

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA VARA DOS FEITOS CÍVEIS, COMERCIAIS E DAS RELAÇÕES DE CONSUMO DA COMARCA DE LUIS EDUARDO MAGALHÃES – BAHIA.**

-----

**Administrador Judicial:** Igor Machado

**Processo N°:** 8003230-58.2019.8.05.0154

**Recuperanda:** Grupo Yamada

**IGOR MACHADO**, Administrador Judicial, CRA 9449, nomeado por V. Ex.<sup>a</sup> nos autos da Ação de Recuperação Judicial das empresas **MARIO MASSAHIKO YAMADA, DIRCE TIYE YAMADA, MARCELO HISAO YAMADA, KATIA JUNKO MIZOTE YAMADA, LEANDRO H YAMADA**, vem muito respeitosamente à presença de V. Ex.<sup>a</sup>, em cumprimento ao determinado no despacho de sua nomeação se manifestar no que segue:

Informa este Administrador Judicial que em cumprimento ao disposto no art. 22, II, “a” primeira parte, da lei nº 11.101/2005, e ainda seguindo a recomendação do CNJ de número 57 de 22 de outubro de 2019, realizou diligências pessoal nos estabelecimentos das Recuperandas no dia 16/12/2019, colhendo as informações sobre as recuperandas.

As informações aqui prestadas baseiam-se sobretudo em documentos Contábeis, Gerenciais e Financeiros fornecidos pela Recuperanda, entretanto os mesmos não foram submetidos à revisão de auditoria independente.



**Sumário**

1.0 Considerações Iniciais.....03  
2.0 Linha do Tempo.....04  
3.0 Grupo Econômico..... 05  
4.0 Conjuntura Econômica Soja.....08  
5.0 Conjuntura Econômica Algodão.....10  
6.0 Análise Financeira.....11  
7.0 Credores.....12  
8.0 Encerramento.....12



### **1.0 CONSIDERAÇÕES INICIAIS**

Em cumprimento da lei nº 11.101/2005, art. 22, II, onde se estabelece a necessidade de apresentação de relatórios da Recuperanda ao Juízo, este Administrador Judicial apresenta o seu Relatório de Perícia Prévia da Recuperação Judicial do Grupo Yamada sob número **8003230-58.2019.8.05.0154**.

O trabalho como AJ visa dar ao Juízo ciência sobre as operações relevantes efetuadas pelas Recuperandas, através de procedimentos analíticos e discussões com a administração dessas empresas e informações cedidas pela mesma.

Dessa forma, o objetivo deste relatório é informar Vossa Excelência sobre a situação financeira atual das Recuperandas, o andamento do processo de Recuperação Judicial através das atualizações necessárias, assim como informações relevantes para suportar o processo em andamento.

O Administrador Judicial informa que as informações contábeis constantes neste relatório foram fornecidas pelas Recuperandas em reuniões presenciais e também através dos autos do processo até o dia 16 de dezembro de 2019.

Além disso, informa este Administrador Judicial, que diversas informações do setor foram apresentadas, e tem como fonte instituições de referência, tais como a AIBA, CONAB, CNA Brasil e consultorias independentes.

Apreciamos a oportunidade de assessorar Vossa Excelência neste processo, e caso necessite de maiores esclarecimentos acerca das informações contidas no relatório ou outras informações adicionais, teremos prazer em estender nossos trabalhos.



## 2.0 LINHA DO TEMPO



Sr. Mário Yamada adquire 150 hc na Bahia para plantação de soja

Alcançam plantio de soja de 1.500 hc de área plantada



Iniciam o cultivo de algodão com 150 hc



Majoram a produção de soja para 500 hc de área plantada



Nova aquisição de área majorando plantio de soja para 2.000 hc



Adquirem mais 1.100 hc e optam por arrendar terra, chegando a uma área de plantio de 4 mil hc, sendo 1.500 de algodão

Reduz cultivo de algodão em 300 hc

Início da crise hídrica, baixo índice pluviométrico

Continuidade da baixa produtividade provocada pela sequência de fatores dos anos anteriores



Última safra de algodão do Grupo, resolvendo desde então se especializar em soja

Alta do dólar. Grupo com concentração de contratos em moeda estrangeira



Pedido de Recuperação Judicial em função dos fatores dos últimos 4 anos



### 3.0 GRUPO ECONÔMICO

Trata-se de grupo econômico com atuação no segmento AGRO desde 1986, cuja cultura inicial era o cultivo de soja, mas que com o passar dos anos passou a cultivar sorgo e algodão, tendo esse último deixando

de fazer parte do cultivo desde 2013. Grupo composto por 05 empresas e que atualmente possui 9 funcionários, todos eles voltados a área operacional, ficando a área administrativa a cargo dos próprios sócios.

**Razão Social:** MARIO MASSAHIKO YAMADA (37.709.510/0001-17)  
**Fundação:** 05/12/2019  
**Capital Social:** R\$ 10.000,00 - DEZ MIL REAIS  
**Endereço:** R SÃO JOSÉ, SN, QUADRA 12, LOTE 01, SALA 7, ANDAR 4 ANÁPOLIS - GO, CEP 75.110-350

Quadro Societário	Participação R\$	Percentual
MARIO MASSAHIKO YAMADA	10.000	100,00%
<b>Total</b>	<b>10.000</b>	<b>100,00%</b>

**Razão Social:** DIRCE TIEY YAMADA (35.157.716/0001-81)  
**Fundação:** 11/10/2019  
**Capital Social:** R\$ 10.000,00 - DEZ MIL REAIS  
**Endereço:** R CLERISTON ANDRADE, 1189, SALA 103, MIMOSO DO OESTE LUIS EDUARDO MAGALHÃES - CEP: 47.850-000

Quadro Societário	Participação R\$	Percentual
DIRCE TIEY YAMADA	10.000	100,00%
<b>Total</b>	<b>10.000</b>	<b>100,00%</b>

**Razão Social:** KATIA JUNKO MIZOTE YAMADA (35.173.123/0001-89)  
**Fundação:** 14/10/2019  
**Capital Social:** R\$ 10.000,00 - DEZ MIL REAIS  
**Endereço:** R CLERISTON ANDRADE, 1189, SALA 103, MIMOSO DO OESTE LUIS EDUARDO MAGALHÃES - CEP: 47.850-000

Quadro Societário	Participação R\$	Percentual
KATIA JUNKO MIZOTE YAMADA	10.000	100,00%
<b>Total</b>	<b>10.000</b>	<b>100,00%</b>

**Razão Social:** LEANDRO H YAMADA (35.173.115/0001-62)  
**Fundação:** 14/10/2019  
**Capital Social:** R\$ 10.000,00 - DEZ MIL REAIS  
**Endereço:** R CLERISTON ANDRADE, 1189, SALA 103, MIMOSO DO OESTE LUIS EDUARDO MAGALHÃES - CEP: 47.850-000

Quadro Societário	Participação R\$	Percentual
LEANDRO H YAMADA	10.000	100,00%
<b>Total</b>	<b>10.000</b>	<b>100,00%</b>

**Razão Social:** MARCELO HISAO YAMADA (35.169.611/0001-42)  
**Fundação:** 14/10/2019  
**Capital Social:** R\$ 10.000,00 - DEZ MIL REAIS  
**Endereço:** R CLERISTON ANDRADE, 1189, SALA 103, MIMOSO DO OESTE LUIS EDUARDO MAGALHÃES - CEP: 47.850-000

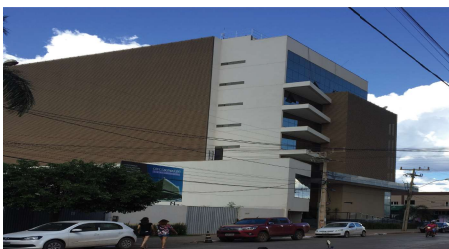
Quadro Societário	Participação R\$	Percentual
MARCELO HISAO YAMADA	10.000	100,00%
<b>Total</b>	<b>10.000</b>	<b>100,00%</b>



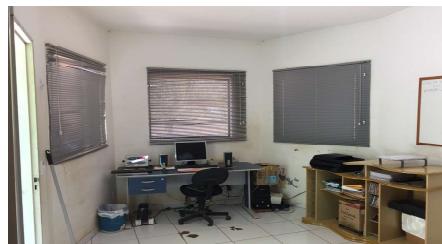
## Perícia Prévia

Em vistoria realizada na sede administrativa do grupo, e que se localiza na Rua Clériston Andrade, 1189, Sala 103, Mimoso do Oeste, Luís Eduardo Magalhães - Bahia, CEP: 47.850-000, constatamos que a maior parte das atividades administrativas e financeiras do

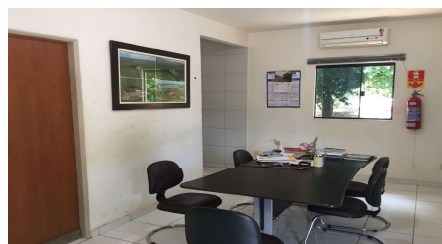
grupo concentra-se nesta sede, sendo exercida pelo senhor Marcelo Hisao Yamada e a senhora Katia Junko Mizote Yamada. Observa-se, ainda, que além da sede em Luís Eduardo Magalhães existe outra estrutura administrativa localizada na sede da fazenda Yamada.



Sede Administrativa LEM



Sede Administrativa (Fazenda)



## Perícia Prévia

Na visita realizada no complexo da **Fazenda Yamada** (12 matrículas), foi possível observar a sede administrativa, o alojamento disponibilizado para os funcionários do grupo, e também as residências do senhor Mário Massahiko Yamada e Leandro H Yamada.

Com relação aos funcionários, constatou-se que 100% da equipe está diretamente ligada a área operacional, atuando diretamente nas fazendas com foco no plantio, colheita, beneficiamento, etc. As funções administrativas financeiras são executadas pelo senhor

Marcelo Hisao Yamada e a senhora Katia Zunko Mizote Yamada. Constatamos, ainda, o plantio da cultura de soja, assim como a área para o processo de triagem, armazenagem e estocagem dessas culturas.



Alojamento



Residências



Silo (260 mil sacas)



Triagem / Bags



Plantadeira  
Colheitadeira

III

eração Judicial: Grupo Yamada | Administrador Judicial: Igor Machado

7



O Grupo detém um portfólio de 12 propriedades rurais localizadas no estado da Bahia, mas especificamente em São Desidério, totalizando uma área aproximada de 4 mil hectares, ambas compondo o Complexo de Fazendas Yamada, 100% produtivas, já respeitando o percentual de reserva de 20%, o qual é complementado através de arrendamento de aproximadamente mil hectares, assim distribuídos:

**Cultivo de Soja**

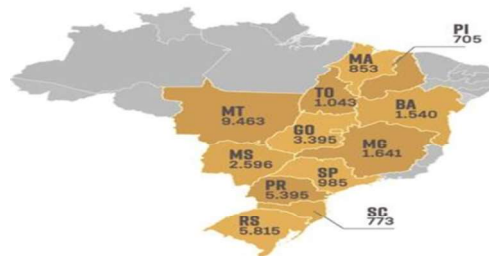
Matrículas das Fazendas	Área Produtiva (HC)	Propriedade
58 - A	680	Sim
58 - B	220	Sim
58 - C	300	Sim
58 - D	400	Sim
58 - E	400	Sim
YAMADA 3	500	Sim
YAMADA 4	200	Sim
YAMADA 5	400	Sim
YAMADA 6	500	Sim
1100	225	Sim
NORTE DA COTA	400	Não (Arrendada)
HOWELL	500	Não (Arrendada)
<b>Cultivo Total</b>	<b>4.725</b>	-

**4.0 CONJUNTURA ECONÔMICA - SOJA**

O Brasil é hoje o maior produtor de soja do mundo, posição alcançada em 2018 e ocupando o que antes era a posição dos Estados Unidos.

Atualmente a produtividade média brasileira é de 56 sacas/ha, mesma média de produtividade da Bahia, e que tem se posicionado como o quarto estado com maior média Brasil, com rentabilidade de R\$ 1.645,00 por hectare e área plantada de 1.6 mi de hectares (Safrá 2017/2018).

**Área Plantada de Soja 2017/2018 (Mil Ha)**

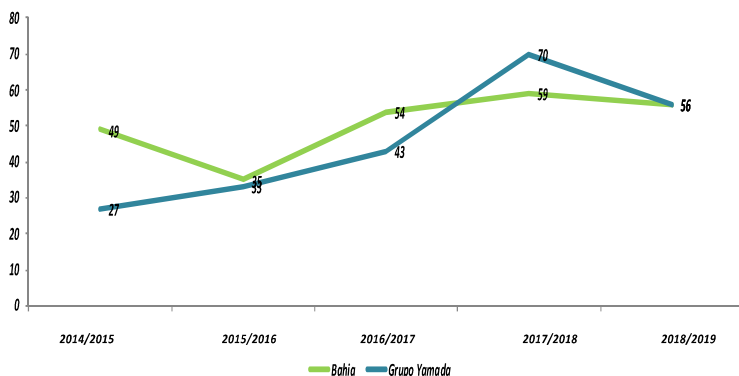




Perícia Prévia

Entretanto, nos anos de 2014, 2015 e 2016, em função do clima, houve uma forte retração nas safras, onde um dos estados mais afetados foi o estado da Bahia, área de cultivo do grupo Yamada, conforme pode-se observar no histórico de produtividade das safras acima mencionadas.

Histórico de Produtividade da Soja (Sacacas por Ha)



Safra 2014 / 2015

Cultura de Soja	Yamada	Região
Custo Produção (R\$/ha)	2.480	1.808
Preço da Sacaca (R\$/saca)	62,00	57,00
Produtividade (sacas/ha)	19	49
Renda(R\$/ha)	1.178	2.811
Rentabilidade (R\$/ha)	-1.302	1.003

Safra 2015 / 2016

Cultura de Soja	Yamada	Região
Custo Produção (R\$/ha)	2.520	1.882
Preço da Sacaca (R\$/saca)	63,00	66,00
Produtividade (sacas/ha)	27	35
Renda(R\$/ha)	1.476	2.314
Rentabilidade (R\$/ha)	-1.044	432

Safra 2016 / 2017

Cultura de Soja	Yamada	Região
Custo Produção (R\$/ha)	2.508	2.224
Preço da Sacaca (R\$/saca)	66,00	63,00
Produtividade (sacas/ha)	43	54
Renda(R\$/ha)	2.838	3.409
Rentabilidade (R\$/ha)	330	1.185

Safra 2017 / 2018

Cultura de Soja	Yamada	Região
Custo Produção (R\$/ha)	3.010	2.101
Preço da Sacaca (R\$/saca)	70,00	64,00
Produtividade (sacas/ha)	70	59
Renda(R\$/ha)	4.900	3.776
Rentabilidade (R\$/ha)	1.890	1.675

Safra 2018 / 2019

Cultura de Soja	Yamada	Região
Custo Produção (R\$/ha)	2.898	2.342
Preço da Sacaca (R\$/saca)	69,00	65,00
Produtividade (sacas/ha)	56	56
Renda(R\$/ha)	3.864	3.640
Rentabilidade (R\$/ha)	966	1.298

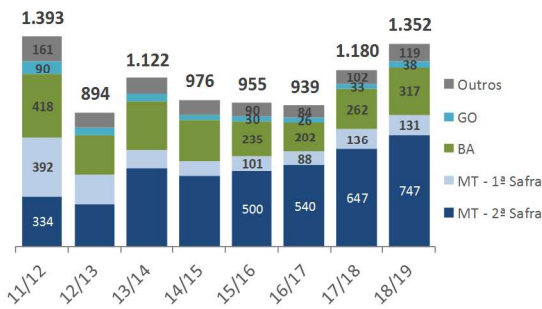


### 5.0 CONJUNTURA ECONÔMICA - ALGODÃO

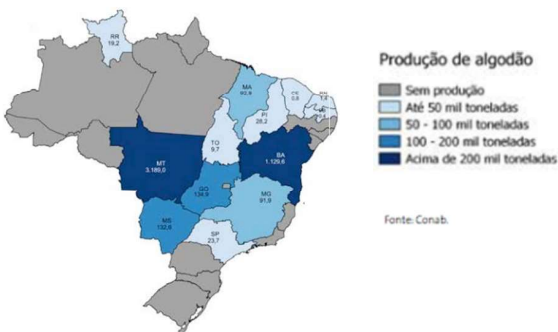
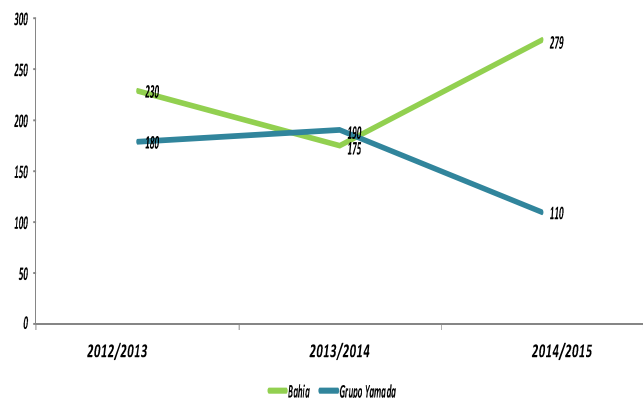
O Brasil desponta como o 5º maior produtor mundial de algodão, com produção de 1,9 milhões de toneladas. No cenário nacional a **Bahia** se posiciona como o 2º maior produtor do país, perdendo apenas para o estado do Mato Grosso.

Porém, nas safras de 2013, 2014 e 2015, o cultivo do Algodão sofreu bastante no estado da Bahia, tanto em função do clima quanto em função da praga da lagarta “*Helicoverpa Armigera*”, ocasionando maiores prejuízos para o Grupo.

Área Plantada de Algodão 2017/2018 (Mil Ha)



Histórico de Produtividade da Algodão (@ Ha)



## 6.0 ANÁLISE FINANCEIRA

Como já mencionado anteriormente, o Grupo Yamada é composto por cinco empresas: " **MARIO MASSAHIKO YAMADA, DIRCE TIYE YAMADA, MARCELO HISAO YAMADA, KATIA JUNKO MIZOTE YAMADA e LEANDRO H YAMADA.**

Contudo, por se tratar de empresas recém constituídas (10/2019 e 12/2019), não nos foi apresentado documentos contábeis (Balanço e DRE), os quais foram substituídos pelos IRPF dos anos de 2014 a 2018, o que dificulta uma análise mais precisa dos números, inclusive de faturamento, neste primeiro momento de Perícia Prévia.

Por outra lado, se projetarmos o faturamento de acordo com os índices de produtividade (área cultivada, produtividade por hectare e preço da saca), constataremos uma receita bruta de R\$ 11 milhões e de R\$ 19 milhões nos anos de 2017 e 2018, respectivamente, apresentando crescimento de 72%.

Outro ponto a destacar se refere ao patrimônio contábil declarado em Imposto de Renda, perfazendo R\$ 12 milhões em 2018, mantendo-se estável em relação ao ano anterior.

Além disso, é importante observar o comportamento do dólar, pois o grupo detém contratos em moeda estrangeira, já que o mercado de soja e algodão são diretamente influenciados pela variação desta moeda.

Notamos uma grande variação em 2015, onde a cotação iniciou o ano em R\$ 2,64 e encerrou no valor de R\$ 3,87. Em 2016, também oscilou bastante só que no caminho inverso, começando o ano em R\$ 4,05 e finalizando em R\$ 3,35. Atualmente, observa-se que a moeda continua em alta, permanecendo sua cotação sempre acima dos R\$ 4,00.

O gráfico abaixo demonstra a evolução do dólar em relação ao real, e que associado aos fatores mencionados anteriormente, foram determinantes para o prejuízo relevante em 2015 e 2016.



## 7.0 CREDORES

Iniciou a análise dos credores mencionados no pedido de recuperação, constatando que a verificação de créditos abrangerá, a princípio 26 credores, assim classificados:

	Classe I	Classe II	Classe III	Classe IV	Total
Quantidade	0	4	18	4	26
Valor	0	R\$ 36.006.725,89	R\$ 34.889.235,60	R\$ 2.278.040,33	R\$ 73.174.001,82

Salientamos que em função do números de credores apresentados inicialmente, é possível que haja alterações em números, valores e classes.

Vale ressaltar que dentre os contratos brevemente analisados, foi possível constatar coobrigações entre as Recuperandas. Contudo, maiores detalhes só poderão ser observados a partir de análise minuciosa dos documentos.

As cartas aos credores, nos termos do art. 22, I, "a", da Lei 11.101/2005, em se deferindo a Recuperação Judicial, serão expedidas e enviadas pelos Correios, acompanhadas dos Aviso de Recebimento (AR). Na mesma linha, caso seja deferida a Recuperação Judicial, deverá ocorrer a publicação do 1º Edital de

Credores, para que tenha início o prazo previsto no artigo 7º, §1º, da LRE. Em seguida, o Administrador Judicial ficará à disposição para o recebimento de habilitações e divergências de créditos, com o objetivo de verificar e apresentar o próximo edital (2º Edital de Credores, artigo 7º, §2º).

## 8.0 ENCERRAMENTO

Desde a assinatura dos termos de compromissos pelo AJ, até a data da elaboração deste relatório preliminar, tivemos reuniões com a Administração das Recuperandas, presenciais e por ligações, bem como solicitamos dados e informações, principalmente de natureza financeira e contábil, muitos dos quais estão refletidos neste relatório preliminar.

Ressaltamos que além dos procedimentos executados temos nos mantidos diligentes ao processo, atendendo prontamente a Recuperanda e todos os envolvidos, seja por telefone, e-mail ou reunião presencial.

Por fim, agradecemos a confiança dedicada, colocando-nos ao inteiro dispor do Juízo e todas as partes envolvidas para suprir eventuais dúvidas do presente relatório.

