

Marcello Macêdo | advogados

EXMO. SR. DR. JUIZ DE DIREITO DA 02ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE ARARUAMA / RJ

Processo nº 0014599-21.2016.8.19.0052

RELATÓRIO MENSAL - SETEMBRO/2017

MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS, representado pelo sócio **MARCELLO IGNÁCIO PINHEIRO DE MACEDO**, advogado, inscrito na OAB/RJ nº 65.541, nomeado nos Autos da Recuperação Judicial de **SHED PREMOLDADOS DE CONCRETO LTDA.**, na função de Administrador judicial vem, com o devido respeito à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao Art. 22, inciso II, letra “c” da Lei nº 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DO DEVEDOR** com referência aos números dos mês de julho do ano 2017, nos termos a seguir apresentados.

Sumário

1. Indicadores econômicos e financeiros.....	3
Liquidez Corrente	3
Liquidez Geral	4
Endividamento.....	5
2. Receita.....	5
3. Resultado	6
4. Atendimento aos credores	7
5. Conclusão.....	7

1. Indicadores econômicos e financeiros

Objetivando acompanhar a saúde financeira e econômica da companhia e trazendo maior transparência para o processo em epígrafe, abaixo apresentamos a análise financeira da recuperanda através dos seguintes índices:

Liquidez Corrente

A Liquidez Corrente consiste na relação entre Ativo Circulante e Passivo Circulante, ou seja, o quanto a Companhia tem de bens e direitos a receber em relação as suas obrigações correntes ou imediatas:

- Maior que 1 (ou 100%): Resultado que demonstra folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações.
- Se igual a 1 (ou 100%): Os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes.
- Se menor que 1 (ou 100%): Não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso fosse preciso.

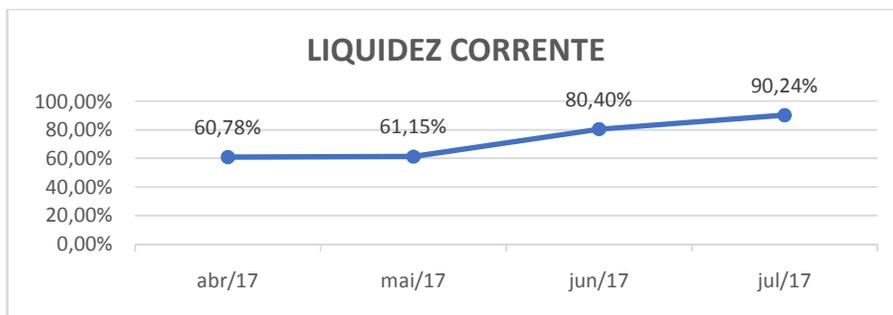


Figura 1

O índice de liquidez corrente da recuperanda, aponta uma melhora considerável nos meses analisados, se aproximando ao nível considerado estável em relação da capacidade de honrar com suas obrigações a curto prazo.

Liquidez Geral

Saindo do cenário do curto prazo, a Liquidez Geral é calculada com a relação entre a soma do Ativo Circulante e o Realizável a Longo Prazo com a soma do Passivo Circulante e o Exigível em Longo Prazo. O índice representa a capacidade da entidade em honrar com seus deveres e obrigações naquele momento:

- Maior que 1 (maior que 100%): Resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres com folga.
- Se igual a 1: Resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.
- Se menor que 1 (menor que 100%): A companhia não tem capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, se liquidada neste momento.

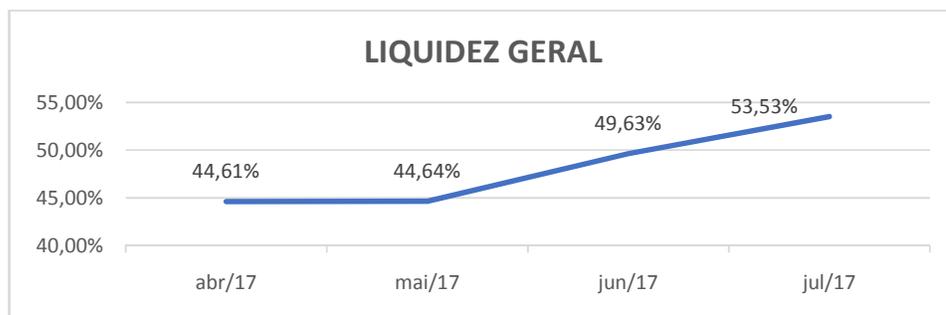


Figura 2

O índice de liquidez geral da SHED não se encontra dentro dos patamares aceitáveis, já que para cada R\$ 1,00 (um real) em dívidas, a companhia dispõe de aproximadamente R\$ 0,53 (cinquenta e três centavos) em ativos para honrá-las.

Por outro lado, aponta-se a considerável melhora se levarmos em conta o último mês analisado.

Endividamento

Este índice indica o grau de endividamento da companhia e aponta a política de obtenção de recursos que está sendo adotada. Isto é, qual a origem do seu financiamento, se é capital próprio (Patrimônio Líquido) ou de terceiros (Passivo Circulante + Exigível em Longo Prazo).

Vale observar que a interpretação deste índice é subjetiva, pois a situação de endividamento da Companhia requer análise de alguns fatores, tais como: custo de oportunidade de capital de terceiros, juros de mercado, condição de pagamento a fornecedores, entre outros. Entretanto, a medida que este índice se aproxima de 100%, aponta que a Companhia está operando alavancada, isto é, com capital de terceiros.

Alguns especialistas defendem que uma empresa conservadora, opere com índice de endividamento entre 0% a 70%. Porém, nota-se diversas empresas saudáveis operando bastante alavancadas, com índices bem próximos a 100%.

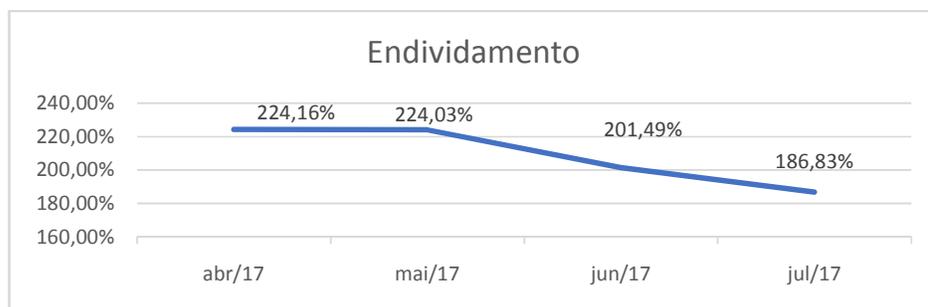


Figura 3

Embora apresente comportamento de queda nos últimos meses, o grau de endividamento da companhia é considerado elevado e indica que, além de ter dependência de recursos de terceiros, possui dívidas bem superiores aos seus ativos.

2. Receita

A companhia se mantém em atividade, e o gráfico a seguir demonstra as receitas obtidas nos meses analisados, resultado da venda de produtos e

Marcello Macêdo | advogados

realização de serviços. O cenário tem se mostrado positivo, pois a companhia vem conseguindo se reestruturar e tem apresentado um crescimento nas receitas significante.

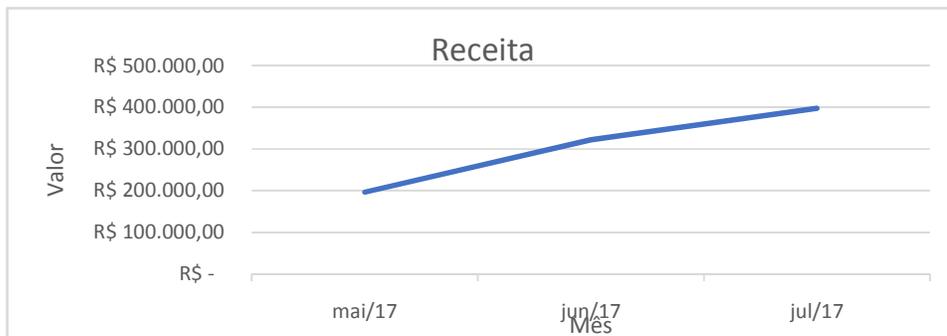


Figura 4

3. Resultado

A seguir apresenta-se o gráfico de resultado da companhia em recuperação judicial:



Figura 5

Com a receita do mês de julho, a companhia conseguiu superar seu *break-even* no exercício, ou seja, a soma dos resultados mensais fica positiva, seguindo um comportamento crescente.

4. Atendimento aos credores

Este Administrador permanece no atendimento diário aos credores, seja por telefone, e-mail, correio ou pessoalmente, sendo-lhes respondido globalmente dúvidas concernentes aos seus créditos ou ao processo de recuperação judicial.

Cabe ressaltar que todos os credores são atendidos igualmente, sem qualquer distinção por seu crédito ou categoria.

5. Conclusão

Sob fundamento nas análises realizadas nos últimos meses, com a manutenção do atual cenário, apontando receitas crescentes e resultados positivos, conclui-se que a recuperanda vem caminhando para um cenário favorável em busca de reverter a crise econômica e financeira que a levou para o processo de recuperação judicial.

Rio de Janeiro, 03 de outubro de 2017.

MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS

Administrador judicial