

LAUDO ECONOMICO-FINANCEIRO

RCA TEXTIL INDUSTRIA E COMERCIO LTDA

SUMÁRIO

SOBRE A RCA	3
ESTRUTURA DA EMPRESA	4
PRODUTOS DA MARCA	6
CONSDIDERACOES INICIAIS	7
ANÁLISE DO SETOR E CONTEXTO ECONOMICO	9
ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA DA EMPRESA	10
PROJEÇÕES ECONÔMICO-FINANCEIRAS	13
RECOMENDAÇÕES TÉCNICAS	15
CONCLUSÃO	16

1. SOBRE A RCA TEXTIL

Constituída em 02 de junho de 1997, a **RCA TÊXTIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA** foi criada a partir da percepção de uma necessidade concreta no mercado: a escassez de peças de vestuário no segmento plus size masculino, que oferecessem conforto, modernidade e qualidade. A partir desse propósito, a empresa construiu uma história de mais de 25 anos, tornando-se uma das referências nacionais na produção de moda plus size e regular, oferecendo mais de 12 tamanhos e atendendo clientes em todo o território brasileiro, tanto no varejo quanto no atacado.

Ao longo de sua trajetória, a RCA Têxtil sempre se pautou pela inovação, inclusão, qualidade e compromisso com seus clientes, contribuindo significativamente para o desenvolvimento do setor têxtil, geração de empregos diretos e indiretos e movimentação da economia local e nacional.

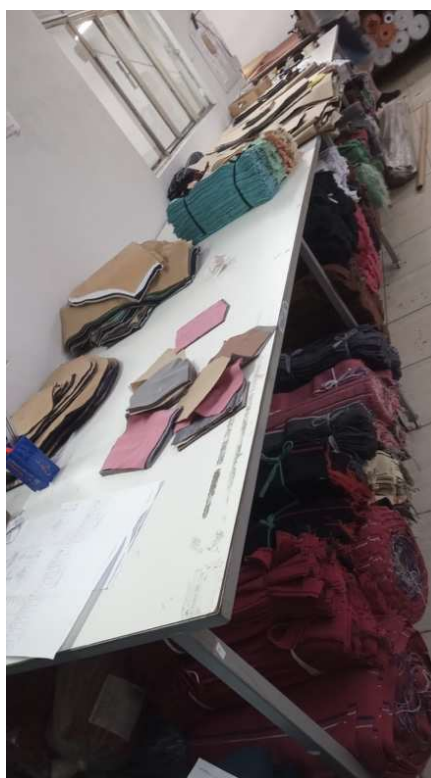
Contudo, em decorrência dos desafios econômicos enfrentados nos últimos anos, potencializados pela crise sanitária da pandemia, aumento dos custos operacionais, variações cambiais, retração do consumo e das adversidades do cenário macro e microeconômico, a empresa passou a enfrentar dificuldades de ordem financeira que comprometeram sua capacidade de honrar pontualmente com suas obrigações.

Diante desse cenário, a RCA Têxtil busca, por meio do presente processo de Recuperação Judicial, a preservação da sua atividade empresarial, a manutenção dos empregos, a continuidade da geração de renda e o cumprimento de sua função social.

Através de uma análise criteriosa, este documento também reforça a importância da RCA Têxtil não apenas como uma empresa, mas como um agente social relevante, responsável pela geração de empregos, tributos e desenvolvimento econômico, cuja continuidade traz benefícios diretos à economia local e nacional.

2. ESTRUTURA DA EMPRESA





3. PRDUTOS DA MARCA





4. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O presente Laudo Econômico-Financeiro tem como objetivo avaliar a viabilidade econômico-financeira no âmbito do Plano de Recuperação Judicial da empresa RCA TÊXTIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA, pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ 02.792.596/0001-30, situada na Rua Água Branca, 726 na cidade de Blumenau, Estado de Santa Catarina, Empresa em Recuperação Judicial.

O presente Laudo foi elaborado pela Ramos Assessoria, empresa especializada em consultoria financeira e reestruturação empresarial, representada pela profissional Jane Maria Ramos, sendo de uso exclusivo como subsídio à elaboração do Plano de Recuperação Judicial da Recuperanda RCA Têxtil. Este documento não deve ser separado, dividido e/ou utilizado em partes, seja pela Recuperanda, seus representantes, credores ou quaisquer terceiros interessados.

Para alcançar os objetivos propostos neste trabalho, foram utilizados elementos históricos, projeções, dados contábeis e financeiros, bem como informações disponibilizadas pela própria empresa e seus administradores (Dados e Informações).

A Ramos Assessoria não assume qualquer responsabilidade no caso de os resultados futuros divergirem das projeções aqui apresentadas, tampouco oferece qualquer garantia em relação a tais estimativas. As conclusões contidas neste Laudo são decorrentes da análise dos dados fornecidos, aliados às condições de mercado e projeções futuras, estando sujeitas às seguintes considerações:

- A elaboração do Laudo envolve julgamentos objetivos e subjetivos, considerando a complexidade das análises sobre os Dados e Informações disponibilizados;
- O presente Laudo foi desenvolvido com base nas informações fornecidas pela RCA Têxtil, consideradas verdadeiras e fidedignas. Não faz parte do escopo deste trabalho qualquer procedimento de auditoria, diligência ou verificação externa, portanto, a Ramos Assessoria não assume qualquer responsabilidade por eventuais inconsistências, omissões ou inexatidões nas informações recebidas;
- O Laudo foi desenvolvido exclusivamente com o objetivo de estimar a viabilidade da Recuperanda no contexto do Plano de Recuperação Judicial, não se responsabilizando, a Ramos Assessoria, por decisões tomadas por terceiros com base neste documento;
- As reflexões e projeções aqui contidas estão fundamentadas nas perspectivas atuais da RCA Têxtil e de seus administradores, e, portanto, trata-se de eventos futuros sujeitos a incertezas, podendo sofrer alterações em função de mudanças no cenário econômico, setorial ou na própria operação da empresa;
- Este documento foi elaborado exclusivamente a pedido da empresa RCA Têxtil, não devendo ser interpretado como recomendação de investimento, decisão de crédito ou qualquer outro uso além do âmbito do Plano de Recuperação Judicial.

As informações, dados contábeis e operacionais utilizados no desenvolvimento deste Laudo foram fornecidos pela própria RCA Têxtil e têm como objetivo descrever sua estrutura operacional, composição de capital, capacidade de geração de caixa e sustentabilidade econômica, elementos fundamentais para a análise da sua capacidade de recuperação e continuidade das operações no âmbito da Recuperação Judicial.

O presente Laudo, submetido às premissas e limitações aqui descritas, tem como finalidade apresentar uma interpretação técnica da capacidade financeira da Recuperanda, demonstrando a viabilidade da manutenção das suas atividades e o cumprimento das obrigações assumidas no Plano de Recuperação Judicial.

5. ANÁLISE DO SETOR E CONTEXTO ECONÔMICO

A indústria têxtil e de confecção no Brasil é uma das mais relevantes do ponto de vista econômico e social, gerando milhões de empregos diretos e indiretos, especialmente em estados como Santa Catarina, onde se concentra um dos principais polos têxteis do país.

Nos últimos anos, o setor foi severamente impactado por uma série de fatores, entre eles:

- Crise econômica nacional e internacional;
- Impactos da pandemia da COVID-19, que provocaram redução drástica na demanda, fechamento temporário do comércio e dificuldades logísticas;
- Aumento expressivo dos custos de insumos, energia e matéria-prima, muitas vezes atrelados ao dólar;
- Inflação elevada, que reduziu o poder de compra dos consumidores e afetou o consumo no varejo;
- Maior concorrência com produtos importados e a crescente informalidade no setor; Maior concorrência com marteplaces em crescimentos, como por exemplos: Shoppe, Shein, Mercado Livre.
- Oscilações de crédito e aumento das taxas de juros, impactando diretamente o custo de financiamento e o capital de giro.

Apesar desse cenário adverso, o setor vem demonstrando resiliência e potencial de recuperação, especialmente em nichos específicos como o de moda plus size, que se destaca como um dos segmentos de crescimento mais acelerado nos últimos anos.

A **RCA Têxtil**, inserida neste mercado, enfrenta os desafios do ambiente macroeconômico, mas também possui vantagens competitivas relevantes, como:

- Atuação consolidada há mais de 25 anos no mercado;
- Especialização no segmento plus size, com mais de 12 tamanhos ofertados, tanto no atacado quanto no varejo;
- Reconhecimento da marca e fidelização de clientes;
- Capacidade produtiva instalada e know-how consolidado.

Este contexto, embora desafiador, justifica a adoção de medidas estruturantes, como o presente Plano de Recuperação Judicial, que visa restabelecer o equilíbrio financeiro, assegurar a continuidade das operações e a manutenção da função social da empresa.

6. ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA DA EMPRESA

6.1 Análise Patrimonial

Ao analisar os demonstrativos contábeis da empresa RCA TÊXTIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA, observa-se que o ativo total consolidado, em dezembro de 2024, era de aproximadamente R\$ 560.295,63, dos quais R\$ 269.636,19 correspondem ao ativo circulante e R\$ 290.659,44 ao ativo não circulante. Este montante reflete uma redução significativa no caixa e disponibilidade em comparação aos encerramentos dos exercícios anteriores, quando o ativo total era de R\$ 560.295,63.

O ativo circulante é composto, majoritariamente, por:

- Disponibilidades: R\$ 111.047,09
- Contas a Receber: R\$ 901,42
- Estoques: R\$ 155.648,89

Já o ativo não circulante está concentrado em bens do imobilizado, especialmente máquinas, equipamentos, veículos e móveis, com valor contábil líquido de R\$ 290.539,44, destacando-se veículos como item mais relevante.

6.2 Análise da Estrutura de Capital

A empresa apresenta um endividamento relevante, sendo que, em dezembro de 2024:

Passivo Circulante: R\$ 935.263,91

Passivo Não Circulante: R\$ 882.887,18

Ou seja, o total de obrigações é R\$ 1.818.151,09, contra um ativo total de R\$ 560.295,63, demonstrando um desequilíbrio patrimonial significativo, que justifica tecnicamente o pedido de Recuperação Judicial.

O Patrimônio Líquido encontra-se negativado em R\$ 1.367.855,46, refletindo prejuízos acumulados, fruto da sequência de resultados negativos recentes.

6.3 Análise da Liquidez

A análise da liquidez da RCA TÊXTIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA, com base no balanço patrimonial encerrado em 31 de dezembro de 2024, demonstra uma situação de elevado comprometimento da capacidade de pagamento de curto prazo. A relação entre o ativo circulante, no valor de R\$ 269.636,19, e o passivo circulante, que soma R\$ 935.263,91, resulta em um índice de liquidez corrente de 0,29.

Este indicador significa, na prática, que para cada R\$ 1,00 de obrigação exigível no curto prazo, a empresa dispõe de apenas R\$ 0,29 em ativos realizáveis no mesmo período. Isso evidencia que a RCA não possui recursos suficientes no curto prazo para honrar com suas obrigações imediatas, caso não haja renegociação ou reestruturação dos passivos.

O quadro de liquidez exposto não é fruto de má gestão, mas consequência direta de um ambiente macroeconômico adverso, somado à elevação dos custos operacionais, retração do consumo, aumento do custo do crédito e desajustes no ciclo operacional e financeiro. Nota-se que, apesar do comprometimento da liquidez, a empresa possui estoques relevantes R\$ 155.648,89 e um parque fabril ativo, o que demonstra que a dificuldade não está na ausência de ativos produtivos, mas na desorganização temporária do capital de giro, reflexo da acumulação de dívidas de curto prazo sem o devido alinhamento dos prazos de recebimento e pagamento.

Neste cenário, é evidente a necessidade urgente da reestruturação das dívidas de curto prazo, bem como da implantação de uma gestão financeira mais eficiente e estratégica. Tal reestruturação permitirá alongar os prazos das obrigações atuais, reequilibrar o ciclo financeiro da empresa, recuperar sua liquidez e assegurar sua continuidade operacional. A Recuperação Judicial se mostra, portanto, como ferramenta absolutamente necessária, não apenas para a superação momentânea da crise, mas também para a construção de um modelo financeiro sustentável no médio e longo prazo.

6.4 Análise do Endividamento

O endividamento total da empresa soma R\$ 1.818.151,09, enquanto o ativo total é de R\$ 560.295,63, o que resulta em um **grau de endividamento de 324,5%**. Este indicador demonstra que a empresa possui obrigações muito superiores aos seus ativos, caracterizando um quadro de insolvência técnica.

O endividamento está distribuído da seguinte forma:

- **Passivo Circulante:** R\$ 935.263,91 (51,4%)
- **Passivo Não Circulante:** R\$ 882.887,18 (48,6%)

Grande parte do passivo circulante está concentrada em:

- **Fornecedores:** R\$ 556.669,58
- **Obrigações tributárias:** R\$ 183.618,29
- **Empréstimos de curto prazo:** R\$ 158.924,89

No passivo não circulante, destacam-se:

- **Empréstimos de longo prazo:** R\$ 532.075,11
- **Contratos de mútuo:** R\$ 350.812,07

A análise demonstra que o agravamento do endividamento ocorreu, de forma mais crítica, a partir de exercícios anteriores, quando se intensificaram os financiamentos bancários, atrasos fiscais e mútuos para suprir o capital de giro, diante de um cenário econômico adverso.

O rol de credores apresentados no pedido de recuperação judicial reflete uma alta dependência de capital de terceiros, o que, associado a práticas de financiamento recorrentes sem contrapartida de geração de caixa proporcional, comprometeu o equilíbrio financeiro da empresa.

6.5 Análise da Geração de Caixa

Apesar das dificuldades, a RCA Têxtil mantém operações em andamento, com capacidade produtiva ativa e uma carteira de clientes consolidada, especialmente no segmento plus size, que continua em expansão no mercado nacional.

A análise demonstra que, se adequadamente reestruturada, com alongamento das dívidas, redução de encargos financeiros e reorganização operacional, a empresa tem potencial de retomar sua geração de caixa, recompondo gradativamente sua capacidade de cumprir obrigações.

7. PROJEÇÕES ECONÔMICO-FINANCEIRAS

Premissas básicas para a projeção no PRJ:

- Manutenção das receitas nos patamares históricos, com crescimento médio de 10% ao ano no cenário;
- Sem projeção de redução dos custos operacionais, para compensar o crescimento projetado otimista, mas utilizar meios de redução de custos via renegociação de contratos, revisão de processos e redução de desperdícios;
- Redução de custos e aumento da eficiência operacional, através da implantação de uma reestruturação interna, com foco na elevação da margem de lucro operacional;
- Alongamento das dívidas, com carência de 12 a 24 meses para início dos pagamentos e prazo total de 12 anos, conforme categorias de credores;
- Redução de despesas financeiras, com negociação de juros e encargos.

As projeções mostram que, com a implementação do Plano de Recuperação, é possível a recomposição da liquidez, retorno do equilíbrio econômico-financeiro e gradativa recomposição do patrimônio líquido.

DRE RCA TÊXTIL	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5	ANO 6
Receitas	1.300.000,00	1.430.000,00	1.573.000,00	1.730.300,00	1.903.330,00	2.093.663,00
Receita Operacional	1.300.000,00	1.430.000,00	1.573.000,00	1.730.300,00	1.903.330,00	2.093.663,00
(-) Dedução impostos	117.000,00	128.700,00	141.570,00	155.727,00	171.299,70	188.429,67
Receita Líquida	1.183.000,00	1.301.300,00	1.431.430,00	1.574.573,00	1.732.030,30	1.905.233,33
(-) Custos e Despesas	1.137.500,00	1.251.250,00	1.376.375,00	1.514.012,50	1.665.413,75	1.831.955,13
Custos operacionais	884.000,00	972.400,00	1.069.640,00	1.176.604,00	1.294.264,40	1.423.690,84
Despesas operacionais	188.500,00	207.350,00	228.085,00	250.893,50	275.982,85	303.581,14
Despesas Administrativas	169.000,00	185.900,00	204.490,00	224.939,00	247.432,90	272.176,19
Despesas com Veículos	13.000,00	14.300,00	15.730,00	17.303,00	19.033,30	20.936,63
Despesas Gerais	6.500,00	7.150,00	7.865,00	8.651,50	9.516,65	10.468,32
Despesas Financeiras	65.000,00	71.500,00	78.650,00	86.515,00	95.166,50	104.683,15
Despesas Financeiras	65.000,00	71.500,00	78.650,00	86.515,00	95.166,50	104.683,15
Resultado	45.500,00	50.050,00	55.055,00	60.560,50	66.616,55	73.278,21

ANO 7	ANO 8	ANO 9	ANO 10	ANO 11	ANO 12
2.303.029,30	2.533.332,23	2.786.665,45	3.065.332,00	3.371.865,20	3.709.051,72
2.303.029,30	2.533.332,23	2.786.665,45	3.065.332,00	3.371.865,20	3.709.051,72
207.272,64	227.999,90	250.799,89	275.879,88	303.467,87	333.814,65
2.095.756,66	2.305.332,33	2.535.865,56	2.789.452,12	3.068.397,33	3.375.237,06
2.015.150,64	2.216.665,70	2.438.332,27	2.682.165,50	2.950.382,05	3.245.420,25
1.566.059,92	1.722.665,92	1.894.932,51	2.084.425,76	2.292.868,33	2.522.155,17
333.939,25	367.333,17	404.066,49	444.473,14	488.920,45	537.812,50
299.393,81	329.333,19	362.266,51	398.493,16	438.342,48	482.176,72
23.030,29	25.333,32	27.866,65	30.653,32	33.718,65	37.090,52
11.515,15	12.666,66	13.933,33	15.326,66	16.859,33	18.545,26
115.151,47	126.666,61	139.333,27	153.266,60	168.593,26	185.452,59
115.151,47	126.666,61	139.333,27	153.266,60	168.593,26	185.452,59
80.606,03	88.666,63	97.533,29	107.286,62	118.015,28	129.816,81

Seguindo um aumento gradativo do resultado líquido:

ANO 1	R\$	45.500,00
ANO 2	R\$	50.050,00
ANO 3	R\$	55.055,00
ANO 4	R\$	60.560,50
ANO 5	R\$	66.616,55
ANO 6	R\$	73.278,21
ANO 7	R\$	80.606,03
ANO 8	R\$	88.666,63
ANO 9	R\$	97.533,29
ANO 10	R\$	107.286,62
ANO 11	R\$	118.015,28
ANO 12	R\$	129.816,81

8. RECOMENDAÇÕES TÉCNICAS

- Reestruturação interna, com foco na redução de custos e aumento da eficiência operacional, buscando elevar a margem de lucro operacional;
- Reestruturação completa do passivo financeiro, por meio da negociação com credores no âmbito do PRJ, visando alongamento de prazos, deságio sobre encargos e juros, e equacionamento das dívidas;
- Implementação de política rigorosa de crédito para clientes, reduzindo inadimplência e buscando antecipação de recebíveis, sempre que possível; Venda de Ativos Não Operacionais e Desmobilizados;
- Revisão dos Processos Produtivos e Implementação de Produção Enxuta;
- Profissionalização da Gestão e Governança Empresarial;
- Fortalecimento Comercial e Diversificação de Receitas;
- Acompanhamento mensal de consultoria financeira e elaboração dos resultados e números para auxiliar nas tomadas de decisões e otimizar a gestão financeira.

9. CONCLUSÃO

O presente Laudo Econômico-Financeiro, elaborado pela Ramos Assessoria, tem como objetivo apresentar, de forma clara e fundamentada, o diagnóstico da situação econômico-financeira da empresa RCA TÊXTIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA, bem como avaliar sua capacidade de recuperação por meio dos instrumentos previstos na Lei nº 11.101/2005, atualizada pela Lei nº 14.112/2020, que disciplina os processos de recuperação judicial e extrajudicial no Brasil.

Ao longo deste estudo, foram analisados os demonstrativos contábeis, indicadores de liquidez, endividamento, rentabilidade e capacidade de geração de caixa, além das projeções financeiras para os próximos anos.

A análise técnica conduzida permite concluir que, apesar do quadro atual de elevada pressão financeira, comprometimento da liquidez e patrimônio líquido negativado, a RCA TÊXTIL demonstra potencial econômico e operacional para se recuperar, desde que submetida a um processo estruturado, com renegociação das dívidas, reorganização financeira e adoção das recomendações apresentadas neste laudo.

A empresa possui ativos produtivos relevantes, parque fabril operacional, equipe técnica qualificada e uma marca consolidada no mercado nacional, especialmente no segmento de moda plus size, que mantém crescimento constante e sólida demanda no mercado.

Além disso, a análise das projeções econômico-financeiras aponta para um cenário de viabilidade econômica ao longo dos próximos 12 anos, desde que implementadas as medidas previstas no Plano de Recuperação Judicial (PRJ).

Portanto, este laudo conclui que a **RCA TÊXTIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA** é uma empresa viável sob o ponto de vista econômico e operacional, sendo plenamente possível sua reestruturação, desde que suas dívidas sejam equacionadas dentro do ambiente jurídico adequado proporcionado pela recuperação judicial.

A adoção das medidas propostas permitirá não apenas a superação da crise atual, mas também a consolidação da empresa como um agente econômico relevante, mantendo empregos, gerando tributos, movimentando a economia local e cumprindo sua função social. Assim, a recuperação da RCA não representa apenas um interesse da própria empresa, mas também de seus colaboradores, fornecedores, clientes e da comunidade em que está inserida.

Blumenau, 19 de junho de 2025.

RAMOS ASSESSORIA
LTDA:459545200001
71

Assinado de forma digital
por RAMOS ASSESSORIA
LTDA:45954520000171
Dados: 2025.06.19 12:32:07
-03'00'

RAMOS ASSESSORIA
CNPJ: 45.954.520/0001-71