



**VALOR** CONSULTORES

VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

*Sócio*



Av. Duque de Caxias, n. 882, sala 210, 2º andar,  
Edifício New Tower Plaza, Maringá, Paraná, CEP:  
87.020-025



+55 (44) 3041 4882  
+55 (44) 3041 4883



contato@valorconsultores.com.br  
www.valorconsultores.com.br

## 4º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2017

### O DIÁRIO DO NORTE DO PARANÁ - EDITORA CENTRAL LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0025090-79.2016.8.16.0017

1ª VARA CÍVEL DE MARINGÁ/PR

**O DIÁRIO**  
DO NORTE DO PARANÁ



## Sumário

Glossário.....	2
Cronograma processual.....	2
Considerações iniciais.....	3
Informações preliminares.....	3
Sobre a Recuperanda .....	3
Razões da crise econômico-financeira .....	4
Atividades realizadas pela AJ .....	4
Acompanhamento processual.....	5
Informações operacionais .....	6
Informação operacional relevante do período.....	6
Quadro de funcionários.....	6
Principais fornecedores de produtos e serviços.....	7
Principais clientes .....	8
Medidas imediatas adotadas para a superação da crise .....	8
Medidas adotadas para a superação da crise no curso do processo.....	8
Informações financeiras .....	9
Fotos da visita da AJ às instalações da Recuperanda.....	12

## Glossário

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanco Patrimonial

<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRF</b>	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>Recuperanda</b>	O Diário do Norte do Paraná - Editora Central Ltda.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## Cronograma processual

Seq.	Data	Evento
1	04/11/2016	Pedido de recuperação judicial
3	08/11/2016	Distribuição
11	10/11/2016	Deferimento do processamento
14	16/11/2016	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
40	02/12/2016	Publicação do edital do art. 52, § 1º (“edital do devedor”)
68	14/12/2016	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, “a” da LRF
74	23/12/2016	1º RMA
83	11/02/2017	Apresentação do PRJ
117	27/01/2017	2º RMA
166	27/02/2017	3º RMA
200	22/03/2017	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único (“edital do plano”)

### Eventos futuros

	Publicação do edital do art. 7º, § 2º (“edital do AJ”)
	Fim do prazo para apresentação de impugnações de crédito ao juízo
10/05/2017	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
29/08/2017	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o



devedor (art. 6º, § 4º - *stay period*)  
Publicação do edital do art. 36 (“edital da AGC”) \*Somente se  
houver objeção ao PRJ

## Considerações iniciais

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao juiz, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, aos credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As observações apresentadas no RMA são baseadas em informações contábeis, financeiras e operacionais apresentadas pela empresa, sob as penas do art. 171 da LRF, e nas informações coletadas pela AJ através de visita às instalações da empresa, de informações prestadas por credores e terceiros e da análise da movimentação processual.

As informações financeiras analisadas correspondem ao mês de fevereiro/2017 e as informações processuais e operacionais analisadas correspondem ao mês de março/2017.

## Informações preliminares

### Sobre a Recuperanda

A Recuperanda tem sede e único estabelecimento na Av. Mauá n. 1.988, na cidade de Maringá/PR, razão pela qual a RJ foi ajuizada e tramita em juízo da Comarca da Região Metropolitana de Maringá – Foro Central de Maringá/PR, nos termos do art. 3º da LRF. Suas atividades tiveram início no ano de 1974 e vêm sendo realizadas de maneira contínua desde então.

A sua principal atividade empresarial consiste na edição de mídia impressa no formato jornal e de mídia online em portal próprio para a divulgação de notícias regionais e nacionais, classificados e comunicação institucional. A confecção da mídia impressa é realizada em parque gráfico e em imóvel próprio.

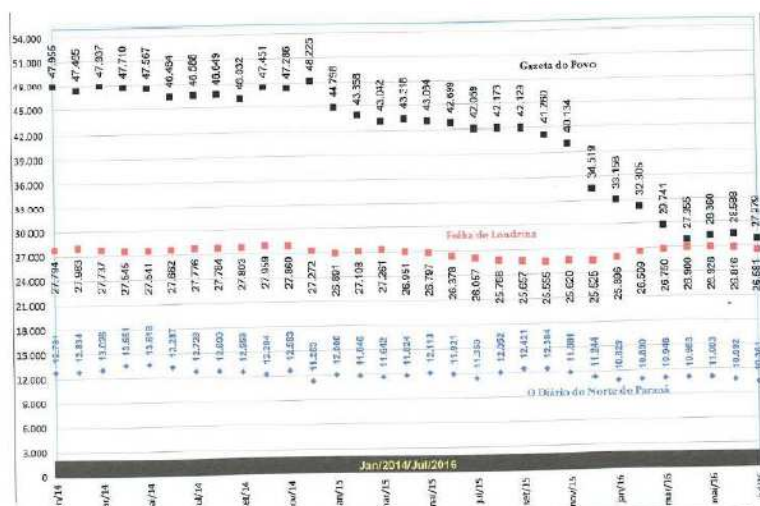
As atividades empresariais secundárias consistem na impressão de material de autoria de terceiros em seu parque gráfico e na promoção e realização de eventos relacionados com sua atividade principal.

Na data do pedido de recuperação judicial a Recuperanda distribuía jornais impressos em Maringá e em outros 66 municípios da região.



Entre o período de 2008 a 2012 a Recuperanda foi o jornal que mais cresceu em circulação no Paraná, aumento de 10,79% frente a retração de 5,56% da gazeta do Povo e 4,83% da Folha de Londrina<sup>1</sup>. No ano de 2009 alcançou a maior tiragem dentre os jornais do estado (petição inicial, p. 08).

Atualmente, Recuperanda é o terceiro maior jornal em tiragem no Paraná, figurando atrás dos jornais Gazeta do Povo e Folha de Londrina, conforme informado na petição inicial (petição inicial, p. 25, dados do IVC – Instituto Verificador de Comunicação):



<sup>1</sup> <http://maringa.odiario.com/maringa/2012/11/circulacao-de-o-diario-e-a-que-mais-cresce-no-parana/706694/>

## Razões da crise econômico-financeira

A Recuperanda aponta como razões da crise econômico-financeira que a levaram a pedir recuperação judicial a crise estrutural da mídia impressa frente ao aumento da demanda por mídia online, a qual afeta periódicos nacionais e estrangeiros e a crise conjuntural política e econômica atravessada pelo país, cujos reflexos foram:

- Diminuição de tiragem com queda de assinaturas e de vendas avulsas;
- Diminuição de receitas advindas de classificados com perda de espaço para sites gratuitos de classificados (ex. OLX, Desapega e Meu Carro Novo);
- Diminuição de receitas advindas de publicidade;
- Aumento de despesas financeiras com juros sobre empréstimos e financiamentos, sob desconto de títulos, juros de mora, descontos concedidos e despesas bancárias;
- Aumento no custo para captação de recursos no período entre 2013 e 2016;
- Comprometimento do fluxo de caixa.

## Atividades realizadas pela AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Atendimento e prestação de informações a credores que demandaram a AJ via e-mail, telefone ou presencialmente;
- Visita à sede da Recuperanda, em 17/03/2017, ocasião em que se reuniu com o sócio Sr. Josué Tadashi Endo e com o Sr. Claudinei de Oliveira, para colher informações acerca das atividades comerciais e contabilidade da empresa para subsidiar este relatório inicial das atividades.



## Acompanhamento processual

O pedido de recuperação judicial foi ajuizado no dia 04/11/2016 e teve seu processamento deferido por decisão do dia 10/11/2016.

A decisão que defere o processamento da recuperação judicial (art. 52, LRF) irradia inúmeros efeitos sobre a Recuperanda e seus credores, dentre os quais, para efeito do presente relatório:

- Suspensão das ações e execuções contra a Recuperanda pelo prazo de 180 dias (art. 6º, § 4º, LRF), ressalvando-se (i) as ações que demandarem quantia ilíquida (art. 6º, § 1º, LRF); (ii) as ações de natureza fiscal (art. 6º, § 7º, LRF e art. 187 CTN) e (iii) ações que demandarem demais créditos não sujeitos à recuperação judicial, entendidos como aqueles de natureza tributária (art. 49, §§ 3º e 4º da LRF);
- Início do prazo de 60 dias para apresentação do plano de recuperação judicial pela Recuperanda (art. 53, LRF);
- Publicação do edital de intimação dos credores, terceiros e interessados sobre a existência do processo de recuperação judicial, contendo resumos do pedido e da decisão de deferimento e a relação nominal de credores que instruiu a petição inicial (art. 52, § 1º, LRF).

O edital de aviso aos credores sobre o deferimento do processamento da Recuperação Judicial, a que se refere o art. 52, § 1º da LRF, foi disponibilizado no Diário da Justiça do Estado do Paraná na data de 01/12/2016, edição nº

1934, considerando-se publicado no dia 02/12/2016 e pode ser consultado no endereço eletrônico <https://www.tjpr.jus.br/diario-da-justica>.

O prazo de 15 dias úteis (art. 7º, § 1º, LRF) para os credores apresentarem à AJ suas habilitações ou suas divergências quanto aos créditos relacionados, nos termos do art. 9º da LRF, teve início no dia 23/01/2017 (art. 231, inciso IV c/c art. 257 do NCPC) e terminou no dia 10/02/2017, conforme Decreto 1127/2016 e Resolução 169/2016.

A Recuperanda apresentou o PRJ na data de 11/02/2017, o qual encontra-se juntado na seq. 83 dos autos.

O edital a que se refere o art. 53, parágrafo único, (“edital do plano”), no disponibilizado no Diário de Justiça do Estado do Paraná na data de 22/03/2017, edição nº 1995, considerando-se publicado no dia 23/03/2017. O prazo de 30 dias úteis para os credores oferecerem objeção ao plano de recuperação judicial iniciou-se em 24/03/2017 e terminará na data de 10/05/2017. Pontua-se que alguns credores já objetaram o plano de recuperação judicial apresentado, de forma que, nos termos do art. 56 da LRF, deverá ser convocada Assembleia Geral de Credores.



## Informações operacionais

As informações operacionais foram obtidas através de contato da AJ com representantes da Recuperanda durante a visita realizada às suas instalações, por telefone e via e-mail.

Na visita realizada no dia 17/03/2017 foi possível constar *in loco* que a Recuperanda vem realizando suas atividades normalmente.

O parque gráfico opera na parte da noite para impressão do jornal cuja circulação se dará no dia seguinte, com início da rodagem após o encerramento da edição. O funcionamento do parque gráfico durante o período diurno é esporádico e depende da demanda e contratação por terceiros para impressão de material.

Tem-se que a venda de publicidade é a principal fonte de receitas de da Recuperanda, superando em quase 5 vezes a receita obtida com a venda de assinaturas. Apesar do impacto direto reduzido que as vendas de assinaturas e avulsas têm na composição do total das receitas, as vendas e consequente circulação do jornal impactam diretamente na venda de publicidade pela Recuperanda.

### Informação operacional relevante do período

No ofício contendo informações mensais para subsidiar o presente RMA (março/2017) a Recuperanda informou que:

“A situação da área comercial merece atenção prioritária, pois é ali a fonte geradora de receitas da empresa, na proporção que a receita cai, a participação no mercado, de O Diário em Maringá e região também diminui, transferindo seus clientes para outros veículos de comunicação, perdendo importantíssima receita. Por isso estamos concentrados nesta área.

Estamos com bons projetos, como Paraná Running, Livro dos 70 anos, projeto O Diário no seu Bairro. A área de negócios precisa ser fortalecida, com mais vendedores, tanto interno quanto externo.

A realidade é que a partir deste mês sentimos um aquecimento no mercado”.

### Quadro de funcionários

A seguir, comparativo do quadro de funcionários nos dois últimos meses:

- Março/2017

	Ativos	Afastados	Total
Cod Depto = 0001 DIRETORIA	3	0	3
Cod Depto = 0100 ADMINISTRACAO	24	2	26
Cod Depto = 0110 COMERCIAL	43	2	45
Cod Depto = 0120 INFORMACAO E CONTEUDO	21	0	21
Cod Depto = 0130 PRODUCAO	51	7	58
<b>Total de Funcionários em 20/03/2017</b>	<b>142</b>	<b>11</b>	<b>153</b>

- Fevereiro/2017:



	Ativos	Afastados	Total
Cod Depto = 0001 DIRETORIA	3	0	3
Cod Depto = 0100 ADMINISTRACAO	24	2	26
Cod Depto = 0110 COMERCIAL	45	2	47
Cod Depto = 0120 INFORMACAO E CONTEUDO	24	1	25
Cod Depto = 0130 PRODUCAO	61	7	68
<b>Total de Funcionários em 20/02/2017</b>	<b>157</b>	<b>12</b>	<b>169</b>

A seguir, quadro de funcionários no mês seguinte ao pedido de recuperação judicial:

- Dezembro/2016:

	Ativos	Afastados	Total
Cod Depto = 0001 DIRETORIA	3	0	3
Cod Depto = 0100 ADMINISTRACAO	24	2	26
Cod Depto = 0110 COMERCIAL	53	2	55
Cod Depto = 0120 INFORMACAO E CONTEUDO	23	1	24
Cod Depto = 0130 PRODUCAO	61	7	68
<b>Total de Funcionários em 08/12/2016</b>	<b>164</b>	<b>12</b>	<b>176</b>

### Principais fornecedores de produtos e serviços

DESCRICAO	CONTA	FORNECIMENTO	CNPJ	CIDADE
AGFA GEVAERT DO BRASIL LTDA.	198819-5	Materia Prima - Chapa	00.980.360/0002-88	São Paulo - SP
AUTO RICCI LTDA	207794-9	Locação de Veículos	00.282.862/0001-54	Maringa - PR
CHANSPOIT INDUSTRIA E COMERCIO LTDA	216.636-4	Materia Prima - Papel	02.117.227/0001-47	Mineros - RJ
COOPER CARD ADM CARTOES	152324-5	Vale Alimentação	05.938.780/0001-39	Maringa - PR
COPEL - COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA	102961-3	Energia	04.368.898/0001-06	Curitiba - PR
HOSTMANN-STEIMBERG TINTAS GRAFICAS BRASIL	216273-1	Materia Prima - Tinta	07.672.995/0003-48	Três Rios - RJ
M R DOS SANTOS - ENTREGAS - ME	216418-2	Entrega de Jornais	15.511.424/0001-98	Sarandi
OPUS OPCOES PAPEIS SOLUCOES EIRELI.	216.561-7	Materia Prima - Papel	74.395.450/0001-67	São Paulo - SP
PASSALACQUA & CIA ITDA	216274-7	Materia Prima - Papel	55.973.366/0017-04	Londrina - PR
SAMAB CIA IND E COM DE PAPEL	106364-6	Materia Prima - Papel	33.220.849/0008-04	Porto Alegre - RS
UNIMED MARINGA COOP. TRAB. MEDICO	100875-7	Plano de Saúde	76.767.219/0001-82	Maringa - PR



## Principais clientes

DESCRICAÇÃO	CONTA	CNPJ	CIDADE
PREFEIT MUNIC MARINGA - ADMINISTRACAO (	199230-6	76.282.656/0001-06	Maringa - PR
COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA..... (11	213472-3	05.938.780/0001-39	Maringa - PR
PREFEIT MUNIC SARANDI (000543)	199668-6	78.200.482/0001-10	Sarandi - PR
UNIMED DE MARINGA COOPERATIVA DE TRABAL	199687-9	02.117.227/0001-47	Mineros - RJ
SO RIOS EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIO (11	216140-5	02.802.228/0001-20	Maringa - PR
CESUMAR CENTRO ENSINOS SUP MGA LTDA (00	198856-8	79.265.617/0001-99	Maringa - PR
SECRET DE ESTADO DA COMUNICACAO SOCIAL	198934-2	78.713.153/0001-73	Curitiba - PR
EDITORA O PRESENTE LTDA..... (11	213497-5	84.812.049/0001-39	Maregal Candido Rondon - PR.
IMOBILIARIA PAIAGUAS LTDA (000378)	199082-7	78.410.701/0001-96	Maringa - PR
AUTO RICCI COM DE VEIC LTDA (004875)	202894-6	15.511.424/0001-98	Sarandi

## Medidas imediatas adotadas para a superação da crise

As medidas imediatas adotadas para a superação da crise informadas pela empresa, quando do pedido de recuperação judicial, consistem em ações para redução de custos e aumento de receitas. As medidas são as seguintes:

### Ações para redução de custos

- Eliminar cidades onde haja circulação muito pequena do jornal, o que diminuirá custo de fretes, mão de obra e impressões;
- Diminuir frota de veículos
- Análise sobre a possibilidade de redução das páginas do jornal

- Possibilidade de maior redução no quadro de funcionários, com a cautela e o critério necessários para não prejudicar a qualidade e a operacionalidade do negócio;
- Trabalhar com estoques reduzidores para não prejudicar o fluxo de caixa;
- Terceirizar alguns segmentos, por exemplo: logística, telemarketing, contabilidade.

### Ações para aumento de receitas

- Incrementar os novos produtos lançados, corridas (pedestres e bicicletas), palestras, eventos como feijoada malagueta, buscar novos clientes para serviços gráficos, jornais nos bairros (abrir mais bairros);
- Criar novos produtos geradores de receitas, por exemplo: em estudo corridas regionais;
- Melhorar o "Clube do Assinante" com descontos mais atrativos no sentido de os manter na carteira e também buscar novos assinantes;
- Vendas com ofertas casadas "O Diário impresso + O Diário.com", buscando com isso dar ao cliente anunciante a opção de anunciar também na mídia eletrônica.

## Medidas adotadas para a superação da crise no curso do processo

A AJ solicitou à Recuperanda informações referentes às medidas adotadas para a superação da crise no curso do processo, ou seja, entre a data do pedido e o período atual, março/2017. As informações prestadas seguem discriminadas:

- Setor comercial: redução de eventos e RPs com os clientes, além de campanhas e promoções de marketing. A recuperanda pontua que, embora esse não seja um corte de despesa ideal, mostra-se razoável no momento de crise e de falta de fluxo de caixa;





- Setor de encarte: diminuição do tempo na expedição dos jornais, o que possibilitou unificar os setores de expedição e de encarte e reduzir um colaborador de seu quadro;
- Setor industrial: redução de um auxiliar de impressão de seu quadro. O setor agora conta com 05 operadores;
- Setor de logística/produção: alteração de alguns roteiros de entregas e nas quantidades de jornais entregues por linha, com isso foi reduzido um entregador de seu quadro;
- Setor de cobranças: um assistente de cobrança pediu demissão, de forma que foi realizada uma readequação no setor para suprir a ausência do colaborador e evitar a necessidade de uma nova contratação.

## Informações financeiras

A AJ passa a retratar, em síntese, os principais números e resultados da Recuperanda no período de fevereiro/2017, de acordo com o balanço em anexo, apresentado pela Recuperanda.

EDITORA CENTRAL LTDA.						
C.N.P.J. DO MF.76.123.397/0001-70						
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016		Jan/17		Fev/17	
	Valor (R\$)	%	Valor (R\$)	%	Valor (R\$)	%
<b>TOTAL DAS RECEITAS</b>	<b>18.062.877,68</b>	<b>100,00%</b>	<b>960.531,88</b>	<b>100,00%</b>	<b>911.759,17</b>	<b>100,00%</b>
Venda de Publicidade	14.030.714,47	77,68%	684.838,72	71,30%	670.109,51	73,50%
Venda de Assinaturas	2.954.568,93	16,36%	221.809,36	23,09%	192.874,03	21,15%
Venda de Classificados	311.993,17	1,73%	25.446,99	2,65%	19.331,96	2,12%
Vendas Avulsas	453.746,56	2,51%	25.616,39	2,67%	27.337,53	3,00%
Vendas de Assinaturas na Web	41.107,10	0,23%	1.690,85	0,18%	1.392,64	0,15%
(-) Vendas Canceladas	-39.598,79	-0,22%	0,00	0,00%	0,00	0,00%

Receitas Financeiras	310.346,24	1,72%	1.129,57	0,12%	713,50	0,08%
<b>TOTAL DOS CUSTOS VARIÁVEIS</b>	<b>13.246.843,99</b>	<b>73,34%</b>	<b>601.543,42</b>	<b>62,63%</b>	<b>637.397,60</b>	<b>69,91%</b>
Custos de Produção	6.625.558,09	36,68%	273.509,79	28,47%	300.834,54	32,99%
Impostos s/Faturamento	922.394,30	5,11%	50.634,63	5,27%	43.348,97	4,75%
Perdas e Liquidações	166.130,56	0,92%	4.984,66	0,52%	6.990,00	0,77%
Despesas Comerciais	5.532.761,04	30,63%	272.414,34	28,36%	286.224,09	31,39%
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>4.816.033,69</b>	<b>26,66%</b>	<b>358.988,46</b>	<b>37,37%</b>	<b>274.361,57</b>	<b>30,09%</b>
<b>TOTAL DAS DESPESAS</b>	<b>12.322.922,31</b>	<b>68,22%</b>	<b>630.120,62</b>	<b>65,60%</b>	<b>592.372,49</b>	<b>64,97%</b>
<b>TOTAL DAS DESPESAS FIXAS</b>	<b>6.854.864,25</b>	<b>37,95%</b>	<b>528.193,29</b>	<b>54,99%</b>	<b>493.674,28</b>	<b>54,15%</b>
Salários e Encargos sociais	2.791.356,78	15,45%	183.188,78	19,07%	183.204,89	20,09%
Retirada dos Sócios	370.000,00	2,05%	45.000,00	4,68%	45.000,00	4,94%
Manutenção de Veículos	328.583,22	1,82%	27.440,57	2,86%	21.457,01	2,35%
Utilidade e Serviços	272.052,68	1,51%	26.318,01	2,74%	33.919,51	3,72%
Material de Expediente e Consumo	256.950,99	1,42%	13.175,41	1,37%	9.219,29	1,01%
Seguros	64.545,25	0,36%	2.549,60	0,27%	2.504,04	0,27%
Lanches e Refeições	184.600,63	1,02%	8.816,89	0,92%	4.022,28	0,44%
Honorários Advocatícios	91.731,92	0,51%	7.400,00	0,77%	7.685,00	0,84%
Propaganda e Publicidade	61.337,98	0,34%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Serviços de Terceiros	1.531.668,52	8,48%	142.004,15	14,78%	113.452,43	12,44%
Depreciação e Amortização	796.060,09	4,41%	65.636,08	6,83%	65.636,09	7,20%
Impostos e Taxas	46.026,39	0,25%	3.509,53	0,37%	3.850,56	0,42%
Outras Despesas	59.949,80	0,33%	3.154,27	0,33%	3.723,18	0,41%
<b>TOTAL DAS DESPESAS FINANCEIRAS</b>	<b>5.468.058,06</b>	<b>30,27%</b>	<b>101.927,33</b>	<b>10,61%</b>	<b>98.698,21</b>	<b>10,83%</b>
Despesas Bancárias	569.237,90	3,15%	24.225,74	2,52%	23.596,37	2,59%
Juros e Multas	4.898.820,16	27,12%	77.701,59	8,09%	75.101,84	8,24%
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>104.161,38</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
Receitas não Operacionais	262.002,98	1,45%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Lucro/Prejuízo na Venda de Imobilizado	-157.841,60	-0,87%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>7.402.727,24</b>	<b>-40,98%</b>	<b>271.132,16</b>	<b>-28,23%</b>	<b>(318.010,92)</b>	<b>-34,88%</b>



Do período analisado merece destaque:

- Destaque para “Venda de Publicidade”, que representou 73,5% do total das receitas;
- Já considerando o *stay period* da recuperação judicial e o congelamento do saldo devedor e da exigibilidade dos créditos sujeitos, houve despesa financeira com “Juros e Multas” de 75.101,85, decorrente, conforme informado pela Recuperanda, de contratos com créditos extraconcursais;
- Resultado líquido negativo (-) **318.010,92**, maior do que obtido em janeiro/2017.

<b>EDITORA CENTRAL LTDA.</b>			
C.N.P.J. DO			
MF.76.123.397/0001-70			
BALANÇO PATRIMONIAL	2016	fev/17	
	Valor (R\$)	Valor (R\$)	%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>4.299.715,71</b>	<b>3.870.250,59</b>	<b>26,09%</b>
Caixa	182.283,12	264.637,76	1,78%
Aplicações Financeiras	13.371,63	13.371,63	0,09%
Duplicatas a Receber	2.635.697,83	2.332.657,66	15,72%
(-) Duplicatas Descontadas	-223.620,74	-285.157,58	-1,92%
Títulos a Receber	33.450,00	33.450,00	0,23%
Adiantamentos	916.724,60	801.586,83	5,40%
Depósito Judicial	190.392,82	190.392,82	1,28%
Impostos a Recuperar	334.843,50	335.926,31	<b>2,26%</b>
Estoque de Matéria Prima	135.793,97	101.633,07	0,69%
Estoque de Manutenção e Consumo Geral	18.561,60	20.569,92	0,14%
Prêmios de Seguros a Vencer	22.430,40	17.422,32	0,12%
Encargos Financeiros a Transcorrer	39.786,98	43.759,85	0,29%
<b>ATIVO REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>4.687.764,18</b>	<b>4.693.222,63</b>	<b>31,64%</b>

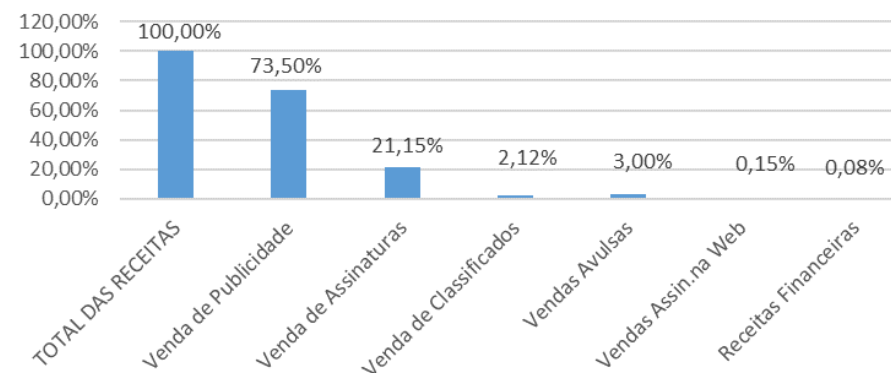
Adiantamento p/Distribuição de Lucros	390.711,27	390.711,27	2,63%
Retirada para Futuro Aumento de Capital	3.155.632,06	3.155.632,06	21,27%
Capitaliza	31.800,00	37.258,45	0,25%
Terrenos p/Venda	2.578.506,46	2.578.506,46	17,38%
(-) Permutas	-1.468.885,61	-	-9,90%
		1.468.885,61	
<b>ATIVO PERMANENTE</b>	<b>6.400.433,68</b>	<b>6.271.988,02</b>	<b>42,28%</b>
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>112.769,58</b>	<b>113.269,58</b>	<b>0,76%</b>
Participação em Fundos de Investimentos	86.470,70	86.970,70	0,59%
Corr. Monet. Diferença IPC/BTNF	26.298,88	26.298,88	0,18%
<b>PARTICIPAÇÃO EM OUTRAS EMPRESAS</b>	<b>235.160,00</b>	<b>235.160,00</b>	<b>1,59%</b>
Rádio Cultura de Maringá Ltda.	200.160,00	200.160,00	1,35%
Busdoor Publicidade e Propaganda Ltda	35.000,00	35.000,00	0,24%
<b>ATIVO IMOBILIZADO</b>	<b>6.052.504,10</b>	<b>5.923.558,44</b>	<b>39,93%</b>
Bens em Operação	12.122.201,92	12.124.528,43	81,73%
Correção Monetária Dif. IPC/BTNF	438.328,31	438.328,31	2,95%
(-) Depreciação Acumulada	-6.070.119,28	-	-
(-) Correção Monetária Depreciação Dif IPC/BTNF	-437.906,85	6.201.391,45	41,80%
		-437.906,85	-2,95%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>15.387.913,57</b>	<b>14.835.461,24</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>9.487.662,85</b>	<b>9.798.381,47</b>	<b>66,05%</b>
<b>DÉBITO COM FORNECEDORES</b>	<b>304.335,43</b>	<b>329.613,59</b>	<b>3,36%</b>
Fornecedores de Materiais e Serviços	304.335,43	329.613,59	<b>3,36%</b>
<b>EMPRÉSTIMOS A PAGAR</b>	<b>3.048.374,78</b>	<b>2.917.971,32</b>	<b>29,78%</b>
CEF - Empréstimos	457.075,19	426.525,32	<b>4,35%</b>
Banco Sicredi Empréstimos	2.295.763,00	2.275.972,58	<b>23,23%</b>
Limites Utilizados em Bancos Diversos	295.536,59	215.473,42	<b>2,20%</b>
<b>FINANCIAMENTOS</b>	<b>1.153.065,31</b>	<b>1.224.583,06</b>	<b>12,50%</b>
Leasing Financeiro Banco Itaú	1.124.436,19	1.205.186,95	<b>12,30%</b>
FINAME - CEF	28.629,12	19.396,11	<b>0,20%</b>



<b>OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS</b>	<b>2.984.448,27</b>	<b>3.221.301,37</b>	<b>32,88%</b>
Obrigações Sociais	2.257.694,58	2.494.547,68	<b>25,46%</b>
Obrigações Sociais RJ	726.753,69	726.753,69	<b>7,42%</b>
<b>OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS</b>	<b>889.281,79</b>	<b>997.213,65</b>	<b>10,18%</b>
Impostos a Recolher	889.281,79	997.213,65	<b>10,18%</b>
<b>OBRIGAÇÕES GERAIS</b>	<b>1.108.157,27</b>	<b>1.107.698,48</b>	<b>11,30%</b>
Retirada Pro Labore a Pagar	97.971,91	140.985,85	<b>1,44%</b>
Comissões a Pagar	607,17	2.133,00	<b>0,02%</b>
Adiantamento de Clientes - Assinaturas	840.124,62	795.126,06	<b>8,11%</b>
DNP a Pagar	169.453,57	169.453,57	<b>1,73%</b>
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>9.136.032,12</b>	<b>8.862.004,25</b>	<b>90,44%</b>
<b>EMPRÉSTIMOS</b>	<b>638.385,00</b>	<b>638.385,00</b>	<b>6,52%</b>
Busdoor	20.885,00	20.885,00	<b>0,21%</b>
Caixa Econômica Federal	617.500,00	617.500,00	<b>6,30%</b>
<b>EMPRÉSTIMOS - RJ</b>	<b>5.453.620,76</b>	<b>5.265.359,17</b>	<b>53,74%</b>
Conta Garantida Itaú	330.000,00	330.000,00	<b>3,37%</b>
FINIMP - Banco do Brasil	1.019.000,40	1.019.000,40	<b>10,40%</b>
CEF Empréstimos	189.750,93	189.750,93	<b>1,94%</b>
Banco do Brasil	1.903.587,62	1.903.587,62	<b>19,43%</b>
HSBC - Bradesco	117.846,89	111.752,16	<b>1,14%</b>
Banco Safra S/A	381.980,67	199.839,31	<b>2,04%</b>
Banco Bradesco S/A	433.043,07	433.043,07	<b>4,42%</b>
Santander Empréstimos	220.360,53	220.335,03	<b>2,25%</b>
Cartão BNDES	57.604,17	57.604,17	<b>0,59%</b>
Banco Itaú S/A	766.918,37	766.918,37	<b>7,83%</b>
Aymoré Créditos e Financiamentos	33.528,11	33.528,11	<b>0,34%</b>
<b>FINANCIAMENTOS</b>	<b>1.479.760,09</b>	<b>1.479.760,09</b>	<b>15,10%</b>
Leasing Financeiro Banco Itaú	1.479.760,09	1.479.760,09	<b>15,10%</b>
<b>FORNECEDORES - RJ</b>	<b>1.447.952,54</b>	<b>1.447.952,54</b>	<b>14,78%</b>
Fornecedores - RJ	1.447.952,54	1.447.952,54	<b>14,78%</b>

<b>OBRIGAÇÕES GERAIS</b>	<b>116.313,73</b>	<b>30.547,45</b>	<b>0,31%</b>
Serviços a Prestar - Permutas	116.313,73	30.547,45	<b>0,31%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO A DESCOBERTO</b>	<b>-3.235.781,40</b>	<b>3.824.924,48</b>	<b>25,78%</b>
Capital Social	7.214.000,00	7.214.000,00	<b>48,63%</b>
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.047.054,16	10.720.913,56	<b>72,27%</b>
Lucros/Prejuízo do Exercício	-7.402.727,24	-318.010,92	<b>-2,14%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>15.387.913,57</b>	<b>14.835.461,24</b>	<b>100,00%</b>

### Composição das Receitas - Fev 2017



Ainda que já mencionado pela primeira vez no 3º RMA, entende a AJ pertinente fazer constar novamente. Conforme já mencionado nas informações operacionais, a maior fonte de receita da Recuperanda está na “Venda de



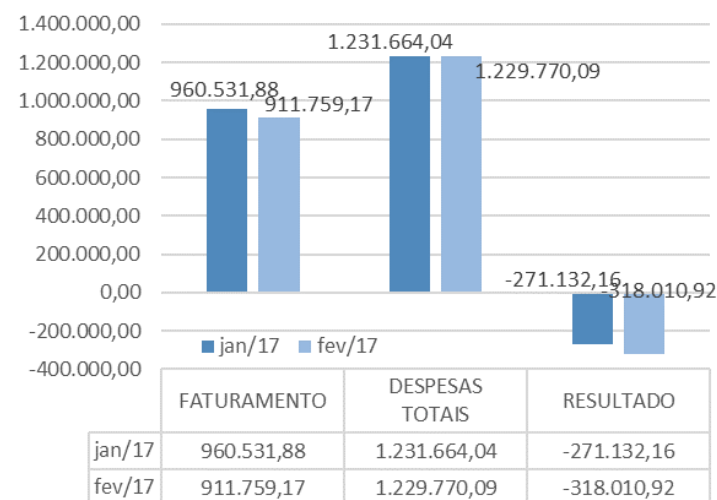
Publicidade”, a qual, por sua vez, depende diretamente das vendas de assinaturas e avulsas, fontes secundárias de receitas.

Nesse ponto destaca-se a baixa expressividade das “vendas de assinaturas na web” (0,18%) diante de “vendas de assinaturas” (23,09%) e até mesmo “vendas avulsas” (2,67%) na composição das receitas.

Faz-se essa menção para destacar a baixa expressividade do conteúdo digital da Recuperanda com relação aquele vendido via assinatura ou de maneira avulsa. Veja-se que os jornais nacionais de maiores tiragens possuem elevado percentual de circulação digital com relação à circulação impressa: "Folha de S. Paulo" (51%), "O Globo" (48%), "O Estado de S. Paulo" (39%) e "Zero Hora" (36%)<sup>2</sup>.

Soma-se a esse fato a constatação do estudo do 17<sup>o</sup> *Global Entertainment and Media Outlook 2016-2020*, divulgado junho de 2016, pela consultoria PwC, segundo o qual a circulação de unidades de jornal no formato digital deve crescer 47% no período 2016 a 2020<sup>3</sup>.

### Faturamento x Resultado



### Fotos da visita da AJ às instalações da Recuperanda

Para o bom exercício de suas atribuições de “fiscalização das atividades do devedor” (art. 22, I, LRF) a AJ adota como prática visitas periódicas às instalações da empresa. Nessas visitas a AJ reúne-se com os gestores e consultores da empresa e verifica o funcionamento de suas atividades *in loco*. Abaixo fotografias da visita realizada pela AJ em 17/03/2017:

<sup>2</sup> <http://www1.folha.uol.com.br/mercado/2016/09/1816633-folha-e-o-1-jornal-do-pais-a-ter-circulacao-digital-maior-do-que-a-impressa.shtml>

<sup>3</sup> <http://www.pwc.com.br/pt/outlook-16/jornal/jornal-principais-insights.html>



