, com redução dos custos atrelados a essas operações. No entanto, a redução das lojas físicas, reduzem também os pontos de vendas. Não foi apresentado pelas Recuperandas, qualquer estudo sobre a viabilidade das lojas fechadas, a fim de constatar se estavam gerando prejuízo ou se poderiam contribuir para as vendas do Grupo.
- No tópico “**A Retomada do Grupo Eletrosom**”, as Recuperandas consideram como vantagem competitiva a marca ELETROSOM, que, segundo as Recuperandas, possibilitou o restabelecimento de fornecimento de produtos por quase totalidade de seus fornecedores.
- Esta vantagem competitiva não está sendo comprovada agora na 2ª Recuperação Judicial, pelo menos na análise já apresentada neste R.M.A. da conta contábil **ESTOQUES**. É característica do comércio, principalmente de lojas físicas, a existência de estoques dos produtos para que os clientes ao fazerem a aquisição, já saiam das lojas com os produtos.
- Mesmo que as Recuperandas possam alegar que estariam investindo no aumento das vendas via e-commerce, até o fechamento deste R.M.A. não recebemos qualquer informação relativa à performance das vendas por este canal.

LAUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICA

- Como retomada do crescimento do Grupo Eletrosom, as Recuperandas estariam apostando no possível aquecimento do comércio global de proteínas. A partir da premissa de aquecimento do mercado global, as Recuperandas projetam que em 2025 a Agropecuária Acir teria manejo de 6.000 (seis mil) cabeças de gado, sendo 4.500 (quatro mil e quinhentas) em regime de confinamento e 1.500 (um mil e quinhentas) em regime de pasto, com conseqüente crescimento da receita.
- Ainda segundo as Recuperandas, o ciclo total de ingresso do gado no sistema poderia girar em torno de 90 (noventa) dias para engorda, partindo para o abate e recebendo o valor do frigorífico após 30 (trinta) dias, ou seja, algo em torno de 120 (cento e vinte) dias, sendo que os fornecedores e parceiros somente seriam pagos após este período.
- Não há no Laudo de Viabilidade, análise e/ou projeções sobre a possível retomada do braço do varejo da Eletrosom.

LAUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICA

- As Recuperandas apresentam ainda a projeção dos resultados para o período de 2025 a 2028, conforme recorte abaixo.

Demonstrativo De Resultado (205 – 2028) (R\$ Milhões)

	2025	2026	2027	2028	2029
Receita Líquida	85,41	174,96	179,97	186,87	197,76
CMV	57,81	59,21	60,64	62,97	66,64
Lucro Bruto	27,6	115,7	119,3	123,9	131,1
Margem Bruta	32,3%	66,2%	66,3%	66,3%	66,3%
Despesas	25,49	26,03	25,13	25,56	26,21
EBITDA	2,1	89,7	94,2	98,3	104,9
Margem EBITDA	2,5%	51,3%	52,3%	52,6%	53,0%

Fonte: Grupo Eletrosom

- Porém, não foi juntado um detalhamento desta projeção.

LAUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICA

- Na reunião do dia 07.11.2024 a informação foi de que o Sr. Acir estaria se empenhando em reconquistar as parcerias para que a projeções de faturamento com a Fazenda, pudessem se concretizar. Contudo, não foi apresentada prova robusta das ações do Grupo Eletrossom para fazer valer suas projeções de faturamento.
- Aguarda-se que o Grupo Eletrossom cumpra com o compromisso assumido na reunião do dia 07.11.2024, apresentando **toda movimentação financeira até OUTUBRO DE 2024.**

Resumo das Próximas Atividades



RESUMO DAS PRÓXIMAS ATIVIDADES LIGADAS À ANÁLISE ECONÔMICO FINANCEIRA DAS RECUPERANDAS

- Entre as próximas atividades relacionadas à análise econômico financeira das recuperandas, teremos:
 - Revisão e análise do Quadro Geral de Credores;
 - Análise dos demais documentos que serão fornecidos pelas Recuperandas e esclarecimentos adicionais;