



Laudo de Viabilidade Econômico e Financeiro

GRUPO FADALEAL



Sumário

- 01** Considerações Gerais
- 02** Grupo FADALEAL
- 03** Projeção Econômica
- 04** Projeção Financeira
- 05** Conclusão do Laudo





Considerações Gerais

01





01.1

Objetivos do Laudo de Viabilidade

O Laudo Econômico e Financeiro é apresentado, em cumprimento ao disposto no artigo 53, da Lei de Recuperação e Falência 11.101/05, com objetivo de demonstrar a viabilidade econômica e financeira do GRUPO FADALEAL.

Este Laudo de Viabilidade foi elaborado pela AALC Consultoria, Assessoria e Treinamento Empresarial ("AALC") e faz referência as propostas de pagamento apresentadas no Plano de Recuperação Judicial do GRUPO FADALEAL, apresentado nos autos do processo nº0001652-58.2023.8.16.0185, em trâmite perante o MM Juízo da 2ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÃO JUDICIAL DE CURITIBA/PR.



01.2

Sobre o Laudo de Viabilidade

O Laudo Econômico e Financeiro do GRUPO FADALEAL, apresentado neste documento, foi elaborado pela AALC Consultoria, Assessoria e Treinamento Empresarial Ltda, no mês de maio de 2023, com objetivo de avaliar a capacidade econômica e financeira e viabilidade do Plano de Recuperação proposto conforme determina o inciso III do Art. 53 da Lei 11.101/2005.

Este documento é parte integrante do Plano de Recuperação Judicial de exclusividade da Recuperanda, denominada GRUPO FADALEAL.

As informações fiscais e gerenciais, bem como as premissas utilizadas para as projeções foram fornecidas pelo Grupo, a qual é responsável pela sua veracidade. Tais informações serviram de base para construção da projeção de resultados ao longo do período referente aos pagamentos dos créditos sujeitos a Recuperação Judicial e não sujeitos ao processo Recuperacional.

As análises contidas neste documento são baseadas em projeções de resultados futuros através de premissas alinhadas juntamente com a diretoria da empresa, refletindo as expectativas que o Grupo espera para o futuro.

As projeções levam em consideração o cenário macroeconômico atual juntamente com as perspectivas do setor de atuação da empresa. No entanto, em se tratando de projeções os cenários apresentados podem não se confirmar, tendo em vista fatores externos a organização, além de alterações no cenário macroeconômico, políticas monetárias e fiscais, riscos de inadimplência, fatores de mercado entre outros.

A efetivação das projeções dependerá do cumprimento das medidas de reestruturação apresentadas no Plano, por parte do Grupo, além da conciliação das tendências e projeções descritas neste documento.





01.3

Empresas em Recuperação Judicial GRUPO FADALEAL



Em dia 21 de março de 2023 o GRUPO FADALEAL ingressou com o pedido de Recuperação Judicial. Em 23 de março de 2023 o Juiz da 2ª vara de Falências e Recuperação Judicial de Curitiba/PR deferiu o processamento da Recuperação Judicial.

O GRUPO FADALEAL é composto pelas empresas indicadas no quadro ao lado. Na condução deste trabalho todas as empresas foram consideradas, sendo que a apresentação dos dados se deu de forma consolidada.

Ressalta-se que todos os ativos, passivos e capacidade de geração de caixa de todas as empresas foram contempladas, sendo assim, as conclusões sempre que apresentadas, se tratam do grupo e nunca isoladamente.





O GRUPO FADALEAL

02



02.1

Breve Histórico

A história do grupo remonta para o ano de 2002. Desde sua origem, a empresa passou por várias mudanças, sendo que a mais recente foi a mudança de conceito, através das lojas Express.

Seu foco é o diferencial, tanto com a importação de itens diversificados quanto o atendimento personalizado. Para isso, investe em inovação, buscando trazer o que há de mais atual e apreciado em mercadorias, no Brasil e no mundo, e em qualificação de seus colaboradores.

Atualmente o FADALEAL possui cinco lojas no formato Express e três lojas no formato de supermercado.

O horário de atendimento é das 8h às 22h, de segunda-feira a sábado, e das 8h às 20h, aos domingos, na loja Express do Portão, e nas demais das 8h às 21h, de segunda-feira a sábado, e das 8h às 20h, aos domingos.

O Fiesta Express tem uma ampla variedade de produtos e sua arquitetura de loja foi organizada para melhorar a experiência de compras. Tudo muito fácil e rápido de encontrar, com qualidade e praticidade.

Nossa empresa se preocupa em manter um alto padrão de qualidade, tanto nos produtos comercializados como no atendimento prestado por seus colaboradores.

Para que este padrão de qualidade seja mantido, o Departamento Comercial da organização realiza uma seleção criteriosa de seus fornecedores, que inclui pequenos produtores rurais, fabricantes e distribuidores de alimentos. Busca pelo aprimoramento em seus serviços e produtos, trazendo sempre variedade e qualidade.

A missão da empresa é vender produtos de alto padrão de qualidade para melhor satisfação dos nossos clientes, com a visão de encantar os clientes através do melhor atendimento e qualidade dos produtos e com os valores de comprometimento com os resultados, autonomia com responsabilidade, esforços voltados à satisfação do cliente, utilização dos recursos da empresa de modo consciente.

MISSÃO

Vender produtos de alto padrão de qualidade para melhor satisfação dos nossos clientes.

VISÃO

Encantar os clientes através do melhor atendimento e qualidade dos produtos.

VALORES

- Comprometimento com os resultados;
- Autonomia com responsabilidade;
- Esforços voltados à satisfação do cliente;
- Utilização dos recursos da empresa de modo consciente.





Projeção Econômica

03



03.1

Metodologia

O cenário econômico e financeiro da Recuperanda, foi construído através de estimativas de desempenho futuro que fazem parte do planejamento da empresa, tomando como base as medidas e condições integrantes no Plano de Recuperação Judicial e as premissas operacionais, mercadológicas e financeiras definidas.

As informações gerenciais – disponibilizadas pelo GRUPO FADALEAL – foram coletadas e tratadas com a finalidade de projetar o resultado econômico e o fluxo de caixa ao longo de 20 anos, contemplando os desembolsos para pagamento de passivos de acordo com a proposta apresentada aos credores no Plano de Recuperação Judicial, desta forma, este Laudo tem como objetivo mensurar a viabilidade de cumprimento das condições propostas pela Recuperanda.

Na elaboração deste trabalho foi construída uma ferramenta específica para criação do cenário apresentado, com base na modelagem de dados em planilhas eletrônicas que foram realizadas com alto grau de detalhamento, atribuindo confiabilidade e segurança aos resultados.

No desenvolvimento foram utilizadas as informações pertinentes baseadas em relatórios, entrevistas e demonstrativos tais como, mas não exclusivamente: Demonstrativos de Resultados, Fluxos de Caixa Realizados, Livros Fiscais, Balanço Patrimonial, controles internos de exercícios passados, pesquisas de mercado.

Com relação ao método de custeio utilizado, foi empregado o conceito de Custeio Variável para apuração do resultado econômico. A escolha deste método deve-se a sua relevância gerencial em separar os gastos fixos e variáveis, determinação da margem de contribuição e alocação de todas as despesas e custos fixos do período, no resultado.



03.2

Indicadores Macroeconômicos



Descrição da Taxa	Un.	Fonte	2022	2023	2024	2025	2026	2027
IPCA	(% a.a.)	Itaú BBA - Maio 2023	5,785%	5,967%	4,515%	4,000%	4,000%	4,000%
Selic – média do ano	(% a.a.)	Itaú BBA - Maio 2023	12,625%	13,604%	10,563%	9,396%	8,646%	8,646%
CDI - acumulado no ano	(% a.a.)	Itaú BBA - Maio 2023	12,422%	13,519%	10,534%	9,298%	8,548%	8,548%
TJLP (Taxa nominal) – fim de período	(% a.a.)	Itaú BBA - Maio 2023	7,200%	7,178%	6,195%	5,880%	5,886%	5,886%
TR - Taxa Referencial	(% a.a.)	Estimativa	1,630%	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%
Câmbio - (Média Ano)	(BRL / USD)	Itaú BBA - Maio 2023	5,1652	5,1079	5,2042	5,3042	5,4042	5,4042
Crescimento real do PIB	(% a.a.)	Itaú BBA - Maio 2023	2,901%	1,438%	0,988%	1,810%	1,600%	1,600%

Os indicadores macroeconômicos apresentados acima foram utilizados na projeção com objetivo de embasar o cenário econômico através da projeção do efeito inflacionário pelo índice do IPCA, bem como, correção e atualização das projeções de desembolso de caixa.

O quadro de índices apresentado tomou como base, principalmente às projeções de longo prazo apresentadas no mês de maio de 2023 pelo Banco Itaú BBA., servindo como fonte do cálculo das despesas financeiras dos passivos do Grupo.

Além da fonte de dados do Banco Itaú BBA, foi utilizado valor referencial de estimativas para a TR – Taxa Referencial.

Devido as incertezas de mercado as estimativas são limitadas ao período de 2026, para as competências posteriores o estudo econômico-financeiro replica as projeções do último período disponível para os demais.





03.3

Projeção de Vendas: Receita Bruta

Receita Bruta em R\$

Descrição	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
LOJAS SUPER	88.019.831	91.540.624	95.202.249	99.010.339	102.970.753
LOJAS EXPRESS	30.239.822	31.449.415	32.707.392	34.015.688	35.376.315
Total Geral	118.259.654	122.990.040	127.909.641	133.026.027	138.347.068

O mix de vendas foi baseado na média histórica dos períodos anteriores e relativos as mesmas lojas que estão em atividade.



03.4

Custos e Despesas Variáveis

Descrição	Ano 1		Ano 2		Ano 3		Ano 4		Ano 5	
FATURAMENTO BRUTO	118.259.654	109,26%	122.990.040	109,26%	127.909.641	109,26%	133.026.027	109,26%	138.347.068	109,26%
ICMS	(5.076.495)	-4,69%	(5.279.555)	-4,69%	(5.490.737)	-4,69%	(5.710.366)	-4,69%	(5.938.781)	-4,69%
PIS e COFINS	(4.728.131)	-4,37%	(4.917.256)	-4,37%	(5.113.946)	-4,37%	(5.318.504)	-4,37%	(5.531.244)	-4,37%
DEVOLUÇÕES	(215.435)	-0,20%	(224.053)	-0,20%	(233.015)	-0,20%	(242.336)	-0,20%	(252.029)	-0,20%
RECEITA LÍQUIDA	108.239.593	100,00%	112.569.176	100,00%	117.071.943	100,00%	121.754.821	100,00%	126.625.014	100,00%
CUSTO MERCADORIA	(78.323.753)	-72,36%	(81.456.703)	-72,36%	(84.714.971)	-72,36%	(88.103.570)	-72,36%	(91.627.712)	-72,36%
DESPESAS VARIÁVEIS COM VENDA	(547.300)	-0,51%	(569.192)	-0,51%	(591.959)	-0,51%	(615.638)	-0,51%	(640.263)	-0,51%
Comissão	(547.300)	-0,51%	(569.192)	-0,51%	(591.959)	-0,51%	(615.638)	-0,51%	(640.263)	-0,51%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	29.368.540	27,13%	30.543.282	27,13%	31.765.013	27,13%	33.035.614	27,13%	34.357.038	27,13%

As deduções sobre o faturamento bruto foram projetadas com base na média histórica. Os custos e despesas variáveis foram projetadas pela média histórica e sazonal. O CMV representa 72,36% da Receita Bruta. As receitas referente aos acordos comerciais foram consideradas em 0,51% sobre a Receita Bruta.

A Receita Bruta, deduzida dos Impostos e gastos Variáveis (Custos e Despesas), resulta na Margem de Contribuição. Este último indica o Resultado Marginal de recursos para cobrir os Custos Fixos e geração de Lucro.



03.5

Custos e Despesas Operacionais

Descrição	Ano 1		Ano 2		Ano 3		Ano 4		Ano 5	
RECEITA LÍQUIDA	108.239.593		112.569.176		117.071.943		121.754.821		126.625.014	
GASTOS GERAIS DE VENDAS	(24.705.217)	-22,82%	(24.705.217)	-21,95%	(24.705.217)	-21,10%	(24.705.217)	-20,29%	(24.705.217)	-19,51%
Gastos com Pessoal	(16.192.527)	-14,96%	(15.617.710)	-13,87%	(16.238.641)	-13,87%	(16.884.408)	-13,87%	(17.556.007)	-13,86%
Gastos Gerais de Fabricação	(8.965.663)	-8,28%	(7.285.223)	-6,47%	(7.517.905)	-6,42%	(7.818.621)	-6,42%	(8.131.366)	-6,42%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(6.060.912)	-5,60%	(6.060.912)	-5,38%	(6.060.912)	-5,18%	(6.060.912)	-4,98%	(6.060.912)	-4,79%
Despesas Gerais	(6.060.912)	-5,60%	(4.924.912)	-4,38%	(5.082.208)	-4,34%	(5.285.496)	-4,34%	(5.496.916)	-4,34%
TOTAL CUSTOS E DESPESAS FIXAS	(30.766.129)	-28,42%	(30.766.129)	-22,21%	(30.766.129)	-22,12%	(30.766.129)	-22,12%	(30.766.129)	-22,12%

As Despesas foram separadas em dois grupos; Despesas Gerais de Venda e Despesas Administrativas. O Ano 1 e 2 considera pontos importantes da reestruturação com a redução de gastos, visando uma melhor performance da operação para honrar com seus compromissos.



03.6

Demonstrativo de Resultado Projetado

Descrição	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
FATURAMENTO BRUTO	118.259.654	122.990.040	127.909.641	133.026.027	138.347.068	143.880.951	149.636.189	155.621.636	161.846.502	168.320.362
Impostos e Devoluções	(10.020.061)	(10.420.864)	(10.837.698)	(11.271.206)	(11.722.054)	(12.190.936)	(12.678.574)	(13.185.717)	(13.713.146)	(14.261.671)
RECEITA LÍQUIDA	108.239.593	112.569.176	117.071.943	121.754.821	126.625.014	131.690.014	136.957.615	142.435.920	148.133.356	154.058.691
Custo de Mercadoria	(78.323.753)	(81.456.703)	(84.714.971)	(88.103.570)	(91.627.712)	(95.292.821)	(99.104.534)	(103.068.715)	(107.191.464)	(111.479.122)
Despesas Variáveis Comerciais	(547.300)	(569.192)	(591.959)	(615.638)	(640.263)	(665.874)	(692.509)	(720.209)	(749.017)	(778.978)
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	29.368.540	30.543.282	31.765.013	33.035.614	34.357.038	35.731.320	37.160.573	38.646.996	40.192.875	41.800.590
% Rol	24,83%	24,83%	24,83%	24,83%	24,83%	24,83%	24,83%	24,83%	24,83%	24,83%
Gastos Gerais de Venda	(25.158.190)	(22.902.933)	(23.756.545)	(24.703.030)	(25.687.373)	(26.711.090)	(27.775.756)	(28.883.008)	(30.034.551)	(31.232.155)
Despesas Administrativas	(6.060.912)	(4.924.912)	(5.082.208)	(5.285.496)	(5.496.916)	(5.716.792)	(5.945.464)	(6.183.283)	(6.430.614)	(6.687.839)
EBITDA	(1.850.562)	2.715.437	2.926.260	3.047.088	3.172.750	3.303.438	3.439.353	3.580.705	3.727.711	3.880.597
% Rol	-1,56%	2,21%	2,29%	2,29%	2,29%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,31%



03.6

Demonstrativo de Resultado Projetado

Descrição	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
FATURAMENTO BRUTO	175.053.176	182.055.303	189.337.516	196.911.016	204.787.457	212.978.955	221.498.113	230.358.038	239.572.359	249.155.254
Impostos e Devoluções	(14.832.138)	(15.425.424)	(16.042.441)	(16.684.138)	(17.351.504)	(18.045.564)	(18.767.387)	(19.518.082)	(20.298.805)	(21.110.757)
RECEITA LÍQUIDA	160.221.038	166.629.880	173.295.075	180.226.878	187.435.953	194.933.391	202.730.727	210.839.956	219.273.554	228.044.496
Custo de Mercadoria	(115.938.287)	(120.575.818)	(125.398.851)	(130.414.805)	(135.631.397)	(141.056.653)	(146.698.920)	(152.566.876)	(158.669.551)	(165.016.333)
Despesas Variáveis Comerciais	(810.137)	(842.543)	(876.244)	(911.294)	(947.746)	(985.656)	(1.025.082)	(1.066.085)	(1.108.729)	(1.153.078)
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	43.472.614	45.211.519	47.019.979	48.900.779	50.856.810	52.891.082	55.006.725	57.206.994	59.495.274	61.875.085
% Rol	24,83%	24,83%	24,83%	24,83%	24,83%	24,83%	24,83%	24,83%	24,83%	24,83%
Gastos Gerais de Venda	(32.477.663)	(33.772.992)	(35.120.134)	(36.521.162)	(37.978.230)	(39.493.582)	(41.069.547)	(42.708.551)	(44.413.115)	(46.185.862)
Despesas Administrativas	(6.955.352)	(7.233.566)	(7.522.909)	(7.823.825)	(8.136.778)	(8.462.249)	(8.800.739)	(9.152.769)	(9.518.880)	(9.899.635)
EBITDA	4.039.599	4.204.960	4.376.937	4.555.792	4.741.801	4.935.251	5.136.439	5.345.674	5.563.279	5.789.588
% Rol	2,31%	2,31%	2,31%	2,31%	2,32%	2,32%	2,32%	2,32%	2,32%	2,32%





Projeção Financeira

04



04.1

Premissas do Plano de Recuperação

O quadro ao lado apresenta o resumo da relação de credores por classe de crédito.

Esses valores foram considerados para projeção dos desembolsos programados, seguindo as premissas de pagamento indicados no Plano de Recuperação, na cláusula 6.1, que é a condição mínima de pagamento proposta no Plano de Recuperação Judicial.

Quadro de Credores		
Classe de Credor	Número de Credores	Valor (R\$)
Classe I - Trabalhista	3	216.649,86
Classe II - Garantia Real	0	-
Classe III - Quirografário	343	64.691.528,35
Classe IV - ME e EPP	39	331.058,81
Total Geral	385	65.239.237,02

Fonte de Dados: Lista de Credores do Processo de RJ. (Valores em R\$)



04.2

Premissas do Plano de Recuperação

Classe I – Credores Trabalhistas

Para os credores desta classe o Grupo prevê o pagamento conforme o art. 54 da LRFE.

Classe III – Credores Quirografários

Deságio: 85% do valor listado

Taxa Correção: Taxa Referencial

Taxa Remuneração: 1% a.a.

Carência (P+J): 18 meses da homologação do Plano

Amortização do Principal: 20 parcelas anuais, com fluxo crescente, conforme quadro ao lado

Classe IV – Credores Micro e Pequenas Empresas

Deságio: 60% do valor listado

Taxa Correção: Taxa Referencial

Taxa Remuneração: 1% a.a.

Carência (P+J): 18 meses da homologação do Plano

Amortização do Principal: 10 parcelas anuais com fluxo linear

Cronograma de Amortizações Classe III

Período	% Amort.	Período	% Amort.	Período	% Amort.	Período	% Amort.
Ano 1	2,0%	Ano 6	4,0%	Ano 11	6,0%	Ano 16	8,0%
Ano 2	2,0%	Ano 7	4,0%	Ano 12	6,0%	Ano 17	8,0%
Ano 3	2,0%	Ano 8	4,0%	Ano 13	6,0%	Ano 18	8,0%
Ano 4	2,0%	Ano 9	4,0%	Ano 14	6,0%	Ano 19	8,0%
Ano 5	2,0%	Ano 10	4,0%	Ano 15	6,0%	Ano 20	8,0%



04.3

Projeção dos Desembolsos da Dívida

Pagamentos de Créditos Sujeitos à Recuperação Judicial

Descrição	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
(-) Desembolso de Créditos Sujeitos à RJ	-216.650	-399.894	-395.747	-391.601	-387.455	-383.308	-569.355	-561.327	-553.299	-545.272
Classe I - Trabalhista	-216.650	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Classe III - Quirografários	-	-384.268	-380.386	-376.505	-372.623	-368.742	-555.053	-547.290	-539.527	-531.764
Classe IV - ME e EPPs	-	-15.626	-15.361	-15.096	-14.831	-14.567	-14.302	-14.037	-13.772	-13.507

Descrição	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
(-) Desembolso de Créditos Sujeitos à RJ	-537.244	-706.431	-694.787	-683.143	-671.498	-659.854	-838.402	-822.876	-807.350	-791.824
Classe I - Trabalhista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Classe III - Quirografários	-524.001	-706.431	-694.787	-683.143	-671.498	-659.854	-838.402	-822.876	-807.350	-791.824
Classe IV - ME e EPPs	-13.242	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Descrição	Ano 21	Total
(-) Desembolso de Créditos Sujeitos à RJ	-776.298	-12.393.616
Classe I - Trabalhista	-	-216.650
Classe III - Quirografários	-776.298	-12.032.624
Classe IV - ME e EPPs	0	-144.342



04.4

Fluxo de Caixa Projetado

Fluxo de Caixa Projetado

Descrição	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
(=) EBITDA	-1.850.562	2.715.437	2.926.260	3.047.088	3.172.750	3.303.438	3.439.353	3.580.705	3.727.711	3.880.597
(-) Despesa Financeira	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637
(+/-) Variação Capital de Giro	-782.229	-1.168.898	-837.502	-862.800	-897.312	-933.204	-970.533	-1.009.354	-1.049.728	-1.091.717
(=) FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL	-4.482.428	-303.097	239.121	334.652	425.801	520.596	619.184	721.714	828.346	939.243
(-) CAPEX	-296.201	-308.049	-320.370	-333.185	-346.513	-360.373	-374.788	-389.780	-405.371	-421.586
(-) Parcelamentos de Débitos Fiscais	-317.483	-317.483	-317.483	-317.483	-158.742	-	-	-	-	-
(=) FLUXO DE CAIXA A SERVIÇO DA DÍVIDA	-5.096.112	-928.629	-398.733	-316.017	-79.453	160.223	244.395	331.935	422.975	517.657
(-) Desembolso de Créditos Sujeitos à RJ	-216.650	-207.317	-207.317	-207.317	-207.317	-207.317	-401.392	-401.392	-401.392	-401.392
Classe I - Trabalhista	-216.650	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Classe III - Quirografários	-	-194.075	-194.075	-194.075	-194.075	-194.075	-388.149	-388.149	-388.149	-388.149
Classe IV - ME e EPPs	-	-13.242	-13.242	-13.242	-13.242	-13.242	-13.242	-13.242	-13.242	-13.242
(=) FLUXO DE CAIXA DO PERÍODO	-5.312.761	-1.135.946	-606.050	-523.334	-286.770	-47.094	-156.996	-69.457	21.584	116.266
(=) FLUXO DE CAIXA ACUMULADO		-1.135.946	-1.741.996	-2.265.330	-2.552.100	-2.599.194	-2.756.190	-2.825.647	-2.804.063	-2.687.797



04.4

Fluxo de Caixa Projetado

Fluxo de Caixa Projetado

Descrição	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	Ano 16	Ano 17	Ano 18	Ano 19	Ano 20
(=) EBITDA	4.039.599	4.204.960	4.376.937	4.555.792	4.741.801	4.935.251	5.136.439	5.345.674	5.563.279	5.789.588
(-) Despesa Financeira	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637	-1.849.637
(+/-) Variação Capital de Giro	-1.135.386	-1.180.801	-1.228.033	-1.277.155	-1.328.241	-1.381.371	-1.436.625	-1.494.090	-1.553.854	-1.616.008
(=) FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL	1.054.576	1.174.522	1.299.267	1.429.001	1.563.924	1.704.244	1.850.177	2.001.947	2.159.789	2.323.943
(-) CAPEX	-438.449	-455.987	-474.227	-493.196	-512.923	-533.440	-554.778	-576.969	-600.048	-624.050
(-) Parcelamentos de Débitos Fiscais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) FLUXO DE CAIXA A SERVIÇO DA DÍVIDA	616.127	718.535	825.040	935.805	1.051.000	1.170.804	1.295.399	1.424.978	1.559.741	1.699.894
(-) Desembolso de Créditos Sujeitos à RJ	-401.392	-582.224	-582.224	-582.224	-582.224	-582.224	-776.298	-776.298	-776.298	-776.298
Classe I - Trabalhista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Classe III - Quirografários	-388.149	-582.224	-582.224	-582.224	-582.224	-582.224	-776.298	-776.298	-776.298	-776.298
Classe IV - ME e EPPs	-13.242	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(=) FLUXO DE CAIXA DO PERÍODO	214.736	136.312	242.816	353.581	468.777	588.580	519.101	648.680	783.442	923.595
(=) FLUXO DE CAIXA ACUMULADO	-2.473.061	-2.336.750	-2.093.933	-1.740.352	-1.271.576	-682.996	-163.895	484.785	1.268.228	2.191.823





Conclusão do Laudo

05





05.1

Conclusão

O Plano de Recuperação Judicial proposto atende aos princípios da Lei de Recuperação Judicial, Extrajudicial e Falência do Empresário e da Sociedade Empresária (Lei nº. 11.101, de 9 de fevereiro de 2005 - "Lei de Recuperação de Empresas"), garantindo os meios necessários para a continuidade e a recuperação econômico-financeira do GRUPO FADALEAL.

O trabalho técnico desenvolvido na elaboração deste Laudo Econômico-Financeiro deu-se através da modelagem de projeções financeiras embasadas nas informações, premissas e expectativas fornecidas pelas Recuperandas. As projeções compreendem um horizonte de 20 anos, todavia, eventuais mudanças na conjuntura econômica nacional ou no comportamento das proposições consideradas neste trabalho, refletirão nos resultados apresentados neste laudo.

Importante destacar que este estudo da viabilidade econômico-financeiro fundamenta-se na análise dos resultados projetados, contendo estimativas que envolvem riscos e incertezas quanto à sua realização, os quais dependem de fatores externos à gestão da empresa.

Como resultado do estudo, verifica-se adequado potencial de geração de caixa e conseqüentemente capacidade de amortização da dívida, desde que as condições de pagamento propostas aos credores no Plano de Recuperação Judicial sejam aprovadas na íntegra.

Tendo em vista todo o exposto neste trabalho concluímos que o Grupo GRUPO FADALEAL possui capacidade de saldar com suas obrigações nos prazos e condições estabelecidos no Plano de Recuperação Judicial, demonstrando ser uma empresa viável, passível de recuperação e de perpetuação do negócio.



Escritórios

São Paulo | SP

Av. Engenheiro Luiz Carlos Berrini, nº105
Sala 506, CEP 04.571-010
Itaim Bibi

Curitiba | PR

Av. Iguaçu, nº2820
Sala 1010, CEP 80.240-031
Batel

Blumenau | SC

R. Dr. Amadeu da Luz, nº100
Sala 101, CEP 89.010-910
Centro

