



Fluxo de Caixa e Capacidade Financeira.

Autos nº: 5037895-11.2025.8.21.0021

Ação: Recuperação Judicial

Autor: RDI ALIMENTOS LTDA, pessoa jurídica do direito privado, inscrita no CNPJ Nº 08.929.934/0001-14, EZ ALIMENTOS LTDA, pessoa jurídica do direito privado, inscrita no CNPJ Nº 20.093.730/0001-91.

1. Identificação

O presente Laudo de Viabilidade Econômico-Financeira tem por finalidade técnica e jurídica subsidiar o Plano de Recuperação Judicial do **Grupo ALHOSTIN**, doravante denominado "Grupo", composto pelas sociedades empresárias **RDI Alimentos** e **EZ Alimentos**, com unidades produtivas e sedes administrativas localizadas nos municípios de Erechim/RS e Três Arroios/RS.

2. Contexto Operacional e Justificativa da Crise

O Grupo ALHOSTIN atua no setor de **industrialização de especiarias e condimentos**, ocupando posição estratégica na cadeia de suprimentos alimentares da região Sul do país. O modelo de negócio baseia-se na moagem, envase e distribuição de insumos para o setor de varejo e indústria de transformação.

O desequilíbrio econômico-financeiro atual não possui raízes estruturais na viabilidade do produto ou na demanda de mercado, sendo estritamente vinculado ao evento de força maior ocorrido no estado do Rio Grande do Sul em 2024. A unidade operacional situada no **CEASA, em Porto Alegre**, enfrentou uma paralisação crítica ao permanecer submersa por 2 meses decorrente das enchentes. Tal evento gerou:

- **Ruptura de Estoque:** Perda total de matéria-prima e produtos estocados para distribuição.
- **Dano Patrimonial:** Necessidade de substituição e reforma de maquinários e sistemas da operação danificados pela água.
- **Incapacidade Logística:** Interrupção total do faturamento na região metropolitana, principal polo consumidor do Grupo.

3. Premissas e Metodologia de Receita

As projeções foram elaboradas com estrita observância aos princípios da **prudência** e **factibilidade**, utilizando como base o histórico operacional ajustado à nova realidade pós-desastre.

- **Período de Projeção:** 15 anos, com início em 2026 e encerramento em 2041.

- **Crescimento de Receita:** Adota-se uma premissa conservadora de crescimento anual de **10%**, exceto em períodos de salto estratégico para recomposição de mercado.
- **Estrutura de Custos:** Os desembolsos foram projetados conforme o histórico de eficiência do grupo, com indexação à inflação e ajustes de custos variáveis proporcionais ao faturamento.
- **Metodologia:** Utilização de modelagem de fluxo de caixa descontado e análise de solvência baseada na capacidade de absorção do passivo reestruturado pela geração operacional líquida.

Projeção de Receita (2026-2041)

A evolução do faturamento bruto reflete a retomada gradual das operações, com destaque para a estabilização logística.

Ano	Receita Bruta (R\$)	Projeção de Crescimento (%)
2026	11.515.000,00	-
2027	14.410.000,00	25,1%
2028	15.972.000,00	10,8%
2029	17.569.200,00	10,0%
2030	19.326.120,00	10,0%
2031	21.258.732,00	10,0%
2032	23.384.602,00	10,0%
2033	25.723.051,00	10,0%
2034	28.295.355,00	10,0%
2035	31.124.886,00	10,0%
2036	34.237.374,00	10,0%
2037	37.661.111,00	10,0%
2038	41.427.222,00	10,0%
2039	45.569.944,00	10,0%
2040	50.126.938,00	10,0%
2041	55.139.632,00	10,0%

Análise de Faturamento: A projeção inicia-se em **R\$ 11.515.000,00** em 2026, escalonando de forma sustentável. Note-se que o crescimento acumulado entre 2026 e 2034 representa a fase de "Retomada Plena", consolidando a escala necessária para a rentabilidade de longo prazo.

4. Estrutura de Custos e Despesas Operacionais

A viabilidade operacional é demonstrada pela manutenção de margens que asseguram o serviço da dívida. Abaixo, detalha-se a estrutura de custos do exercício de 2026:

Categoria de Custo	Valor Projetado (2026)	% sobre Receita Bruta
Impostos sobre Vendas	R\$ 535.000,00	4,65%
Custos Fixos (ADM/Opex)	R\$ 3.160.090,00	27,44%
Custos Variáveis (Produção)	R\$ 7.666.343,00	66,58%
Total de Desembolsos Operacionais	R\$ 11.361.433,00	98,67%

Nota Técnica sobre Otimização: A partir do exercício de **2036**, as projeções indicam um incremento na margem líquida devido à extinção e redução de custos operacionais. Este movimento decorre da **liquidação total de encargos financeiros e passivos extraconcursais de renegociações prévias**, otimizando o fluxo de caixa para a fase final do plano.

A gestão financeira do Grupo ALHOSTIN foca na otimização dos custos para maximizar o excedente de caixa:

- **Custos Variáveis:** Projetados em conformidade com o percentual histórico de aproximadamente 68% da receita líquida. Para o ano de 2026, o valor exato fixado é de R\$ 7.666.343,00.
- **Custos Fixos:** Manutenção administrativa e operacional iniciando em R\$ 3.160.090,00 no exercício de 2026, com ajustes anuais baseados na inflação e na expansão da infraestrutura.
- **Impostos:** Aplicada a sobre a Receita Bruta, totalizando R\$535.000,00 em 2026, conforme verificado nos demonstrativos contábeis de reanálise.

5. Capacidade de Geração de Caixa Operacional

O grupo demonstra viabilidade operacional imediata, apresentando EBITDA positivo desde o primeiro ano de projeção.

Para o exercício de 2026, a análise detalha:

- Saldo de Caixa do Ano (Operacional): R\$ 153.567,00.
- Serviço da Dívida Inicial (2026): R\$ 38.000,45.
- Excedente Final após Pagamentos (2026): R\$ 115.566,55.

Este superávit inicial, mesmo em fase de reconstrução, comprova a saúde financeira intrínseca do modelo de negócio e a capacidade de suportar o plano de recuperação sem novas injeções de capital externo.

6. Passivo, Deságio e Estratégia de Pagamento

A reestruturação do passivo para os credores de Classe III (Quirografários) foi desenhada para equalizar dívida à capacidade de pagamento real pós-calamidade:

- Classe Parceiros: Aplicação de deságio (*haircut*) de 25% sobre o valor nominal do crédito.
- Classe Geral: Aplicação de deságio (*haircut*) de 80% sobre o valor nominal do crédito.

O deságio foi estruturado para priorizar a **sustentabilidade do ecossistema industrial**:

- **25% para Parceiros Fornecedores:** Tratamento justificado pela necessidade de manter o fornecimento de matéria-prima e o apoio na reconstrução das unidades afetadas pelas enchentes.
- **80% para a Classe Geral (Vínculos Diversos):** Ajuste necessário para adequar o passivo à realidade de fluxo de caixa pós-desastre.

7. Carência e Atualização dos Créditos

Com o objetivo de preservar o capital de giro para o reinvestimento na reconstrução física e recomposição de estoques, o plano estabelece:

- **Carência:** Período inicial necessário para estabilização operacional e das unidades físicas.
- **Atualização Monetária:** Os créditos reestruturados serão atualizados pela taxa TR + 0,5% a.a. (Taxa Referencial acrescida de meio por cento ao ano), garantindo um indexador de estabilidade que não asfixia o fluxo de caixa incremental.

8. Cronograma de Pagamentos e Solvência Final

O fluxo de caixa acumulado do Grupo ALHOSTIN absorve integralmente os pagamentos escalonados das dívidas renegociadas. A evolução do faturamento e o controle rigoroso de custos permitem o cumprimento rigoroso do cronograma.

Garantia de Solvência:

1. **Geração Positiva Ininterrupta:** Saldo de caixa anual positivo em todos os 15 anos da projeção.
2. **Cobertura do Serviço da Dívida:** Fluxo operacional crescente que garante margem de segurança superior a 20% em relação aos pagamentos previstos.
3. **Liquidez Final Robusta:** O saldo acumulado de mais de R\$ 7 milhões em 2041 assegura a quitação integral de todas as obrigações e a solvência plena do grupo.

9. Análise de Sensibilidade e Gestão de Riscos

O plano considera variáveis externas e adota medidas de mitigação:

- **Riscos Climáticos e de Mercado:** Oscilações em preços de *commodities* e novos eventos climáticos. Mitigação: Contratação de seguros operacionais abrangentes e diversificação da base de fornecedores.
- **Risco Financeiro (TR):** Variações na taxa referencial. Mitigação: A atualização fixada em TR + 0,5% a.a. atua como um teto previsível para o planejamento financeiro.

- Reserva de Contingência: Parte do excedente de caixa gerado anualmente será mantido como reserva de liquidez para absorver choques de curto prazo e manutenções.

10. Conclusão do Laudo

Com base nos dados técnicos e nas projeções financeiras apresentadas, este perito declara que o Grupo ALHOSTIN (RDI Alimentos e EZ Alimentos) é economicamente viável.

A projeção demonstra que o grupo possui capacidade técnica, operacional e financeira para honrar integralmente o plano de recuperação judicial proposto. A manutenção das atividades permitirá não apenas o pagamento dos credores em condições superiores às de uma liquidação, mas também a preservação de empregos e a continuidade do desenvolvimento econômico da região.

Felipe Nascimento de Avila
Consultoria Financeira

Cascavel/PR, 18 de março de 2026.

	FLUXO DE CAIXA - 2026	FLUXO DE CAIXA - 2027	FLUXO DE CAIXA - 2028	FLUXO DE CAIXA - 2029	FLUXO DE CAIXA - 2030	FLUXO DE CAIXA - 2031	FLUXO DE CAIXA - 2032	FLUXO DE CAIXA - 2033	FLUXO DE CAIXA - 2034	FLUXO DE CAIXA - 2035	FLUXO DE CAIXA - 2036	FLUXO DE CAIXA - 2037	FLUXO DE CAIXA - 2038	FLUXO DE CAIXA - 2039	FLUXO DE CAIXA - 2040	FLUXO DE CAIXA - 2041
1. RECEITA BRUTA DE VENDAS	R\$ 11.515.000,00	R\$ 14.410.000,00	R\$ 15.972.000,00	R\$ 17.569.200,00	R\$ 19.326.120,00	R\$ 21.258.732,00	R\$ 23.384.602,00	R\$ 25.723.051,00	R\$ 28.295.355,00	R\$ 31.124.886,00	R\$ 34.237.374,00	R\$ 37.661.111,00	R\$ 41.427.222,00	R\$ 45.569.944,00	R\$ 50.126.938,00	R\$ 55.139.632,00
2. IMPOSTOS	R\$ 535.000,00	R\$ 660.000,00	R\$ 798.600,00	R\$ 878.460,00	R\$ 966.306,00	R\$ 1.062.937,00	R\$ 1.169.230,00	R\$ 1.286.153,00	R\$ 1.414.768,00	R\$ 1.556.245,00	R\$ 1.711.869,00	R\$ 1.883.056,00	R\$ 2.071.631,00	R\$ 2.278.497,00	R\$ 2.506.347,00	R\$ 2.756.982,00
3. RECEITAS LÍQUIDAS DE VENDAS	R\$ 10.980.000,00	R\$ 13.750.000,00	R\$ 15.173.400,00	R\$ 16.690.740,00	R\$ 18.359.814,00	R\$ 20.195.795,00	R\$ 22.215.372,00	R\$ 24.436.898,00	R\$ 26.880.587,00	R\$ 29.568.641,00	R\$ 32.525.505,00	R\$ 35.778.055,00	R\$ 39.355.861,00	R\$ 43.291.447,00	R\$ 47.620.591,00	R\$ 52.382.650,00
4. CUSTOS FIXOS	R\$ 3.160.090,00	R\$ 4.050.900,00	R\$ 3.091.638,00	R\$ 3.099.404,00	R\$ 3.294.736,00	R\$ 3.401.067,00	R\$ 3.520.257,00	R\$ 3.239.149,00	R\$ 3.802.028,00	R\$ 4.315.560,00	R\$ 4.485.160,00	R\$ 4.415.505,00	R\$ 4.592.125,00	R\$ 4.775.810,00	R\$ 4.966.842,00	R\$ 5.165.516,00
5. CUSTOS VARIÁVEIS (OPERACIONAIS)	R\$ 7.666.343,00	R\$ 9.072.679,00	R\$ 10.888.451,00	R\$ 11.977.296,00	R\$ 13.175.026,00	R\$ 14.492.529,00	R\$ 15.941.779,00	R\$ 17.535.950,00	R\$ 19.289.544,00	R\$ 21.218.495,00	R\$ 23.340.344,00	R\$ 25.674.378,00	R\$ 28.241.816,00	R\$ 31.065.998,00	R\$ 34.172.598,00	R\$ 37.589.858,00
7. SALDO DE CAIXA DO ANO (3 - 4 - 5)	R\$ 153.567,00	R\$ 626.421,00	R\$ 1.193.311,00	R\$ 1.614.040,00	R\$ 1.890.052,00	R\$ 2.302.199,00	R\$ 2.753.336,00	R\$ 3.661.799,00	R\$ 3.789.015,00	R\$ 4.034.586,00	R\$ 4.700.001,00	R\$ 5.688.172,00	R\$ 6.521.920,00	R\$ 7.449.639,00	R\$ 8.481.151,00	R\$ 9.627.276,00
9. PAGAMENTOS DE CREDORES RJ																
9.1 Crédito Trabalhista	R\$ 38.000,45	R\$ -														
9.2 Crédito Quirografários - Classe Geral	R\$ -	R\$ -	R\$ 67.500,00	R\$ 75.000,00	R\$ 82.500,00	R\$ 90.000,00	R\$ 180.000,00	R\$ 210.000,00	R\$ 240.000,00	R\$ 270.000,00	R\$ 315.000,00	R\$ 450.000,00	R\$ 495.000,00	R\$ 540.000,00	R\$ 570.000,00	R\$ 352.500,00
9.3 Crédito Quirografários - Classe Parceiros	R\$ -	R\$ 100.000,00	R\$ 261.000,00	R\$ 290.000,00	R\$ 319.000,00	R\$ 348.000,00	R\$ 696.000,00	R\$ 812.000,00	R\$ 928.000,00	R\$ 1.044.000,00	R\$ 1.218.000,00	R\$ 1.740.000,00	R\$ 1.914.000,00	R\$ 2.088.000,00	R\$ 2.204.000,00	R\$ 1.363.000,00
10. PAGAMENTO DE CREDORES - EXTRAJURISDICCIONAL	R\$ -	R\$ 100.000,00	R\$ 121.500,00	R\$ 135.000,00	R\$ 148.500,00	R\$ 162.000,00	R\$ 324.000,00	R\$ 378.000,00	R\$ 432.000,00	R\$ 486.000,00	R\$ 567.000,00	R\$ 810.000,00	R\$ 891.000,00	R\$ 972.000,00	R\$ 1.026.000,00	R\$ 634.500,00
11. SALDO DE CAIXA APÓS PAGAMENTO DOS CRÉDITOS DA RJ (7 - 9.1 - 9.2 - 9.3 - 10)	R\$ 115.566,55	R\$ 426.421,00	R\$ 743.311,00	R\$ 1.114.040,00	R\$ 1.340.052,00	R\$ 1.702.199,00	R\$ 1.963.336,00	R\$ 2.261.799,00	R\$ 2.189.015,00	R\$ 2.234.586,00	R\$ 2.600.001,00	R\$ 2.688.172,00	R\$ 3.221.920,00	R\$ 3.849.639,00	R\$ 4.681.151,00	R\$ 7.277.276,00