

RELATÓRIO CONSUBSTANCIADO DE ANÁLISE ECÔNOMICO-FINANCEIRA  
FUNDAMENTADO NOS BALANCETES E DEMONSTRAÇÕES DE  
RESULTADOS (DRE) SEM AJUSTES

**PERÍODO JULHO – SETEMBRO/2022**

## SUMÁRIO

- Introdução	4
- Análises Vertical-Horizontal	5
- <i>Análises Vertical-Horizontal - Ativo</i>	5
- <i>Análises Vertical-Horizontal - Passivo</i>	6
- <i>Análises Vertical-Horizontal - Resultado</i>	7
- Indicadores de Rentabilidade	9
- Indicadores de Liquidez	10
- Conclusão	12

## INTRODUÇÃO

Cumpre o presente Relatório de Análise Econômico-financeira apresentar o resultado da análise técnica da situação observada no terceiro trimestre/2022, compreendendo o período de julho a setembro, da sociedade empresária Supermercados Tissi Ltda., CNPJ/MF: 77.164.085/0001-78, objetivando demonstrar o panorama da atual de seus resultados operacionais no período.

A análise econômico-financeira segue padrões de mercado, considerando as Normas Brasileira de Contabilidade (NBCT) e os Princípios Fundamentais de Contabilidade, os quais norteiam a aplicabilidade e seu entendimento, bem como a Avaliação Avançada de Demonstrações Contábeis aplicada na avaliação de empresas e sua performance.

As demonstrações contábeis utilizadas para análise não foram certificadas quanto ao atendimento aos Princípios Fundamentais de Contabilidade, bem como da certificação da composição das rubricas contábeis e seus saldos, os quais se recomendam para maior segurança e apreciação de possíveis falhas e oportunidade operacionais.

A análise econômico-financeira em epígrafe abrange a evolução das rubricas contábeis mediante a metodologia da “análise horizontal-vertical”, bem como a apresentação de indicadores que norteiam o resultado operacional da Recuperanda, Supermercados Tissi Ltda. e sua rentabilidade e liquidez.

## ANÁLISES VERTICAL-HORIZONTAL

As análises vertical-horizontal são apresentadas em conjunto objetivando dar melhor visão da dinâmica das operações e performance da empresa, seja no desempenho financeiro, econômico ou de resultados. Portanto, há que se avaliar respectivamente (vertical e horizontal) para melhor entendimento da situação da empresa na data do último balancete, setembro/2022, comparativamente a julho do mesmo ano, considerando ainda as demonstrações contábeis dos exercícios de 2019-2021.

A análise vertical apresenta o percentual que cada grupo (contas e grupos de contas) contribui em relação ao total da empresa e seus resultados, auxiliando investidores e credores a melhor compreenderem a importância dos dados financeiros em relação ao total dos direitos e/ou obrigações.

A análise horizontal está diretamente relacionada ao resultado operacional da empresa, porém, em períodos diferentes, por exemplo, o acumulado do exercício, e permitindo acompanhar a performance (resultados) da empresa em suas demonstrações.

### ANÁLISES VERTICAL-HORIZONTAL - ATIVO

No quadro abaixo tem-se a análise do “ativo”, o qual representa os bens e direitos do Supermercados Tissi no período já citado.

SUPERMERCADO TISSI LTDA								
CNPJ/MF: 77.164.085/0001-78								
NIRE No. 41201637301 de 31/12/1976								
BALANCETE PATRIMONIAL - Análises Vertical-Horizontal								
DESCRIÇÃO DAS CONTAS	Julho/2022	Análise Vertical	Agosto/2022	Análise		Setembro/2022	Análise	
				Vertical	Horizontal		Vertical	Horizontal
<b>ATIVO</b>	<b>4.018.136,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.450.367,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,76%</b>	<b>4.665.032,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,82%</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.187.794,42</b>	<b>29,56%</b>	<b>1.645.468,95</b>	<b>36,97%</b>	<b>38,53%</b>	<b>1.885.331,94</b>	<b>40,41%</b>	<b>14,58%</b>
DISPONÍVEL	-1.353.590,86	-33,69%	-1.230.811,60	-27,66%	-9,07%	-1.189.052,12	-25,49%	-3,39%
CONTAS A RECEBER	803.916,33	20,01%	790.359,96	17,76%	-1,69%	702.957,32	15,07%	-11,06%
IMPOSTOS A RECUPERAR	2.570,29	0,06%	2.570,29	0,06%	0,00%	2.570,29	0,06%	0,00%
ESTOQUES	725.585,70	18,06%	1.083.602,25	24,35%	49,34%	1.404.287,52	30,10%	29,59%
OUTROS CRÉDITOS	35.179,12	0,88%	35.179,12	0,79%	0,00%	0,00	0,00%	-100,00%
JUROS A APROPRIAR	974.133,84	24,24%	964.568,93	21,67%	-0,98%	964.568,93	20,68%	0,00%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>2.830.341,97</b>	<b>70,44%</b>	<b>2.804.898,99</b>	<b>63,03%</b>	<b>-0,90%</b>	<b>2.779.700,52</b>	<b>59,59%</b>	<b>-0,90%</b>
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	140.069,07	3,49%	141.999,75	3,19%	1,38%	143.936,87	3,09%	1,36%
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>2.689.792,06</b>	<b>66,94%</b>	<b>2.662.446,73</b>	<b>59,83%</b>	<b>-1,02%</b>	<b>2.635.339,47</b>	<b>56,49%</b>	<b>-1,02%</b>
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>480,84</b>	<b>0,01%</b>	<b>452,51</b>	<b>0,01%</b>	<b>-5,89%</b>	<b>424,18</b>	<b>0,01%</b>	<b>-6,26%</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>4.018.136,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.450.367,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,76%</b>	<b>4.665.032,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,82%</b>

Na análise do ativo, mesmo se mantendo negativa, observa-se uma pequena melhora do grupo “Disponibilidades”, impactando na liquidez da empresa. Os “estoques” é outro grupo que teve uma elevação importante, pois representa a atividade operacional do Supermercado Tissi. A melhora dos estoques é importante para as atividades

comerciais do Supermercado Tissi, auxiliando na manutenção de suas atividades e capacidade de liquidez futura.

## ANÁLISES VERTICAL-HORIZONTAL - PASSIVO

Dando continuidade, o quadro do “passivo” representa as obrigações para com os sócios (patrimônio) e terceiros (passivo circulante e não circulante).

SUPERMERCADO TISSI LTDA								
CNPJ/MF: 77.164.085/0001-78								
NIRE No. 41201637301 de 31/12/1976								
BALANCETE PATRIMONIAL - Análises Vertical-Horizontal								
DESCRIÇÃO DAS CONTAS	Julho/2022	Análise Vertical	Agosto/2022	Análise		Setembro/2022	Análise	
				Vertical	Horizontal		Vertical	Horizontal
<b>PASSIVO</b>	<b>4.018.136,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.450.367,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,76%</b>	<b>4.665.032,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,82%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>7.437.314,46</b>	<b>185,09%</b>	<b>7.951.028,04</b>	<b>178,66%</b>	<b>6,91%</b>	<b>8.232.937,26</b>	<b>176,48%</b>	<b>3,55%</b>
CONTAS A PAGAR	4.287.183,91	105,70%	4.813.216,37	108,15%	12,27%	5.004.078,90	107,27%	3,97%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	71.065,00	1,77%	74.114,00	1,67%	4,29%	96.058,00	2,06%	29,61%
OBRIGAÇÕES SOCIAIS	526.938,72	13,11%	528.324,87	11,87%	0,26%	540.876,48	11,59%	2,38%
OBRIGAÇÕES FISCAIS	271.301,80	6,75%	268.332,08	6,03%	-1,09%	258.941,97	5,55%	-3,50%
OUTRAS CONTAS	416,36	0,01%	416,18	0,01%	-0,04%	416,18	0,01%	0,00%
PROVISÕES	307.681,74	7,65%	331.380,99	7,45%	7,70%	424.333,56	9,10%	28,05%
EMP RÉSTIMOS A CURTO PRAZO	1.972.726,93	49,10%	1.935.243,55	43,49%	-1,90%	1.908.232,17	40,91%	-1,40%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>11.232.589,46</b>	<b>279,55%</b>	<b>11.232.589,46</b>	<b>252,40%</b>	<b>0,00%</b>	<b>11.434.408,18</b>	<b>245,11%</b>	<b>1,80%</b>
EMP RÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	11.232.589,46	279,55%	11.232.589,46	252,40%	0,00%	11.434.408,18	245,11%	1,80%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>-14.651.767,53</b>	<b>-364,64%</b>	<b>-14.733.249,56</b>	<b>-331,06%</b>	<b>0,56%</b>	<b>-15.002.312,98</b>	<b>-321,59%</b>	<b>1,83%</b>
CAPITAL SOCIAL	1.110.000,00	27,62%	1.110.000,00	24,94%	0,00%	1.110.000,00	23,79%	0,00%
RESERVAS DE CAPITAL	0,42	0,00%	0,42	0,00%	0,00%	0,42	0,00%	0,00%
LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-15.958.339,14	-397,16%	-16.039.821,17	-360,42%	0,51%	-16.308.884,59	-349,60%	1,68%
RESERVAS DE LUCROS	196.571,19	4,89%	196.571,19	4,42%	0,00%	196.571,19	4,21%	0,00%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>4.018.136,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.450.367,94</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,76%</b>	<b>4.665.032,46</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,82%</b>

Na análise do “passivo”, observa-se uma acomodação das obrigações de curto prazo (passivo circulante), demonstrando falta de liquidez de curto prazo, isto é, não há recursos financeiros suficientes para liquidar as obrigações de até um ano (doze meses). Tal fato corrobora com o PRJ da Recuperanda, o qual prevê carência de 12 meses, após homologação, para a liquidez se estabelecer, impactando positivamente nos custos e resultados.

Empréstimos de longo prazo (Passivo não circulante) tiveram pequena elevação no trimestre, e que precisam ser suportados pelos resultados operacionais (vendas). Com base nas demonstrações contábeis do período 2019-2021 e levando em conta o PRJ apresentado, a capacidade de liquidação a médio e longo prazos se estabelece.

Outra importante observação a ser feita é quanto ao grupo “lucros ou prejuízos acumulados”, o qual continua a ter perdas operacionais, conforme pode se observar mais adiante nas contas de resultados (DRE), resultando em parte pela elevação dos custos dos produtos vendidos (CVM) e os juros incidentes.

## ANÁLISES VERTICAL-HORIZONTAL - RESULTADO

A análise das contas de resultado (DRE) corroboram com os resultados apresentados nos números citados anteriormente, pois sua movimentação e resultado impactam na composição de seus ativos (bens e direitos) e passivos (obrigações).

SU PERMERCADO TISSI LTDA								
CNPJ/MF: 77.164.085/0001-78								
NIRE No. 41201637301 de 31/12/1976								
BALANCETE PATRIMONIAL - Análises Vertical-Horizontal								
DESCRIÇÃO DAS CONTAS	Julho/2022	Análise Vertical	Agosto/2022	Análise		Setembro/2022	Análise	
				Vertical	Horizontal		Vertical	Horizontal
<b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>3.332.816,58</b>	<b>102,40%</b>	<b>3.343.751,27</b>	<b>102,45%</b>	<b>0,33%</b>	<b>3.714.356,81</b>	<b>102,28%</b>	<b>11,08%</b>
Receita operacional Bruta	3.332.816,58	102,40%	3.343.751,27	102,45%	0,33%	3.714.356,81	102,28%	11,08%
<b>DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA</b>	<b>-78.253,58</b>	<b>-2,40%</b>	<b>-79.837,95</b>	<b>-2,45%</b>	<b>2,02%</b>	<b>-82.647,60</b>	<b>-2,28%</b>	<b>3,52%</b>
Deduções da Receita Bruta	-78.253,58	-2,40%	-79.837,95	-2,45%	2,02%	-82.647,60	-2,28%	3,52%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>3.254.563,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.263.913,32</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,29%</b>	<b>3.631.709,21</b>	<b>100,00%</b>	<b>11,27%</b>
<b>CUSTOS</b>	<b>-2.446.961,11</b>	<b>-75,19%</b>	<b>-2.499.648,47</b>	<b>-76,58%</b>	<b>2,15%</b>	<b>-2.924.981,13</b>	<b>-80,54%</b>	<b>17,02%</b>
Custos com Vendas	-2.446.961,11	-75,19%	-2.499.648,47	-76,58%	2,15%	-2.924.981,13	-80,54%	17,02%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>807.601,89</b>	<b>24,81%</b>	<b>764.264,85</b>	<b>23,42%</b>	<b>-5,37%</b>	<b>706.728,08</b>	<b>19,46%</b>	<b>-7,53%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>-749.047,65</b>	<b>-23,02%</b>	<b>-815.236,90</b>	<b>-24,98%</b>	<b>8,84%</b>	<b>-975.791,50</b>	<b>-26,87%</b>	<b>19,69%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>-750.430,14</b>	<b>-23,06%</b>	<b>-821.796,31</b>	<b>-25,18%</b>	<b>9,51%</b>	<b>-993.123,30</b>	<b>-27,35%</b>	<b>20,85%</b>
Despesas Administrativas	-417.501,94	-12,83%	-509.413,96	-15,61%	22,01%	-679.947,78	-18,72%	33,48%
Despesas com Pessoal	-332.928,20	-10,23%	-312.382,35	-9,57%	-6,17%	-313.175,52	-8,62%	0,25%
<b>OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS</b>	<b>1.382,49</b>	<b>0,04%</b>	<b>6.559,41</b>	<b>0,20%</b>	<b>374,46%</b>	<b>17.331,80</b>	<b>0,48%</b>	<b>164,23%</b>
Outras Receitas Operacionais	1.382,49	0,04%	6.559,41	0,20%	374,46%	17.331,80	0,48%	164,23%
<b>RESULTADO ANTES DAS OPERAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>58.554,24</b>	<b>1,80%</b>	<b>-50.972,05</b>	<b>-1,56%</b>	<b>-187,05%</b>	<b>-269.063,42</b>	<b>-7,41%</b>	<b>427,86%</b>
<b>DESPESAS FINANCEIRAS</b>	<b>-66.889,25</b>	<b>-2,06%</b>	<b>-30.509,98</b>	<b>-0,93%</b>	<b>-54,39%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>-100,00%</b>
Despesas Financeiras	-66.889,25	-2,06%	-30.509,98	-0,93%	-54,39%	0,00	0,00%	-100,00%
<b>RESULTADO ANTES DAS PROVISÕES TRIBUTÁRIAS</b>	<b>-8.335,01</b>	<b>-0,26%</b>	<b>-81.482,03</b>	<b>-2,50%</b>	<b>877,59%</b>	<b>-269.063,42</b>	<b>-7,41%</b>	<b>230,21%</b>
<b>PREJUÍZO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>-8.335,01</b>	<b>-0,26%</b>	<b>-81.482,03</b>	<b>-2,50%</b>	<b>877,59%</b>	<b>-269.063,42</b>	<b>-7,41%</b>	<b>230,21%</b>

A primeira observação é quanto a “receita operacional bruta”, a qual teve um aumento nominal de 11,4% no trimestre nas vendas. Porém, a elevação das vendas não trouxe um refrigério no resultado devido ao aumento dos “custos com vendas” que passou de 75,19% para 80,54%, provavelmente resultado das dificuldades de liquidação para com seus fornecedores e perda de descontos.

Como resultado, conforme apontado no parágrafo acima, o “lucro bruto”, resultado das vendas líquidas deduzido dos custos, demonstra queda no trimestre, passando de 24,81% para 19,84%, representando uma perda de 7,53% no resultado bruto do trimestre, impactando na margem líquida e no EBITDA.

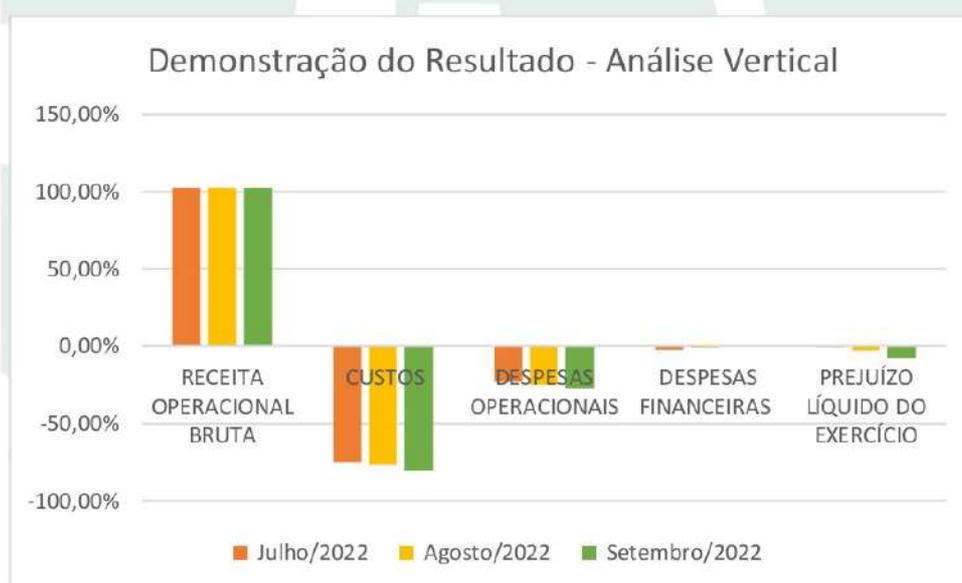
Como resultado da atual falta de liquidez e endividamento, o Supermercado Tissi vem em crescente prejuízo, passando de R\$ 8.000,00, em julho, para mais de R\$ 269.000,00, em setembro, diferentemente dos resultados apontados nas demonstrações contábeis do período de 2019-2021 que totaliza um lucro líquido de R\$ 1.766.775,98.

O resultado das operações do Supermercados Tissi Ltda. na realização de seus ativos como estoque e permanente, não tem conseguido suplantar suas perdas, conforme demonstrado na margem líquida negativa (prejuízo), impactando diretamente em sua

liquidez (capacidade de honrar seus compromissos financeiros). O prejuízo, conforme já apontado, e de acordo com os balanços e DREs fornecidos pela Recuperanda, é resultado dos custos da redução de pessoal e elevação dos custos, o qual está sendo impactado por juros e perdas de descontos por parte dos fornecedores.

#### Demonstrativo do Resultado (DRE)

	Julho/2022	Agosto/2022	Setembro/2022
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	102,40%	102,45%	102,28%
CUSTOS	-75,19%	-76,58%	-80,54%
DESPESAS OPERACIONAIS	-23,02%	-24,98%	-26,87%
DESPESAS FINANCEIRAS	-2,06%	-0,93%	0,00%
PREJUÍZO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-0,26%	-2,50%	-7,41%



Nos dois quadros acima, observa-se claramente o mencionado anteriormente onde os custos das mercadorias vendidas apresentam elevação no trimestre, bem como as despesas operacionais, em menor grau, podendo ser de adventos de ajustes do quadro de pessoal.

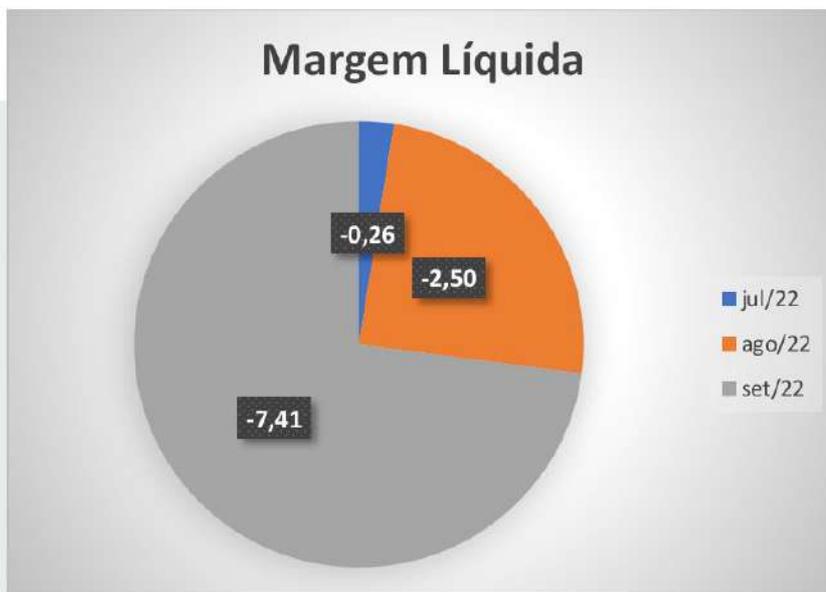
Os custos apresentam aumento de 7,12% no trimestre, comparativamente as receitas líquidas, reduzindo a margem operacional e conseqüente resultado, conforme o prejuízo apresentado no período, o qual já alcançou o montante de R\$ 269.063,42.

Tomando-se como base as demonstrações contábeis do período 2019-2021, e de acordo com o PRJ apresentado, os custos podem retornar aos patamares anteriormente observados, melhorando seus resultados de lucro e liquidez.

## INDICADORES DE RENTABILIDADE

Indicadores de Rentabilidade representam o resultado operacional da empresa, isto é, vendas e como tem se comportado no período de julho a setembro/2022.

O primeiro indicador analisado é a “Margem Líquida”, que demonstra a relação do lucro líquido pela receita líquida de vendas e, confirma um aumento nas perdas.



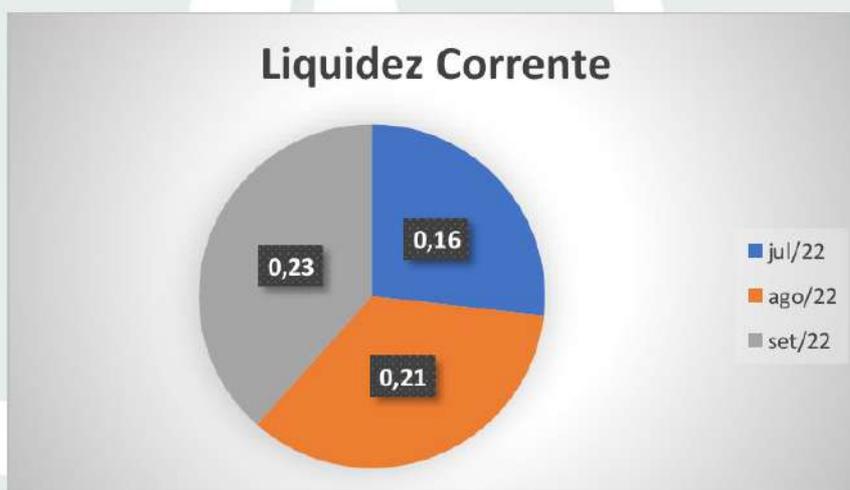
O segundo indicador de rentabilidade é o EBITDA, que representa o lucro operacional (resultado) antes das depreciações e amortizações de seus ativos. No gráfico abaixo observa-se a elevação dos prejuízos, confirmando no gráfico anterior com a redução da margem líquida. Tanto a Margem líquida como o EBITDA, são compatíveis com o PRJ da Recuperanda, o qual permitirá estabilizar seus resultados e margem a curto prazo.



## INDICADORES DE LIQUIDEZ

Grupo de indicadores que representa a capacidade de a empresa honrar com seus compromissos financeiros de curto e longo prazos. A liquidez impacta diretamente no resultado financeiro, trazendo receitas financeiras em caso de sobra de caixa ou despesas financeiras em caso de falta de capital de giro e a necessidade de tomar novos recursos financeiros no mercado com diferentes linhas de crédito e diferentes taxas e prazos.

A Liquidez Corrente é o indicador que demonstra a capacidade de a empresa honrar seus compromissos financeiros de curto prazo, isto é, com vencimentos de até um ano. O resultado da Liquidez Corrente dos Supermercados Tissi aponta uma melhora no período de julho a setembro/2022.



Outro indicador é a “Liquidez Seca”, que difere da anterior por deduzir os estoques, representando o grau de dependência na realização dos estoques para liquidar suas obrigações. Observa-se uma dependência, natural, significativa e estável na realização (venda) dos estoques.



E o último indicador é o “Capital de Giro Líquido” que é o mesmo da Liquidez Corrente, porém em valores financeiros, trazendo à luz o montante de recurso financeiro necessário para honrar as dívidas de curto prazo. Importante salientar que o Capital de Giro Líquido, resultado do ativo circulante menos o passivo circulante, demonstra um valor significativo, demonstrando o grau de endividamento da empresa. Os números apresentados no PRJ apontam valores superiores por considerar vencimentos de curto e longo prazos e, se cumprido, o Capital de Giro Líquido passa a ser positivo.



Importante salientar que o déficit financeiro (capital de giro) tem se mantido relativamente estável no trimestre, exigindo as medidas saneadoras já tomadas pelo Supermercados Tissi como fechamento de lojas, redução do quadro de colaboradores e outras medidas, auxiliando para garantir a continuidade das atividades e recuperação da empresa.

## CONCLUSÃO

O Supermercados Tissi Ltda., atua em um seguimento que tem demonstrado forte expansão e resultados interessantes no decorrer dos últimos anos, mesmo em período de grandes crises como a pandemia e a guerra entre Rússia e Ucrânia.

Os números do trimestre, compreendido de julho e setembro/2022, apresentados nos balanços patrimoniais e nas demonstrações de resultados (DRE), sem confirmação analítica e *in loco* por parte deste analista, tem demonstrado dificuldade de liquidez e uma piora no EBITDA, representando dificuldade na geração de caixa em curto prazo, parte advindo de pagamento de juros sobre empréstimos contraídos anteriormente junto ao mercado financeiro, conforme observa-se nas demonstrações contábeis do período 2019-2021 e apontado no Plano de Recuperação.

Há de se observar a elevação dos custos das mercadorias vendidas (CMV) que tem aumentado paulatinamente, reduzindo a capacidade de geração de resultados para o saneamento financeiro de curto e médio prazos, fruto da atual situação financeira que naturalmente eleva os custos dos produtos vendidos. Mas, considerando a capacidade de geração de caixa no período de 2019-2021 e o PRJ apresentado, há a possibilidade de retorno aos patamares anteriores.

O lucro apresenta redução advindo do pagamento de significativos juros bancários de empréstimos tomados, conforme pontuado anteriormente, e que impacta nos custos e também na liquidez. Porém, em reequilibrando a liquidez, os resultados da atividade operacional tendem a se normalizar como em exercícios anteriores.

Por conseguinte, de acordo com as informações prestadas, as quais gozam de fé pública, eis que fornecidas por profissional devidamente registrada no CRC-PR, Aroldo Ebbes Razzoto, CRC nº 008461/O-0, a empresa recuperanda apresenta resultado negativo para o período compreendido de julho-setembro/2022.

Curitiba-PR, 08 de dezembro de 2022.

Assinado eletronicamente  
**Sergio Leandro Mainardes**  
Administrador Judicial  
OAB/PR 46.186



**Nilton Cordon Junior**  
Contador - CRC-PR – 032728/O-5  
CPF: 630.293.249-15