



Número: **0821132-75.2025.8.19.0042**

Classe: **TUTELA CAUTELAR ANTECEDENTE**

Órgão julgador: **4ª Vara Cível da Comarca de Petrópolis**

Última distribuição : **24/10/2025**

Valor da causa: **R\$ 100.000,00**

Assuntos: **Administração judicial**

Nível de Sigilo: **0 (Público)**

Justiça gratuita? **NÃO**

Pedido de liminar ou antecipação de tutela? **NÃO**

Partes	Advogados
DE PAULO PAES INDUSTRIA DE ALIMENTOS LTDA (REQUERENTE)	
	CECILIA ALMEIDA COSTA BRAGA (ADVOGADO) YAMBA SOUZA LANNA (ADVOGADO) CAMILLA SILVA AGUIAR (ADVOGADO) FELIPE DE OLIVEIRA CAMPOS (ADVOGADO)
CDV COMERCIALIZADORA VAREJISTA DE ENERGIA LTDA (REQUERIDO)	
	MARIA ISABEL DE ALMEIDA ALVARENGA (ADVOGADO) ARTHUR TABACHI CARRERA CHAVES (ADVOGADO)

Documentos			
Id.	Data da Assinatura	Documento	Tipo
275686933	13/04/2026 19:13	Anexo I - Laudo de Viabilidade	Outros Anexos

Gerado por 159.707.987-1
VICTOR SPRENGER



JC Contabilidade
Simplificando seu negócio.

ANEXO I

Laudo de Viabilidade Econômico-Financeira

Abril de 2026

DE PAULO PÃES INDUSTRIA DE ALIMENTOS LTDA – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Processo nº: 0821132-75.2025.8.19.0042

4ª Vara Cível da Comarca de Petrópolis – RJ

JC CONTABILIDADE & CONSULTORIA LTDA
R. JOSE BONIFACIO, Nº 1.050, BL 02/ SL 221 – CEP: 20.770-240
RIO DE JANEIRO - RJ

Este documento foi gerado pelo usuário 159.***.***-11 em 14/04/2026 13:15:24

Número do documento: 26041319133590300000261478897

<https://tjrj.pje.jus.br:443/1g/Processo/ConsultaDocumento/listView.seam?x=26041319133590300000261478897>

Assinado eletronicamente por: CECILIA ALMEIDA COSTA BRAGA - 13/04/2026 19:13:36



I. OBJETIVO

O presente Laudo tem por finalidade analisar a viabilidade econômico-financeira do Plano de Recuperação Judicial da DE PAULO PÃES INDÚSTRIA DE ALIMENTOS LTDA, à luz de sua capacidade de geração de caixa, estrutura de endividamento, perfil operacional e condições propostas para reestruturação do passivo.

A análise busca fornecer elementos técnicos que permitam avaliar a compatibilidade entre:

- a geração de resultados operacionais da companhia;
- o cronograma de pagamento proposto aos credores;
- e a sustentabilidade do negócio no médio e longo prazo.

II. METODOLOGIA

A análise foi conduzida com base nas seguintes fontes e critérios:

2.1. Fontes de Informação

- Plano de Recuperação Judicial;
- Demonstrações financeiras (DRE e dados gerenciais de 2025);
- Fluxo de caixa projetado (12 meses);
- Informações operacionais e estratégicas fornecidas pela administração.

2.2. Abordagem Técnica

- Análise da capacidade de geração de caixa;
- Avaliação da estrutura do passivo (concurso e extraconcurso);
- Verificação da compatibilidade entre fluxo projetado e obrigações do plano;
- Análise qualitativa dos riscos operacionais e financeiros.

III. CONTEXTO OPERACIONAL

A Recuperanda atua no setor de panificação industrial, com foco na produção de alimentos ultracongelados destinados ao varejo e food service.

3.1. Capacidade Produtiva

- Capacidade instalada: **1.890 toneladas/mês**
- Produção atual: **~300 toneladas/mês**
- Utilização: **~15%**

JC CONTABILIDADE & CONSULTORIA LTDA
R. JOSE BONIFACIO, Nº 1.050, BL 02/ SL 221 – CEP: 20.770-240
RIO DE JANEIRO - RJ

- Ociosidade: ~85%

3.2. Interpretação Técnica

A elevada ociosidade constitui um vetor relevante de crescimento, pois permite:

- aumento de produção sem novos investimentos relevantes;
- diluição de custos fixos;
- expansão de receita com ganho de margem.

IV. DIAGNÓSTICO DA CRISE

A crise da companhia apresenta natureza **predominantemente financeira**, e não estrutural.

4.1. Fatores Internos

- Revisão estratégica de contratos de comodato com baixa rentabilidade;
- Redução deliberada da base de clientes para priorização de margens;
- Pressão sobre capital de giro.

4.2. Fatores Externos

- Aumento relevante no custo de insumos (inflação setorial);
- Restrição de crédito bancário;
- Elevação das taxas de juros.

4.3. Conclusão do Diagnóstico

A empresa optou por sacrificar volume e faturamento no curto prazo para recuperar rentabilidade, o que impactou o fluxo de caixa, mas resultou em:

- melhora de margem operacional;
- base mais sustentável de crescimento futuro.

V. ANÁLISE OPERACIONAL

A estrutura produtiva e operacional da companhia apresenta elementos favoráveis à recuperação:

5.1. Eficiência Operacional

- Produção industrial estruturada;
- Controle de qualidade e rastreabilidade implementados;



- Modelo de distribuição consolidado.

5.2. Capacidade de Expansão

- Ampliação geográfica (MG, ES, SP);
- Reativação de equipamentos já instalados em clientes;
- Baixa necessidade de CAPEX adicional.

VI. ANÁLISE DO PASSIVO

6.1. Passivo Concursal

Total: **R\$ 9.233.127,45**

Distribuição:

- Classe I (Trabalhista): R\$ 1.517.578,02
- Classe III (Quirografários): R\$ 7.402.752,60
- Classe IV (ME/EPP): R\$ 312.796,83
- Classe II: sem créditos relevantes identificados

6.2. Passivo Fiscal (Extraconcursal)

Total aproximado: **R\$ 6,7 milhões**

6.3. Endividamento Total

Total consolidado: **~R\$ 15,9 milhões**

6.4. Interpretação

O montante do passivo extraconcursal, notadamente aquele de natureza fiscal, encontra-se sujeito à reestruturação por meio de parcelamento a ser formalizado junto à Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional, nos termos da legislação aplicável à transação tributária e programas de regularização fiscal.

Ressalta-se que a consolidação definitiva dos valores, bem como as condições efetivas de pagamento — incluindo prazos, descontos sobre multas e juros e eventuais encargos legais — dependem de aprovação expressa do referido órgão.

O nível de endividamento é compatível com empresas em recuperação judicial, sendo passível de reestruturação mediante:

- deságios;



- alongamento de prazos;
- carência para início de pagamento.

VII. PREMISSAS ECONÔMICO-FINANCEIRAS

A análise de viabilidade considera as seguintes premissas:

7.1. Receita

- Receita projetada: **R\$ 29,7 milhões/ano**

7.2. Geração de Caixa

- Geração operacional estimada: **R\$ 4,4 milhões/ano**

7.3. Margem

- Margem de geração de caixa: **~14,8%**

7.4. Drivers de Crescimento

- Expansão geográfica;
- Aumento da ocupação da capacidade instalada;
- Melhoria de eficiência operacional.

VIII. ANÁLISE DE CAPACIDADE DE PAGAMENTO

8.1. Relação Caixa vs. Dívida

- Caixa anual / Passivo concursal: **~47,6%**
- Caixa anual / Passivo total: **~27,6%**

8.2. Prazo Teórico de Cobertura

- Passivo concursal: **~2,1 anos**
- Passivo total: **~3,6 anos**

(sem considerar deságios e carências)

8.3. Interpretação

Mesmo sob análise conservadora:

- a geração de caixa é compatível com o passivo;
- os mecanismos do plano (deságio + prazo) tornam o fluxo sustentável;





- há margem financeira para absorver oscilações moderadas.

IX. COMPATIBILIDADE COM O PLANO DE PAGAMENTO

A estrutura do plano contribui diretamente para sua viabilidade:

9.1. Elementos Positivos

- Deságios relevantes (até 60%);
- Longo prazo de pagamento (até 96 meses);
- Períodos de carência;
- Pagamento acelerado de pequenos credores.

9.2. Impacto no Caixa

Esses mecanismos:

- reduzem pressão no curto prazo;
- alinham pagamentos ao crescimento da receita;
- preservam capital de giro.

X. ANÁLISE DE LIQUIDEZ

A liquidez projetada indica:

- capacidade de manutenção da operação;
- atendimento das obrigações correntes;
- evolução positiva ao longo do tempo.

XI. ANÁLISE DE RISCOS

11.1. Principais Riscos

- Execução da expansão comercial;
- Manutenção da disciplina de custos;
- Eventual pressão de capital de giro.

11.2. Fatores Mitigadores

- Capacidade ociosa relevante;
- Estrutura operacional existente;





JC Contabilidade
Simplificando seu negócio.

- Ajustes já implementados na gestão;
- Modelo de negócio validado no mercado.

XII. CONCLUSÃO

Com base na análise dos dados disponíveis, conclui-se que:

- a empresa possui **capacidade operacional instalada suficiente para expansão**;
- a geração de caixa projetada é **compatível com o serviço da dívida reestruturada**;
- o plano apresenta **mecanismos adequados de ajuste financeiro**;
- a crise é **de natureza financeira e reversível**.

XIII. RESSALVAS TÉCNICAS

A viabilidade aqui demonstrada está condicionada:

- à execução das premissas operacionais descritas;
- à manutenção do cenário macroeconômico dentro de padrões razoáveis;
- à disciplina na gestão financeira e comercial da companhia.

XIV. PARECER FINAL

Sob a ótica econômico-financeira, o Plano de Recuperação Judicial da DE PAULO PÃES apresenta **viabilidade técnica**, sendo compatível com a capacidade de geração de caixa projetada e com a estrutura de reestruturação do passivo proposta.

Atenciosamente,

José Castanheira de Carvalho
CPF: 058.224.287-89 / CRC-RJ 117846/0-3

JC CONTABILIDADE E CONSULTORIA LTDA

CNPJ: 23.032.255/0001-31

E-mail: contato@jcccontabilidade.net Telefone: (21) 97419-2052

JC CONTABILIDADE & CONSULTORIA LTDA
R. JOSE BONIFACIO, Nº 1.050, BL 02/ SL 221 – CEP: 20.770-240
RIO DE JANEIRO - RJ