

A MEGA LEILÕES
Alameda Santos, 787 – cj 132 – Jd. Paulista
São Paulo – S.P. CEP: 01419-001
A/C: Sra Cristiane Bonnetti

Luis Fernando Giordano, Engenheiro de Produção Mecânico, Administrador de empresas, perito e gestor judicial contratado por este escritório, vem por meio desta apresentar seu relatório de análise e avaliação da marca Alho Poró & Cia, para posterior alienação através de leilão judicial decorrente de processo de falência.

1.) Do Escopo dos trabalhos

- a.) Análise de documentação fornecida
- b.) Estudos econômicos financeiros sobre resultados

2.) Considerações Iniciais

As informações fornecidas são as constantes nos autos do processo judicial de nº 1031228-03.2015.8.26.0114.

Cabe observar que são de responsabilidade dos representantes as informações fornecidas para elaboração deste estudo, inclusive sob as penas previstas em lei.

Não é objetivo deste trabalho a realização de perícia ou auditoria contábil, sendo apenas a análise para cálculo de valor a título de sua alienação, baseando-se na capacidade da marca Alho Poró & Cia gerar e realizar negócios, considerando-se os custos e despesas inerentes ao mercado de atuação.

Mesmo havendo registros de marcas e submarcas conforme demonstrado no trabalho base, as informações contábeis e financeiras deveriam estar subdivididas para cada setor e/ou produto, fazendo que cada um pudesse ser analisado em separado. Nas condições apresentadas não é possível de se realizar essa hipótese de análise em separado, no mais, os documentos de registros mostram que a única em atual validade de registro refere-se a marca Alho Poró & Cia, não havendo nenhum registro referente a Logomarcas, Grafias ou Desenhos (logotipos) de qualquer natureza e, portanto este estudo se focará apenas na marca principal de Registro, ou seja, marca Alho Poró & Cia.

BRASIL

Instituto Nacional de
Propriedade Industrial

Ministério da Economia

Acesso à Informação

Participe

Serviços

Legislação

Canais

Consulta à Base de Dados do INPI

[Início | Ajuda]

» Consultar por: No Processo | Marca | Titular | Cód. Figura | 1/0

Marca

Nº do Processo: **830772290**
 Marca: **ALHO PORÓ & CIA**
 Situação: **Registro de marca em vigor**
 Apresentação: **Nominativa**
 Natureza: **De Produto**

Classificação de Produtos / Serviços		
Classe de Nice	Situação de Classe	Especificação
NCI(3) 30	Vide Situação do Processo	MASSAS ALIMENTARES

Titulares	
Nome	
Titular(1):	ALHO PORÓ RESTAURERIA E COMÉRCIO DE MASSA ITALIANAS LTDA EPP

Representante Legal	
Nome	
Procurador:	O. PRÓPRIO.

Cotas		
Data de Depósito	Data de Concessão	Data de Vigência
19/10/2010	12/01/2016	12/01/2026

Prazos para prorrogação de registro de marca		
	Prazo Ordinário	Prazo Extraordinário
Início	12/01/2025	12/01/2025
Fim	12/01/2026	12/07/2026

Petições							
Pgo	Protocolo	Data	Trig	Serviço	Cliente	Delivery	Data
✓	80015038664	18/12/2015	-	372	ALHO PORÓ INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MASSAS ITALIANAS LTDA - EPP		-
✓	850120040107	23/03/2012	-	339	ALHO PORÓ INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MASSAS ITALIANAS LTDA - EPP		-
✓	850110390164	17/01/2011	-	332	R S MASSAROTO RESTAURANTE LTDA		-
✓	018100039191	19/10/2010	-	300	ALHO PORÓ INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MASSAS ITALIANAS LTDA - EPP		-

Publicações				
RPI	Data RPI	Despacho	Sng	Complemento do Despacho
2340	12/01/2016	Concessão de registro	-	
2342	24/11/2015	Deferimento do pedido	-	Detalhes do despacho: Atendida a especificação, com a exclusão de serviço não pertencente à classe de produtos reivindicadas.
2147	28/02/2012	000	-	Pub.Bleedrica: 810110390164 (visualizar no Portal INPI), de 17/01/2011
2080	16/11/2010	003	-	

Dados atualizados até 05/01/2021 - Nº da Revista: 2609

Rua Meyrink Veiga, 9 - Centro - RJ - CEP: 20090-910

<https://gu.inpi.gov.br/pep/ver/tela/Marcas/Servico/Controlar?Acao=detal&CodPedido=2401974>
1/2

3.) Consideração relacionada à marca ao mercado de atuação

Página 2 de 6

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FERNANDO POMPEU LUCCAS e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 13/05/2021 às 15:21, sob o número WCAS21702540243. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 1031228-03.2015.8.26.0114 e código A510B92.

3.1.) O mercado alimentício de massas mesmo mostrando certa estabilidade em termos de faturamento, mostra desaceleração no consumo quer em quantidade comercializada e com maior desaceleração no consumo anual per capto.

ABIMAPI	2017	2018	2019
Massas Secas	4,692	4,626	4,937
Massas Instantâneas	2,267	2,422	2,641
Massas Refrigeradas + Pizzas	<u>1,034</u>	<u>2,086</u>	<u>2,155</u>
CESTA ABIMAPI (Bilhão R\$)	7,994	9,134	9,734
Massas Secas	0,943	0,949	0,959
Massas Instantâneas	0,16	0,165	0,168
Massas Refrigeradas + Pizzas	<u>0,073</u>	<u>0,148</u>	<u>0,149</u>
CESTA ABIMAPI (Milhão Tons)	1,176	1,262	1,276

ABIMAPI	2017	2018	2019
População brasileira (hab)	207.660.929	208.494.900	210.147.125
Massas Secas	4,543	4,553	4,565
Massas Instantâneas	0,123	0,127	0,129
Massas Refrigeradas + Pizzas	<u>0,056</u>	<u>0,114</u>	<u>0,114</u>
Per Capita ABIMAPI (kg/ hab)	4,722	4,794	4,808

3.2.) DRE

	2012		2013		2014	
Receita Vendas Bruta	1.154.007,26	100,0%	1.481.816,60	100,0%	2.023.288,95	100,0%
Receitas Eventuais	699,28	0,1%	-	0,0%	-	0,0%
(-) Deduções de vendas	4.999,10	0,4%	59.257,30	4,0%	14.010,58	0,7%
(-) Impostos Integrados	<u>84.609,10</u>	7,3%	<u>114.300,43</u>	7,7%	<u>197.167,05</u>	9,7%
Receita Líquida	1.065.098,34	92,3%	1.308.258,87	88,3%	1.812.111,32	89,6%
(-) Custo Mercadorias Revendas	348.481,37	30,2%	331.411,68	22,4%	-	0,0%
(-) Custo Matérias Primas	16.561,86	1,4%	191.340,93	12,9%	887.131,85	43,8%
(-) Custos Gerais de Produção	<u>7.832,00</u>	0,7%	<u>4.677,73</u>	0,3%	<u>38.320,51</u>	1,9%
(-) CMV	372.875,23	32,3%	527.430,34	35,6%	925.452,36	45,7%
Lucro Bruto	692.223,11	60,0%	780.828,53	52,7%	886.658,96	43,8%
Aluguéis	60.158,32	5,2%	63.398,49	4,3%	91.594,96	4,5%
Água e Esgoto	23.034,66	2,0%	37.704,86	2,5%	37.096,55	1,8%
Assistência médica	19.648,69	1,7%	19.612,77	1,3%	20.194,09	1,0%
Seguros	7.255,81	0,6%	8.363,66	0,6%	7.450,68	0,4%
Bens de Natureza Permanente	330,00	0,0%	16.246,00	1,1%	25.845,62	1,3%
Combustíveis e Derivados	1.684,58	0,1%	-	0,0%	36.199,62	1,8%
Fretes e Carretos	250,00	0,0%	13.235,43	0,9%	10.045,00	0,5%
Contribuição Assistencial Patronal	618,96	0,1%	655,91	0,0%	1.350,00	0,1%
Manutenção Instalações	6.377,95	0,6%	600,00	0,0%	1.640,88	0,1%
Manutenção Veículos	2.265,00	0,2%	12.831,64	0,9%	3.324,00	0,2%
Manutenção Máquinas	-	0,0%	1.200,00	0,1%	1.156,30	0,1%
Depreciações e Amortizações	90.147,34	7,8%	92.218,01	6,2%	104.749,00	5,2%
Viagens e Estádias	12.706,34	1,1%	800,00	0,1%	10.926,12	0,5%
Energia Elétrica	35.611,18	3,1%	32.496,35	2,2%	38.654,54	1,9%
Impressos	1.330,00	0,1%	580,00	0,0%	3.354,92	0,2%
Materiais de Consumo	203.744,43	17,7%	99.074,56	6,7%	98.098,61	4,8%
Multas	68,09	0,0%	400,10	0,0%	1.743,27	0,1%
Refeições	330,46	0,0%	896,12	0,1%	5.217,00	0,3%
Telefone	19.266,16	1,7%	17.682,64	1,2%	23.446,90	1,2%
Uniformes	-	0,0%	-	0,0%	3.255,50	0,2%
Aluguel Equipamentos	1.084,30	0,1%	170,00	0,0%	-	0,0%
Despesas Legais	65.435,83	5,7%	-	0,0%	-	0,0%
Copa - Mat Limpeza	4.125,87	0,4%	7.679,82	0,5%	6.841,47	0,3%
Escritório	361,24	0,0%	354,00	0,0%	4.148,18	0,2%
Internet	785,39	0,1%	617,34	0,0%	4.060,50	0,2%
Publicidade - Publicações	12.813,66	1,1%	-	0,0%	11.990,00	0,6%
Tributárias	12.378,32	1,1%	14.413,88	1,0%	24.145,07	1,2%
Folha de Pagamento	318.489,92	27,6%	409.232,51	27,6%	371.298,47	18,4%
Vale Transporte	-	0,0%	-	0,0%	8.038,68	0,4%
Vale Refeição	-	0,0%	-	0,0%	540,00	0,0%
Cesta Básica	-	0,0%	-	0,0%	10.745,05	0,5%
Provisões	-	0,0%	-	0,0%	77.670,99	3,8%
Serviços Terceiros	147.173,10	12,8%	89.037,44	6,0%	370.694,16	18,3%
Gerais	-	0,0%	-	0,0%	47.351,58	2,3%
Despesas Financeiras	90.538,01	7,8%	88.357,09	6,0%	160.033,03	7,9%
Outras Receitas	20.377,07	1,8%	16.299,68	1,1%	30.996,13	1,5%
Resultado Líquido do Exercício	- 425.413,43	-36,9%	230.730,41	-15,6%	705.245,65	-34,9%

Neste caso há questões relacionadas a defasagem de período entre os dados sendo que não há documentação suficiente para analisar os componentes de custos e despesas, para possíveis ajustes no DRE de forma a se fazer projeções de resultados, e não há projeções decorrentes do plano de recuperação judicial.

4.) Premissas

4.1.) Ponto de partida será o faturamento bruto real apresentado, considerando 2014 como sendo a base de análise;

4.2.) Embora considerando a manutenção de estabilidade do cenário, ou seja **não se adotando crescimento**, faz-se necessário a correção monetária deste valor de 2014, devido a grande defasagem dos períodos, utilizando-se o índice do TJSP como fator de correção;

4.3.) Entende-se que o valor desta avaliação não considerará valores de passivos, pois em decorrência da falência, esta estimativa servirá como base de liquidação para integração de recursos da massa falida, portanto não estará sujeita a sucessão em seus cálculos.

4.4.) De forma a se calcular a taxa de atratividade, será considerada a faixa de rentabilidade (lucro líquido percentual com base no Faturamento Bruto) das empresas do setor como referência, baseada nos resultados publicados de 2020, tendo como média 7,19%.

Fonte nas publicações de sites do setor, preservando-se a identidade e valores publicados em seus demonstrativos financeiros.

4.5.) Os valores apresentados no trabalho base referem-se única e exclusivamente ao fato de a marca Alho Poró & Cia apresentar capacidade de geração de negócios (faturamento bruto), frente sua participação no mercado;

4.6.) A falta de elementos qualitativos fazem com que a análise de risco se baseie na diferença de taxa de retorno contra retorno de aplicação em mercado com risco zero;

5.) Cálculo em função das premissas

Faturamento Bruto DRE 2014: R\$ 2.023.288,95

Índice TJSP – Dez 2014: 55,465502

Índice TJSP – Dez 2020: 75,87757

Faturamento Bruto projetado = R\$ 2.023.288,95 / 55,465502 x 75,87757

Faturamento Bruto Projetado = R\$ 2.767.887,13

Aplicando-se o percentual de margem líquida, obtemos com resultado:

R\$ 2.767.887,13 x 0,0719 = R\$ 198.996,90

Montando-se o fluxo de caixa desta operação é possível calcular considerando-se a taxa do resultado líquido obtida e com período de retorno sobre o investimento de 5 anos, é possível determinar o valor do investimento na data zero necessário para obter-se tal resultado, ou seja o valor presente equivalente destas parcelas neste cenário conforme abaixo:

Período	Resultado Líquido	Valor Presente
0		811.850,33
1	199.011,08	185.661,99
2	199.011,08	173.208,31
3	199.011,08	161.589,99
4	199.011,08	150.750,99
5	199.011,08	140.639,05

Neste sentido o valor plausível para este cenário é dado pelo valor presente de R\$ 811.850,33

Taxa de risco no período de 5 anos:

Taxa a risco zero = 0,12% a.m.

Risco = (Taxa de retorno da Marca) – (taxa de retorno a risco zero)

Risco = ((1+7,19%)^5)-1 – (1,0012^60-1)

Risco = 41,50% - 7,46% = 34,04%

O valor atribuído a marca pode ser dado por:

Valor Marca = Valor Presente x (1 – Risco)

Valor Marca = R\$ 811.850,33 x (1 – 34,04%)

Valor Marca = R\$ 535.491,75

Traduzindo-se os cálculos, podemos afirmar que a marca Alho Poró & Cia possui potencial de geração de faturamento decorrente de contratos ou pedidos firmados, que nestas condições de cenário, resultam em rendimento líquido de R\$ 199.011,08 anuais, equivalente a uma taxa de 7,19% de rentabilidade líquida, onde dentro de uma expectativa de retorno sobre o investimento (pay back) de 5 (cinco anos), estes valores trazidos a valor presente com a taxa de rentabilidade monta R\$ 811.850,33, que ajustada pelo fator (100% – RISCO), atribuído pela análise de investimento no negócio resulta em um valor de referência para sua aquisição R\$ 535.491,75.

6.) Conclusão

Frente a documentação apresentada, levando-se em consideração não apenas cenário, critérios e projeções, como também as revisões realizadas, pelo critério do cálculo de valor presente do fluxo de caixa com a aplicação do fator de risco, pode-se atribuir a marca Alho Poró & Cia o valor de R\$ 535.491,75 (quinhentos e trinta e cinco mil, quatrocentos e noventa e um reais e setenta e cinco centavos).

São Paulo, 09 de março de 2021.



LUIS FERNANDO GIORDANO
CREA/SP 0601885282
CRA/SP 47199