



TOGETHER
for a sustainable future

OCCASION

This publication has been made available to the public on the occasion of the 50th anniversary of the United Nations Industrial Development Organisation.



TOGETHER
for a sustainable future

DISCLAIMER

This document has been produced without formal United Nations editing. The designations employed and the presentation of the material in this document do not imply the expression of any opinion whatsoever on the part of the Secretariat of the United Nations Industrial Development Organization (UNIDO) concerning the legal status of any country, territory, city or area or of its authorities, or concerning the delimitation of its frontiers or boundaries, or its economic system or degree of development. Designations such as “developed”, “industrialized” and “developing” are intended for statistical convenience and do not necessarily express a judgment about the stage reached by a particular country or area in the development process. Mention of firm names or commercial products does not constitute an endorsement by UNIDO.

FAIR USE POLICY

Any part of this publication may be quoted and referenced for educational and research purposes without additional permission from UNIDO. However, those who make use of quoting and referencing this publication are requested to follow the Fair Use Policy of giving due credit to UNIDO.

CONTACT

Please contact publications@unido.org for further information concerning UNIDO publications.

For more information about UNIDO, please visit us at www.unido.org

22708

PROJET DE CREATION "MEGA LINE"
D'UNE UNITE DE PRODUCTION DE PANIFICATION
CURITIBA – BRESIL

RAPPORT FINAL

Après plus d'une année d'études et contacts, nous sommes en mesure de soumettre à votre approbation les documents suivants :

A – 1) – CHRONOLOGIE DU PROJET

2) – LISTE DES CONTACTS :

- Equipementiers
- Sous-traitants
- Clients potentiels
- Autres, ...

B – 1) – ENVIRONNEMENT

2) – PRODUCTION ENVISAGEE

3) – CONDITIONNEMENT

4) – FONCTIONNEMENT

C – INVESTISSEMENTS

D – ETUDE CHIFFREE DU PROJET (FRANCE)

E – ETUDE CHIFFREE DU PROJET (BRESIL)

- ETUDE ECONOMIQUE
- SIMULATION DE FINANCEMENT
- COUT DES IMPOTS ET TAXES DIVERSES

Cette Etude sera présentée au B.N.D.S. (BANQUE NATIONALE DE DEVELOPPEMENT)
à travers sa Filiale B.R.D.E. à CURITIBA

F – ETUDE DE MARCHÉ

- LE MARCHÉ DU PAIN A CURITIBA ET BANLIEUE

Analyse qualitative et quantitative

.../...

COMMENTAIRES

A la suite de ces recherches et après analyse des différentes études effectuées, il a été décidé De créer une société brésilienne, qui plantera et développera le Projet ci-dessus présenté.

La Formation et l'établissement de cette société ont été confiés :

- pour la FRANCE : Cabinet Amyot Exco Juridique et Fiscal
Monsieur Jean NADAL
- pour le BRESIL : Cabinet d'Avocats Roberto et Selma FERRAZ
- Conseil Economique et Juridique : Madame Jeanne BOURGUIGNON
Poste d'Expansion Economique
Consulat de France – Saõ Paulo - Brésil

ROBERTO FERRAZ
ADVOGADOS

Roberto Ferraz

Av. Nossa Senhora da Luz, 700
82510-020 • Curitiba • PR • Brasil
www.ferrazadvogados.com.br


Fone: 55 41 351.3510
Fax: 55 41 351.3511
roberto@ferrazadvogados.com.br

ROBERTO FERRAZ
ADVOGADOS

Selma Ferraz

Av. Nossa Senhora da Luz, 700
82510-020 • Curitiba • PR • Brasil
www.ferrazadvogados.com.br

Fone: 55 41 351.3510
Fax: 55 41 351.3511
selma@ferrazadvogados.com.br

Amyot Exco Juridique et Fiscal 

Président Directeur Général
7, rue de Madrid
75008 PARIS
Téléphone : 01 53 42 61 61
Télécopie : 01 53 42 61 62
E-mail : jnadal@gl75.com

Jean Nadal
Avocat à la Cour
Associé

PROJET DE CREATION D'UNE
UNITE de PRODUCTION et de COMMERCIALISATION
de PANIFICATION à CURITIBA (PARANA- BRESIL)

EXPLICATIONS – COMMENTAIRES – PRECISIONS

ETUDE DE PROJET

*** ORIGINE :**

=====

- OCTOBRE 1998 : SALON INTERNATIONAL DE L'ALIMENTATION (SIAL) A PARIS
La société "Moinhos GUTH" et MOZART CONCALVES FILHO
recherchent un Boulanger Industriel Français, afin d'implanter une usine à
CURITIBA. Ils rencontrent Monsieur Yves EULLAFFROY de TROYES,
Président du "BON PAIN DE FRANCE", visitent son usine et proposent
de se revoir pour construire l'Usine sur le modèle troyen.

- DECEMBRE 1998 : Visite de Monsieur EULLAFFROY accompagné de Messieurs
MOULINS Claude et SANGUINEDE Franck à CURITIBA. Le montage
d'une société est alors lancé avec majorité brésilienne.

- ANNEE 1999 : Crise monétaire au BRESIL. Le projet est mis en STAND-BY.

- JUIN 2000 : Voyage à CURITIBA de l'EQUIPE de FOOTBALL VETERAN de
TROYES organisée par Monsieur EULLAFFROY.

- SEPTEMBRE 2000 : Voyage retour en France de l'EQUIPE DE FOOTBALL présidée par
Monsieur Roland GUTH. A cette occasion, reprise des négociations avec
la modification suivante : "La Partie Brésilienne sera minoritaire".
Participaient à cette réunion :
Mrs Roland et Willy GUTH
Mrs EULLAFFROY, MOULINS, METAYER, KAUFFMANN

- DECEMBRE 2000 : Voyage à CURITIBA de Mrs EULLAFFROY, MOULINS et
METAYER. Entretiens sur la forme de société à adopter, Participations,
Recherche d'un terrain, Contacts divers.

- JANVIER 2001 : Nouvel associé possible : Mr CARVALHO
A MARS 2001 : Contacts avec les différents équipementiers Brésiliens, Aide du CITPAR
et d'un ingénieur Brésilien "ENG. Paulo GARCIA", Etude de Marché par
le GRUPO PLANO DE ACAO.

.../...

- MAI 2001 : Voyage à SAO PAULO. Recherche de contacts Français pour Viennoiserie et Desserts.
Voyage à CURITIBA. Contacts avec équipementiers (MERCEDES).
Voyage à PORTA ALEGRE. Foire de l'Alimentation. Participation, Contacts Commerciaux, Visite des usines "RECROSUL" (CAMIONS FRIGORIFIQUES)
- JUILLET 2001 : Voyage à CURITIBA. Suite des discussions et négociations.
Voyage à SANTOS (S.P.). Etude pour implantation et distribution de pains précuits congelés.
- AOUT 2001 : Voyage à CURITIBA. Constitution du dossier à présenter au B.R.D.E.
Discussions avec les Avocats Brésiliens sur la forme de société à adopter.
- OCTOBRE 2001 : Préparation du dossier bancaire . Discussions et nouvelles propositions du Groupe "CARVALHO".

LISTE DES DIFFERENTS CONTACTS ETABLIS DURANT NOS SEJOURS AU BRESIL

*** EQUIPEMENTIERS**

| | |
|--------------------------------|-------------------------|
| PERFECTA | CURITIBA |
| RENAULT AUTO VESA VEICULOS | CURITIBA |
| MARFINITE PLASTICOS | CURITIBA – SAO PAULO |
| STE MAC GERADORES | CURITIBA – PORTO ALEGRE |
| CONSEI INFORMATICA | CURITIBA |
| ARAUPLAST | CURITIBA |
| SECCIONAL BRASIL METALICAS | CURITIBA |
| JOB TEMA INFORMATICA | CURITIBA |
| SUL AMERICA – MARCAS E PATENTE | CURITIBA – SAO PAULO |
| AGUIA ARMAENAGEM SYSTEMA | PARANA |
| ELECTROLUX EQUIPAMENTOS | SAO PAULO |
| MORO CONSTRUcoes CIVILS | CURITIBA |
| SERRANA EQUIPAMENTOS | PORTO ALEGRE |
| IMPERIAL REFRIGERACAO | SAO PAULO |
| CARLOS DIAZ METALLURGICA | PARANA |
| FLEXIV MOVEIS | CURITIBA |
| YORK REFRIGERAFAO | SAO PAULO |
| CONSTRUTORA FONTANA | CURITIBA |
| GRUPO PLANO DE ACAO | CURITIBA |
| RECROSUL | PORTO ALEGRE |
| SENTINELA ALARMAST | CURITIBA |
| TELE MOVEIS | CURITIBA |
| BEATRIZ BECHARA (ARQUITETA) | CURITIBA |
| INOVE DESIGN STORE | CURITIBA |
| SAVANA MERCEDES | CURITIBA |
| APGLAR IMOVEIS | CURITIBA |
| REGIONAL IMOVEIS | CURITIBA |

.../...

*** CONTACTS ADMINISTRATIFS ET FINANCIERS**

FIEP - PEDERACAO
CCIFB - CAMARA DE COMERCIO
BRDE - BANCO
QUANTA - SR ROGERIO BERGER
ASSET CONSULTORIA - ENG. PAULO GARCIA
CITPAR
GRUPO MALUCELLI - BANCO
ARAUPAR SEGUROS

CURITIBA
CURITIBA
CURITIBA
CURITIBA
CURITIBA
CURITIBA
CURITIBA
CURITIBA

*** CONTACTS COMMERCIAUX**

STANDAR LOGISTICA E DISTRIBUCAO
CRYSTAL PLAZZA - SHOW ROOM
RISOTO LANDIA
BEL PAN - PADARIA
MOINHO ESTRELA - STAR MIX
PAES CHARLOTTE
PADARIA PETTER
COROA IND. ALIM.
GRUPO GERMANI
BIG FOODS
BRICO BREAD
PAES DE BATATAS ESPECIALS
SEA AIR
PANIFICADORA "FLOR DA IMIGRANTES"
BUFFET FRANCA
TRADITION GOURMET

CURITIBA
CURITIBA
CURITIBA
CURITIBA
CURITIBA
CURITIBA
PORTO ALEGRE
PORTO ALEGRE
CAXIAS DO SUL
SAO PAULO
SAO PAULO
SAO PAULO
SANTOS
SAO VINCENTE
SAO PAULO
SAO PAULO

CHIFFRE D'AFFAIRES

- BOULANGERIE

La ville de CURITIBA et sa grande agglomération compte 2 200 000 habitants et dans un rayon de 250 kms ce chiffre atteint 3 000 000 habitants qui consomment par jour plus d'un petit pain (consommation moyenne de pain 70 g/jour).

En pleine capacité de fonctionnement au bout d'une année, nous pouvons raisonnablement fixer l'OBJECTIF d'atteindre un taux de pénétration de 20 % correspondant à la vente de 500 000 Petits Pains par jour (500 000 Petits Pains vendus par jour/2 500 000 habitants = 20%) Cette hypothèse correspond à l'ETUDE effectuée par GRUPO PLANO DO ACAO et aux premiers contacts avec les sociétés d'hyper et de supermarchés, les sociétés de restaurations collectives et les boulangers ou commerçants indépendants. Ces différents "futurs clients" souhaitent acheter des pains de bonne qualité, soit sous la forme cuite, soit sous la forme précuite surgelée. C'est pourquoi, il faut installer une chaîne de Fabrication polyvalente produisant les deux produits.

La répartition des produits souhaités par les clients se situe à 1/3 de cuit pour 2/3 de précuit. Le prix du marché du PAIN CUIT est plus élevé et se situait à 0.088 en 04/01, à 0.105 en 07/01, à 0.110 en 11/01.

Celui du PAIN PRECUIIT SURGELE EMBALLE se situait à 0.058 en 04/01, à 0.085 en 07/01, à 0.090 en 11/01.

Ces PRIX moyens constituent des bases sur lesquelles nous pouvons chiffrer l'étude générale. En tout état de cause, c'est la pratique réelle du marché avec les négociations qualitatives et surtout quantitatives qui fixera les prix définitifs.

- VIENNOISERIE

La Vente de VIENNOISERIE à la française n'est pas encore très connue au BRESIL. Tous les brésiliens qui connaissent les produits lui prédisent un bel avenir. Mais comment fabriquer sur place en garantissant une qualité identique à celle de FRANCE ?

Le plus simple est d'IMPORTER les produits pour ensuite les copier en utilisant les matières premières appropriées. Nous savons, par certains professionnels Français travaillant au Brésil que cela est difficile, mais possible.

C'est pourquoi, nous préconisons d'IMPORTER dans le cadre des premières années et nous avons chiffré les Frais induits de douane et de transport de France à Curitiba. Une marge de 33 % est possible à réaliser.

L'importance du CHIFFRE D'AFFAIRES est aléatoire mais on peut supposer qu'il atteindra 20 % du CHIFFRE D'AFFAIRES GENERAL pour la 2^{ème} ANNEE.

Ce pourcentage correspond à la moyenne Française qui peut-être différente au Brésil.

Un atelier de Fabrication devra être installer au cours de la première année pour substituer la Fabrication locale aux importations.

.../...

PRODUCTION * *la gestion des commandes de produits à recevoir*

- **LA PRODUCTION par SEMAINE :**

Equipée d'une CHAÎNE – MEGALINE MECATHERM, l'USINE est conçue pour produire en chaîne et en équipe sans interruption de fonctionnement sur 5,5 jours dans une semaine
Du LUNDI 5 h. au SAMEDI 17 h.

Soit par semaine = 5,5 jours x 24 h. = 132 h.
=====

- **LA PRODUCTION ANNUELLE :**

Compte-tenu des ARRETS COMPLETS en raison des JOURS FERIES non travaillés : 16 Jours par AN au BRESIL et des REVISIONS – REGLAGES – NETTOYAGES nécessaires au Matériel, la PRODUCTION ANNUELLE sera équivalente à 49 SEMAINES PLEINES

Soit production annuelle = 49 semaines x 132 h. par semaine = 6 468 h. soit env. 6 450 h.
=====

- **LA PRODUCTION HORAIRES :**

- PAIN PRECUI SURGELE : d'après les normes du constructeur, il est possible de fabriquer 30 000 Petits Pains de 50 g à l'heure (5 000 baguettes de 300 g x 6). Par prudence et pour tenir compte des "mises en route" et des aléas mécaniques possibles, il faut retenir un fonctionnement à 90 % soit une cadence de 27 000 pièces à l'heure (30 000 x 90 % = 27 000).
=====
- PAIN CUIT : le constructeur préconise une norme de 20 400 Petits Pains de 50 g à l'heure (3 400 baguettes de 300 g x 6). Par prudence et pour tenir compte des "mises en routes" et des aléas possibles, on retiendra un fonctionnement à 90 % soit une cadence de 18 360 pièces à l'heure (20 400 x 90 % = 18 360).
=====

- **LES MATIERES PREMIERES :**

La recette du PAIN FRANÇAIS est différente au BRESIL.

| | | | | |
|---------------|---------------|----------|-----------------|----------|
| * EN France : | FARINE | 100 kg | | 100 kg |
| | EAU | 60 l | | 60 l |
| | LEVURE HUMIDE | 3 kg | ou LEVURE SECHE | 1 kg |
| | SEL | 2,10 kg | | 2.10 kg |
| | AMELIORANT | 1 kg | | 1 kg |
| | | ----- | | ----- |
| | | 166,1 kg | | 164.1 kg |

Il est interdit d'introduire d'autres ingrédients tels que SUCRE, DATA ESTER, MATIERE GRASSE, PROPIONATE, etc...

.../...

| | |
|----------------------|----------|
| * AU BRESIL : FARINE | 100 kg |
| EAU | 52 l |
| LEVURE SECHE | 1 kg |
| SEL | 2,2 kg |
| SUCRE | 0,5 kg |
| MATIERE GRASSE | 1 kg |
| ADDITIF | 1,5 kg |
| | ----- |
| | 158,2 kg |

TOUS les PRODUITS sont autorisés.

La FARINE PURE BRESILIENNE a été analysée en France (FEV 2001), à priori, elle est bonne et on peut la travailler à la Française en modifiant les méthode de travail et en exigeant une formulation régulière sur cahier des charges.

La qualité de l'EAU a attiré notre attention. Plusieurs analyses en France ont démontré qu'un PH particulier devrait être rectifié pour améliorer la fermentation.

A fin 2001, les contrôles de Fabrication en France et surtout au BRESIL restent à FAIRE.

En tout état de cause, ils seront nécessaires pour adapter la fabrication de la Pâte sur la chaîne automatique.

NORMES de FABRICATION

Pour Fabriquer 1 Petit Pain de 50 g cuit, il faut pétrir 68 g de pâte.

Pour alimenter 27 000 Petits Pains à l'heure, il sera nécessaire de se procurer 1 836 kg de pâte à l'heure.

Le pétrin MECATHERM peut pétrir un maximum de 2 000 kg/heure.

Mais la moyenne de Fabrication entre les petits pains cuits et précuits s'établit à 24 120 pièces/heure.

Il faudra donc fabriquer : $24\ 120 \times 68\text{ g} = 1\ 640\text{ kg}$ de pâte à l'heure.

.../...

EMBALLAGES

a) EN CARTONS pour les PETITS PAINS PRECUITS SURGELES

- QUALITE du CARTON : 20 kg renforcé spécial surgélation de 580x380x 320 -) 1,402 m²
- SACHET INTERIEUR PLASTIQUE à soufflets, polyéthylène transparent haute densité, sans impression -Largeur 600/200 – longueur 950 – épaisseur 1,4/100
- ETIQUETTES blanches – spécial adhésif congélation – 100 mm x 80 mm
- ADHESIFS CARTON – adhésif congélation - 50 mm par rouleau de 100 m – Utilisation de 2 m d'adhésif par carton
- FILMS à PALETTE – 450 mm sur bobine 300 m – utilisation de 20 m de film par palette
- PALETTES BOIS : 1200mm x 800mm – rotation 1 semaine
Nbre palettes par semaine = $\frac{27\,000 \times 24h. \times 5,5}{120 \times 28} = 1\,060$ par semaine

Les PALETTES sont récupérables chez les clients et serviront 4 ANS.

DETERMINATION des BESOINS par HEURE

- CARTONS/HEURE = cadence horaire/Nombre de Petits Pains par carton
 $\frac{225 \text{ cartons/h.}}{225} = \frac{27\,000}{120}$
- PALETTES/HEURE = cartons par heure/cartons par palette
 $\frac{8,04}{8,04} = \frac{225}{28}$

b) EN CAISSES en PLASTIQUE pour les PETITS PAINS CUIITS

De mêmes dimensions que les cartons, les caisses plastiques serviront d'emballage pour les Petits pains cuits pour 4 à 7 livraisons de chaque point de vente par semaine avec une rotation toutes les 4 livraisons. Leur durée de vie moyenne est de 4 ANS.

DETERMINATION du BESOIN de CAISSES en PLASTIQUE pour 1 SEMAINE

$$= \frac{18\,360 \times 24 \text{ h.} \times 5,5}{120} = 20\,196 \text{ par semaine}$$

$$\text{COUT à l'heure des CAISSES en PLASTIQUE : } \frac{20\,196 \times 6,78 \text{ RS}}{4 \text{ ans} \times 6450 \text{ h}} = 5,307 \text{ RS/h}$$

ENERGIE

En production, les consommations d'énergie ont été communiquées par MECATHERM et chiffrées au coût Brésilien.

CARBURANTS

* 4 VEHICULES POIDS LOURDS (GAS-OIL) – 23 t dont 10 t de charge utile – consommation moyenne de 25l/100 km.

Pour les livraisons surgelées avec groupe frigorifique à -20 °C – distance moyenne annuelle = 100 000 km.

* 4 VEHICULES FOURGON (GAS-OIL) – 3,5 t dont 1,5 t de charge utile – consommation moyenne de 17l/100 km.

Pour les livraisons urbaines avec groupe réfrigéré positif à + 6°C – distance moyenne annuelle = 75 000 km.

* 2 CAMIONNETTES (ESSENCE) consommation moyenne 12l/100 km pour les Commerciaux – distance moyenne annuelle = 50 000 km.

* 3 VOITURES DE DIRECTION (ESSENCE) consommation moyenne 12l/100 km – distance moyenne annuelle = 25 000 km.

.../...

SALAIRES

DIRECTION

- DIRECTION GENERALE
- DIRECTION PRODUCTION
- DIRECTION COMMERCIALE
-

GENERALITES

- gras

Les SALAIRES et les CHARGES SOCIALES seront précises au cas par cas.

SEUL L'EFFECTIF annoncé correspond à une structure de Fonctionnement.

SALAIRES < 1 000 RS/MOIS : les charges ont été calculées à 100 % du salaire de base en raison de charges supplémentaires comme le programme alimentaire, le plan de santé, le surcoût des congés, etc...

SALAIRES > 100 RS/MOIS : les charges retenues s'élèvent à 84 % du salaire de base.

CONGES PAYES : SUREFFECTIF de + 10 %

HEURES DE NUIT : + 40 %

SEULS les PERSONNELS de PRODUCTION travailleront la NUIT.

ADMINISTRATION

La Direction Générale supervisera les Finances, les Ressources Humaines, la Comptabilité, les Commandes et les Relations Extérieures.

Elle fixera avec la Direction Commerciale, les tarifs et les stratégies commerciales.

Elle contrôlera également la production et les achats de Matières Premières.

L'ADMINISTRATION devra subvenir elle-même aux remplacements des activités de chacun pendant les congés payés.

PRODUCTION

La Direction de la Production consistera à mettre en œuvre la compétence "BOULANGERE" sur le matériel automatique utilisé en recherchant la meilleure recette et la meilleure productivité.

Le travail s'effectuera en 3 EQUIPES de 8 h. maximum par jour avec repos décalé sur la semaine pour chaque ouvrier travaillant en moyenne 40 h. par semaine du lundi au samedi.

Les remplacements d'équipe se feront sans nuire à l'automaticité de la chaîne et sans arrêt de fonctionnement.

.../...

DISTRIBUTION-LIVRAISON

Sous l'autorité de la PRODUCTION, le service de distribution-livraison travaillera en 2 équipes de 8 h. par jour pour atteindre 40 h. par semaine.

COMMERCIAL

La Direction COMMERCIALE développera une stratégie par objectifs élaborés en commun avec les autres DIRECTIONS et RESPONSABLES.

Le PERSONNEL de VENTE sera rémunéré par un FIXE minima et d'une commission par objectif.

Chaque commercial sera doté d'un véhicule.

CHARGES FIXES ANNUELLES

1) REDEVANCE SOCIETE FRANCAISE

Le PERSONNEL FRANÇAIS sera engagé par contrat de 3 ANS et bénéficiera :

- d'un appartement pour lui et sa famille
- d'un voyage aller-retour en France tous les semestres pour lui et sa famille.
- d'un véhicule de Direction : Directeur Général et Directeur de Production
- du versement d'une partie de son salaire en France avec couvertures sociales, médicales, retraite, etc...

La redevance mensuelle pour subvenir à ces engagements sera de 50 000 RS.

2) COMMISSIONS

Les commerciaux sont rémunérés par un fixe minimum versé en salaires, mais ils bénéficieront d'une commission particulière pour objectifs de Chiffre d'Affaires à atteindre.

Le coût est fixé à 0.4 % du C.A. général qui sera distribué entre les commerciaux après délibération régulière de la Direction Générale.

3) LOCATION DU BATIMENT

La surface préconisée par MECATHERM pour installer une chaîne MEGALINE avec ses locaux techniques et une CHAMBRE NEGATIVE de STOCKAGE correspondant aux besoins est de 2 660 m². Il est utile et nécessaire de prévoir dès maintenant le doublement de la chaîne MEGALINE et l'implantation d'une petite unité de VIENNOISERIE-PATISSERIE et de BUREAUX. En conséquence, nous retiendrons une SURFACE de 4 000 m².

Le coût du m²/mois ne devrait pas dépasser 6 RS.

4) GARDIENNAGE DE L'USINE

La sécurité des matériels, des matières, des produits et du personnel doit être assurée par une présence continue de gardiens sur le site de l'usine.

Des propositions concurrentielles seront étudiées.

Nous avons retenu le chiffre mensuel de 4 000 RS.

.../...

5) ENTRETIEN BATIMENTS ET INSTALLATIONS

Pour implanter les différents MATERIELS, il est toujours nécessaire d'effectuer des travaux de génie immobilier supplémentaires et ensuite au cours des années, il faut entretenir les bâtiments et les installations.

Le coût est proportionnel au coût du bâtiment et nous le fixerons à 5 % du coût de location.

6) ENTRETIEN – MAINTENANCE DU MATERIEL

Il est nécessaire de posséder des pièces détachées spécifiques à MECATHERM et au matériel français, certains seront fournis lors du montage initial, mais ensuite il faudra se les procurer d'avance et gérer leurs stocks.

D'autre part, il faudra prévoir par contrat les frais de maintenance réguliers pour le Froid, les compresseurs et les chaudières ainsi que les interventions extérieures pour les cas particuliers.

Le coût est proportionnel aux investissements correspondants que nous fixons à 0.50 %.

7) ENTRETIEN DES VEHICULES

Les véhicules seront entretenus par des sociétés extérieures.

Le coût d'entretien peut s'élever à % du coût d'achat des véhicules.

8) FRAIS DE DEPLACEMENT – MISSION – RECEPTION

Les relations extérieures à l'entreprise avec les autorités, les administrations, les banques, etc... entraîneront des frais que nous chiffons forfaitairement à 1 000 RS par mois.

Les déplacements des Commerciaux et de la Direction seront défrayés des carburants, repas, péages, parking, etc... que nous évaluons forfaitairement à 7 000 RS par mois.

9) TELEPHONE – FRAIS POSTAUX

Le téléphone et les frais postaux fonctionneront intensément et surtout entre le Brésil et la France, et le coût sera élevé.

Chaque RESPONSABLE de DIRECTION et les COMMERCIAUX seront équipés d'un portable.

Le coût mensuel est fixé forfaitairement à 2 500 RS par mois.

10) HONORAIRES – COTISATIONS

La société sera conseillée par des spécialistes extérieurs, avocats, commissaires aux comptes, experts, etc...

Et elle participera aux instances professionnelles la concernant.

Pour cela, il faudra subvenir aux frais d'Honoraires et de Cotisations que nous évaluons forfaitairement à 10 000 RS par mois.

11) ASSURANCES

Il est nécessaire d'assurer l'ensemble de l'entreprise :

- contre l'incendie pour les bâtiments
- pour la perte d'exploitation en cas d'arrêt de fonctionnement en raison d'un sinistre
- pour la responsabilité du chef d'entreprise
- pour les risques automobiles

Le coût est fixé à 1 % du C.A. général.

.../...

12) PUBLICITE

Pour une année courante, il sera nécessaire de continuer à faire connaître l'activité de la société par l'intermédiaire d'affiches, d'émissions Radio ou TV, de parutions dans les journaux, de distribution de prospectus, etc...

Le coût est fixé à 0.5 % au C.A. général.

13) DIVERS

Il faut prévoir des dépenses diverses, telles que :

- Fournitures de bureaux
- Documentations générales
- Frais de réunion et d'Assemblée
- Analyses des produits
- Participations à des Foires – Expositions
- Etc...

Le coût est fixé forfaitairement à 30 000 RS pour un an.

INVESTISSEMENTS EN MATERIEL

PRIX HORS ICMS

| | FOURNISSEUR | PAYS | REALS | FRANC | EURO |
|---|--|----------|------------------|-------------------|------------------|
| 3 SILOS DE 24 T ET RESEAU DE DISTRIBUTION FARINE AVEC TREMIE INTERMEDIAIRE | CONVICTA | BRESIL | 55 000 | 181 500 | 27 669 |
| CHaine DE PANIFICATION MEGALINE AMENAGEMENT SORTIE PAIN CUIT (FOUR 40 m ²) MACHINE A DETECTER LES CORPS ETRANGERS | MECATHERM | FRANCE | 5 360 918 | 17 691 029 | 2 696 980 |
| | MECATHERM | FRANCE | 245 455 | 810 000 | 123 484 |
| POSTE EMBALLAGE - FILMAGE PALETTE | FRANCE | FRANCE | 121 212 | 400 000 | 60 980 |
| CENTRALE FRIGORIFIQUE SURGELATEUR | YORK | BRESIL | 1 400 000 | 4 620 000 | 704 314 |
| CHAMBRE FROIDE NEGATIVE REFROIDISSEUR EAU GLYCOLEE REFROIDISSEUR EAU GLACEE | BRESIL | BRESIL | 13 000 | 42 900 | 6 540 |
| CENTRALE DE PRODUCTION VAPEUR | BRESIL | BRESIL | 13 370 | 44 121 | 6 726 |
| GROUPE ET INSTALLATION AIR COMPRI ME | BRESIL | BRESIL | 90 909 | 300 000 | 45 735 |
| EQUIPEMENT DE LABORATOIRE ESSAIS CHAMBRE FROIDE FOUR LABORATOIRE ANALYSE | BRESIL | BRESIL | 15 000 | 49 500 | 7 546 |
| EQUIPEMENT DE BUREAUX | BRESIL | BRESIL | 72 000 | 237 600 | 36 222 |
| MATERIEL INFORMATIQUE ET LOGICIELS | France ? | BRESIL | 454 545 | 1 500 000 | 228 674 |
| CHaine FABRICATION VIENNOISERIE (EVENTUELLEMENT) | 90 rs/palette/470 rs 85 rs/palette/120 rs | FRANCE | 60 606 | 200 000 | 30 490 |
| STOCKAGE PRODUITS FINIS MAT PREMIERES | BRESIL | BRESIL | 30 000 | 99 000 | 15 092 |
| TRANSFORMATEUR 1000 KVA | BRESIL | BRESIL | 500 000 | 1 650 000 | 251 541 |
| GROUPE ELECTROGENE (UTILE POUR ECRETER LES POINTES ELECTRICITE ET GARANTIR LES PANNES) | (BRESIL) | (BRESIL) | 30 303 | 100 000 | 15 245 |
| DIVERS - TRANCHEUSE- ETC-... | | | | | |
| SOUS TOTAL 1 | | | 8 462 318 | 27 925 650 | 4 257 238 |
| MATERIEL | | | | | |
| | FRANCE | FRANCE | 5 788 191 | 19 101 029 | 2 911 933 |
| | BRESIL | BRESIL | 2 674 128 | 8 824 621 | 1 345 305 |

SUITE

INVESTISSEMENTS EN MATERIEL

| DESCRIPTIF | DEVIS | BRESIL | 531 232 | 1 753 065 | 267 253 |
|--------------------------------------|-------|--------|---------|-----------|---------|
| FRAIS IMPORTATION DU MATERIEL France | | | | | |
| MONTAGE MATERIEL MECATHERM | | | | | |
| 5 PERS X 10 SEM | 56250 | | | | |
| VOYAGES | 21000 | | | | |
| LOCATION VOITURE | 5000 | | | | |
| | 82250 | | | | |

SHOW ROOM pour PRESENTER LES PRODUITS en AVANT PREMIERE
surface mini 100 m² 100 rs (lcms 17% inclus) le m²/mois

| | | | |
|---------------------|----------------|------------------|----------------|
| BRESIL | 259 000 | 854 700 | 130 298 |
| SOUS TOTAL 2 | 872 482 | 2 879 190 | 438 930 |

| DESCRIPTIF | FRANCE | BRESIL | TOTAL MATERIEL |
|---------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2 674 128 | -401 119 | 30 804 840 |
| | 5 788 191 | -115 764 | -1 323 693 |
| TOTAL MATERIEL NET | 8 817 917 | 29 099 126 | 4 696 168 |

| DESCRIPTIF | FRANCE | BRESIL | AMORTISSEMENT SUR 10 ANS |
|------------|--------|---------|--------------------------|
| | 81 240 | 881 792 | 2 909 913 |
| | 52 800 | | 443 613 |

| DESCRIPTIF | ICMS | DEVIS | 1588 790 | 5 243 007 | 799 291 |
|----------------------------|------|---------|----------|-----------|---------|
| 3 CAMIONS MERCEDES 1620/51 | 17% | 81 240 | | | |
| CARROSSERIE | 12% | 52 800 | 134 040 | | 402 120 |
| 1 SEMI 1938 S/37 (28 pal) | 17% | 116 800 | | | |
| CARROSSERIE | 12% | 107 500 | 224 300 | | 224 300 |

| DESCRIPTIF | ICMS | DEVIS | 20 205 | 20 205 | 40 410 |
|--------------------------------|------|--------|--------|--------|---------|
| 6 CAMIONNETTES Mercedes 712/37 | 17% | 53 970 | | | |
| Aménagements frigo | 12% | 28 800 | 82 770 | | 496 620 |
| ou isotherme | 12% | 19003 | | | |

| DESCRIPTIF | ICMS | DEVIS | 20 205 | 49 500 | 148 500 |
|------------------------|------|--------|--------|--------|---------|
| 2 FOURGONNETTES KANGOO | 17% | 20 205 | 20 205 | | 40 410 |
| 3 VEHICULES DIRECTION | 17% | 49 500 | 49 500 | | 148 500 |

| DESCRIPTIF | ICMS | DEVIS | 140 180 | 276 840 | 276 840 |
|-------------------------|------|------------------|---------|---------|------------------|
| 1 CAMION CITERNE FARINE | 17% | 140 180 | 140 180 | | 276 840 |
| TRACTEUR | 17% | 136 660 | 136 660 | | |
| TOTAL | | 1 588 790 | | | 1 588 790 |

| DESCRIPTIF | DEVIS | 230 909 | 762 000 | 116 166 |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| MATERIEL DE MANUTENTION | | | | |
| 2 ELEVATEURS (SPECIAL FROID) | 750 000 | | | |
| 4 PORTES PALETTES | 12 000 | | | |

| DESCRIPTIF | FRANCE | BRESIL | SOUS TOTAL |
|---------------------------|---------|------------------|------------------|
| | 375 000 | 1 819 699 | 6 005 007 |
| | 3 000 | -272 955 | -900 751 |
| TOTAL MATERIEL NET | | 1 546 744 | 5 104 256 |

| DESCRIPTIF | FRANCE | BRESIL | SOUS TOTAL |
|---------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 81 240 | 881 792 | 2 909 913 |
| | 52 800 | | 443 613 |
| TOTAL MATERIEL NET | 8 817 917 | 29 099 126 | 4 696 168 |

FRAIS D'ETABLISSEMENT DE LA SOCIETE

FRAIS JURIDIQUES DE CREATION HONORAIRES AVOCATS

| | | |
|--------|---------|----|
| BRESIL | 60 000 | RS |
| FRANCE | 100 000 | FF |

| | | |
|---------------|----------------|---------------|
| 60 000 | 198 000 | 30 185 |
| 30 303 | 100 000 | 15 245 |
| 90 303 | 298 000 | 45 430 |

FRAIS D'ETUDES

| | | | |
|--------|----------------|---------------|------------|
| ETUDES | Brésil /France | COMPTA PUB | EVALUATION |
|--------|----------------|---------------|------------|

| | | |
|--------|---------|--------|
| 75 758 | 250 000 | 38 112 |
|--------|---------|--------|

| | | | |
|----------|----------------|--------------------|------------|
| ANALYSES | Brésil /France | MAT PREM DIVERS | EVALUATION |
|----------|----------------|--------------------|------------|

| | | |
|--------|--------|-------|
| 15 152 | 50 000 | 7 622 |
|--------|--------|-------|

| | | | |
|------------|--------|-------------------|----------------|
| HONORAIRES | YE | 8x1,5 SEMx8000 FF | 96 000 |
| | CM | 8x2 SEMx6000 FF | 96 000 |
| | AUTRES | 14x1 SEMx6000 FF | 84 000 |
| | | | <u>276 000</u> |

| | | |
|--------|---------|--------|
| 83 636 | 276 000 | 42 076 |
|--------|---------|--------|

FRAIS DE DEPLACEMENT

2000 - 2001 Y.EULLAFROY-C MOULINS-10 TECHNICIENS

| | | |
|---------------------|------------------|----------------|
| AVION | 30 AR x 6 250 FF | 187 500 |
| AUTO + TAXI FORFAIT | | 60 000 |
| HOTEL | 47 SEM x 875 RS | 44000 RS |
| | | <u>392 700</u> |

| | | |
|---------|---------|--------|
| 119 000 | 392 700 | 59 867 |
|---------|---------|--------|

DEPOT DE LICENCE - MARQUES

EVALUATION

| | | |
|--------|--------|-------|
| 15 152 | 50 000 | 7 622 |
|--------|--------|-------|

FORMATION DU PERSONNEL

Brésil par des Français 3

| | | |
|--|-------|---------|
| Pour 8 Personnes Brésiliennes x 20 JOURS x 40RS/jr | 6 400 | 21 120 |
| Et 3 Formateurs x 20 JOURS x 4000 FF | | 240 000 |

| | | |
|--------|---------|--------|
| 79 127 | 261 120 | 39 807 |
|--------|---------|--------|

FORMATION DU PERSONNEL

En France pour des Brésiliens et Français

| | | |
|-----------------------------------|-------|--------|
| 4 Français sur 10 Jours x 600 FF | | 24 000 |
| 4 Brésiliens sur 10 Jours x 40 RS | 1 600 | 5 280 |
| 2 Formateurs x 10 Jours x 4000 FF | | 80 000 |

| | | |
|--------|---------|--------|
| 33 115 | 109 280 | 16 660 |
|--------|---------|--------|

DIVERS BUREAUX - INTERPRETES - FAX - TEL - E.MAIL
DROIT BRESILIEEN

| | | |
|--------|---------|--------|
| 30 303 | 100 000 | 15 245 |
|--------|---------|--------|

| | | |
|----------------|------------------|----------------|
| 451 242 | 1 489 100 | 227 012 |
|----------------|------------------|----------------|

MARKETING

ETUDE DE MARCHÉ

| | | |
|-----------------------|-------------|----------|
| - GRUPO PLANO DE ACAO | 60000 x 60% | 36000 RS |
| - CITPAR | | |

| | | |
|--------|---------|--------|
| 36 000 | 118 800 | 18 111 |
| 9 091 | 30 000 | 4 573 |

PLAQUETTE COMMERCIALE

| | | | | |
|--------------------------|--------|--------|--------|-------|
| - INOVE | BRESIL | 18 480 | 60 984 | 9 297 |
| - Modification en France | | 9 091 | 30 000 | 4 573 |

| | | |
|--------|---------|--------|
| 72 662 | 239 784 | 36 555 |
|--------|---------|--------|

TOTAL

| | | |
|----------------|------------------|----------------|
| 614 207 | 2 026 884 | 308 996 |
|----------------|------------------|----------------|

AMORTISSEMENT SUR 3 ANS

| | | |
|---------|---------|---------|
| 204 736 | 675 628 | 102 999 |
|---------|---------|---------|

3

TOTAL DES INVESTISSEMENTS

| | | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| MATERIEL FABRICATION | 8 817 917 | 29 099 126 | 4 436 133 |
| LIVRAISON - MANUTENTION | 1 546 744 | 5 104 256 | 778 139 |
| EMBALLAGE - CAISSES | 216 736 | 715 229 | 109 036 |
| FRAIS ETABLISSEMENT | 614 207 | 2 026 884 | 308 996 |
| TOTAL | 11 195 605 | 36 945 495 | 5 632 304 |

SAVOIR FAIRE YE EVALUATION
REINVESTI EN CAPITAL DANS LA SOCIETE D'ACCUEIL

363 636 1 200 000 182 939

INVESTISSEMENTS SUPPLEMENTAIRES

| EMBALLAGES | CARTONS OU CAISSES PASTIQUES | ICMS | | | |
|--|------------------------------|------|-------------------------|---------|---------|
| BESOINS EN CAISSES | 29 700 | 17% | 6,78 RS | 201 366 | 664 508 |
| PALETTES BOIS PBR | 1 060 | 17% | 14,5 RS | 15 370 | 50 721 |
| 1200 X 1000 (27000/120x2.4hx5,5jours)/28 | | | | 216 736 | 715 229 |
| | | | | 54 184 | 178 807 |
| | | | AMORTISSEMENT SUR 4 ANS | | |
| | | | 4 | | 27 259 |

TOTAL DES AMORTISSEMENTS

| | | | |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| MATERIEL FABRICATION | 881 792 | 2 909 913 | 443 613 |
| LIVRAISON - MANUTENTION | 309 349 | 1 020 851 | 155 628 |
| EMBALLAGES - CAISSES - PALETTES | 204 736 | 675 628 | 102 999 |
| FRAIS ETABLISSEMENT | | | |
| TOTAL | 1 395 876 | 4 606 392 | 702 240 |

(Compris dans le Cpte d' Exploitation)

PROJET DE CREATION

D'UNE UNITE DE PRODUCTION DE PANIFICATION

à CURITIBA - BRESIL

ETUDE DU :

14/08/01

FARINE
REAL

0,72
3,00

V.2

PROJET DE CREATION D'UNE UNITE DE PRODUCTION DE PANIFICATION à CURITIBA - BRESIL

ETUDE DU : 14/08/01

1 - DONNEES FINANCIERES

| | | PRIX NET | TAUX ICMS | PRIX icms inclus |
|------------------------------|---------|----------|-----------|---------------------|
| COURS DU REAL/FF | 1 RS FF | 3,00 | | |
| COURS DU REAL/EURO | 1 € RS | 1,9877 | | |
| COURS DU FF/EURO | 1 € FF | 6,55957 | | |
| TAUX INTERET CREDIT BATIMENT | | | | |
| TAUX INTERET CREDIT MATERIEL | | | | |

2 - DONNEES ECONOMIQUES

| | | | | | |
|-------------------------------------|----------|----|---------|-----|--------|
| PRIX DE LA FARINE | | RS | 0,72 | 7% | 0,67 |
| PRIX ENERGIE GAZ | m3 | RS | 0,6325 | 25% | 0,506 |
| PRIX ENERGIE ELECTRICITE | U/KwH | RS | 0,14164 | 25% | 0,1133 |
| PRIX MOYEN GAS OIL | | RS | 0,80 | 12% | 0,74 |
| PRIX MOYEN ESSENCE | | RS | 1,70 | 17% | 1,45 |
| PRIX MOYEN LOCATION USINE/MOIS/M2 | occupé | RS | 3,80 | | |
| PRIX MOYEN LOCATION USINE/MOIS/M3 | inoccupé | RS | 2,00 | | |
| PRIX VOYAGE AVION AR PARIS/CURITIBA | | FF | 6 250 | | 6 250 |
| PRIX CARTON | | RS | 1,11 | 17% | 1,30 |
| PRIX SAC CELLOPHANE | | RS | 0,105 | 17% | 0,123 |
| PRIX ETIQUETTES | 1000 | RS | 9,00 | 17% | 10,53 |

3 - DONNEES COMMERCIALES

| | | | | |
|--------------------------------------|--|-------|----|-------|
| REPARTITION PRODUITS CUIITS/PRECUITS | | 1/3 | | |
| PRIX PRODUITS CUIITS DEPART USINE | | 0,098 | 7% | 0,105 |
| PRIX PRODUITS PRECUITS/SURGELES | | 0,079 | 7% | 0,085 |
| DEPART USINE | | | | |
| IMPORTANCE VENTE DE VIENNOISERIE | | 25% | | |

4 - DONNEES TECHNIQUES

HEURES DE TRAVAIL

| | | |
|------------------------------------|---------------|-------|
| NOMBRE D'HEURES/JOUR | | 24 |
| NOMBRE DE JOURS DE FAB/SEMAINE | | 5,5 |
| NOMBRE DE SEMAINES/AN | | 50 |
| NOMBRE D'HEURES DE TRAVAIL/SEMAINE | 24 x 5,5 | 132 |
| NOMBRE D'HEURES DE TRAVAIL/AN | 24 x 5,5 x 50 | 6 600 |
| | ou 132 x 50 | |

TAUX DE RENDEMENT DE PRODUCTION

| | | |
|--|--------|--------|
| CADENCE FAB/HEURE (en Petits Pains de 50 g CUIITS) | 5 | 6 |
| NBRE P PAINS/HEURE | 25 000 | 30 000 |

TAUX RETENU POUR L'HYPOTHESE

| | | |
|---------------------------------------|--------|--------|
| QUANTITE A RETENIR POUR L'HYPOTHESE | 22 500 | 27 000 |
| POIDS UNITAIRE DES P.PAINS | 0,068 | 0,068 |
| POIDS DES PATONS AVANT DECOUPE (en g) | 340 | 408 |
| NOMBRE P.PAINS/PLAQUE DE 20 ALVEOLES | 100 | 120 |
| NOMBRE DE PETITS PAINS/CARTON | 100 | 120 |
| NOMBRE DE CARTONS/PALETTE | 28 | 28 |

QUANTITE RETENUE POUR L'HYPOTHESE

| |
|--------|
| 27 000 |
|--------|

COMPTE DE RESULTAT PREVISIONNEL

V:2

| | REAL | FRANC | EURO | % |
|-----|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| A1 | 15 266 355 | 45 799 065 | 6 982 023 | 80,40 |
| A2 | 3 816 589 | 11 449 766 | 1 745 506 | 20,10 |
| | -95 415 | -286 244 | -43 638 | -0,50 |
| | 18 987 529 | 56 962 588 | 8 683 891 | 100 |
| B1 | 5 521 653 | 16 564 959 | 2 525 312 | 29,08 |
| B2 | 2 544 393 | 7 633 178 | 1 163 670 | 13,40 |
| B3 | 1 360 689 | 4 082 066 | 622 307 | 7,17 |
| B4 | 15 683 | 47 048 | 7 172 | 0,08 |
| | 9 442 417 | 28 327 250 | 4 318 461 | -49,73 |
| | 9 545 112 | 28 635 337 | 4 365 429 | 50,27 |
| C1 | 349 483 | 1 048 448 | 159 835 | -1,84 |
| C2 | 151 941 | 455 824 | 69 490 | -0,80 |
| D | 2 038 379 | 6 115 136 | 932 246 | -10,74 |
| E | 973 833 | 2 921 499 | 445 380 | -5,13 |
| | 304 800 | 914 400 | 139 399 | 1,61 |
| | 95 040 | 285 120 | 43 466 | 0,50 |
| | 95 415 | 286 244 | 43 638 | 0,50 |
| | 76 332 | 228 995 | 34 910 | 0,40 |
| | 96 667 | 290 000 | 44 210 | 0,51 |
| | 13 333 | 40 000 | 6 098 | 0,07 |
| | 30 000 | 90 000 | 13 720 | 0,16 |
| | 130 000 | 390 000 | 59 455 | 0,68 |
| | 33 333 | 100 000 | 15 245 | 0,18 |
| | 65 580 | 196 740 | 29 993 | 0,35 |
| | 33 333 | 100 000 | 15 245 | 0,18 |
| F | | | | |
| H | 1 500 000 | 4 500 000 | 686 021 | -7,90 |
| G | 1 488 497 | 4 465 490 | 680 760 | -7,84 |
| | 15 944 549 | 47 833 647 | 7 292 193 | -83,97 |
| I | 3 042 980 | 9 128 940 | 1 391 698 | 16,03 |
| J | 1 004 183 | 3 012 550 | 459 260 | -5,29 |
| K | 2 038 797 | 6 116 390 | 932 438 | 10,74 |
| G+K | 3 527 203 | 10 581 880 | 1 512 107 | 18,58 |

33%

RESULTAT AVANT IMPOT
IMPOT SUR LES BENEFICES MAXI
RESULTAT NET
CASH FLOW

CHIFFRE D'AFFAIRES

V.2

| | NBRE HEURES /AN | RENDEMENT /H | QUANTITE en milliers petits pains | PU REAL | MONTANT REAL | MONTANT FRANC | MONTANT EURO |
|---|--------------------|--------------|-----------------------------------|---------|-------------------|-------------------|------------------|
| A1 CHIFFRE D'AFFAIRES BOULANGERIE | 6 600 | 27 000 | 178 200 | 0,092 | 16 335 000 | 49 005 000 | 7 470 764 |
| OU PETIT PAIN 50 G | 4 400 | 27 000 | 118 800 | 0,085 | 10 098 000 | 30 294 000 | 4 618 291 |
| PETIT PAIN 50 G CUIT | 2 200 | 27 000 | 59 400 | 0,105 | 6 237 000 | 18 711 000 | 2 852 474 |
| A2 CHIFFRE D'AFFAIRES VIENNOISERIE | 25% CA BOULANGERIE | | | | 4 083 750 | 12 251 250 | 1 867 691 |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES (ICMS INCLUS) | | | | | 20 418 750 | 61 256 250 | 9 338 455 |
| ICMS | 7% | | | | -1 068 645 | -3 205 935 | -2 356 433 |
| | | | | | -267 161 | -801 484 | -122 185 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES HORS ICMS | | | | | 15 266 355 | 45 799 065 | 6 982 023 |
| | | | | | 3 816 589 | 11 449 766 | 1 745 506 |
| ROYALTIES BPF | 0,50% | CA hors ICMS | | | -95 415 | -286 244 | -43 638 |
| TOTAL CHIFFRE AFFAIRES NET | | | | | 18 987 529 | 56 962 588 | 8 683 891 |

MATIERES PREMIERES

V.2

| BOULANGERIE | RECETTE | U | PRIX UNITAIRE | | | QUANTITE | COUT HORAIRE | | |
|-------------------------|---------|-----|---------------|---------|---------|----------|--------------|------------|-----------|
| | | | REAL | FRANC | EURO | | REAL | FRANC | EURO |
| FARINE GUTH | 100 | KG | 0,72 | 2,16 | 0,329 | 1 105,36 | 795,86 | 2 387,57 | 363,98 |
| | | | 18 rs/25 kg | | | | | | |
| ICMS | | 7% | 0,047 | 0,141 | 0,022 | | 52,07 | 156,20 | 23,81 |
| EAU | 60 | KG | 0,00378 | 0,01134 | 0,00173 | 663,21 | 2,51 | 7,52 | 1,15 |
| TAXE EGOUT | | 0 | | | | | | | |
| ICMS | | | | | | | | | |
| LEVURE | 3 | KG | 2,00 | 6,00 | 0,915 | 33,16 | 66,32 | 198,96 | 30,33 |
| ICMS | | 7% | 0,131 | 0,393 | 0,060 | | 4,34 | 13,02 | 1,98 |
| SEL | 2,1 | KG | 0,30 | 0,90 | 0,137 | 23,21 | 6,96 | 20,89 | 3,18 |
| ICMS | | 7% | 0,020 | 0,059 | 0,009 | | 0,46 | 1,37 | 0,21 |
| AMELIORANT | 1 | KG | 2,31 | 6,930 | 1,056 | 11,05 | 25,53 | 76,60 | 11,68 |
| ICMS | | 17% | 0,336 | 1,007 | 0,154 | | 3,71 | 11,13 | 1,70 |
| TOTAL | 166,1 | KG | | | | 1 836 | 897,18 | 2 691,55 | 410,32 |
| TOTAL NET hors ICMS | | | | | | | 60,57 | 181,71 | 27,70 |
| | | | | | | | 836,61 | 2 509,84 | 382,62 |
| NBRE HEURES TRAVAILLEES | | | | | | | 6 600 | 6 600 | 6 600 |
| CONSUMMATION MATIERES | | | | | | | 5 521 653 | 16 564 959 | 2 525 312 |
| CONSUMMATION MATIERES | | | | | | | 5 921 414 | 17 764 241 | 2 708 141 |
| ICMS includes | | | | | | | | | |
| VIENNOISERIE | | | | | | | | | |
| NEGOCE VIENNOISERIE | | | CA | | | | 3 816 589 | 11 449 766 | 1 745 506 |
| MARGE | | | 33% | | | | 1 272 196 | 3 816 589 | 581 835 |
| ACHATS CONSOMMES | | | HORS ICMS | | | | 2 544 393 | 7 633 178 | 1 163 670 |

EMBALLAGES

CARTONS

2/3

V.2

PRIX UNITAIRE PRIX UNITAIRE PRIX UNITAIRE QTE COUT HORAIRE COUT HORAIRE COUT HORAIRE
 REAL FRANC EURO REAL FRANC EURO

CARTON N° 7 MONDI EMBALLAGES 3,40 la pièce
 SACHET PLASTIQUE CELLOPLASTIC 28,35 le cent
 ETIQUETTES CEA 48,90 le mille
 ADHESIFS CENPAC 2 m à 5,58x 100 m

1,30
 0,105
 0,009
 0,033
 1,45
 4,34
 0,66
 225
 325,58
 976,73
 148,90

FILM PLASTIQUE CENPAC 20 m à 24,91x 300 m
 NBRE CARTONS/pal 28

0,55
 1,66
 0,253
 8,04
 4,45
 13,34
 2,03

TOTAL

330,02
990,06
150,93

NBRE HEURES TRAVAILLEES

TOTALES

6 600

2/3
 4 400
 4 400

CONSOmmATION EMBALLAGES

1 452 094
 4 356 283
 664 111

CONSOmmATION PALETTES PBR
 1200X1000

14,50

1 060

3 843
 11 528
 1 757

NOMBRE D' ANNEES D'UTILISATION OU D' AMORTISSEMENT : 4 ANS

COUT A L'ANNEE

15 370

4

3 843

1 455 937
 4 367 810
 665 868

ICMS

7%

-95248
 -285745
 -43561

CONSOmmATION EMBALLAGES ET PALETTES

1 360 689
 4 082 066
 622 307

| | PRIX UNITAIRE REAL | FRANC | QUANTITE/ HEURE | COUT HORAIRE REAL | COUT HORAIRE FRANC | COUT HORAIRE EURO |
|--|-----------------------|---------|--------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| CAISSES | | | 225 | 7,63 | 22,88 | 3,49 |
| SACHET PLASTIQUE | 0,28 | | 225 | 21,00 | 63,00 | 9,60 |
| ETIQUETTES | 0,05 | | 225 | 3,75 | 11,25 | 1,72 |
| FILMAGE PLASTIQUE | 1,66 | | 8,04 | 4,45 | 13,34 | 2,03 |
| COUT TOTAL | | | | 36,82 | 110,47 | 16,84 |
| NBRE HEURES TRAVAILLEES | | TOTALES | 6 600 | 2 200 | 2 200 | 2 200 |
| TOTAL | | | | 16 781 | 50 342 | 7 675 |
| ICMS | | 7% | | -1098 | -3293 | -502 |
| | | | | 15 683 | 47 048 | 7 172 |
| HYPOTHESE DE PRODUCTION | | | | | | |
| PAINS/HEURE | | | 27 000 | | | |
| PRODUITS/CAISSE | | | 120 | | | |
| CAISSES/HEURE | | = | 225 | | | |
| HORAIRE JOURNALIER | | | 24 | | | |
| NBRE JOUR/SEMAINE | | | 5,5 | | | |
| CAISSES/SEMAINE | | = | 29 700 | | | |
| PU RS | | | 6,78 | | | |
| BESOINS | | | 201 366 | | | |
| NOMBRE D' ANNEES D'UTILISATION OU D' AMORTISSEMENT : 4 ANS | | | | | | |
| COUT A L'ANNEE | | | 201 366 | 4 | 50 342 | |
| COUT A L'HEURE | | | 50 342 | 6 600 | 7,63 | |

ENERGIE

V.2

| U | PRIX UNITAIRE | | QUANTITE | COUT HORAIRE | | |
|---|---------------|--------|------------|----------------|------------------|----------------|
| | REAL | FRANC | | REAL | FRANC | |
| | | | HEURE | | | |
| GAZ / FOURS | M 3 | 0,6325 | 20 | 12,65 | 37,95 | 5,79 |
| AIR COMPRI ME | Kw/H | 0,142 | 8 | 1,13 | 3,40 | 0,52 |
| CHAUDI ERE EAU CHAUDE | Kw/H | 0,142 | 85 | 12,04 | 36,12 | 5,51 |
| FROID TSP STOCKAGE | Kw/H | 0,142 | 73 | 10,34 | 31,02 | 4,73 |
| FROID CLIMATISATION EMBALLAGE TETE DE LIGNE | Kw/H | 0,142 | 33 | 4,67 | 14,02 | 2,14 |
| LIGNE MECATHERM | Kw/H | 0,142 | 170 | 24,08 | 72,24 | 11,01 |
| FROID PETRINS | Kw/H | 0,142 | 7 | 0,99 | 2,97 | 0,45 |
| FROID EAU GLACEE | Kw/H | 0,142 | 2 | 0,28 | 0,85 | 0,13 |
| TOTAL | | | 378 | 66,19 | 198,57 | 30,27 |
| NBRE HEURES TRAVAILLEES | | | | 6 600 | 6 600 | 6 600 |
| CONSOMMATION ENERGIE | | | | 436 853 | 1 310 560 | 199 794 |
| ICMS | 25% | | | -87 371 | -262 112 | -39 959 |
| | | | | 349 483 | 1 048 448 | 159 835 |

CARBURANTS

V.2

| CARBURANTS TYPE VEHICULE | | NBRE KM | CONSO | LITRES | PRIX UNITAIRE REAL | COUT | | |
|-----------------------------|-----------|----------------|------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|---------------|
| | | | | | | REAL | FRANC | EURO |
| SEMI | 1 | 100 000 | 25 L%100km | 25 000 | 0,80 | 20 000 | | |
| 10 T FRIGO | 3 | 100 000 | 25 L%100km | 75 000 | 0,80 | 60 000 | | |
| 3,5 T | 6 | 50 000 | 15 L%100km | 45 000 | 0,80 | 36 000 | | |
| CAMIONNETTE | 2 | 50 000 | 12 L%100km | 12 000 | 1,70 | 20 400 | | |
| VOIT. DIRECTION | 3 | 25 000 | 12 L%100km | 9 000 | 1,70 | 15 300 | | |
| CITERNE FARINE | 1 | 100 000 | 25 L%100km | 25 000 | 0,80 | 20 000 | | |
| | 15 | 975 000 | | 191 000 | | 171 700 | 515 100 | 78 526 |
| ICMS | 12% | | | | | | -59 276 | -9 037 |
| | 17% | | | | | | 455 824 | 69 490 |

SALAIRES

ADMINISTRATION

V.2

| | EFFECTIF EQUIPE | SALAIRE BRUT AN | CHARGES | COUT REAL | COUT FRANC | COUT EURO |
|---|--------------------|--|----------------|------------------|------------------|----------------|
| POSTE DE DIRECTION ADJOINT DRH (PAIES) RESP. TECHNIQUE | 4 | 39000*13 507 000 | 84% 425 880 | 932 880 | 2 798 640 | 426 650 |
| SECRETAIRE | 1 | 600*13 7 800 | 100% 7 800 | 15 600 | 46 800 | 7 135 |
| COMMERCIAL | 2 | FIXE 300 +. % . 1400 1700*13 44 200 | 84% 37 128 | 81 328 | 243 984 | 37 195 |
| RESPONSABLE TECHNIQUE ADJOINT | 1 | 800*13 10 400 | 100% 10 400 | 20 800 | 62 400 | 9 513 |
| RESPONSABLE COMMANDES TEL | 1 | 600*13 7 800 | 100% 7 800 | 15 600 | 46 800 | 7 135 |
| COMPTABLE COMMANDES TEL | 1 | 1000*13 13 000 | 84% 10 920 | 23 920 | 71 760 | 10 940 |
| TOTAL | 10 | 590 200 | 499 928 | 1 090 128 | 3 270 384 | 498 567 |

SALAIRES

PRODUCTION LIVRAISON

V.2

| | EFFECTIF EQUIPE | SALAIRE BRUT AN | CHARGES | SALAIRES + CHARGES | SUREFFECTIF 10% | COUT REAL | COUT FRANC | COUT EURO |
|--|--------------------|--------------------|----------------|-----------------------|--------------------|----------------|------------------|----------------|
| RESPONSABLE PRODUCTION NUTRITIONISTE | 1 | 7000*13 91 000 | 84% 76 440 | 167 440 | | 167 440 | 502 320 | 76 578 |
| RESPONSABLES PRODUCTION | 3 | 1200*13 46 800 | 84% 39 312 | 86 112 | 8 611 | 94 723 | 284 170 | 43 321 |
| BOULANGERS | 4 | 1000*13 52 000 | 84% 43 680 | 95 680 | 9 568 | 105 248 | 315 744 | 48 135 |
| SUPERVISEURS EMBALLAGES | 4 | 600*13 31 200 | 100% 31 200 | 62 400 | 6 240 | 68 640 | 205 920 | 31 392 |
| MANŒUVRES EMBALLAGES | 4 | 300*13 15 600 | 100% 15 600 | 31 200 | 3 120 | 34 320 | 102 960 | 15 696 |
| MANŒUVRES FENWICK | 4 | 500*13 26 000 | 100% 26 000 | 52 000 | 5 200 | 57 200 | 171 600 | 26 160 |
| RESPONSABLE QUAI | 2 | 1000*13 26 000 | 84% 21 840 | 47 840 | 4 784 | 52 624 | 157 872 | 24 067 |
| MANŒUVRES QUAI | 4 | 600*13 31 200 | 100% 31 200 | 62 400 | 6 240 | 68 640 | 205 920 | 31 392 |
| CHAUFFEURS CAMIONS | 10 | 600*13 78 000 | 100% 78 000 | 156 000 | 15 600 | 171 600 | 514 800 | 78 481 |
| MANŒUVRES | 10 | 300*13 39 000 | 100% 39 000 | 78 000 | 7 800 | 85 800 | 257 400 | 39 240 |
| TOTAL | 46 | 436 800 | 402 272 | 839 072 | 67 163 | 906 235 | 2 718 706 | 414 464 |
| SUREFFECTIF (46x10%) | 5 | | | | | | | |
| EFFECTIF GLOBAL | 51 | | | | | | | |

SALAIRES

V.2

| | | | | | |
|----------------------------|----------------------------------|-----|---------|---------|--------|
| HEURES DE NUIT | MAJORATION de 22h à 5h x 7/24 | 40% | | | |
| BASE : SALAIRES PRODUCTION | sauf responsable | | | | |
| | | | 105 038 | 315 115 | 48 039 |
| MAJORATION | | | 42 015 | 126 046 | 19 216 |

RECAPITULATIF

| | | | | | |
|----------------|----------------------|----|-----------|-----------|---------|
| SALAIRES | ADMINISTRATION | 10 | 1 090 128 | 3 270 384 | 498 567 |
| SALAIRES | PRODUCTION LIVRAISON | 51 | 906 235 | 2 718 706 | 414 464 |
| MAJORATION | HEURES NUIT | | 42 015 | 126 046 | 19 216 |
| TOTAL SALAIRES | | 61 | 2 038 379 | 6 115 136 | 932 246 |

CHARGES FIXES ANNUELLES

V.2

| LOYERS LOCAT. BATIMENT | M2 | /mois | OCCUPE INOCCUPE | 3 000 7 000 | 12 12 | ICMS ? | PRIX UNITAIRE | | | COUT EURO |
|---|---------|-------|--------------------|----------------|----------|--------|----------------|------------------|----------------|--------------|
| | | | | | | | REAL | FRANC | REAL | |
| | | | | | | | 3,80 | 410 400 | 62 565 | |
| | | | | | | | 2,00 | 504 000 | 76 834 | |
| LOCAT. APPART. | LOYER | | | 4 | 12 | | 1 800 | 259 200 | 39 515 | |
| | CHARGES | | 10% | 4 | 12 | | 180 | 25 920 | 3 951 | |
| ENTRETIEN BATIMENTS | CA | | 0,10% | | | | 19 083 | 57 249 | 8 728 | |
| MATERIEL | CA | | 0,40% | | | | 76 332 | 228 995 | 34 910 | |
| VEHICULES | CA | | 0,40% | | | | 76 332 | 228 995 | 34 910 | |
| FRAIS DEPLACEMENTS VOYAGES AVION Brésil/France | FF | | 6 250 | 40 | | | 2 083 | 250 000 | 38 112 | |
| MISSIONS - RECEPTIONS | | | FORFAIT | | | | 13 333 | 40 000 | 6 098 | |
| DEPLACEMENTS COMMERCIAUX | | | FORFAIT | | | | 13 333 | 40 000 | 6 098 | |
| TELEPHONE FRAIS POSTAUX | | | FORFAIT | | | | 30 000 | 90 000 | 13 720 | |
| ASSURANCES | | | FORFAIT | | | | 130 000 | 390 000 | 59 455 | |
| PUBLICITE | | | FORFAIT | | | | 33 333 | 100 000 | 15 245 | |
| GARDIENNAGE | RS | | 5 465 | | 12 | | 65 580 | 196 740 | 29 993 | |
| DIVERS | | | FORFAIT | | | | 33 333 | 100 000 | 15 245 | |
| TOTAL | | | | | | | 973 833 | 2 921 499 | 445 380 | |

| FINANCEMENT | | K F | | Pleine capacité | | V:2 | |
|-------------|---------------------------------|--------|---------|-----------------|--|-----|--|
| | | | | | | | |
| | | ANNUEL | MENSUEL | | | | |
| A1 | CHIFFRE D'AFFAIRES BOULANGERIE | 45 513 | 3 793 | 100% | | | |
| A2 | CHIFFRE D'AFFAIRES VIENNOISERIE | 11 450 | 954 | 3 793 | | | |
| | TOTAL DES PRODUITS | 56 963 | 4 747 | 954 | | | |
| | | | | 4 747 | | | |
| B1 | ACHATS MAT. PREM. BOULANGERIE | 16 565 | 1 380 | 1 380 | | | |
| B2 | ACHATS PRODUITS VIENNOISERIE | 7 633 | 636 | 636 | | | |
| B3 | EMBALLAGES CARTONS | 4 082 | 340 | 340 | | | |
| B4 | EMBALLAGES CAISSES | 47 | 4 | 4 | | | |
| C1 | ENERGIE | 1 048 | 87 | 87 | | | |
| C2 | CARBURANTS | 456 | 38 | 38 | | | |
| D | SALAIRES CHARGES SOCIALES | 6 115 | 510 | 510 | | | |
| | VET. TRAVAIL / PHARMACIE | 0 | | | | | |
| | | 0 | | | | | |
| E | AUTRES CHARGES | 2 921 | 243 | 406 | | | |
| | LOYER USINE | 914 | 76,2 | 76,2 | | | |
| | LOYER APPART | 285 | 23,8 | 23,8 | | | |
| | ENTRETIEN BATIMENT | 57 | 4,8 | 4,8 | | | |
| | ENTRETIEN MATERIEL | 229 | 19 | 19 | | | |
| | ENTRETIEN VEHICULES | 229 | 19 | 19 | | | |
| | VOYAGES | 250 | 20,8 | 20,8 | | | |
| | MISSIONS | 40 | 3,3 | 3,3 | | | |
| | DEPLACEMENTS COMMERCIAUX | 40 | 3,3 | 3,3 | | | |
| | TELEPHONE FRAIS POSTAUX | 90 | 7,5 | 7,5 | | | |
| | ASSURANCES | 390 | 32,5 | 195 | | | |
| | PUBLICITE | 100 | 8,3 | 8,3 | | | |
| | GARDIENNAGE | 197 | 16 | 16 | | | |
| | DIVERS | 100 | 8,3 | 8,3 | | | |
| F | IMPOTS | | | | | | |
| H | FRAIS FINANCIERS | 4 500 | 375 | 375 | | | |
| H2 | FRAIS FINANCIERS SUR PRE-FINANC | | | | | | |
| | TOTAL DES CHARGES | 43 368 | 3 614 | 3 777 | | | |
| | | | DIFF | 970 | | | |

FINANCEMENT

K RB

| | | | | | | | Plaine capacité | | | | | |
|----|---|---------------|-----------|--|--|--|-----------------|------|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | | | |
| | | ANNUEL | MENSUEL | | | | 13 | 100% | | | | |
| A1 | CHIFFRE D'AFFAIRES BOULANGERIE | 15 171 | 1 264 | | | | 1 264 | 100% | | | | |
| A2 | CHIFFRE D'AFFAIRES VIENNOISERIE | 3 817 | 318 | | | | 318 | | | | | |
| | TOTAL DES PRODUITS | 18 988 | | | | | 1 582 | | | | | |
| B1 | ACHATS MAT. PREM. BOULANGERIE | 5 522 | 460 | | | | 460 | | | | | |
| B2 | ACHATS PRODUITS VIENNOISERIE | 2 544 | 212 | | | | 212 | | | | | |
| B3 | EMBALLAGES CARTONS | 1 361 | 113 | | | | 113 | | | | | |
| B4 | EMBALLAGES CAISSES | 16 | 1 | | | | 1 | | | | | |
| C1 | ENERGIE | 349 | 29 | | | | 29,1 | | | | | |
| C2 | CARBURANTS | 152 | 13 | | | | 12,7 | | | | | |
| D | SALAIRES CHARGES SOCIALES VET. TRAVAIL / PHARMACIE | 2 038 0 | 170 | | | | 170 | | | | | |
| E | AUTRES CHARGES | 974 | 81 | | | | 135 | | | | | |
| | LOYER USINE | 305 | 25,4 | | | | 25,4 | | | | | |
| | LOYER APPART | 95 | 7,9 | | | | 7,9 | | | | | |
| | ENTRETIEN BATIMENT | 19 | 1,6 | | | | 1,6 | | | | | |
| | ENTRETIEN MATERIEL | 76 | 6 | | | | 6,4 | | | | | |
| | ENTRETIEN VEHICULES | 76 | 6 | | | | 6,4 | | | | | |
| | VOYAGES | 83 | 6,9 | | | | 6,9 | | | | | |
| | MISSIONS | 13 | 1,1 | | | | 1 | | | | | |
| | DEPLACEMENTS COMMERCIAUX | 13 | 1,1 | | | | 1 | | | | | |
| | TELEPHONE FRAIS POSTAUX | 30 | 2,5 | | | | 2,5 | | | | | |
| | ASSURANCES | 130 | 10,8 | | | | 65,1 | | | | | |
| | PUBLICITE | 33 | 2,8 | | | | 2,8 | | | | | |
| | GARDIENNAGE | 66 | 5 | | | | 5,5 | | | | | |
| | DIVERS | 33 | 2,8 | | | | 2,8 | | | | | |
| F | IMPOTS | | | | | | | | | | | |
| H | FRAIS FINANCIERS | 1 500 | 125 | | | | 125 | | | | | |
| H2 | FRAIS FINANCIERS SUR PRE-FINANC | | | | | | | | | | | |
| | TOTAL DES CHARGES | | | | | | 1 259 | | | | | |
| | | | DIFF | | | | 323 | | | | | |

UNIDADE DE PRODUÇÃO DE PANIFICAÇÃO

ANÁLISE DE VIABILIDADE ECONÔMICA

*ELABORADO PARA O
MOINHO CARLOS GUTH*

CURITIBA, JULHO DE 2001.

1. APRESENTAÇÃO

A análise de viabilidade econômica contendo as análises, cálculos e subsídios objetivando a implantação da Unidade de Produção de Panificação foi elaborada a partir dos estudos técnicos e econômicos apresentados pelo Sr. Yves EULLAFROY, diretor presidente da empresa francesa *LE BON PAIN DE FRANCE*.

O desenvolvimento da análise considerou as premissas técnicas e econômicas apresentadas pelo Sr. EULLAFROY, ajustando os cálculos relativos ao PIS / COFINS e ICMS, com base nos estudos apresentados em junho de 2001.

Na hipótese de se tomar financiamentos nas linhas de crédito do BNDES, foram elaboradas três simulações. A primeira com financiamento somente para o(s) sócio(s) nacionais, a segunda, para o investimento total e a terceira para o empreendimento total (investimento total, pré-operacional e capital de giro). Os cálculos para essas três simulações estão apresentados no final do trabalho.

A partir das análises elaboradas, é possível nesta fase inicial dos trabalhos e das negociações, dispor do perfil econômico do futuro empreendimento.

Curitiba, 09 de julho de 2001.

QUANTA SISTEMAS PRODUTIVOS

2. QUADROS DE RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS A PLENA CAPACIDADE

Os quadros de receitas e despesas operacionais considerados na análise, foram elaborados pelo grupo francês, apenas com as inserções do PIS / COFINS e ICMS na sistemática de conta gráfica.

Foram também corrigidos os preços dos combustíveis após reajuste do dia 4 de julho de 2001, da energia elétrica em 15% e da farinha em 13%.

FATURAMENTO

| ITENS | Nº de horas | Pães : Rendimento/ Hora | Quantidade/ Ano | Preço R\$ | | Preço FF | |
|--|-------------|-------------------------------|--------------------|-----------|-------------------|----------|-------------------|
| | | | | Unitário | Total | Unitário | Total |
| A ₁ . Faturamento da Padaria | 6.600 | 27.000 | 178.200.000 | 0,092 | 16.335.000 | 0,30 | 53.905.500 |
| Pão de 50 g - pré-cozido e congelado - 2/3 | 4.400 | 27.000 | 118.800.000 | 0,085 | 10.098.000 | 0,28 | 33.323.400 |
| Pão de 50 g - pronto - 1/3 | 2.200 | 27.000 | 59.400.000 | 0,105 | 6.237.000 | 0,35 | 20.582.100 |
| A ₂ . Faturamento Viennoiserie - 25% da Padaria | | | | | 4.083.750 | | 13.476.375 |
| Faturamento - ICMS incluso | | | | | 20.418.750 | | 67.381.875 |
| ICMS - 7% | | | | | 1.335.806 | | 4.408.160 |
| Padaria | | | | | 1.068.645 | | 3.526.528 |
| Viennoiserie | | | | | 267.161 | | 881.632 |
| Faturamento - sem ICMS | | | | | 19.082.944 | | 62.973.715 |
| Padaria | | | | | 15.266.355 | | 49.497.340 |
| Viennoiserie | | | | | 3.816.589 | | 12.594.743 |
| Royalties | | | | | 95.415 | | 314.869 |
| Faturamento Líquido = Faturamento Bruto - ICMS | | | | | 18.987.529 | | 62.658.846 |

MATÉRIAS-PRIMAS

| MATÉRIAS-PRIMAS | Quantidade | Unidade | Preço Unitário | | Nº de horas | Custo Hora | |
|--|------------|---------|----------------|---------------|-------------|------------------------|-------------------------|
| | | | R\$ | FF | | R\$ | FF |
| 1. PADARIA | | | | | | | |
| Farinha Guth ICMS - 7% | 100 | kg | 0,70 0,05 | 2,31 0,15 | 1.105 | 773,75 50,62 | 2.553,38 167,04 |
| Água ICMS - 0% | 60 | kg | 0,00378 | 0,012474 | 663,21 | 2,51 | 8,27 |
| Levedura ICMS - 7% | 3 | kg | 2,00 0,13 | 6,60 0,43 | 33,16 | 66,32 4,34 | 218,86 14,32 |
| Sal ICMS - 7% | 2,1 | kg | 0,30 0,02 | 0,99 0,06 | 23,21 | 6,96 0,46 | 22,98 1,50 |
| Outros - Melhoramentos ICMS - 17% | 1 | kg | 2,31 0,34 | 7,623 1,11 | 11,05 | 25,53 3,71 | 84,26 12,24 |
| TOTAL - incluso ICMS ICMS | 166 | | | | 1.836 | 875,08 59,12 | 2.887,75 195,11 |
| TOTAL LÍQUIDO sem ICMS Nº HORAS TRABALHADAS | | | | | | 815,95 6.600 | 2.692,64 6.600 |
| CONSUMO DE MATÉRIAS-PRIMAS - incluso ICMS | | | | | | 5.775.532 | 19.059.255 |
| ICMS | | | | | | 390.217,7 | 1.287.718,2 |
| CONSUMO DE MATÉRIAS-PRIMAS sem ICMS | | | | | | 5.385.314 | 15.971.482 |
| 2. VIENNOISERIE | | | | | | | |
| Faturamento - sem ICMS Margem Bruta | 33% | | | | | 3.816.589 1.272.196 | 12.594.743 4.198.248 |
| COMPRAS - Incluso ICMS ICMS | | | | | | 2.606.451 62.058 | 8.396.495 204.790 |
| COMPRAS - SEM ICMS | | | | | | 2.544.393 | 8.396.497 |

EMBALAGENS - PAPELAÇÃO : PARTICIPAÇÃO 2/3 OU 66,7%

| EMBALAGENS | Fornecedor | Unidade | Preço Unitário | | Quantidade Hora | Custo Hora | |
|---|--------------------|----------------------|----------------|------|-----------------|------------------|------------------|
| | | | R\$ | FF | | R\$ | FF |
| Papelão nº 7 | Mondi Embalagens | peça | 1,30 | 4,29 | | | |
| Saco Plástico | Celloplastic | cento | 0,105 | 0,35 | | | |
| Etiquetas | CEA | milheiro | 0,009 | 0,03 | | | |
| Adesivos | Cenpac | 2 m à 5,58 x 100 m | 0,03 | 0,11 | | | |
| Filme Plástico Número papelão/pal | Cenpac | 20 m à 24,91 x 300 m | 1,45 | 4,78 | 225 | 325,58 | 1.074,40 |
| Total em quantidade / hora | | | | | | 4,04 | 13,34 |
| Número de Horas Trabalhadas | | total | 6.600 | | 2/3 | 4.400 | 4.400 |
| Consumo de Embalagens | | | | | | 1.450.316 | 4.786.042 |
| Consumo de Paletes PBR - 1200 x 1000 | | 1060 | 14,50 | | | 3.843 | 12.680 |
| Amortização : 4 anos Custo ao ano | 15.370 / 4 = 3.843 | | | | | | |
| Consumo de Embalagens e Paletes - incluso ICMS | | | | | | 1.454.158 | 4.798.722 |
| ICMS - 7% | | | | | | 95.132 | 313.935 |
| Consumo de Embalagens e Paletes - sem ICMS | | | | | | 1.359.026 | 4.484.787 |

EMBALAGENS - CAIXAS PLÁSTICAS : 1/3 ou 33,3%

| EMBALAGENS | Preço Unitário | | Quantidade Horas | Custo Hora | |
|------------------------------------|----------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| | R\$ | FF | | R\$ | FF |
| Caixas | | | 225 | 7,63 | 25,17 |
| Sacos Plásticos | 0,085 | 0,28 | 225 | 19,09 | 63,00 |
| Etiquetas | 0,015 | 0,05 | 225 | 3,41 | 11,25 |
| Filmes Plásticos | 0,503 | 1,66 | 8,04 | 4,04 | 13,34 |
| Custo Total | | | | 34,17 | 112,76 |
| Número de Horas Trabalhadas | Total = 6.600 | | 1/3 | 2.200 | 2.200 |
| TOTAL COM ICMS | | | | 16.781 | 55.376 |
| ICMS - 7% | | | | 1.098 | 3.623 |
| TOTAL SEM ICMS | | | | 15.683 | 51.753 |
| Hipóteses de Produção | | | | | |
| Pães/hora | 27.000 | | | | |
| Produção/Caixa | 120 | | | | |
| Caixa/hora | 225 | | | | |
| Horas trabalhadas | 24 | | | | |
| Nº de dias da semana | 5,50 | | | | |
| Caixas/semana | 29.700 | | | | |
| Preço unitário | 6,78 | | | | |
| Necessidade de caixa | 201.366 | | | | |
| Amortização | | | | | |
| Custo ao ano | 201.366 / 4 = | 50.342 | | | |
| Custo por hora | 50342 / 6.600 = | 7,63 | | | |

ENERGIA

| ENERGIA | Unidade | Preço Unitário | | Quantidade Hora | Custo Hora | |
|--|----------------|----------------|------|--------------------|----------------|------------------|
| | | R\$ | FF | | R\$ | FF |
| Gás para Fornos | m ³ | 0,63 | 2,09 | 20 | 12,65 | 41,75 |
| Ar Comprimido | Kw/h | 0,14 | 0,47 | 8 | 1,13 | 3,74 |
| Caldeira | Kw/h | 0,142 | 0,47 | 85 | 12,04 | 39,73 |
| Frio para Estocagem | Kw/h | 0,14 | 0,47 | 73 | 10,34 | 34,12 |
| Frio para Climatização Embalagens Produção | Kw/h | 0,142 | 0,47 | 33 | 4,67 | 15,42 |
| Linha Termomecânica | Kw/h | 0,14 | 0,47 | 170 | 24,08 | 79,46 |
| Frio para Batedor de Massa | Kw/h | 0,14 | 0,47 | 7 | 0,99 | 3,27 |
| Frio para Água Gelada | Kw/h | 0,14 | 0,47 | 2 | 0,28 | 0,93 |
| Total | | | | 378 | 66,19 | 218,42 |
| Nº de Horas Trabalhadas | | | | | 6.600 | 6.600 |
| Consumo de Energia Incluso ICMS | | | | | 436.829 | 1.441.539 |
| ICMS - 25% | | | | | 87.366 | 288.307 |
| Consumo de Energia - SEM ICMS | | | | | 349.463 | 1.153.231 |

COMBUSTÍVEIS

| TIPO DE VEÍCULO | Quantidade | Combustível | Nº de Km/ano | | Consumo para 100 km por veículo (em Litros) | Total Litros | Preço Unitário | | Preço Total | |
|---------------------------------|------------|-------------|--------------|----------------|---|--------------|----------------|------|----------------|----------------|
| | | | Por Veículo | Total | | | R\$ | FF | R\$ | FF |
| Sem 1 | 1 | Diesel | 100.000 | 100.000 | 25 | 25.000 | 0,80 | 2,64 | 20.000 | 66.000 |
| 10 t. Frigo | 3 | Diesel | 100.000 | 300.000 | 25 | 75.000 | 0,80 | 2,64 | 60.000 | 198.000 |
| 3,5 t. Frigo | 6 | Diesel | 50.000 | 300.000 | 15 | 45.000 | 0,80 | 2,64 | 36.000 | 118.800 |
| Camionete | 2 | Gasolina | 50.000 | 100.000 | 12 | 12.000 | 1,70 | 5,61 | 20.400 | 67.320 |
| Diretoria | 3 | Gasolina | 25.000 | 75.000 | 12 | 9.000 | 1,70 | 5,61 | 15.300 | 50.490 |
| Entrega de Farinha | 1 | Diesel | 100.000 | 100.000 | 25 | 25.000 | 0,80 | 2,64 | 20.000 | 66.000 |
| TOTAL - Incluso ICMS | 16 | | | 975.000 | | | | | 171.700 | 566.610 |
| ICMS- 12% Diesel / 17% Gasolina | | | | | | | | | 19.759 | 65.203 |
| TOTAL - SEM ICMS | | | | 975.000 | | | | | 151.941 | 501.407 |

SALÁRIOS : ADMINISTRAÇÃO

| Equipe | Quantidade Efetiva | Salário Bruto /ano | Encargos Sociais R\$ | Custo | |
|-----------------------------|--------------------|--|----------------------|------------------|------------------|
| | | | | R\$ | FF |
| Direção Adjunto R.H Técnico | 4 | 39000 x 13 507.000 | 84% 425.880 | 932.880 | 3.078.504 |
| Secretária | 1 | 600 x 13 7.800 | 100% 7.800 | 15.600 | 51.480 |
| Comercial | 2 | Fixo 300 + (%) 1400 = 1700 x 13 * 2 44.200 | 84% 37.128 | 81.328 | 268.382 |
| Responsável Técnico Adjunto | 1 | 800 x 13 10.400 | 100% 10.400 | 20.800 | 68.640 |
| Responsável de Compras | 1 | 600 x 13 7.800 | 100% 7.800 | 15.600 | 51.480 |
| Contabilidade | 1 | 1000 x 13 13.000 | 84% 10.920 | 23.920 | 78.936 |
| Total | | 590.200 | 499.928 | 1.090.128 | 3.597.422 |

SALÁRIOS : PRODUÇÃO E ENTREGA

| Equipe | Quantidade Efetiva | Salário Bruto/ano R\$ | Encargos Sociais R\$ | Adicional 10% R\$ | Custo | |
|------------------------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|----------------|------------------|
| | | | | | R\$ | FF |
| Responsável de Produção e Nutrição | 1 | 7000 x 13 91.000 | 84% 76.440 | | 167.440 | 552.552 |
| Responsável de Produção | 3 | 1200 x 13 x 3 46.800 | 84% 39.312 | 8.611 | 94.723 | 312.587 |
| Padeiros | 4 | 1000 x 13 x 4 | 84% 43.680 | 9.568 | 105.248 | 347.318 |
| Supervisor de Embalagens | 4 | 600 x 13 x 4 31.200 | 100% 31.200 | 6.240 | 68.640 | 226.512 |
| Mão-de-Obra - Embalagens | 4 | 300 x 13 x 4 15.600 | 100% 15.600 | 3.120 | 34.320 | 113.256 |
| Mão-de-Obra - Fenwick | 4 | 500 x 13 x 4 26.000 | 100% 26.000 | 5.200 | 57.200 | 188.760 |
| Responsáveis de Expedição | 2 | 1000 x 13 x 2 26.000 | 84% 21.840 | 4.784 | 52.624 | 173.659 |
| Mão-de-Obra-Expedição | 4 | 600 x 13 x 4 31.200 | 100% 31.200 | 6.240 | 68.640 | 226.512 |
| Motoristas de Caminhão | 10 | 600 x 13 x 10 78.000 | 100% 78.000 | 15.600 | 171.600 | 566.280 |
| Mão-de-Obra - Diversas | 10 | 300 x 13 x 10 39.000 | 100% 39.000 | 7.800 | 85.800 | 283.140 |
| Total | 46 | 436.800 | 402.272 | 67.163 | 906.235 | 2.990.576 |

SALÁRIOS

| SALÁRIOS | Custo | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| | R\$ | FF |
| Adicional Noturno - 22 às 5 h x 7/24 | | |
| Base: Salário da Produção | 105.038 | 346.626 |
| Adicionais | 42.015 | 138.650 |
| <u>RESUMO</u> | | |
| Salário Administração | 1.090.128 | 3.597.422 |
| Salário Produção | 906.235 | 2.990.576 |
| Adicional | 42.015 | 138.650 |
| Total Salários | 2.038.378 | 6.726.649 |

CUSTOS FIXOS ANUAIS

| CUSTOS FIXOS | Descrição | Quantidade | Preço Unitário | | Custo | |
|---|----------------------------------|------------|---------------------|----------------------|-------------------|------------------|
| | | | R\$ | FF | R\$ | FF |
| <u>Aluguéis</u> - Locação de Barracão | 3.000 m ² (ocupado) | 12 meses | 4,50 m ² | 14,85 m ² | 162.000,00 | 534.600,00 |
| | 7.000 m ² (vazio) | 12 meses | 2,00 m ² | 0,60 m ² | 168.000,00 | 554.400,00 |
| - Locação de Apartamentos | 4aptos | 12 meses | 1.800,00 mês | 5.940,00 mês | 86.400,00 | 285.120,00 |
| | 4 aptos - 10% Taxas | 12 meses | 180,00 mês | 594,00 mês | 8.640,00 | 28.512,00 |
| Construção | 0,10% | | | | 119.083,00 | 62.973,90 |
| Materiais | 0,40% | | | | 76.332,00 | 251.895,60 |
| Veiculos | 0,40% | | | | 76.332,00 | 251.895,60 |
| Despesas de Viagem Viagens aérea - Brasil / França | | 40 | 1.894,00 un. | 6.250,20 un. | 75.760,00 | 250.008,00 |
| | Recepção | | | | 12.121,00 | 39.999,30 |
| Despesas Comerciais | Estimativa | | | | 12.121,00 | 39.999,30 |
| Telefone e Correio | Estimativa | | | | 27.273,00 | 90.000,90 |
| Seguros | Estimativa | | | | 130.000,00 | 429.000,00 |
| Publicidade | Estimativa | | | | 30.303,00 | 99.999,90 |
| Jardinagem | R\$ 5.465 | 12 meses | | | 65.580,00 | 216.414,00 |
| Diversos | Estimativa | | | | 30.303,00 | 99.999,90 |
| TOTAL | | | | | 980.248,00 | 3.234.818 |

3.3.1 **1ª Simulação:** Financiamento de 70% do capital do sócio(s) nacional(ais) de R\$ 4.400.000,00.

Total: R\$ 3.080.000,00 (70% de R\$ 4,4 milhões) – LINHA FINAME

Liberações: 1ª parcela em janeiro do Ano 1: R\$ 1.580.000,00.

2ª parcela em julho do Ano 1: R\$ 1.500.000,00

3.3.2 **2ª Simulação:** Financiamento de 64% do investimento total de R\$ 11.000.000,00.

Total: R\$ 7.000.000,00 (64% de R\$ 11,0 milhões) – LINHA FINAME e BNDES Automático.

Liberações: 1ª parcela em janeiro do Ano 1: R\$ 3.500.000,00.

2ª parcela em julho de Ano 1 : R\$ 3.500.000,00.

3.3.3 **3ª Simulação:** Financiamento de 80% do investimento total R\$ 12.700.000,00 (Investimento + despesas pré-operacionais + Capital de Giro) com juros capitalizados no período da carência.

1ª SIMULAÇÃO
~~Total:~~ R\$ 10.700.000,00 (80% de R\$ 12,7 milhões) – LINHA FINEM e

~~BNDES Automático.~~
FLUXO DE PAGAMENTOS DO FINANCIAMENTO

~~Período de ANO 1 a ANO 7 - R\$ 7.000.000,00.~~
~~Liberações:~~ 1ª parcela em janeiro do Ano 1: R\$ 5.160.000,00.

~~Valor:~~ R\$ 5.000.000,00
 2ª parcela em julho de Ano 1 : R\$ 5.000.000,00.

| PERÍODO | R\$ 101,00 | | TOTAL |
|---------|------------|-------------|-------------|
| | JUROS | AMORTIZAÇÃO | |
| ANO 1 | 224982813 | 0 0 | 224982813 |
| ANO 2 | 438997626 | 0 0 | 438997626 |
| ANO 3 | 465066992 | 70583167 | 1.120610158 |
| ANO 4 | 284445785 | 770750000 | 1.024395785 |
| ANO 5 | 173899772 | 770750000 | 925199772 |
| ANO 6 | 671634758 | 770750000 | 837984758 |
| ANO 7 | 742708 | 641467833 | 641478542 |

4. FLUXOS DE CAIXA

Neste item estão apresentados os seguintes fluxos de caixa: com base nas simulações 1, 2 e 3 .

- Fluxos de Caixa no 1º ano de operação – Simulação 1, 2 e 3
- Fluxo de Caixa Anual com as despesas pré-operacionais para um período de 10 anos de operação simulações 1, 2 e 3.

Simulações:

1ª - Financiamento de R\$ 3.080.000,00 para os sócios nacionais

2ª - Financiamento de R\$ 7.000.000,00 para o empreendimento

3ª - Financiamento de R\$ 10.700.000,00 para o empreendimento
(investimento, despesas pré-operacionais e capital de giro)

1ª SIMULAÇÃO - FLUXO DE CAIXA MENSAL DO PROJETO - ANO 2
 Financiamento Considerado : R\$ 3.080.000,00

R\$ 1,00

| ITENS | ANO 2 | | | | | | | | | | | | TOTAL |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | |
| Curva de Aprendizagem | 20% | 25% | 30% | 35% | 40% | 45% | 50% | 55% | 65% | 75% | 85% | 95% | 52% |
| Receita Bruta | 340.209 | 425.262 | 510.640 | 595.367 | 680.744 | 765.471 | 850.523 | 935.902 | 1.106.007 | 1.276.111 | 1.446.216 | 1.616.320 | 10.548.771 |
| Padaria | 272.119 | 340.313 | 408.506 | 476.372 | 544.565 | 612.432 | 680.299 | 748.818 | 884.878 | 1.020.938 | 1.156.997 | 1.293.597 | 8.439.293 |
| Vienoiserie | 68.090 | 84.950 | 102.134 | 118.995 | 136.179 | 153.039 | 170.224 | 187.084 | 221.129 | 255.174 | 289.218 | 323.263 | 2.109.478 |
| (-) Impostos s/ vendas - PIS COFINS | 12.418 | 15.522 | 18.638 | 21.731 | 24.847 | 27.940 | 31.044 | 34.160 | 40.369 | 46.578 | 52.787 | 58.996 | 385.030 |
| RECEITA LÍQUIDA | 327.791 | 409.740 | 492.001 | 573.636 | 555.897 | 737.532 | 819.478 | 901.742 | 1.065.637 | 1.229.533 | 1.393.429 | 1.557.324 | 10.163.741 |
| 1 - CUSTOS FIXOS | 447.211 | 317.231 | 286.545 | 284.838 | 286.253 | 286.636 | 358.381 | 298.134 | 297.751 | 298.134 | 302.537 | 302.314 | 3.766.564 |
| Salários e Encargos | 144.037 | 144.037 | 144.037 | 144.037 | 157.956 | 157.956 | 157.956 | 170.060 | 170.060 | 170.060 | 170.060 | 170.060 | 1.900.317 |
| Aluguéis | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 415.253 |
| Taxas Condomínio | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 8.640 |
| IPTU | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 13.000 |
| Contribuições | 2.120 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 1.515 | 1.515 | 13.328 |
| Materiais | 8.481 | 6.361 | 6.361 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 6.361 | 6.361 | 63.822 |
| Manutenção de Veículos | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 6.361 | 6.361 | 55.432 |
| Despesas de Viagem | 30.304 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 99.640 |
| Seguros | 72.727 | - | - | - | - | - | 72.727 | - | - | - | - | - | 145.455 |
| Publicidade | 75.758 | 45.455 | 15.152 | 15.152 | 3.030 | 3.030 | 3.030 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 1.818 | 172.121 |
| Jornalismo | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 65.580 |
| Diversos | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 30.303 |
| Compras de Caixas Plásticas | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 50.342 |
| Depreciação | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 733.333 |
| 2 - CUSTOS VARIÁVEIS | 223.648 | 227.260 | 271.110 | 312.915 | 354.395 | 396.200 | 451.917 | 470.186 | 551.956 | 621.398 | 701.654 | 1.832.005 | 6.414.645 |
| Compra de Matéria-Prima - Padaria | 86.472 | 108.252 | 129.708 | 151.488 | 172.943 | 194.724 | 216.179 | 237.960 | 281.196 | 324.431 | 367.667 | 410.903 | 2.681.923 |
| Compra de Matéria-Prima - Confeitaria | 43.462 | 54.327 | 65.192 | 76.058 | 86.923 | 97.788 | 108.654 | 119.519 | 141.250 | 162.981 | 184.712 | 206.442 | 1.347.308 |
| Embalagens | 24.521 | 30.651 | 36.781 | 42.911 | 49.042 | 55.172 | 61.302 | 67.432 | 79.692 | 91.953 | 104.213 | 116.592 | 1.809.632 |
| Energia Elétrica | 12.722 | 15.751 | 18.781 | 21.810 | 25.142 | 28.474 | 32.121 | 36.050 | 40.594 | 45.627 | 51.361 | 57.656 | 306.244 |
| Combustível | 4.837 | 9.673 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 156.154 |
| Telefone e Correio | 3.030 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 27.273 |
| Despesas Comerciais | 3.030 | 3.030 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 1.818 | 1.818 | 1.818 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 24.212 |
| Recepção | 45.454 | 3.030 | 1.515 | 1.515 | 1.515 | 1.212 | 1.212 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 60.453 |
| Comissões | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 1.447 |
| ICMS a pagar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CUSTOS TOTAIS | 670.859 | 544.491 | 557.655 | 597.753 | 640.649 | 682.836 | 810.898 | 768.319 | 849.708 | 919.532 | 1.004.192 | 1.134.318 | 10.181.210 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | (343.068) | (134.750) | (65.654) | (24.117) | 15.248 | 54.695 | 8.581 | 133.422 | 215.930 | 310.001 | 389.237 | (576.994) | (17.468) |
| (-) Juros s/ Financiamento | 109.519 | | | 109.519 | | | 109.519 | | | 109.519 | | | 438.076 |
| LUCRO ANTES DO IR | (452.587) | (134.750) | (65.654) | (133.636) | 15.248 | 54.695 | (100.938) | 133.422 | 215.930 | 200.482 | 389.237 | (576.994) | (455.544) |
| (-) Imposto de Renda (25%) | | | | | 3.812 | 13.674 | | 33.356 | 53.982 | 50.121 | 97.309 | | |
| (-) Contribuição Social - (9%) | | | | | 1.029 | 3.692 | | 9.006 | 14.575 | 13.533 | 26.274 | | |
| LUCRO LÍQUIDO | (452.587) | (134.750) | (65.654) | (133.636) | 10.407 | 37.330 | (100.938) | 91.061 | 147.372 | 136.829 | 265.654 | (576.994) | (455.544) |
| (-) Amortização BNDES | | | | | | | | | | | | | |
| (+) Depreciação | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 733.333 |
| FLUXO DE CAIXA DO PROJETO | (391.476) | (73.639) | (4.543) | (72.525) | 71.518 | 98.441 | (39.827) | 152.172 | 208.483 | 197.940 | 326.765 | (515.883) | 277.789 |

1ª SIMULAÇÃO - FLUXO DE CAIXA ANUAL DO PROJETO - ANOS 1 A 2
 FINANCIAMENTO CONSIDERADO: R\$ 3.080.000,00

R\$ 1.00

| ITENS | Ano 1 - Pré-Operacional | Ano 2 | Ano 3 | Ano 4 | Ano 5 | Ano 6 | Ano 7 | Ano 8 | Ano 9 | Ano 10 |
|---------------------------------------|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Curva de Aprendizagem | - | 52% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Receita Bruta | - | 10.548.771 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 |
| Padaria | - | 8.439.293 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 |
| Vienniserie | - | 2.109.478 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 |
| (-) Impostos s/ vendas - PIS COFINS | - | 385.030 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 |
| RECEITA LÍQUIDA | - | 10.163.741 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 |
| 1 - CUSTOS FIXOS | 723.916 | 3.766.564 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 |
| Salários e Encargos | 449.252 | 1.900.317 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 |
| Aluguéis | 160.730 | 415.253 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 |
| Taxas Condomínio | 3.335 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 |
| IPTU | 5.417 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 |
| Construções | 6.360 | 13.328 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 |
| Materiais | - | 63.822 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 |
| Manutenção de Veículos | - | 55.432 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 |
| Despesas de Viagem | 31.516 | 98.640 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 |
| Seguros | - | 145.455 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 |
| Publicidade | 15.152 | 172.121 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 |
| Jardinagem | 21.851 | - | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 |
| Diversos | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 |
| Compras de Caixas Plásticas | - | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 |
| Depreciação | - | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 |
| 2 - CUSTOS VARIÁVEIS | 196.051 | 6.414.645 | 10.880.954 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 |
| Compra de Matéria-Prima - Padaria | 74.763 | 2.691.923 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 |
| Compra de Matéria-Prima - Confeitaria | - | 1.347.308 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 |
| Embalagens | 61.191 | 1.809.632 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 |
| Energia Elétrica | 28.527 | 306.244 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 |
| Combustível | 8.242 | 156.154 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 |
| Telefone e Correio | 9.693 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 |
| Despesas Comerciais | 6.061 | 24.212 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 |
| Recepção | 7.576 | 60.453 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 |
| Comissões | - | 1.447 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 |
| ICMS a pagar | - | - | 365.189 | 660.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 |
| CUSTOS TOTAIS | 919.968 | 10.181.210 | 14.841.940 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | (919.968) | (17.468) | 5.031.525 | 4.715.537 | 4.716.537 | 4.716.537 | 4.716.537 | 4.716.537 | 4.716.537 | 4.716.537 |
| (-) Juros s/ Financiamento | 221.882 | 438.076 | 465.076 | 284.145 | 175.889 | 67.654 | 752 | - | - | - |
| LUCRO ANTES DO IR | (1.141.850) | (455.544) | 4.566.449 | 4.432.392 | 4.540.648 | 4.648.883 | 4.715.785 | 4.716.537 | 4.716.537 | 4.716.537 |
| (-) Imposto de Renda (25%) | - | - | 1.141.612 | 1.103.098 | 1.135.162 | 1.162.221 | 1.178.946 | 1.179.134 | 1.179.134 | 1.179.134 |
| (-) Contribuição Social - (9%) | - | - | 308.235 | 299.186 | 306.494 | 313.800 | 318.316 | 318.366 | 318.366 | 318.366 |
| LUCRO LÍQUIDO | (1.141.850) | (455.544) | 3.116.602 | 3.025.108 | 3.098.992 | 3.172.863 | 3.218.523 | 3.219.037 | 3.219.037 | 3.219.037 |
| (-) Amortização BNDES | - | - | 705.883 | 770.000 | 770.000 | 770.000 | 64.167 | - | - | - |
| (+) Depreciação | - | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 |
| FLUXO DE CAIXA DO PROJETO | (1.141.850) | 277.789 | 3.144.052 | 2.988.441 | 3.062.326 | 3.136.196 | 3.887.690 | 3.952.370 | 3.952.370 | 3.952.370 |

2ª SIMULAÇÃO - FLUXO DE CAIXA MENSAL DO PROJETO - ANO 2
 Financiamento Considerado : R\$ 7.000.000,00

R\$ 1,00

| ITENS | ANO 2 | | | | | | | | | | | | TOTAL |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | |
| Curva de Aprendizagem | 20% | 25% | 30% | 35% | 40% | 45% | 50% | 55% | 65% | 75% | 85% | 95% | 52% |
| Receita Bruta | 340.209 | 425.262 | 510.640 | 595.367 | 680.744 | 765.471 | 850.523 | 935.902 | 1.106.007 | 1.276.111 | 1.446.216 | 1.616.320 | 10.548.771 |
| Padaria | 272.119 | 340.313 | 408.506 | 476.372 | 544.565 | 612.432 | 680.299 | 748.818 | 884.878 | 1.020.938 | 1.156.997 | 1.293.057 | 8.439.293 |
| Viennoiserie | 68.090 | 84.950 | 102.134 | 118.995 | 136.179 | 153.039 | 170.224 | 187.084 | 221.129 | 255.174 | 289.218 | 323.263 | 2.109.478 |
| (-) Impostos s/ vendas - PIS COFINS | 12.418 | 15.522 | 18.638 | 21.731 | 24.847 | 27.940 | 31.044 | 34.160 | 40.369 | 46.578 | 52.787 | 58.996 | 385.030 |
| RECEITA LÍQUIDA | 327.791 | 409.740 | 492.001 | 573.636 | 655.897 | 737.532 | 819.478 | 901.742 | 1.065.637 | 1.223.533 | 1.393.429 | 1.557.324 | 10.163.741 |
| 1- CUSTOS FIXOS | 447.211 | 317.231 | 286.545 | 284.838 | 286.253 | 286.636 | 358.981 | 298.134 | 297.751 | 298.134 | 302.537 | 302.314 | 3.766.564 |
| Salários e Encargos | 144.037 | 144.037 | 144.037 | 144.037 | 157.956 | 157.956 | 157.956 | 170.060 | 170.060 | 170.060 | 170.060 | 170.060 | 1.900.317 |
| Aluguéis | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 415.253 |
| Taxas Condomínio | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 8.640 |
| IPTU | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 13.000 |
| Construções | 2.120 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 1.515 | 1.515 | 13.328 |
| Materiais | 8.481 | 6.361 | 6.361 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 6.361 | 6.361 | 63.822 |
| Manutenção de Veículos | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 6.361 | 6.361 | 55.432 |
| Despesas de Viagem | 30.304 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 99.640 | 6.303 | 733.333 |
| Seguros | 72.727 | - | - | - | - | - | 72.727 | - | - | - | - | - | 145.455 |
| Publicidade | 75.758 | 45.455 | 15.152 | 15.152 | 3.030 | 3.030 | 3.030 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 1.818 | 172.121 |
| Arquitetura | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 65.580 |
| Diversos | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 30.303 |
| Compras de Caixas Plásticas | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 50.342 |
| Depreciação | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 733.333 |
| 2- CUSTOS VARIÁVEIS | 223.648 | 227.260 | 271.110 | 312.915 | 354.395 | 396.200 | 451.917 | 470.186 | 551.956 | 621.398 | 701.654 | 1.832.005 | 6.414.645 |
| Compra de Matéria-Prima - Padaria | 86.472 | 108.252 | 129.708 | 151.488 | 172.943 | 194.724 | 216.179 | 237.960 | 281.196 | 324.431 | 367.667 | 410.903 | 2.681.923 |
| Compra de Matéria-Prima - Confeitaria | 43.462 | 54.327 | 65.192 | 76.058 | 86.923 | 97.788 | 108.654 | 119.519 | 141.250 | 162.981 | 184.712 | 206.442 | 1.347.308 |
| Embalagens | 24.521 | 30.651 | 36.781 | 42.911 | 49.042 | 55.172 | 61.302 | 67.432 | 79.692 | 91.953 | 104.213 | 116.562 | 1.809.632 |
| Energia Elétrica | 12.722 | 15.751 | 18.781 | 21.810 | 25.142 | 28.474 | 31.806 | 35.138 | 40.594 | 46.050 | 51.506 | 56.962 | 306.244 |
| Combustível | 4.837 | 9.673 | 14.509 | 19.345 | 24.181 | 29.017 | 33.853 | 38.689 | 43.525 | 48.361 | 53.197 | 58.033 | 306.244 |
| Telefone e Correio | 3.030 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 156.154 |
| Despesas Comerciais | 3.030 | 3.030 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 1.818 | 1.818 | 1.818 | 1.000 | 1.000 | 24.212 |
| Recepção | 45.454 | 3.030 | 1.515 | 1.515 | 1.515 | 1.212 | 1.212 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 60.453 |
| Comissões | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 1.447 |
| ICMS a pagar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CUSTOS TOTAIS | 670.859 | 544.491 | 557.655 | 597.753 | 640.649 | 682.836 | 810.898 | 768.319 | 849.708 | 919.532 | 1.004.192 | 2.134.318 | 10.181.210 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | (343.068) | (134.750) | (65.654) | (24.117) | 15.248 | 54.695 | 8.581 | 133.422 | 215.930 | 310.001 | 389.237 | (576.994) | (17.468) |
| (-) Juros s/ Financiamento | 248.906 | - | - | 248.906 | - | - | 248.906 | - | - | 248.906 | - | - | 995.624 |
| LUCRO ANTES DO IR | (591.974) | (134.750) | (65.654) | (273.023) | 15.248 | 54.695 | (240.325) | 133.422 | 215.930 | 61.095 | 389.237 | (576.994) | (1.013.092) |
| (-) Imposto de Renda (25%) | - | - | - | - | 3.812 | 13.674 | - | 33.356 | 53.982 | 15.274 | 97.309 | - | - |
| (-) Contribuição Social - (9%) | - | - | - | - | 1.029 | 3.692 | - | 9.006 | 14.575 | 4.124 | 26.274 | - | - |
| LUCRO LÍQUIDO | (591.974) | (134.750) | (65.654) | (273.023) | 10.407 | 37.330 | (240.325) | 91.061 | 147.372 | 41.697 | 265.654 | (576.994) | (1.013.092) |
| (-) Amortização BNDES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (+) Depreciação | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 733.333 |
| FLUXO DE CAIXA DO PROJETO | (530.863) | (73.639) | (4.543) | (211.912) | 71.518 | 98.441 | (179.214) | 152.172 | 208.483 | 102.808 | 326.765 | (515.883) | (279.759) |

2ª SIMULAÇÃO - FLUXO DE CAIXA ANUAL DO PROJETO - ANOS 1 A 2
 FINANCIAMENTO CONSIDERADO: R\$ 7.000.000,00

R\$ 1,00

| ITENS | Ano 1 - Pré-Operacional | Ano 2 | Ano 3 | Ano 4 | Ano 5 | Ano 6 | Ano 7 | Ano 8 | Ano 9 | Ano 10 |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Curva de Aprendizagem | - | 52% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Receita Bruta | - | 10.548.771 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 |
| Padaria | - | 8.439.293 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 |
| Vienoiserie | - | 2.109.478 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 |
| (-) Impostos s/ vendas - PIS COFINS | - | 385.030 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 |
| RECEITA LIQUIDA | - | 10.163.741 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 |
| 1.- CUSTOS FIXOS | 723.916 | 3.766.564 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 |
| Salários e Encargos | 449.252 | 1.900.317 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 |
| Aluguéis | 160.730 | 415.253 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 |
| Taxas Condomínio | 3.335 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 |
| IPTU | 5.417 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 |
| Contribuições | 6.360 | 13.328 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 |
| Materiais | - | 63.822 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 |
| Manutenção de Veículos | - | 55.432 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 |
| Despesas de Viagem | 31.516 | 99.640 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 |
| Seguros | - | 145.455 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 |
| Publicidade | 15.152 | 172.121 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 |
| Jardinagem | 21.851 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 |
| Diversos | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 |
| Compras de Caixas Plásticas | - | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 |
| Depreciação | - | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 |
| 2.- CUSTOS VARIÁVEIS | 196.051 | 6.414.645 | 10.880.954 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 |
| Compra de Matéria-Prima - Padaria | 74.763 | 2.681.923 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 |
| Compra de Matéria-Prima - Confeitaria | - | 1.347.308 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 |
| Embalagens | 61.191 | 1.809.632 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 |
| Energia Elétrica | 28.527 | 306.244 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 |
| Combustível | 8.242 | 156.154 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 |
| Telefone e Correio | 9.693 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 |
| Despesas Comerciais | 6.061 | 24.212 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 |
| Recepção | 7.576 | 60.453 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 |
| Comissões | - | 1.447 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 |
| ICMS à pagar | - | - | 365.189 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 |
| CUSTOS TOTAIS | 919.968 | 10.181.210 | 14.841.940 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | (919.968) | (17.468) | 5.031.525 | 4.716.537 | 4.716.537 | 4.716.537 | 4.716.537 | 4.716.537 | 4.716.537 | 4.716.537 |
| (-) Juros s/ Financiamento | 497.813 | 995.624 | 1.056.992 | 645.785 | 399.772 | 153.758 | 1.708 | 4.716.537 | 4.716.537 | 4.716.537 |
| LUCRO ANTES DO IR | (1.417.781) | (1.013.092) | 3.974.533 | 4.070.752 | 4.316.765 | 4.562.779 | 4.714.829 | 4.716.537 | 4.716.537 | 4.716.537 |
| (-) Imposto de Renda (25%) | - | - | 993.633 | 1.017.688 | 1.079.191 | 1.140.695 | 1.178.707 | 1.179.134 | 1.179.134 | 1.179.134 |
| (-) Contribuição Social - (9%) | - | - | 268.281 | 274.776 | 291.382 | 307.988 | 318.251 | 318.366 | 318.366 | 318.366 |
| LUCRO LÍQUIDO | (1.417.781) | (1.013.092) | 2.712.619 | 2.778.288 | 2.945.192 | 3.114.097 | 3.217.871 | 3.219.037 | 3.219.037 | 3.219.037 |
| (-) Amortização BNDES | - | - | 1.604.167 | 1.750.000 | 1.750.000 | 1.750.000 | 145.833 | 733.333 | 733.333 | 733.333 |
| (+) Depreciação | - | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 |
| FLUXO DE CAIXA DO PROJETO | (1.417.781) | (279.759) | 1.841.785 | 1.761.622 | 1.929.526 | 2.097.430 | 3.805.371 | 3.952.370 | 3.952.370 | 3.952.370 |

3ª SIMULAÇÃO - FLUXO DE CAIXA MENSAL DO PROJETO - ANO 2
Financiamento Considerado : R\$ 10.160.000,00

| ITENS | ANO 2 | | | | | | | | | | | | TOTAL |
|--|------------------|------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | |
| | 20% | 25% | 30% | 35% | 40% | 45% | 50% | 55% | 65% | 75% | 85% | 95% | |
| Curva de Aprendizagem | | | | | | | | | | | | | |
| Receita Bruta | 340.209 | 425.282 | 510.640 | 595.367 | 680.744 | 765.471 | 850.523 | 935.902 | 1.106.007 | 1.276.111 | 1.446.216 | 1.616.320 | 10.548.771 |
| Padaria | 272.119 | 340.313 | 408.506 | 476.372 | 544.565 | 612.432 | 680.299 | 748.818 | 884.878 | 1.020.938 | 1.156.997 | 1.293.057 | 8.439.293 |
| Vienoiserie | 68.090 | 84.950 | 102.134 | 118.995 | 136.179 | 153.039 | 170.224 | 187.084 | 221.129 | 255.174 | 289.218 | 323.263 | 2.109.478 |
| (-) Impostos s/ vendas --PIS COFINS | 12.418 | 15.522 | 18.638 | 21.731 | 24.847 | 27.940 | 31.044 | 34.160 | 40.369 | 46.578 | 52.787 | 58.996 | 385.030 |
| RECEITA LÍQUIDA | 327.791 | 409.740 | 492.001 | 573.636 | 655.897 | 737.532 | 819.478 | 901.742 | 1.065.637 | 1.229.533 | 1.393.429 | 1.557.324 | 10.163.741 |
| 1 - CUSTOS FIXOS | 447.211 | 317.231 | 286.545 | 284.838 | 286.253 | 286.636 | 358.981 | 298.134 | 297.751 | 298.134 | 302.537 | 302.314 | 3.766.564 |
| Salários e Encargos | 144.037 | 144.037 | 144.037 | 144.037 | 157.956 | 157.956 | 157.956 | 170.060 | 170.060 | 170.060 | 170.060 | 170.060 | 1.900.317 |
| Aluguéis | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 34.413 | 34.796 | 415.253 |
| Taxas Condomínio | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 720 | 8.640 |
| IPTU | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 1.083 | 13.000 |
| Contruções | 2.120 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 909 | 1.515 | 13.328 |
| Materiais | 8.481 | 6.361 | 6.361 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 6.361 | 6.361 | 63.822 |
| Manutenção de Veículos | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 4.271 | 6.361 | 6.361 | 55.432 |
| Despesas de Viagem | 30.304 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 6.303 | 99.640 | 6.303 | 99.640 |
| Seguros | 72.727 | - | - | - | - | - | 72.727 | - | - | - | - | - | 145.455 |
| Publicidade | 75.758 | 45.455 | 15.152 | 15.152 | 3.030 | 3.030 | 3.030 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 1.818 | 172.121 |
| Jardinagem | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 5.465 | 65.580 |
| Diversos | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 2.525 | 30.303 |
| Compras de Caixas Plásticas | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 4.195 | 50.342 |
| Depreciação | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 733.333 |
| 2 - CUSTOS VARIÁVEIS | 223.648 | 227.260 | 271.110 | 312.915 | 354.395 | 396.200 | 451.917 | 470.186 | 551.956 | 621.398 | 701.654 | 1.832.005 | 6.414.645 |
| Compra de Matéria-Prima - Padaria | 86.472 | 108.252 | 129.708 | 151.488 | 172.943 | 194.724 | 216.179 | 237.960 | 281.196 | 324.431 | 367.667 | 410.903 | 2.681.923 |
| Compra de Matéria-Prima - Confeitaria | 43.462 | 54.327 | 65.192 | 76.058 | 86.923 | 97.788 | 108.654 | 119.519 | 141.250 | 162.981 | 184.712 | 206.442 | 1.347.308 |
| Embalagens | 24.521 | 30.651 | 36.781 | 42.911 | 49.042 | 55.172 | 61.302 | 67.432 | 79.692 | 91.953 | 104.213 | 1.165.962 | 1.809.632 |
| Energia Elétrica | 12.722 | 15.751 | 18.781 | 21.810 | 25.142 | 28.474 | 32.121 | 36.050 | 40.359 | 45.023 | 50.121 | 55.751 | 306.244 |
| Combustível | 4.837 | 9.673 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 14.164 | 156.154 |
| Telefone e Correio | 3.030 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 27.273 |
| Despesas Comerciais | 3.030 | 3.030 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 2.424 | 1.818 | 1.818 | 1.818 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 24.212 |
| Recepção | 45.454 | 3.030 | 1.515 | 1.515 | 1.515 | 1.212 | 1.212 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 60.453 |
| Comissões | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 121 | 1.447 |
| ICMS a pagar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CUSTOS TOTAIS | 670.859 | 544.491 | 557.655 | 597.753 | 640.649 | 682.836 | 810.898 | 768.319 | 849.708 | 919.532 | 1.004.192 | 2.134.318 | 10.181.210 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | (343.068) | (134.750) | (65.654) | (24.117) | 15.248 | 54.695 | 8.581 | 133.422 | 215.930 | 310.001 | 389.237 | (576.994) | (17.468) |
| (-) Juros s/ Financiamento | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| LUCRO ANTES DO IRR | (343.068) | (134.750) | (65.654) | (24.117) | 15.248 | 54.695 | 8.581 | 133.422 | 215.930 | 310.001 | 389.237 | (576.994) | (17.468) |
| (-) Imposto de Renda (25%) | - | - | - | - | 3.812 | 13.674 | 2.145 | 33.356 | 53.982 | 77.500 | 97.309 | - | - |
| (-) Contribuição Social - (9%) | - | - | - | - | 1.029 | 3.692 | 579 | 9.006 | 14.575 | 20.925 | 26.274 | - | - |
| LUCRO LÍQUIDO | (343.068) | (134.750) | (65.654) | (24.117) | 10.407 | 37.330 | 5.856 | 91.061 | 147.372 | 211.576 | 265.654 | (576.994) | (17.468) |
| (-) Amortização (inclui juros capitalizados) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (+) Depreciação | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 61.111 | 733.333 |
| FLUXO DE CAIXA DO PROJETO | (281.957) | (73.639) | (4.543) | 36.994 | 71.518 | 98.441 | 66.967 | 152.172 | 208.483 | 272.687 | 326.765 | (515.883) | 715.865 |

3ª SIMULAÇÃO - FLUXO DE CAIXA ANUAL DO PROJETO - ANOS 1 A 2
FINANCIAMENTO CONSIDERADO: R\$ 10.160.000,00

| ITENS | Ano 1 - Pré-Operacional | Ano 2 | Ano 3 | Ano 4 | | Ano 5 | | Ano 6 | | Ano 7 | | Ano 8 | | Ano 9 | | Ano 10 | |
|--|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Curva de Aprendizagem | - | 52% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Receita Bruta | - | 10.548.771 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 | 20.418.750 |
| Padaria | - | 8.439.293 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 | 16.335.000 |
| Vienoiserie | - | 2.109.478 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 | 4.083.750 |
| (-) Impostos s/ vendas - PIS COFINS | - | 385.030 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 | 745.284 |
| RECEITA LÍQUIDA | - | 10.163.741 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 | 19.673.466 |
| 1- CUSTOS FIXOS | 723.916 | 3.766.564 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 | 3.760.986 |
| Salários e Encargos | 449.252 | 1.900.317 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 | 2.035.578 |
| Aluguéis | 160.730 | 415.253 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 | 416.400 |
| Taxas Condomínio | 3.335 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 | 8.640 |
| IPTU | 5.417 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 | 13.000 |
| Contribuições | 6.360 | 13.328 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 | 19.083 |
| Materiais | - | 63.822 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 |
| Manutenção de Veículos | - | 55.432 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 | 76.332 |
| Despesas de Viagem | 31.516 | 99.840 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 | 75.760 |
| Seguros | - | 145.455 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 | 130.000 |
| Publicidade | 15.152 | 172.121 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 |
| Jardinagem | 21.851 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 | 65.580 |
| Diversos | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 | 30.303 |
| Compras de Caixas Plásticas | - | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 | 50.342 |
| Depreciação | - | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 |
| 2- CUSTOS VARIÁVEIS | 196.051 | 6.414.645 | 10.880.954 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 | 11.195.942 |
| Compra de Matéria-Prima - Padaria | 74.763 | 2.681.923 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 | 5.775.532 |
| Compra de Matéria-Prima - Confeitaria | - | 1.347.308 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 | 2.606.451 |
| Embalagens | 61.191 | 1.809.632 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 | 1.470.939 |
| Energia Elétrica | 28.527 | 306.244 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 | 436.829 |
| Combustível | 8.242 | 156.154 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 | 171.700 |
| Telefone e Correio | 9.693 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 | 27.273 |
| Despesas Comerciais | 6.061 | 24.212 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 |
| Recepção | 7.576 | 60.453 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 | 12.121 |
| Comissões | - | 1.447 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 | 2.800 |
| ICMS à pagar | - | - | 365.189 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 | 680.177 |
| CUSTOS TOTAIS | 919.968 | 10.181.210 | 14.641.940 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 | 14.956.928 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | (919.968) | (17.468) | 5.031.525 | 4.715.537 | 4.715.537 | 4.715.537 | 4.715.537 | 4.715.537 | 4.715.537 | 4.715.537 | 4.715.537 | 4.715.537 | 4.715.537 | 4.715.537 | 4.715.537 | 4.715.537 | 4.715.537 |
| (-) Juros s/ Financiamento | - | - | 1.497.128 | 1.198.419 | 1.198.419 | 1.198.419 | 1.198.419 | 1.198.419 | 1.198.419 | 1.198.419 | 1.198.419 | 1.198.419 | 1.198.419 | 1.198.419 | 1.198.419 | 1.198.419 | 1.198.419 |
| LUCRO ANTES DO IR | (919.968) | (17.468) | 3.534.397 | 3.517.118 | 3.517.118 | 3.517.118 | 3.517.118 | 3.517.118 | 3.517.118 | 3.517.118 | 3.517.118 | 3.517.118 | 3.517.118 | 3.517.118 | 3.517.118 | 3.517.118 | 3.517.118 |
| (-) Imposto de Renda (25%) | - | - | 883.599 | 879.530 | 879.530 | 879.530 | 879.530 | 879.530 | 879.530 | 879.530 | 879.530 | 879.530 | 879.530 | 879.530 | 879.530 | 879.530 | 879.530 |
| (-) Contribuição Social - (9%) | - | - | 238.572 | 237.473 | 237.473 | 237.473 | 237.473 | 237.473 | 237.473 | 237.473 | 237.473 | 237.473 | 237.473 | 237.473 | 237.473 | 237.473 | 237.473 |
| LUCRO LÍQUIDO | (919.968) | (17.468) | 2.412.226 | 2.401.116 | 2.401.116 | 2.401.116 | 2.401.116 | 2.401.116 | 2.401.116 | 2.401.116 | 2.401.116 | 2.401.116 | 2.401.116 | 2.401.116 | 2.401.116 | 2.401.116 | 2.401.116 |
| (-) Amortização (inclui juros capitalizados) | - | - | 2.976.941 | 3.247.572 | 3.247.572 | 3.247.572 | 3.247.572 | 3.247.572 | 3.247.572 | 3.247.572 | 3.247.572 | 3.247.572 | 3.247.572 | 3.247.572 | 3.247.572 | 3.247.572 | 3.247.572 |
| (+) Depreciação | - | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 | 733.333 |
| FLUXO DE CAIXA DO PROJETO | (919.968) | 715.865 | 168.619 | (113.123) | (113.123) | (113.123) | (113.123) | (113.123) | (113.123) | (113.123) | (113.123) | (113.123) | (113.123) | (113.123) | (113.123) | (113.123) | (113.123) |

5. ANÁLISE DE VIABILIDADE ECONÔMICA

5.1 PREMISSAS BÁSICAS

Participação no Capital Social

- Sócio(s) Nacional(is) : 40%
- Sócio Francês: 60%

5.2 1ª SIMULAÇÃO

- Valor Financiado para o(s) sócio(s) Nacional(is) : R\$ 3.080.000,00

- Recursos Próprios para o Projeto :

Sócio(s) Nacional(is) : R\$ 1.320.000,00

Sócio Francês : R\$ 6.600.000,00 (FF 21.780.000,00)

TOTAL R\$ 7.920.000,00

- Usos dos Recursos Próprios

Capital de Giro para o 1º ano : R\$ 1.141.850,00

Despesas Pré-Operacionais (proporcional ao capital social)

Compra de máquinas e equipamentos (proporcional ao capital social)

Pagamento de juros do financiamento (sócio(s) nacional(is))

- Resultados

Taxa Interna de Retorno (TIR) = 25,1% ao ano

Tempo de Retorno do Investimento = 5 anos

5.3 2ª SIMULAÇÃO

- **Valor Financiado para o(s) sócio(s) Nacional(is) :** R\$ 7.000.000,00

- **Recursos Próprios para o Projeto :**

Sócio(s) Nacional(is) : R\$ 1.600.000,00

Sócio Francês : R\$ 2.400.000,00 (FF 7.920.000,00)

TOTAL R\$ 4.000.000,00

- **Usos dos Recursos Próprios**

Capital de Giro para o 1º ano : R\$ 1.417.781,00

Despesas Pré-Operacionais (proporcional ao capital social)

Compra de máquinas e equipamentos (proporcional ao capital social)

Pagamento de juros do financiamento (sócio(s) nacional(is) e francês)

- **Resultados**

Taxa Interna de Retorno (TIR) = 28,9% ao ano

Tempo de Retorno do Investimento = 6 anos

5.4 3ª SIMULAÇÃO

- **Valor Financiado:** R\$ 10.700.000,00

Investimento: 80%

Capital de Giro para o 1º ano

Despesas Pré-Operacionais

Juros na Carência (capitalizados) : R\$ 2.830.288,00

- **Recursos Próprios para o Projeto :**

Sócio(s) Nacional(is) : R\$ 1.016.000,00
Sócio Francês : R\$ 1.524.000,00 (FF 5.029.200,00)
TOTAL R\$ 2.540.000,00

- **Resultados**

Taxa Interna de Retorno (TIR) = 32,8% ao ano

Tempo de Retorno do Investimento = 7 anos

1º SIMULAÇÃO : FINANCIAMENTO DE 70% DO CAPITAL DO SÓCIO NACIONAL

Valor Financiado : R\$ 3.080.000,00

Recursos Próprios:

- Sócio Nacional : R\$ 1.320.000,00

- Sócio Frances : R\$ 6.600.000,00

TOTAL

R\$ 7.920.000,00

| PERÍODO | RECURSOS PRÓPRIOS | | FLUXO DE CAIXA DO PROJETO (2) | FLUXO DE CAIXA DO EMPREENDIMENTO (2 - 1) |
|---------|---------------------------|---------------|----------------------------------|---|
| | Sócio(s) Nacional (is) | Sócio Frances | | |
| ANO 1 | 1.320.000 | 6.600.000 | (1.141.850) | (9.061.850) |
| ANO 2 | | | 277.789 | 277.789 |
| ANO 3 | | | 3.144.052 | 3.144.052 |
| ANO 4 | | | 2.988.441 | 2.988.441 |
| ANO 5 | | | 3.062.326 | 3.062.326 |
| ANO 6 | | | 3.136.196 | 3.136.196 |
| ANO 7 | | | 3.887.690 | 3.887.690 |
| ANO 8 | | | 3.952.370 | 3.952.370 |
| ANO 9 | | | 3.952.370 | 3.952.370 |
| ANO 10 | | | 3.952.370 | 3.952.370 |

TIR = Taxa Interna de Retorno ou Taxa de Lucro do Projeto = 25,1% ao ano
TEMPO DE RETORNO = Ano 5

2º SIMULAÇÃO : FINANCIAMENTO DE 64% DO CAPITAL DO SÓCIO NACIONAL

Valor Financiado : R\$ 7.000.000,00

Recursos Próprios:

- Sócio Nacional : R\$ 1.600.000,00
 - Sócio Frances : R\$ 2.400.000,00
TOTAL R\$ 4.000.000,00

| PERÍODO | RECURSOS PRÓPRIOS | | FLUXO DE CAIXA DO PROJETO (2) | FLUXO DE CAIXA DO EMPREENDIMENTO (2 - 1) |
|---------|------------------------|---------------|---------------------------------|--|
| | Sócio(s) Nacional (is) | Sócio Frances | | |
| ANO 1 | 1.600.000 | 2.400.000 | (1.417.781) | (5.417.781) |
| ANO 2 | | | (279.759) | (279.759) |
| ANO 3 | | | 1.841.785 | 1.841.785 |
| ANO 4 | | | 1.761.622 | 1.761.622 |
| ANO 5 | | | 1.929.526 | 1.929.526 |
| ANO 6 | | | 2.097.430 | 2.097.430 |
| ANO 7 | | | 3.805.371 | 3.805.371 |
| ANO 8 | | | 3.952.370 | 3.952.370 |
| ANO 9 | | | 3.952.370 | 3.952.370 |
| ANO 10 | | | 3.952.370 | 3.952.370 |

TIR = Taxa Interna de Retorno ou Taxa de Lucro do Projeto = 28,9% ao ano
 TEMPO DE RETORNO = início do Ano 6

3º SIMULAÇÃO : FINANCIAMENTO DE 80% DO INVESTIMENTO

Valor Financiado : R\$ 10.160.000,00

Recursos Próprios: R\$ 2.540.000,00

INVESTIMENTO TOTAL R\$ 12.700.000,00

| PERÍODO | RECURSOS PRÓPRIOS (1) | FLUXO DE CAIXA DO PROJETO (2) | FLUXO DE CAIXA DO EMPREENHIMENTO (2 - 1) |
|---------|-----------------------------|-------------------------------------|--|
| ANO 1 | 2.540.000 | (919.968) | (3.459.968) |
| ANO 2 | | 715.865 | 715.865 |
| ANO 3 | | 514.843 | 514.843 |
| ANO 4 | | 259.161 | 259.161 |
| ANO 5 | | 570.750 | 570.750 |
| ANO 6 | | 882.339 | 882.339 |
| ANO 7 | | 4.051.860 | 4.051.860 |
| ANO 8 | | 4.324.654 | 4.324.654 |
| ANO 9 | | 4.324.654 | 4.324.654 |
| ANO 10 | | 4.324.654 | 4.324.654 |

TIR = Taxa Interna de Retorno ou Taxa de Lucro do Projeto = 32,8% ao ano
TEMPO DE RETORNO = Ano 7

5.5 PONTO DE EQUILÍBRIO DO PROJETO

O ponto de equilíbrio operacional do projeto, sem considerar o pagamento de juros e amortizações, calculado a partir do ano 4 é de 44,4% da capacidade de produção, 27.000 pães/hora acrescido dos produtos da Viennserie.

Isto quer dizer que, a produção mínima para igualar as receitas e custos é de 11.988 pães/hora, mais a produção no mesmo percentual da Vienosserie.

A fórmula de cálculo é:

$$PE = \frac{CF}{RT - CV}$$

PE = Ponto de Equilíbrio

RT = Receita Total

CF = Custo Fixo

CV = Custo Variável




Étude de Marché
Analyse Qualitative et Quantitative
Le Marché de Pain Français à Curitiba

Client: Moinho Guth

P





Objectifs

Objectif principal

Déterminer le degré d'acceptation du pain surgelé par les clients potentiels – boulangeries, supermarchés, drugstores et autres, et le potentiel des consommateurs à échanger le pain des boulangeries contre celui surgelé.

Objectifs spéciaux

Canaux de distribution

- Fournisseur de farine de blé, fermentée ou pré-fermentée;
- Consommation quotidienne de farine de blé;
- Volume quotidien de pains français;
- Coûts de fabrication du pain français;
- Prix de vente;
- Gamme de pains produits et commercialisés;
- Concurrents des pains français surgelés;
 - Equipements installés et fours – capacité de production, température maximum, énergie;



OBJECTIFS

Objectifs spécifiques

Consommateurs

- Classification économique;
- Habitudes de consommation des pains français;
- Perception du consommateur sur la forme actuelle de production du pain français;
- Perception du consommateur sur le pain français surgelé – explication sur ce que c'est, comment il est produit et comment il sera vendu;
- Possibles obstacles au pain français surgelé;

BUT DE L'ENQUÊTE

L'enquête fut réalisée dans les villes de Curitiba, Campo Largo, Pinhais, São José dos Pinhais et Piraquara.

Période d'exécution de l'enquête

L'enquête fut réalisée entre le 07 février et le 12 mars. Les entretiens furent administrés entre le 20 février et le 07 mars.

CLIENT- CIBLE

Canaux de distribution

Les canaux de distribution enquêtés furent:

- Boulangeries – 50 établissements;
- Supermarchés – 50 établissements;
- Drugstores et autres – 30 établissements;

Boulangeries

Les boulangeries où fut effectuée l'enquête sont :

| | |
|----------------------|-----------|
| Curitiba | 16 |
| Campo Largo | 09 |
| Pinhais | 08 |
| São José dos Pinhais | 08 |
| Piraquara | 09 |
| TOTAL | 50 |

CLIENT-CIBLE

Canaux de distribution

Supermarchés:

Les boulangeries où fut effectuée l'enquête sont :

| | |
|----------------------|-----------|
| Curitiba | 18 |
| Campo Largo | 06 |
| Pinhais | 10 |
| São José dos Pinhais | 06 |
| Piraquara | 10 |
| TOTAL | 50 |

Drugstores et autres:

| | |
|----------------------|-----------|
| Curitiba | 14 |
| Campo Largo | 02 |
| Pinhais | 03 |
| São José dos Pinhais | 11 |
| Piraquara | 00 |
| TOTAL | 30 |

CLIENT-CIBLE**Canaux de distribution**

| | PINHAIS | SÃO JOSÉ DOS PINHAIS | CURITIBA | PIRAQUARA | CAMPO LARGO | TOTAL |
|--------------|-----------|----------------------|-----------|-----------|-------------|------------|
| Boulangeries | 8 | 8 | 16 | 9 | 9 | 50 |
| Supermarchés | 10 | 6 | 18 | 10 | 6 | 50 |
| Drugstores | 3 | 11 | 14 | 0 | 2 | 30 |
| TOTAL | 21 | 25 | 48 | 19 | 17 | 130 |

CLIENT-CIBLE

Canaux de distribution

La distribution dans les canaux de distribution serait en principe déterminée par les données statistiques de la population. Cependant, les informations disponibles par l'IBGE ne sont pas actualisées. Ainsi, l'échantillon a suivi des données aléatoires déterminées en accord avec le nombre d'établissements existants dans chaque ville.

Boulangeries

Les boulangeries ont été choisies non dans la liste du Syndicat des Boulangers et Pâtisseries de l'État du Paraná - SIPCEP, mais localisées "sur place". Le SIPCEP a nié la liste mais a recommandé un certain nombre de boulangeries dans les villes où a eu lieu les enquêtes.

Supermarchés

L'APRAS - Association du Paraná des supermarchés - vend son cadastre d'associés. Le cadastre de l'APRAS a été acheté et sur cette base a été réalisée la distribution. Le critère du choix a été sélectionné en fonction de la taille du potentiel de distribution des supermarchés. Par ailleurs, l'autre facteur de distribution dans les supermarchés fut la quantité de magasins par ville.

CLIENT-CIBLE

Canaux de distribution

Drugstores et autres

Les enquêtes ont été réalisées dans tous les drugstores existants des villes participantes.

CLIENT-CIBLE


| | PINHAIS | SÃO JOSÉ DOS PINHAIS | CURITIBA | PIRAQUARA | CAMPO LARGO | TOTAL |
|--------------|-----------------------------|----------------------|-----------|-----------|-------------|------------|
| Boulangeries | 0 a 2 paquets / jour | 4 | 7 | 5 | 4 | 25 |
| | 2,5 a 5 paquets / jour | 2 | 4 | 3 | 3 | 15 |
| | Au delà de 5 paquets / jour | 1 | 1 | 1 | | 2 |
| | N'a pas répondu | 1 | 4 | 1 | 2 | 9 |
| Supermarchés | 1 a 4 checkouts | 4 | 11 | 7 | 3 | 25 |
| | 5 a 9 checkouts | 4 | 3 | 3 | 2 | 14 |
| | 10 a 19 checkouts | 2 | 2 | 2 | 1 | 7 |
| | 20 a 49 checkouts | | 2 | | | 3 |
| | Au delà de 50 checkouts | | | | | 0 |
| TOTAL | 18 | 14 | 34 | 19 | 15 | 100 |




CLIENT-CIBLE

Consommateurs

Les Consommateurs de pain français. Ces consommateurs ont été questionnés à travers les canaux de distribution. 800 consommateurs ont été interviewés.





Méthodologie de l'enquête

Données secondaires

L'enquête a été divisée en deux parties. La première partie consiste à chercher des données secondaires par l'intermédiaire des associations et des syndicats. Cependant, les données secondaires disponibles restent non actualisées et incomplètes.

Classification économique

Les données de l'IBGE datent de 1990;

Nombre de boulangeries, supermarchés et drugstores

Boulangeries – Les données reçues du SIPCEP sont également non actualisées, car ils indiquaient qu'il existait seulement 2 boulangeries à Piraquara et nous en avons rencontré 9.

Supermarchés – Nous avons acquis le cadastre de l'APRAS – Association du Paraná des supermarchés.

Drugstores – Nous avons obtenu les sources du carburant ainsi que la liste des magasins.

Méthodologie de l'enquête

Données secondaires

Consommation de pain français

Les associations et entités consultées ne savaient pas quantifier cette consommation. Cependant, l'enquête a donné la consommation moyenne de pains par visite, sur laquelle nous pourrions extrapoler un volume proche de la réalité.

Concurrents au pain français

Le concurrent identifié par la SIPCEP est le pain à base d'eau, mais l'enquête a révélé d'autres concurrents et facteurs qui jouent sur le volume de pain.

MÉTHODOLOGIE DE L'ENQUÊTE.

Canaux de distribution

Nous avons appliqué la méthodologie des enquêtes qualitatives à l'aide d'entretiens de semi-profondeur. Trois divisions de canaux de distribution ont été investies : les boulangeries, les supermarchés et les drugstores. Nous avons eu aussi l'intention de rechercher dans d'autres types de canaux de distribution comme les épiceries, à condition de les identifier, ce qui n'a pas eu lieu.

Nous avons questionné 50 propriétaires / gérants de chaque type de canal de distribution, excepté les drugstores.

Les entretiens ont été conduits par des enquêteurs formés, lesquels ont suivi le questionnaire suivant :

- Fournisseur de farine de blé, fermentée ou pré-fermentée;
- Consommation quotidienne de farine de blé;
- Volume quotidien de pains français;
- Prix de vente;
- Gamme de pains produits et commercialisés;
- Concurrents des pains français surgelés;
 - Equipements installés et fours – capacité de production, température maximum, énergie;

MÉTHODOLOGIE DE L'ENQUÊTE

Canaux de distribution

Au delà des informations du questionnaire décrit précédemment, l'enquêteur a présenté le produit pain français surgelé, les avantages de sa fabrication et de son identification en rapport aux possibles inconvénients qu'offrent la commercialisation du pain français surgelé dans les canaux de distribution.

Le procès d'identification de la chance réelle d'échanger le pain français par celui surgelé n'a pas été possible, dû au manque d'échantillon du produit et des conditions commerciales.

METHODOLOGIE DE L'ENQUETE

Consommateurs

Dans chaque canal de distribution investi, nous avons réalisé une enquête quantitative structurée à travers un questionnaire qui contient des questions ouvertes et fermées. Les informations recherchées sont les suivantes :

- Habitudes de consommation du pain français ;
- Perception du consommateur sur l'actuelle forme de production des pains français;
- Perception du consommateur sur le pain français surgelé;
- Possibles obstacles au pain français surgelé;

Les obstacles que posent les consommateurs sont valables uniquement afin de réunir des arguments en ce qui concerne le lancement du produit, car sans test du produit, il n'est pas possible de déterminer le degré d'acceptation.

RESULTS

RESULTATS

Données secondaires du marché

Nombre de boulangeries

Le SIPCEP nous a communiqué le nombre de boulangeries, qui se répartit comme suit:

| | |
|----------------------|--------------------------|
| Curitiba | 929 boulangeries |
| Pinhais | 67 boulangeries |
| Piraquara | 2 boulangeries |
| São José dos Pinhais | 51 boulangeries |
| Campo Largo | 24 boulangeries |
| TOTAL | 1073 boulangeries |

RESULTATS

Données secondaires et premières du marché

Nombre de supermarchés

L' APRAS nous a communiqué le nombre de boulangeries, qui se répartit comme suit:

| | |
|----------------------|-------------------------|
| Curitiba | 167 supermarchés |
| Pinhais | 6 supermarchés |
| Piraquara | Néant |
| São José dos Pinhais | 8 supermarchés |
| Campo Largo | 7 supermarchés |
| TOTAL | 188 supermarchés |

Les supermarchés Carrefour n'ont pas autorisé l'enquête dans leur enseigne. Pour la réaliser, il faut absolument l'autorisation de la direction de São Paulo.



RESULTATS

Données secondaires et premières du marché

Nombre de drugstores dans les stations à essence.

Le nombre de magasins a été communiqué par Ipiranga, BR e Shell. Esso n'a pas répondu à notre sollicitation. Cependant, nous n'avons pas identifié d'autres drugstores tout en réalisant l'enquête.

| | Curitiba | S. José Pinhais | Campo Largo | Piraquara |
|--------------|-----------|-----------------|-------------|-----------|
| Shell | 11 | 0 | 0 | 0 |
| Ipiranga | 2 | 4 | 0 | 0 |
| BR | 1 | 4 | 1 | 1 |
| Texaco | 1 | 1 | 0 | 0 |
| Esso | 0 | 1 | 0 | 1 |
| TOTAL | 15 | 9 | 1 | 2 |

RESULTATS

Données secondaires et premières du marché

La consommation de pain français

La consommation de pain français a été identifiée de deux manières. Premièrement à travers du SIPCEP. D'après le SIPCEP, le volume moyen commercialisé quotidiennement par établissement est de 1.781 pains français. Lors de notre enquête dans ces établissements, cette moyenne quotidienne s'est élevée à 1.884 pains. si nous séparons les canaux entre les boulangeries et les supermarchés, nous pourrions remarquer que la moyenne de vente quotidienne par boulangerie est de 1.530 pains français, alors que la moyenne quotidienne par supermarché est de 2.256. Nous remarquons que le supermarché possède un volume 46% supérieur à celui de la boulangerie. Le tableau suivant rapporte les différences entre les deux types de canaux de distribution.

| | Prod/jour | Prix de vente | Coûts de fab | Achat Journ. | Sacs journ. |
|--------------|-----------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| Boulangeries | 1.540 | R\$,103 | R\$,0,058 | 8,55 pâes | 2,57 |
| Supermarchés | 2.256 | R\$,0,091 | R\$,0,058 | 9,77 pâes | 4,18 |

RESULTATS

Données secondaires et premières du marché

La Consommation de pains français

Ce résultat montre que le supermarché présente un volume supérieur de ventes que la boulangerie. Il est possible que l'un des motifs à ce volume supérieur de ventes soit le prix pratiqué par les supermarchés (13,19% de moins que les boulangeries).

Toutefois, il existe plus de boulangeries que de supermarchés, conformément aux tableaux des pages 17 e 18. Il y a 1.073 boulangeries et 188 supermarchés. si nous extrapolons les chiffres, nous obtenons le marché suivant :

| | Quantité d'établissements | Production Moy/jour | Production mensuelle | Marché total mensuel |
|--------------|---------------------------|---------------------|----------------------|------------------------|
| Boulangerie | 1.073 | 1.652.420 | 49.572.600 | R\$2.875.210,00 |
| Supermarché | 188 | 424.128 | 12.723.840 | R\$ 737.982,00 |
| TOTAL | 1.261 | 2.076.548 | 62.296.440 | R\$3.613.192,00 |

RESULTATS

Données secondaires et premières du marché

La Consommation de pains français

L'enquête a montré également que les consommateurs achetaient en moyenne 9 pains français par jour. Cet achat ne se réfère pas à la consommation individuelle, mais à celle des ménages. Cependant, il est impossible de déterminer la taille du marché du pain français par manque d'informations du type pourcentage de consommateurs de pain qui ne consomment pas de pain français, nombre de personnes par ménage et nombre de ménages dans les villes suivies. Pourtant, il s'agira de réaliser une enquête sur la consommation de pains français et sur d'autres informations qui manquent encore.

L'évolution du marché du pain français est liée à une croissance faible d'après les canaux de distribution. Ainsi, ce marché s'accroît de 1,8% par an (moyenne nationale) d'après des informations du dernier recensement.





RESULTATS

Données secondaires et premières du marché

Le concurrent au pain français

D'après le SIPCEP, le principal concurrent du pain français est le pain d'eau, qui, selon certains propriétaires de boulangeries, est fait avec la même pâte que le pain français, cependant avec un format différent.

Les interviewés ne savent pas que le pain français a un concurrent (56%).

Les facteurs qui font que le pain français perd du terrain d'après les interviewés sont :

| | |
|------------------------------|--------|
| Qualité | 15,00% |
| Promotion du pain industriel | 10,75% |
| Pain d'eau | 6,45% |
| Autres pains | 6,45% |
| Le climat – chaleur et pluie | 4,30% |
| Manque de lait | 1,08% |

La réponse suivante résume ce que les interviewés pensent sur le produit:

- "On ne peut retirer le pain français."





RESULTATS

Données secondaires et premières du marché

La croissance du pain français

Les interviewés confirment la relation entre la croissance de la population et la consommation du pain français. Quant à la croissance du marché du pain français lors des années à venir, les interviewés ont été dans leur majorité optimistes pour dire que le marché va croître. Les réponses ont été les suivantes :

| | |
|-----------------|--------|
| Va croître | 69,39% |
| Va se maintenir | 21,43% |
| Va diminuer | 8,16% |
| Instable | 1,02% |

Nous avons remarqué, même quand les interviewés ont dit que le marché allait diminuer, qu'ils ne se référaient pas à la consommation *per capita*, mais à l'existence de la concurrence.

RESULTATS

Données secondaires et premières du marché

La croissance du pain français

Quelques réponses significatives qui se réfèrent à la croissance du marché :

- "Augmente, car à chaque fois cela augmente la population."
- "Je pense qu'il croit parce que la population est en train de croître. La vente du pain ne peut qu'augmenter."
- "Allez. Le pain est la nourriture du monde entier."

Certaines personnes ont misé sur la chute du marché:

- "Je pense que le marché va chuter parce qu'il y a des industries qui pratiquent un prix bien inférieur, il existe des intermédiaires qui vendent bien. Je vois les boulangeries fermer."
- "Avec l'arrivée du pain surgelé (pré-cuit) sur le marché, les boulangeries de quartier ont tendance à perdre de l'espace, car la concurrence va augmenter."
- "Baisse. Toute personne qui est sans emploi peut ouvrir une boulangerie."

RESULTATS

Enquête qualitative – Canal de Distribution

Fournisseur de farine de blé, fermentée et pré-fermentée

Les fournisseurs des principales matières premières pour la fabrication du pain français sont :

| | BOULANGERS | Supermarchés | TOTAL |
|------------------|------------|--------------|--------|
| SANTISTA | 21,3% | 9,8% | 17,2% |
| ANACONDA | 17,3% | 41,5% | 25,9% |
| MAKRO | 17,3% | 0,0% | 11,2% |
| GUTH | 14,7% | 24,4% | 18,1% |
| MAXI | 8,0% | 4,9% | 6,9% |
| GRANOCERES | 5,3% | 0,0% | 3,4% |
| MOINHOS NORDESTE | 2,7% | 7,3% | 4,3% |
| SUDESTE | 1,3% | 2,4% | 1,7% |
| AUTRES | 12,1% | 12,1% | 11,30% |

RESULTATS

Enquête qualitative – Canal de Distribution

Fournisseur de farine de blé, fermentée et pré-fermentée

Les fournisseurs des principales matières-premières pour la fabrication du pain français sont :

| | Boulangers | Supermarchés | TOTAL |
|-------------|------------|--------------|-------|
| ITAIQUAFA | 41,6% | 55,0% | 46,4% |
| FLEISCHMANN | 37,5% | 37,5% | 37,5% |
| MAURI | 16,7% | 5,0% | 12,5% |
| AUTRES | 4,2% | 2,5% | 3,6% |

RESULTATS

Enquête qualitative – Canal de Distribution

Fournisseur de farine de blé, fermentée et pré-fermentée

Les fournisseurs de pré-ferment sont différents des fournisseurs de farine de blé et de ferment. Il existe une multitude de fournisseurs cités ci-dessous :

| Fournisseurs | Fournisseurs |
|--------------|--------------|
| GUTH | MAXI |
| PREMEIDA | SANTISTA |
| GLOBO | PREMIX |
| BENTAMIX | ROYAL |
| GRACIOSA | FORMA PÃO |
| MAXI | FORTMAIS |
| GESSY LEVER | FLEXPAN |
| HEAMUSETTE | MELMIX |
| AROMIX | |
| METAMIX | |
| MAKRO | |
| PREMESTRA | |

RESULTATS

Enquête qualitative – Canal de Distribution

Ligne de produit

La ligne des pains des boulangeries est plus large que la ligne des pains des supermarchés. Les boulangeries se concentrent sur le pain français et le pain d'eau. Les supermarchés se concentrent sur le pain français, pain de lait et le pain en tranches.

Les types de pain cités sont les suivants :

| | |
|------------|------------|
| FRANÇAIS | D'EAU |
| LAIT | HAMBURGER |
| TRANCHÉS | CAMPAGNE |
| SPÉCIAUX | SEIGLE |
| CHINEQUE | HOT DOG |
| PÉTRI | SUCRÉ |
| INTEGRAL | CONFIS |
| FEUILLETÉS | AU FROMAGE |



RESULTATS

Enquête qualitative – Canal de Distribution

ÉQUIPEMENTS INSTALLÉS

Il existe une division entre les canaux de distribution. Ceux qui fabriquent le pain, possèdent toute les installations nécessaires à la fabrication du pain. Si nous souhaitons évaluer le four, les trois caractéristiques d'évaluation sont les suivantes :

Température: de 180°C à 500°C – 250°C est le plus commun

Capacité: de 100 à 1000 pains– concentration entre 200 et 300 pains

Energie: énergie électrique, pourtant dans les boulangeries, on utilise plus fréquemment le four à gaz.



RESULTATS

Enquête qualitative – Analyse de l'acceptation

Connaissance du pain surgelé

La majorité des établissements enquêtés ne connaissent pas le pain français surgelé. Ce produit se présente comme une nouveauté sur le marché. Certaines personnes le connaissent par "ouï dire". Les personnes qui ont pu le goûter sont en nombre encore bien inférieur.

Intérêt du pain français surgelé

A l'intérieur de la méthodologie proposée, après l'explication de ce que sera le pain français congelé, la quasi-totalité des personnes se montrent intéressées. On perçoit clairement que le supermarché a une résistance inférieure au changement d'une vision plus impliquée sur le coût que la boulangerie, où la préoccupation du coût tout en maintenant la qualité est fondamentale.

Les concurrents fabricants de pain français surgelé

Nous avons identifié les fournisseurs suivants de pains français surgelés: Airosa, Panificadora Bel Pan (Vila Hauer, en Curitiba), Gelopão e Kaminski.



RESULTATS

Enquête qualitative – Analyse de l'acceptation

Problèmes et contraintes au pain français surgelé

Comme citées précédemment, il y a des différences entre les contraintes du supermarché et de la boulangerie. Mais, il existe des contraintes imposées par les deux canaux de distribution.

• **Qualité du pain français surgelé**

Il existe une crainte que le pain français surgelé n'a pas la même qualité que le pain français frais. Cette crainte est causée par deux facteurs. La perte de la qualité du pain français peut écarter les consommateurs. De nombreuses boulangeries déclarent que son succès vient de la qualité de ses pains et que le consommateur perçoit peu de différences comme, par exemple le changement de marque de farine de blé. Si le pain français surgelé ne peut garantir la qualité, il ne sera pas accepté par les consommateurs et, en conséquence, ne sera pas vendu. Le second facteur vient des expériences que certains ont eu ou entendu dire sur le pain français surgelé. Cette expérience se réfère dans la majorité des cas au produit de la Panificadora Bel Pan localisée à Curitiba. Le pain français est fait pour être sec après la cuisson, acide même surgelé, le pain est abîmé, est bon seulement chaud, devient dur, se rétrécit par rapport au pain frais après la cuisson et perd des protéines quand il est surgelé.




RESULTATS


Enquête qualitative – Analyse de l'acceptation

Problèmes et contraintes au pain français surgelé

- **Coût**

Le coût est une autre préoccupation à la fois de la boulangerie et du supermarché. La boulangerie cherche un coût qui soit inférieur ou égal à ce que cela lui coûte aujourd'hui. Le supermarché cherche le plus bas prix qu'il peut pratiquer. Le supermarché croit que pour réaliser un chiffre supérieur, il doit fournir de meilleurs prix et délais, rendant difficile sa tâche à faire un pain à frais moindres. Il existe des entreprises qui commercialisent le pain français surgelé à R\$0,08 ou R\$0,09 à l'unité. On constate également une préoccupation de la politique commerciale à être présent sur le marché. Les boulangeries et les supermarchés inférieurs craignent une politique qui bénéficie à une clientèle large qui pratique des prix différenciés. Leur marge étant très étroite, une simple variation peut être fort préjudiciable pour eux.





RESULTATS-

Enquête qualitative – Analyse de l'acceptation

Problèmes et contraintes au pain français surgelé

- **Régularité des fournisseurs**


La préoccupation vient de la capacité de l'approvisionnement dans les délais nécessaires. La boulangerie ou le supermarché ne peut rester sans pain. Une question reste en l'air: "Si l'entreprise abandonne sa fabrication de pain, je n'ai plus de marchandises, car j'arrête ma production."

- **Gamme large de pains**

Ils suggèrent aussi une gamme large de pains pour qu'ils puissent réduire ou même éliminer la boulangerie.

- **Démissions**

Les personnes se sentent sensibles quant à la réduction de la main d'oeuvre. Bien qu'ils restent d'accord sur la nécessité de réduire les coûts, la possibilité de démission a été abordée.



RESULTADOS Enquête qualitative – Analyse de l'acceptation

Problèmes et contraintes au pain français surgelé– Quelques déclarations

“Je connais le produit, il est bon, mais je pense que pour les supermarchés ce n'est pas encore un avantage. Pour nous c'est plus avantageux en terme de coût de fabriquer le produit, car notre coût est inférieur, une fois que nous achetons la matière première en grande quantité, on obtient un délai supérieur pour le paiement, ce qui n'a pas lieu dans les boulangeries.”

“Avec l'arrivée du pain surgelé (pré-cuit) sur le marché, les boulangeries de quartier ont tendance à perdre de l'espace, car la concurrence va augmenter.”

“D'après moi, je pense que cela ne va pas marcher parce que les gens aiment le pain frais. Je crois difficile ce changement.”

“Ce projet est louable mais il s'agit de savoir s'il fonctionne. Tout changement est difficile, les gens mettent du temps à accepter. Ici, si nous changeons la farine, les gens le remarquent. Pour que cela marche, il faut de la qualité. Tout produit qui a une bon prix et une bonne qualité marche.”

“J'ai déjà essayé et je n'ai pas aimé. A la cuisson, le pain diminue. Je connais les avantages que tu m'as donné. Cela serait super s'il gardait une taille normale. J'ai besoin de voir la qualité du produit. La Bel Pan fournit du pain surgelé, parfois meilleur que le nôtre et le client le trouve petit. Si je devais choisir, je prendrais le surgelé. Actuellement je gaspille beaucoup.”

RESULTATS

Enquête qualitative – Analyse de l'acceptation

Points positifs du pain français surgelé

La majorité des personnes pensent que le pain surgelé a tout pour marcher dès que la qualité et le prix seront acceptables. Suivent des déclarations sur les points forts :

- **Réduction du coût**


C'est assez clair que le pain surgelé peut subir une réduction de coûts. C'est la recherche permanente des canaux de distribution. La concurrence est chaque fois plus forte et le consommateur regarde le prix, mais avec de la qualité.

- **Réduction de la main d'oeuvre**

La réduction de la main d'oeuvre n'apporte pas que des avantages dans le coût. Il apporte des profits à l'entreprise et permet de rendre difficile l'encontre de professionnels. S'il ne réduit pas la main-d'oeuvre, au moins il permet au boulanger de fabriquer d'autres pains.

- **Eliminer la manutention du machiniste**

La manutention des équipements a un coût élevé. L'élimination des équipements retire ce coût et augmente la surface disponible.



RESULTATS

Enquête qualitative – Analyse de l'acceptation

Points positifs du pain français surgelé

- **Pain chaud à n'importe quelle heure**

la possibilité d'avoir du pain chaud à toute heure est très bien perçue. Les interviewés pensent que cela va générer une augmentation de la consommation, parfois plus de 4 fois supérieure.

- **Coût élevé du montage d'une boulangerie**

Beaucoup d'établissements, les plus petits principalement, ne commercialisent pas de pain français parce que le coût d'assemblage d'une boulangerie reste élevé. Avec le procédé du pain français surgelé, on a la possibilité tant attendue de pouvoir commercialiser du pain, tout en gérant les flux de la boutique et, par conséquent, d'augmenter les ventes.



RESULTATS

Enquête qualitative – Analyse de l'acceptation

Points positifs – Quelques déclarations

“J'en ai déjà entendu parler. Ça peut être une bonne option, cela dépend du coût. Il existe plusieurs avantages, par exemple, la diminution des charges sociales. Mais cela dépend du temps de stockage et d'autres choses. Ça peut être une bonne affaire pour nous, jusqu'à le cas échéant donner des vacances aux employés. C'est plus facile car n'importe quelle personne sait comment faire.”

“J'en ai déjà entendu parler. J'ai ce qui faut pour surgeler. C'est la solution du futur...”

“C'est une bonne option. On élimine la main d'oeuvre, on a du pain chaud à toute heure, avec d'autres avantages encore. Je prendrais ce risque. Je tertiariserais une partie de la pâtisserie et si je peux je tertiariserais le pain français de qualité, je trouve l'idée excellente. Je peux changer la ligne de production. Si vous souhaitez un projet pilote, je suis à votre disposition.”

“De nos jours, les gens vont vers le surgelé et avec le pain c'est la même chose. J'accepte l'idée car je m'isolerais si je n'adhérais pas à l'idée et mes ventes de surgelés sont importantes....”



RESULTATS

Enquête qualitative – Analyse de l'acceptation

Conclusion

Après avoir présenter les chiffres du marché et l'analyse des entretiens, nous avons confirmé que ce marché est ouvert à l'introduction du pain français surgelé. par extension, il existe des entreprises qui agissent, qui préjudissent aussi l'image du produit en ne fournissant pas la qualité exigée. Les petits établissements sont plus demandeurs de pain français surgelé car ils n'ont pas la capacité de production, que ce soit pour le coût, ou pour le volume. Dans de nombreux cas, la solution serait la vente du pain déjà cuit.

Les supermarchés se sont lancés dans des politiques de petits prix et de qualité acceptable.

Les boulangeries aussi se lancent dans des politiques de qualité égale ou meilleure qu'actuellement, pour un prix égal ou inférieur et avec la garantie de livraison.

Le pain surgelé est considéré comme une tendance, alors que beaucoup d'autres produits suivent déjà ce chemin.

Une des formes de fidélisation du client serait d'offrir une gamme large de pains surgelés que la concurrence aura du mal à produire.

Nous n'avons pas rencontré de résistances culturelles significatives. Il existe en fait très peu de cas comme l'implication des parents dans la fabrication du pain ou le côté traditionnel de la fabrication du même pain.





RESULTATS

Enquête qualitative – Analyse de l'acceptation

Conclusion

Les drugstores ont déjà tenté de fabriquer du pain congelé. Mais sans grand succès. Dans le cas du réseau Shell, les équipements réchauffaient énormément l'intérieur des magasins. Dans d'autres boutiques, le volume de pain ne permettait pas la continuité des ventes.

Mais ils ont déclaré que les ventes de pain déjà prêt était intéressant. Et ils admettent que sa vente n'est pas très importante.

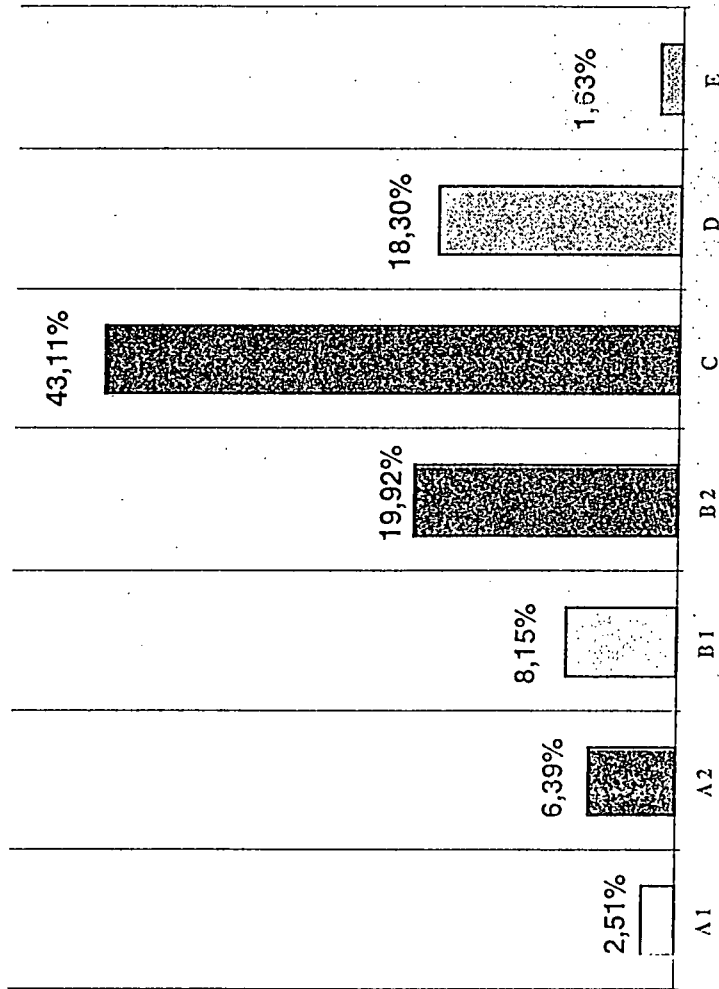
Dans aucune des 30 boutiques visitées, nous avons trouvé du pain français en vente.




RESULTATS

Enquète quantitative - Consommateur

Classification Economique





RESULTATS

Enquête quantitative - Consommateur

Habitudes de la consommation de pain

| Type de pain | Achete du pain quotidiennement | |
|--------------|--------------------------------|-------|
| | Non | Oui |
| Tranché | 67,1% | 32,9% |
| Français | 28,4% | 71,6% |
| Au lait | 9,0% | 91,0% |
| Autres | 67,7% | 32,3% |
| Total | 39,8% | 60,3% |



RESULTATS

Enquête quantitative - Consommateur

Connaissance du procédé de fabrication du pain français et de la dépendance au pain

| Procès de fabrication | |
|-----------------------|-------|
| Non | 87,3% |
| Oui | 12,7% |

| Est dépendant | |
|---------------|-------|
| Non | 84,8% |
| Oui | 15,2% |



RESULTATS

Enquête quantitative - Consommateur

Achat de pain français chaud

| Trouve du pain français chaud | |
|-------------------------------|-------|
| Non | 36,8% |
| Oui | 63,2% |

| Connais le pain français surgelé | |
|----------------------------------|-------|
| Non | 91,1% |
| Oui | 8,9% |

RESULTATS

Enquête quantitative - Consommateur

Perception de la qualité du pain français surgelé

| Qualité du pain français surgelé | |
|----------------------------------|-------|
| égal (6,7%) | |
| supérieur | 40,5% |
| inférieur | 32,8% |



RESULTATS

Enquête quantitative - Consommateur

Conclusion

Avec l'analyse des tableaux et des graphiques présentés précédemment, nous avons confirmé que la population ne présente pas de restrictions au pain français surgelé. Nous pourrions aller jusqu'à conclure que le consommateur n'est pas satisfait avec le produit actuel, après que plus de 40% des interviewés espèrent que le pain français surgelé soit meilleur que le pain frais. Et plus de 26% pense qu'il sera égal au pain frais.

Cette enquête s'est avérée une grande négociation, car comme nous l'avons constaté dans les entretiens, un des facteurs d'acceptation du pain français surgelé est l'acceptation de la part du consommateur final.