



Recuperação Judicial

GRUPO MOLINO

30 de setembro de 2017



CONSIDERAÇÕES INICIAIS

Excelentíssima Juíza de Direito da 1ª Vara de Falência e Recuperação Judicial o Foro Central da Comarca da Região Metropolitana de Curitiba, Estado do Paraná

Processo nº 0000040-32.2016.8.16.0185

RICARDO ANDRAUS - ADMINISTRADOR JUDICIAL, nomeado nestes autos supracitados, conforme Termo de Nomeação devidamente assinado, vem, à presença de Vossa Excelência, em atenção ao artigo 22, II, "c" da Lei nº 11.101/2005, apresentar o relatório das atividades das Recuperandas, compostas pelas Sociedades:

- o Molino Rosso Ltda – Em Recuperação Judicial
- o FOG Transportes Ltda – Em Recuperação Judicial

Este relatório, denominado "Relatório Mensal de Atividades - RMA", foi elaborado com as informações quantitativas e qualitativas solicitadas pela Administração Judicial e fornecidas pelas Recuperandas até dia 12 de setembro de 2017, referentes a competência do mês de agosto de 2017.

O presente relatório tem por objetivo informar sobre as atividades das Recuperandas e apresentar as informações econômicas e financeiras.

No dia 18/09/2017, o Administrador Judicial realizou visita na sede administrativa da empresa em Pinhais/PR e constatou que a Recuperanda está em atividade.

Com relação às informações contidas neste documento, o Administrador Judicial fica à disposição para prestar esclarecimentos ou informações adicionais.

Atenciosamente,

Ricardo Andraus

Relatório Mensal de Atividades – Ricardo Andraus



GLOSSÁRIO

AC – Ativo Circulante

ACF – Ativo Circulante Financeiro

ACO – Ativo Circulante Operacional

AJ – Administrador Judicial

ANC – Ativo Não Circulante

BP – Balanço Patrimonial

DRE - Demonstrativo de Resultado do Exercício

EBITDA - *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* Ou Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização.

IFs – Instituições Financeiras

LL – Lucro Líquido

LO – Lucro Operacional

PC – Passivo Circulante

PCF – Passivo Circulante Financeiro

PCO – Passivo Circulante Operacional

PL – Patrimônio Líquido

PNC – Passivo Não Circulante

ROL – Receita Operacional Líquida ou Receita Líquidas de Vendas



SUMÁRIO

• Informações Gerais Sobre a Recuperanda	05
• Evolução Histórica do Faturamento Bruto	06
• Perfil do Faturamento	07
• Evolução das Compras de Insumos	08
• Evolução dos Estoques	09
• Evolução do Quadro de Funcionários	10
• Demonstrações Financeiras	11
• Demonstrativo de Resultado – 2017	12
• Balanço Patrimonial - 2017	15



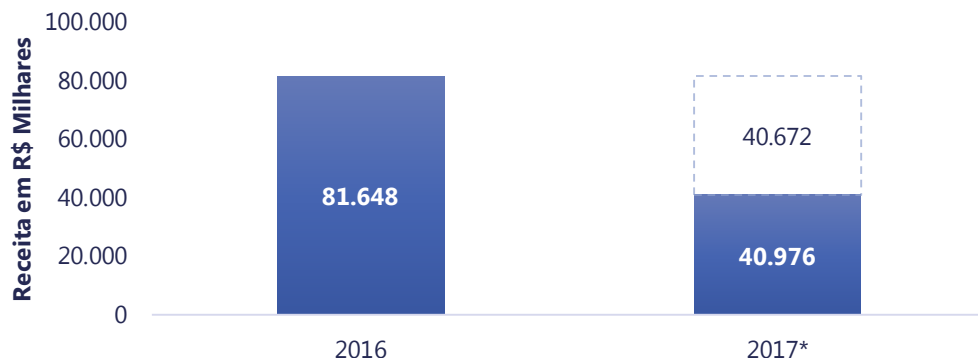
INFORMAÇÕES GERAIS DAS RECUPERANDAS

- Evolução Histórica do Faturamento Bruto 06
- Perfil do Faturamento 07
- Evolução das Compras de Insumos 08
- Evolução dos Estoques 09
- Evolução do Quadro de Funcionários 10



EVOLUÇÃO HISTÓRICA DO FATURAMENTO

Faturamento Anual (2016/2017)



Receita Mensal	2016	A. V. %	2017	A. V. %	A.H%
Janeiro	7.368	-20,7%	5.040	-17,2%	-31,6%
Fevereiro	6.301	-14,5%	4.652	-7,7%	-26,2%
Março	6.708	6,5%	5.553	19,4%	-17,2%
Abril	6.323	-5,7%	4.369	-21,3%	-30,9%
Mai	7.819	23,7%	5.696	30,4%	-27,1%
Junho	8.331	6,6%	5.759	1,1%	-30,9%
Julho	6.078	-27,0%	5.172	-10,2%	-14,9%
Agosto	6.938	14,1%	4.735	-8,5%	-31,8%
Subtotal Acumulado	55.866		40.976		-26,7%
Setembro	7.088	2,2%			
Outubro	6.366	-10,2%			
Novembro	6.244	-1,9%			
Dezembro	6.083	-2,6%			
Total	81.648		40.976		

Destaques

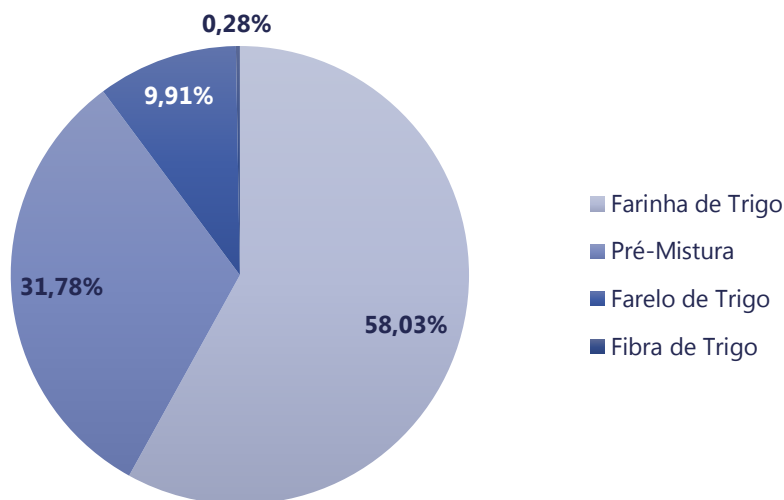
- O demonstrativo ao lado apresenta o faturamento bruto da Recuperanda (desconsiderando notas canceladas), no período de janeiro/2016 até agosto/2017;
- Comparando o mesmo período de 2016 e 2017 percebe-se uma queda de (-26,7%). Para alcançar o faturamento de 2016 será necessário faturar R\$ 40,6MM até final de 2017;
- No ano de 2017, até o mês em análise inclusive, a receita foi inferior ao ano de 2016;
- Apesar da queda do faturamento no ano de 2017, observou-se a melhora das margens de lucro, conforme explicitado no tópico "Demonstrativo de Resultados".

Fonte: Administração das Recuperandas



PERFIL DO FATURAMENTO

Receita por Família de Produtos Acumulado de Jan-Ago/2017



Comparativo Mesmo Período	2016	2017	Cresc.
Farinha de Trigo	30.698	23.779	-23%
Pré-Mistura	18.958	13.022	-31%
Farelo de Trigo	6.139	4.060	-34%
Fibra de Trigo	72	114	58%
Total	55.866	40.976	-27%

Acumulado Jan-Ago 2016/2017

Estado	Receita em R\$ Milhares
São Paulo	20.260
Paraná	9.686
Rio De Janeiro	3.732
Minas Gerais	3.199
Santa Catarina	1.872
Goiás	1.801
Espirito Santo	222
Rio Grande Do Sul	197
Mato Grosso Do Sul	5
Acre	0,4
Total Por UF	40.976



Destaques

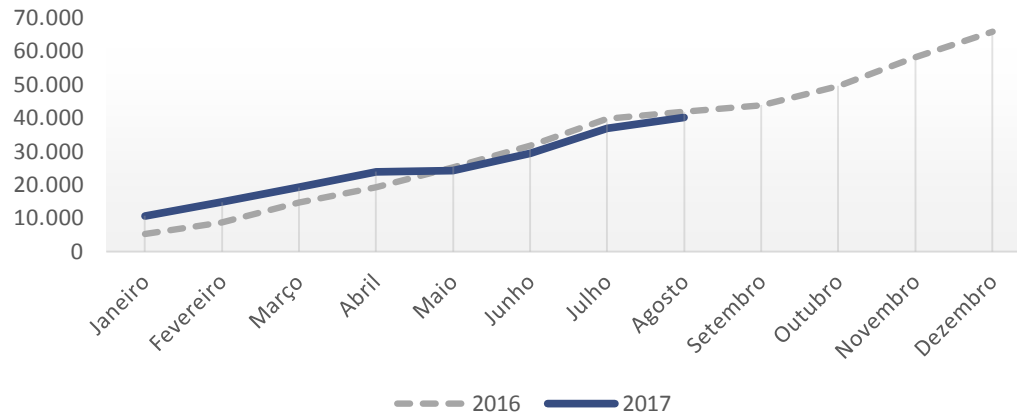
- As principais concentrações de vendas por Estados, estão localizadas nas regiões Sudeste e Sul, destacando o estado de São Paulo como o maior consumidor (49,44%), seguido do Paraná (23,64%) e do Rio de Janeiro (9,11%). Embora com pouca representação, verifica-se no período em análise vendas para outros estados que não estavam sendo atendidos;
- O principal produto da Recuperanda é a Farinha de Trigo, que representou 58,03% da sua receita total no ano de 2017, seguida das Pré-Misturas (31,78%), Farelo de Trigo (9,91%) e Fibra de Trigo (0,28%);
- Comparando o mesmo período de 2016/2017, verifica-se uma maior retração nas vendas do Farelo de Trigo (em %). Em variação monetária o produto que teve maior retração foi a Farinha de Trigo, com R\$ 6,9MM.

Fonte: Administração das Recuperandas



EVOLUÇÃO DAS COMPRAS DE INSUMOS

Volume de Compras Acumuladas



Compras Mensais	2016	Var%	2017	Var%	A.H.%
Janeiro	5.319	-39,9%	10.686	39,1%	100,9%
Fevereiro	3.322	-37,5%	4.102	-61,6%	23,5%
Março	6.040	81,8%	4.383	6,9%	-27,4%
Abril	4.510	-25,3%	4.703	7,3%	4,3%
Maio	6.017	33,4%	382	-91,9%	-93,6%
Junho	6.568	9,1%	5.141	1244,9%	-21,7%
Julho	7.949	21,0%	7.516	46,2%	-5,4%
Agosto	2.079	-73,8%	3.258	-56,7%	56,7%
Subtotal Julho Acum.	41.804		40.171		-3,9%
Setembro	2.064	-0,7%			
Outubro	5.741	178,1%			
Novembro	8.576	49,4%			
Dezembro	7.682	-10,4%			
Total	65.867		40.171		

Milhares de R\$

Destaques

- Ao lado apresenta-se a evolução das compras de matéria-prima, aditivos e outros insumos de produção, para o período de janeiro/2016 a agosto/2017;
- Até agosto/2017, a Recuperanda comprou R\$ 40,1MM. Variação negativa de -3,99%, ante -7,1% do acumulado de janeiro a julho/2017, em relação ao mesmo período de 2016, quando comprou R\$ 41,8MM;
- A retração das compras é reflexo da queda no volume de vendas;
- No ano de 2017, a partir do mês de maio, verifica-se uma estabilização nas compras, sendo que no mês em análise houve um crescimento de 56,7% em relação ao mesmo mês de 2016.

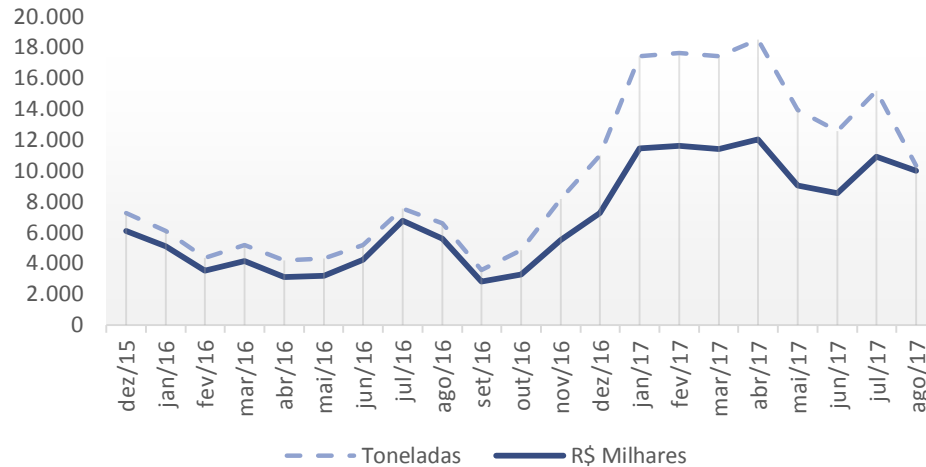


Fonte: Administração das Recuperandas



EVOLUÇÃO DOS ESTOQUES

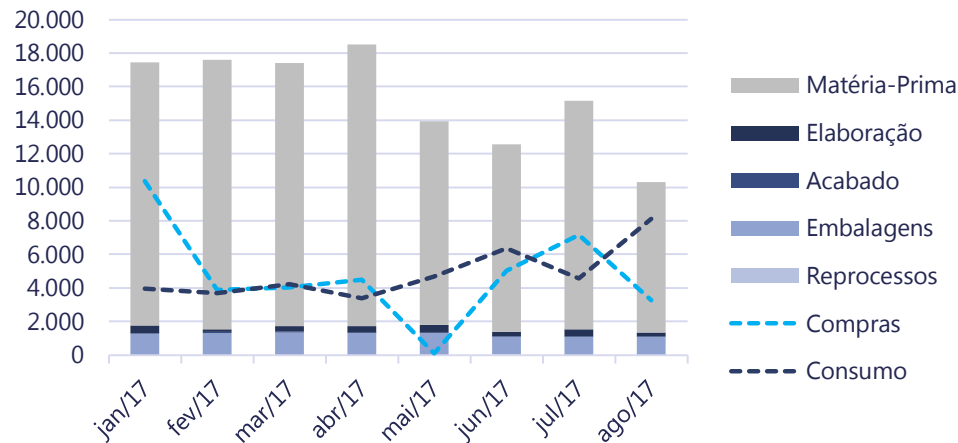
Evolução dos Estoques



Destaques

- Os gráficos ao lado demonstram a evolução dos estoques por tonelagem e em valores monetários;
- Os dados contemplam: matéria-prima, produtos em elaboração, produtos acabados, embalagens e re-processos;
- Em setembro de 2016, o estoque atingiu o nível mais baixo 3.538 ton;
- Após setembro/2016, o volume de estoque inicia uma série de constantes crescimentos até alcançar 18.519 ton em abril/2017, ocasionado pela compra superior ao consumo;
- O crescimento das vendas em maio de 2017, aliado a redução no volume de compras no mesmo mês, ocasionou queda nos estoques neste período;
- Em julho de 2017, os estoques voltaram a crescer de 12.565 ton (junho) para 15.159 ton, gerando um crescimento de 20%;
- Observa-se uma inversão entre compra e consumo nos meses de julho/2017 e agosto/2017, reduzindo para menor nível em toneladas e o terceiro menor nível em valor monetário.

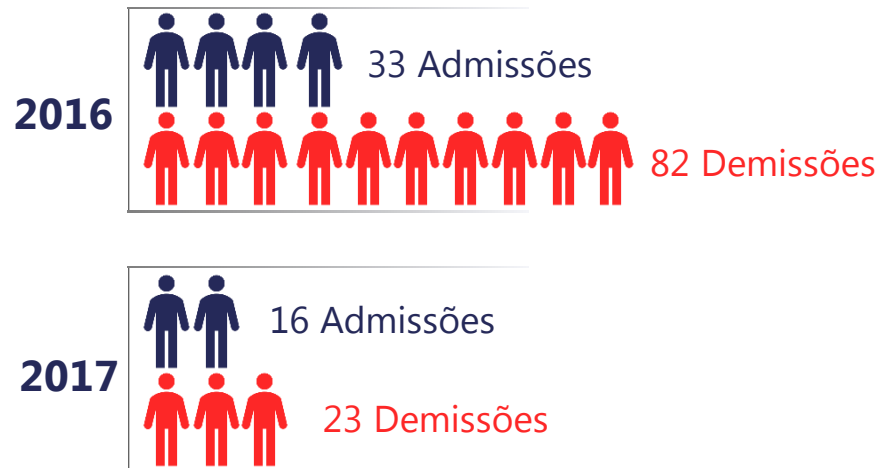
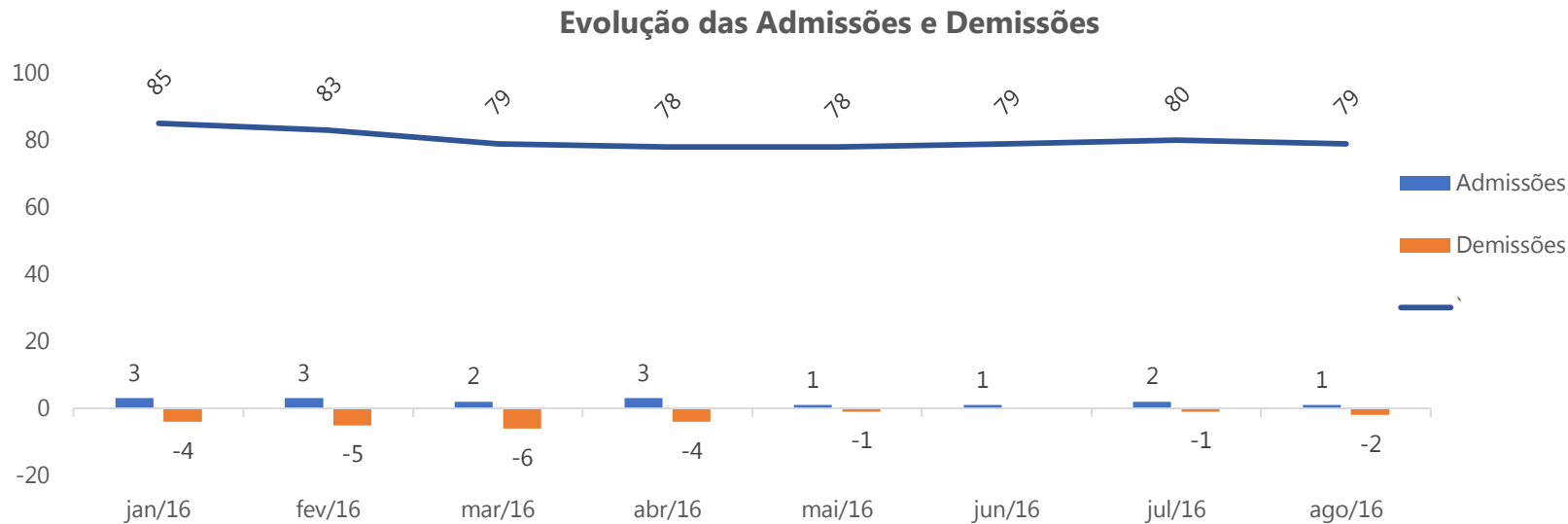
Evolução dos Estoques por Tipo (Qnt)



Fonte: Administração das Recuperandas



EVOLUÇÃO DO QUADRO DE FUNCIONÁRIOS



Fonte: Administração das Recuperandas



Destaques

- Anteriormente ao pedido de Recuperação Judicial, a Recuperanda possuía um quadro de 135 funcionários;
- Em janeiro de 2016, ocorreu a demissão de 33 colaboradores (maior no período analisado), reduzindo o número de funcionários;
- Até agosto/2017, foram desligados 23 colaboradores e contratados 16, com saldo negativo de 7 postos de trabalho;
- O *turnover* de janeiro a Agosto/2017 está estável, sendo a rotatividade de funcionários uma normalidade.



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

- | | |
|--------------------------------|----|
| 1. Demonstrativo de Resultados | 12 |
| 2. Balanço Patrimonial | 15 |



DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

1. **Demonstrativo de Resultados**
2. Balanço Patrimonial

Demonstrativo de Resultado do Período Janeiro a Agosto 2017



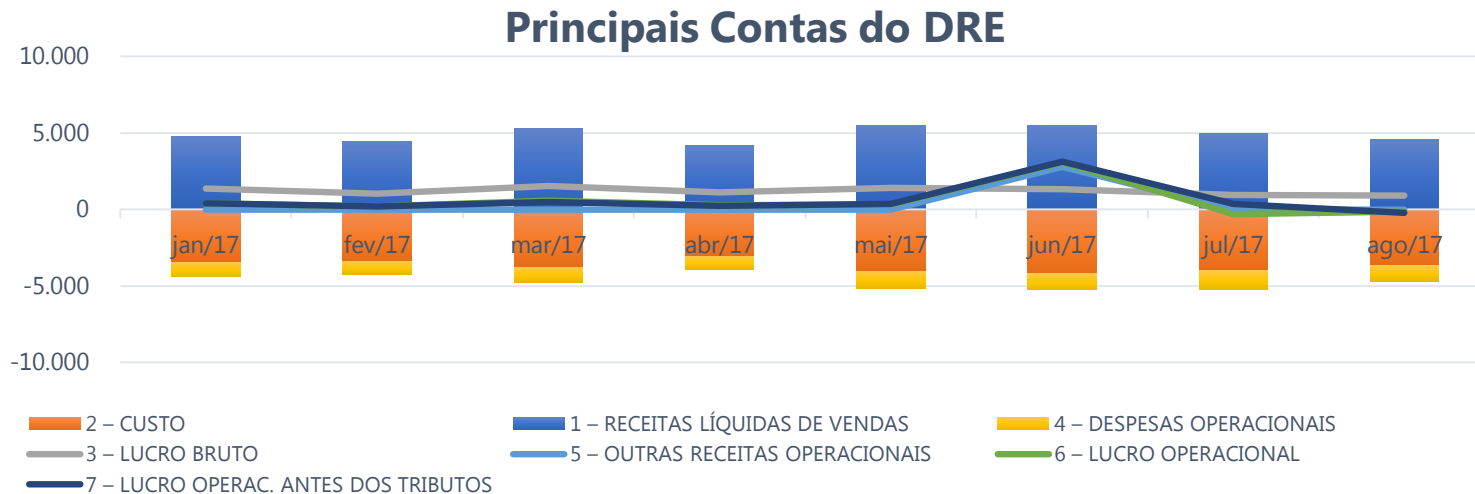
DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS DE 2017

Em milhares de R\$	Total 2016	% A.V.	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17	Total 2017	% A.V.
1 – RECEITAS LÍQUIDAS DE VENDAS	78.155	100,0%	4.813	4.430	5.317	4.183	5.472	5.530	4.967	4.551	39.263	100,0%
Vendas de Produtos	85.166	109,0%	5.182	4.842	5.818	4.624	6.001	5.945	5.287	4.952	42.651	108,6%
(-) Vendas Canceladas	-3.518	-4,5%	-142	-190	-265	-255	-305	-186	-115	-217	-1.675	-4,3%
(-) Impostos s/Vendas	-9.550	-12,2%	-593	-546	-649	-510	-670	-684	-604	-558	-4.815	-12,3%
Outras Receitas	6.057	7,8%	367	325	413	323	447	455	398	373	3.102	7,9%
2 – CUSTO	-61.426	-78,6%	-3.456	-3.392	-3.790	-3.069	-4.036	-4.196	-3.996	-3.639	-29.574	-75,3%
%Custo	78,6%		71,8%	76,6%	71,3%	73,4%	73,7%	75,9%	80,5%	80,0%	75,3%	
CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS	-50.476	-64,6%	-2.824	-2.646	-3.128	-2.461	-3.414	-3.522	-3.207	-2.976	-24.178	-61,6%
MÃO DE OBRA DIRETA	-4.119	-5,3%	-271	-357	-316	-302	-282	-275	-262	-264	-2.330	-5,9%
OUTROS CUSTOS DE FABRICAÇÃO	-6.830	-8,7%	-361	-389	-346	-307	-339	-399	-528	-399	-3.067	-7,8%
3 – LUCRO BRUTO	16.729	21,4%	1.357	1.038	1.527	1.113	1.437	1.335	971	912	9.689	24,7%
%Lucro Bruto	21,4%		28,2%	23,4%	28,7%	26,6%	26,3%	24,1%	19,5%	20,0%	24,7%	
4 – DESPESAS OPERACIONAIS	-12.686	-16,2%	-941	-846	-967	-848	-1.101	-1.043	-1.256	-1.057	-8.058	-20,5%
Despesas Administrativas	-11.009	-14,1%	-849	-762	-893	-772	-1.026	-944	-1.160	-968	-7.375	-18,8%
Despesas c/Vendas	-1.677	-2,1%	-92	-84	-74	-76	-74	-99	-95	-89	-683	-1,7%
5 – OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	37	0,0%	0	0	0	0	0	2.813	0	0	2.813	7,2%
Receitas Eventuais e Recuperações	37	0,0%	0	0	0	0	0	2.813	0	0	2.813	7,2%
6 – LUCRO OPERACIONAL	4.081	5,2%	416	192	560	265	336	3.105	-285	-145	4.444	11,3%
%Lucro Operacional	5,2%		8,6%	4,3%	10,5%	6,3%	6,1%	56,1%	-5,7%	-3,2%	11,3%	
Despesas Financeiras	-1.059	-1,4%	-38	-28	-83	-67	-42	-42	-39	-153	-491	-1,3%
(-) Receitas Financeiras	543	0,7%	48	23	26	56	95	85	694	71	1.097	2,8%
7 – LUCRO OPERAC. ANTES DOS TRIBUTOS	3.564	4,6%	426	186	503	255	389	3.148	369	-226	5.050	12,9%
8 – DEPRECIAÇÃO	-1.714	-2,2%	-107	-107	-107	-106	-107	-107	-105	-103	-849	-2,2%
Despesa com Depreciação	-1.714	-2,2%	-107	-107	-107	-106	-107	-107	-105	-103	-849	-2,2%
9 – RESULTADO ANTES DO IR E CSSL	1.850	2,4%	319	80	396	148	283	3.041	264	-330	4.201	10,7%
PROVISÃO P/ CSSL E IRPJ DIFERIDOS	94	0,1%	8	8	8	8	8	8	8	8	62	0,2%
PROVISÃO P/ CSSL E IRPJ	-433	-0,6%	-75	-18	-94	-36	-67	-57	-81	77	-351	-0,9%
12 – LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	1.511	1,9%	252	70	310	120	223	2.992	191	-245	3.913	10,0%
%Lucro Líquido	1,9%		5,2%	1,6%	5,8%	2,9%	4,1%	54,1%	3,8%	-5,4%	10,0%	

Fonte: Administração das Recuperasdas



DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS DE 2017



Destques

- A "Receita Líquida de Vendas" ("ROL") foi em média R\$ 4.9MM nos primeiros oito meses de 2017, 26,59% menor que no mesmo período de 2016
- O "Custo" representou média 75,32% da ROL de janeiro a agosto/2017. No mesmo período de 2016 a média ficou em 81,49%;
- Entre julho e agosto/2017 praticamente não houve variação em % do "Custo", sendo 80,5% e 80% respectivamente;
- O "Lucro Bruto" foi em média 24,68% no período, contra 18,51% em 2016. Demonstra que a empresa está com melhores margens;
- O Lucro Bruto teve um incremento de 0,5%, passando de 19,5% em julho para 20,0% em agosto;
- As "Despesas Administrativas" atingiram seu maior patamar em julho, porém já reduziram e em agosto e ficaram na média de 2017, no valor de R\$ 1.05MM;
- O resultado negativo está ligado ao aumento da despesa financeira, que ficou acima da média de 2017, perfazendo R\$ 153 mil. O principal motivo para este aumento foi a variação cambial.

Fonte: Administração das Recuperandas



DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

1. Demonstrativo de Resultados
2. **Balanço Patrimonial**

Balanço Patrimonial janeiro a agosto 2017



BALANÇO PATRIMONIAL DE 2017

Ativo

Em milhares de R\$	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17
CIRCULANTE	64.363	64.616	65.282	65.684	65.463	67.581	66.313	65.435
Caixa	131	135	191	217	163	199	197	150
Bancos	4.424	3.705	4.796	5.092	7.607	9.433	5.173	6.676
Duplicatas a Receber	6.348	7.073	7.219	6.772	7.056	7.474	6.987	6.041
Estoques	11.430	11.595	11.395	12.036	9.014	8.528	10.903	9.986
Estoques terceiro	0	0	0	0	0	0	0	0
Despesas antecipadas	209	192	171	151	157	132	188	154
Adiantamentos	261	468	121	112	196	115	1.063	551
Tributos a compensar	9.558	9.445	9.386	9.300	9.265	9.197	9.296	9.373
Adiantamentos aos socios	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimo Empresas do Grupo	32.003	32.003	32.005	32.005	32.005	32.505	32.505	32.505
NÃO CIRCULANTE	32.699	32.486	32.272	32.064	31.956	31.744	31.535	31.535
Bloqueio Judicial	-	-	-	-	67	67	67	67
Impostos a Recuperar - CIAP	64	64	64	64	67	67	67	67
Consórcios Não Contemplados	234	239	243	247	252	258	264	271
Investimentos	201	201	201	201	201	201	201	201
Imobilizado	49.631	49.631	49.631	49.636	49.672	49.672	49.674	49.674
Depreciação	- 17.459	- 17.676	- 17.893	- 18.110	- 18.327	- 18.544	- 18.760	- 18.974
Intangível	29	27	26	25	24	22	21	20
TOTAL DO ATIVO	97.062	97.102	97.554	97.748	97.420	99.325	97.848	96.761

Fonte: Administração das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL DE 2017

Passivo

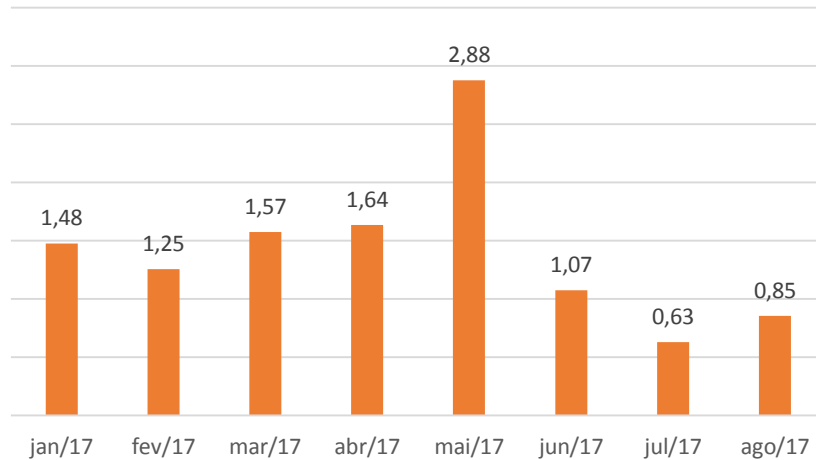
	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	ago/17
CIRCULANTE	3.087	3.061	3.168	3.247	2.701	8.978	8.591	8.017
Fornecedores	1.463	1.440	1.466	1.571	989	2.160	1.204	1.022
Instituições Financeiras	1.052	1.052	1.056	1.056	1.056	1.056	1.381	1.056
Outros empréstimos	16	14	12	11	9	7	5	3
Obrigações Sociais e Trabalhistas	95	98	104	117	108	105	105	102
Obrigações Fiscais e Tributárias	123	133	131	117	113	170	141	119
Provisão P/ Férias e 13º salario	267	288	305	325	350	379	394	413
Adiantamentos de Clientes	0	-	1	-	0	-	-	10
Impostos CSSL / IRPJ	67	13	81	36	67	57	81	-
Parcelamento imposto	5	4	3	2	3	2	2	2
Outras Obrigações a Pagar	38	19	10	12	7	5	7	8
Recuperação Judicial a pagar -CP	-	38	-	-	-	5.037	5.272	5.280
NÃO CIRCULANTE	87.894	87.890	87.925	87.920	87.914	80.552	79.270	79.003
Fornecedores importado	-	-	-	-	-	-	-	-
Instituições Financeiras	651	651	437	437	437	437	437	437
Conta Corrente Sócios	-	-	254	254	254	254	254	254
Provisão P/ Contingências	144	144	144	144	144	144	144	139
Outras Obrigações a Pagar	271	274	278	280	283	287	288	289
Provisão de imposto diferido	6.662	6.654	6.646	6.638	6.631	6.623	6.615	6.607
Recuperação Judicial	80.167	80.167	80.167	80.167	80.167	46.207	45.557	45.557
Recuperação Judicial a pagar - LP	-	-	-	-	-	26.601	25.976	25.719
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	6.081	6.151	6.461	6.581	6.804	9.796	9.987	9.742
Capital Social	8.284	8.284	8.284	8.284	8.284	8.284	8.284	8.284
Reservas de Lucros	25	25	25	25	25	25	25	25
Lucros/Prejuízos Acumulados até 2016	- 15.412	- 15.397	- 15.382	- 15.366	- 15.351	- 15.336	- 15.321	- 15.306
Lucros/Prejuízos Acumulados 2017	252	321	631	752	975	3.967	4.157	3.913
Mais Valia - Deemed Cost	12.932	12.916	12.901	12.886	12.871	12.856	12.841	12.825
TOTAL DO PASSIVO E P.L.	97.062	97.102	97.554	97.748	97.420	99.325	97.848	96.761

Fonte: Administração das Recuperandas

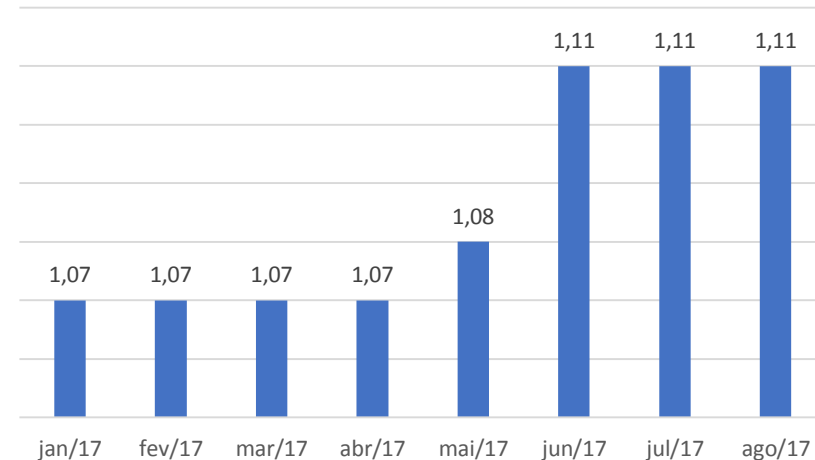


INDICADORES DE LIQUIDEZ E DESTAQUES

Índice de Liquidez - Imediata



Índice de Liquidez - Geral



Destaques

- O índice de liquidez Imediata, medido pela disponibilidade de recursos de curto prazo para saldar as dívidas de curto prazo, teve uma redução a partir do mês de junho/2017, que é reflexo da apropriação da dívida da RJ, que estava no Passivo Não Circulante para o Passivo Circulante. Mesmo com a queda ocorrida de junho para julho, verifica que a empresa tem capacidade de reação e conseguiu uma evolução de 25,88% de julho para agosto;
- O índice de liquidez Geral, $(AC+ANC / PC + PNC)$ mede a capacidade de pagamento total das dívidas, utilizando seu ativo na totalidade. Verifica-se que em junho/2017 este índice teve uma melhora de 2,8% em relação a maio/2017, e em todos os meses de 2017 este índice foi superior a 1, e significa que para cada R\$ 1,00 de dívida a empresa possui R\$ 1,11 de ativos para saldá-la.

Fonte: Administração das Recuperandas



RICARDO ANDRAUS

ADMINISTRADOR JUDICIAL

