

ANÁLISE DE VIABILIDADE ECONÔMICA E FINANCEIRA

PMinas Brasil Construção Civil e Serviços Ltda – em Recuperação Judicial

Processo nº 0214287-36.2023.8.06.0001

TRIBUNAL DE JUSTIÇA DO ESTADO DO CEARÁ
2ª Vara Empresarial, de Recuperação de Empresas e de Falências

ESTRATÉGIA DA EMPRESA (EM FACE AO PEDIDO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL)

O salvamento de uma empresa, que envolve processos formais (judiciais) e informais (negociais), pode preservar postos de trabalho, dar aos credores um retorno financeiro maior, possibilitar que os sócios continuem exercendo o empreendedorismo, incentivando a atividade econômica e permitindo que a empresa continue a desempenhar o seu papel na economia.

A reabilitação deve permitir o acesso rápido e fácil aos processos, dar um nível de proteção adequado a todas as pessoas envolvidas, permitir a negociação de um plano comercial, possibilitar que uma maioria de credores a favor de um plano vincule os demais (mediante proteção adequada e isonomia) e prever uma supervisão para assegurar que o processo não se sujeite a qualquer tipo de abuso. A superação da transitória situação de crise econômico-financeiro, normalmente abarca um vasto conjunto de expectativas comerciais em mercados dinâmicos com diversas medidas concretas.

Neste contexto, o salvamento de uma empresa refere-se às resoluções consensuais entre o devedor, os seus credores e outros interesses privados, em contraste com os auxílios estatais previstos em legislação específica, respeitando-se sempre, em regra, a autonomia de mercado.

A reestruturação de uma empresa deve ser apoiada por um enquadramento que incentive os participantes a recuperar uma companhia que tenha viabilidade financeira.

A existência de instituições e regulamentos fortes, tal como a LFRE, é crucial para um sistema de reestruturação eficaz. O quadro da recuperação tem três elementos principais: as instituições responsáveis pelos processos de insolvência, o sistema operacional através do qual os processos e as decisões são tratados e os requisitos necessários para preservar a integridade dessas instituições - o reconhecimento de que a integridade do sistema de recuperação é o elemento fundamental do seu sucesso.

Nesse escopo, a Recuperanda profissionalizou a sua gestão e administração, criando processos e metodologias de trabalho com controles, metas e resultados previamente estabelecidos.

A Recuperanda, também, implementou um forte programa de redução de custos, com a readequação do quadro de funcionários, controle rigoroso de estoque e logística.

Para obter os recursos necessários para continuar operando e também honrar com as obrigações vencidas e vincendas, a Recuperanda ofereceu conjuntamente e de forma não taxativa os seguintes meios, todos abrangidos pelo art. 50 da LFRE, que poderão ser utilizados como meio de superação da situação de crise econômico-financeira, sempre com autorização judicial ou homologação judicial:

1. Reestruturação operacional;

2. Dilação dos prazos das obrigações devidas, com redução linear, negocial de valores devidos, meio imprescindível, pela absoluta falta de capital para disponibilização imediato para pagamento dos créditos (art. 50, inc. 1, da LFRE);
3. Cisão, incorporação, fusão ou transformação de sociedade, constituição de subsidiária integral, ou cessão de cotas ou ações, respeitados os direitos dos sócios, nos termos da legislação vigente (art. 50, inc. II, da LFRE);
4. Dação em pagamento, venda de ativos na modalidade UPI (art. 50, incs. IX, XI, da LFRE);
5. Constituição de sociedade de propósito específico para adjudicar, em pagamento dos créditos, os ativos do devedor (art. 50, inc. XVI, da LFRE).

PROJECÕES DO DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

As projeções financeiras foram desenvolvidas assumindo-se a realidade atual da Recuperanda e as perspectivas de receitas oriundas de novos contratos.

1.1 Projeção de Receitas

- ✓ Para a projeção do volume de receita bruta nos 15 (quinze) anos contemplados no plano, foi considerado o atual planeamento comercial e o histórico da Recuperanda;
- ✓ A estratégia adotada foi realista, prevendo-se que a cada ano ocorra um crescimento moderado no volume de vendas;
- ✓ Para formar a base da projeção de receitas foi considerada a média real realizada atualmente e o planejamento comercial que vem sendo executado desde o pedido de recuperação judicial;
- ✓ O volume projetado de receitas está totalmente de acordo com a capacidade operacional da Recuperanda e possíveis gastos adicionais estão previstos nos custos;
- ✓ Consideram-se os preços projetados em valor presente, pressupondo que os efeitos inflacionários sobre os custos e despesas serão repassados aos preços dos serviços prestados projetados para garantir as margens projetadas.

1.1.1 Projeção

Em atualização recente de crescimento e perspectiva de crescimento, preconiza-se

D.R.E. 2023		ANO 1		ANO 2		ANO 3		ANO 4	
		ORÇADO	VALOR CONTÁBIL	ORÇADO	VALOR CONTÁBIL	ORÇADO	VALOR CONTÁBIL	ORÇADO	VALOR CONTÁBIL
RECEITA BRUTA	R\$ 31.905.232,42	100,00%	R\$ 33.021.915,56	100,00%	R\$ 34.177.682,60	100,00%	R\$ 35.373.901,49	100,00%	
VENDA DE SERVIÇOS PRESTADOS	R\$ 31.905.232,42	100,00%	R\$ 33.021.915,56	100,00%	R\$ 34.177.682,60	100,00%	R\$ 35.373.901,49	100,00%	
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ 4.356.226,97	13,65%	R\$ 4.507.491,47	13,65%	R\$ 4.665.253,68	13,65%	R\$ 4.828.537,55	13,65%	
IMPOSTOS SOBRE SERVIÇOS [PIS/COFINS/ISS]	R\$ 4.356.226,97	13,65%	R\$ 4.507.491,47	13,65%	R\$ 4.665.253,68	13,65%	R\$ 4.828.537,55	13,65%	
(=) RECEITA LÍQUIDA	R\$ 27.549.005,45	86,35%	R\$ 28.514.424,08	86,35%	R\$ 29.512.428,93	86,35%	R\$ 30.545.363,94	86,35%	
(-) CUSTOS E DESPESA VARIÁVEIS	R\$ 10.470.432,58	32,82%	R\$ 10.837.792,69	32,82%	R\$ 11.217.115,43	32,82%	R\$ 11.609.714,47	32,82%	
CUSTO DAS MERCADORIAS UTILIZADAS NA	R\$ 10.470.432,58	32,82%	R\$ 10.837.792,69	32,82%	R\$ 11.217.115,43	32,82%	R\$ 11.609.714,47	32,82%	
(-) MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 17.078.572,87	53,53%	R\$ 17.676.631,40	53,53%	R\$ 18.295.313,50	53,53%	R\$ 18.935.649,47	53,53%	
(-) DESPESAS OPERACIONAIS GERAIS	R\$ 14.793.909,33	46,37%	R\$ 15.312.262,24	46,37%	R\$ 15.848.191,42	46,37%	R\$ 16.402.878,12	46,37%	
DESPESAS COM PESSOAL	R\$ 11.470.589,94	35,95%	R\$ 11.871.378,64	35,95%	R\$ 12.286.876,90	35,95%	R\$ 12.716.917,59	35,95%	
DESPESAS GERAIS	R\$ 3.250.470,40	10,19%	R\$ 3.364.933,20	10,19%	R\$ 3.482.705,86	10,19%	R\$ 3.604.600,56	10,19%	
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 72.848,99	0,23%	R\$ 75.950,41	0,23%	R\$ 78.608,67	0,23%	R\$ 81.359,97	0,23%	
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 335.805,60	1,05%	R\$ 346.730,11	1,05%	R\$ 358.865,67	1,05%	R\$ 371.425,97	1,05%	
(=) EBITDA	R\$ 1.948.857,94	6,11%	R\$ 2.017.639,04	6,11%	R\$ 2.088.256,41	6,11%	R\$ 2.161.345,38	6,11%	
RECEITAS FINANCEIRAS	R\$ -	0,00%							
DESPESAS FINANCEIRAS	R\$ 40.570,43	0,13%	R\$ 42.920,49	0,13%	R\$ 44.430,99	0,13%	R\$ 45.986,07	0,13%	
DEPRECIAÇÃO	R\$ 175.081,40	0,55%	R\$ 181.620,54	0,55%	R\$ 187.977,25	0,55%	R\$ 194.556,46	0,55%	
(=) EBIT	R\$ 1.733.206,11	5,43%	R\$ 1.793.090,01	5,43%	R\$ 1.855.848,17	5,43%	R\$ 1.920.802,85	5,43%	
IRPJ [1,5%]	R\$ 478.578,49	1,50%	R\$ 495.328,73	1,50%	R\$ 512.665,24	1,50%	R\$ 530.608,52	1,50%	
CSLL [2,88%]	R\$ 918.870,69	2,88%	R\$ 951.031,17	2,88%	R\$ 984.317,26	2,88%	R\$ 1.018.768,36	2,88%	
(=) LUCRO LÍQUIDO ANTES DAS PARTICIPAÇÕES	R\$ 335.756,93	1,05%	R\$ 346.730,11	1,05%	R\$ 358.865,67	1,05%	R\$ 371.425,97	1,05%	
PARTICIPAÇÃO DOS SÓCIOS	R\$ -	0,00%							
(=) LUCRO LÍQUIDO FINAL	R\$ 335.756,93	1,05%	R\$ 346.730,11	1,05%	R\$ 358.865,67	1,05%	R\$ 371.425,97	1,05%	

CAPEX [INVESTIMENTOS] - A CADA 5 ANOS 1	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
---	---	----	---	----	---	----	---	----

INVESTIMENTO	R\$ 335.756,93	R\$ 346.730,11	R\$ 358.865,67	R\$ 371.425,97
--------------	----------------	----------------	----------------	----------------

FLUXO DE CAIXA LIVRE	R\$ 335.756,93	R\$ 346.730,11	R\$ 358.865,67	R\$ 371.425,97
----------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

PMT'S RJ [TOTAL CLASSES]	R\$ 382.135,30	R\$ 75.448,17	R\$ 75.447,44	R\$ 75.447,44
CLASSE 1	R\$ 382.135,30			
CLASSE 2				
CLASSE 3				
CLASSE 4				

FLUXO DE CAIXA FINAL ANUAL	-R\$ 46.378,37	R\$ 271.281,94	R\$ 283.418,23	R\$ 295.978,53
----------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

FLUXO DE CAIXA FINAL ACUMULADO	-R\$ 46.378,37	R\$ 224.903,57	R\$ 508.321,80	R\$ 804.300,32
--------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

D.R.E. 2023		ANO 5		ANO 6		ANO 7		ANO 8	
		ORÇADO	VALOR CONTÁBIL	ORÇADO	VALOR CONTÁBIL	ORÇADO	VALOR CONTÁBIL	ORÇADO	VALOR CONTÁBIL
RECEITA BRUTA	R\$ 36.611.988,05	100,00%	R\$ 37.893.407,63	100,00%	R\$ 39.219.676,89	100,00%	R\$ 40.592.365,59	100,00%	
VENDA DE SERVIÇOS PRESTADOS	R\$ 36.611.988,05	100,00%	R\$ 37.893.407,63	100,00%	R\$ 39.219.676,89	100,00%	R\$ 40.592.365,59	100,00%	
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ 4.997.536,37	13,65%	R\$ 5.172.450,14	13,65%	R\$ 5.353.485,90	13,65%	R\$ 5.540.857,90	13,65%	
IMPOSTOS SOBRE SERVIÇOS [PIS/COFINS/ISS]	R\$ 4.997.536,37	13,65%	R\$ 5.172.450,14	13,65%	R\$ 5.353.485,90	13,65%	R\$ 5.540.857,90	13,65%	
(=) RECEITA LÍQUIDA	R\$ 31.614.451,68	86,35%	R\$ 32.720.957,49	86,35%	R\$ 33.866.191,00	86,35%	R\$ 35.051.507,68	86,35%	
(-) CUSTOS E DESPESA VARIÁVEIS	R\$ 12.016.054,48	32,82%	R\$ 12.436.616,38	32,82%	R\$ 12.871.897,96	32,82%	R\$ 13.322.414,39	32,82%	
CUSTO DAS MERCADORIAS UTILIZADAS NA	R\$ 12.016.054,48	32,82%	R\$ 12.436.616,38	32,82%	R\$ 12.871.897,96	32,82%	R\$ 13.322.414,39	32,82%	
(-) MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 19.598.397,20	53,53%	R\$ 20.284.341,10	53,53%	R\$ 20.994.293,04	53,53%	R\$ 21.729.093,30	53,53%	
(-) DESPESAS OPERACIONAIS GERAIS	R\$ 16.976.978,86	46,37%	R\$ 17.571.173,12	46,37%	R\$ 18.166.164,18	46,37%	R\$ 18.822.679,84	46,37%	
DESPESAS COM PESSOAL	R\$ 13.162.009,70	35,95%	R\$ 13.622.680,04	35,95%	R\$ 14.099.473,84	35,95%	R\$ 14.592.955,43	35,95%	
DESPESAS GERAIS	R\$ 3.730.761,58	10,19%	R\$ 3.861.338,24	10,19%	R\$ 3.996.485,08	10,19%	R\$ 4.136.362,05	10,19%	
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 84.207,57	0,23%	R\$ 87.154,84	0,23%	R\$ 90.205,26	0,23%	R\$ 93.362,44	0,23%	
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 384.425,87	1,05%	R\$ 397.880,78	1,05%	R\$ 411.806,61	1,05%	R\$ 426.219,84	1,05%	
(-) EBITDA	R\$ 2.236.992,47	6,11%	R\$ 2.315.287,21	6,11%	R\$ 2.396.322,26	6,11%	R\$ 2.480.193,54	6,11%	
RECEITAS FINANCEIRAS	R\$ -	0,00%							
DESPESAS FINANCEIRAS	R\$ 47.595,58	0,13%	R\$ 49.261,43	0,13%	R\$ 50.965,58	0,13%	R\$ 52.770,08	0,13%	
DEPRECIAÇÃO	R\$ 201.365,93	0,55%	R\$ 208.413,74	0,55%	R\$ 215.708,22	0,55%	R\$ 223.258,01	0,55%	
(=) EBIT	R\$ 1.988.030,95	5,43%	R\$ 2.057.612,03	5,43%	R\$ 2.129.628,46	5,43%	R\$ 2.204.165,45	5,43%	
IRPJ [1,5%]	R\$ 549.179,82	1,50%	R\$ 568.401,11	1,50%	R\$ 588.295,15	1,50%	R\$ 608.885,48	1,50%	
CSLL [2,88%]	R\$ 1.054.425,26	2,88%	R\$ 1.091.330,14	2,88%	R\$ 1.129.526,69	2,88%	R\$ 1.169.060,13	2,88%	
(=) LUCRO LÍQUIDO ANTES DAS PARTICIPAÇÕES	R\$ 384.425,87	1,05%	R\$ 397.880,78	1,05%	R\$ 411.806,61	1,05%	R\$ 426.219,84	1,05%	
PARTICIPAÇÃO DOS SÓCIOS	R\$ -	0,00%							
(=) LUCRO LÍQUIDO FINAL	R\$ 384.425,87	1,05%	R\$ 397.880,78	1,05%	R\$ 411.806,61	1,05%	R\$ 426.219,84	1,05%	

CAPEX [INVESTIMENTOS] - A CADA 5 ANOS 1	R\$ 1.061.747,65	2,90%	0	0%	0	0%	0	0%
---	------------------	-------	---	----	---	----	---	----

INVESTIMENTO	R\$ 677.321,78	R\$ 397.880,78	R\$ 411.806,61	R\$ 426.219,84
--------------	----------------	----------------	----------------	----------------

PMT'S RJ [TOTAL CLASSES]	R\$ 75.447,44	R\$ 75.447,44	R\$ 75.447,44	R\$ 75.447,44
CLASSE 1				
CLASSE 2				
CLASSE 3				
CLASSE 4				

FLUXO DE CAIXA FINAL ANUAL	-R\$ 752.769,22	R\$ 322.433,34	R\$ 336.359,17	R\$ 350.772,40
----------------------------	-----------------	----------------	----------------	----------------

FLUXO DE CAIXA FINAL ACUMULADO	R\$ 51.531,10	R\$ 373.964,44	R\$ 710.323,61	R\$ 1.061.096,01
--------------------------------	---------------	----------------	----------------	------------------

D.R.E. 2023	ANO 9		ANO 10		ANO 11		ANO 12	
	ORÇADO		ORÇADO		ORÇADO		ORÇADO	
	VALOR CONTÁBIL	AV.%	VALOR CONTÁBIL	AV.%	VALOR CONTÁBIL	AV.%	VALOR CONTÁBIL	AV.%
RECEITA BRUTA	R\$ 42.013.098,38	100,00%	R\$ 43.483.556,82	100,00%	R\$ 45.005.481,31	100,00%	R\$ 46.580.673,16	100,00%
VENDA DE SERVIÇOS PRESTADOS	R\$ 42.013.098,38	100,00%	R\$ 43.483.556,82	100,00%	R\$ 45.005.481,31	100,00%	R\$ 46.580.673,16	100,00%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ 5.734.787,93	13,65%	R\$ 5.935.505,51	13,65%	R\$ 6.143.248,20	13,65%	R\$ 6.358.261,89	13,65%
IMPOSTOS SOBRE SERVIÇOS [PIS/COFINS/ISS]	R\$ 5.734.787,93	13,65%	R\$ 5.935.505,51	13,65%	R\$ 6.143.248,20	13,65%	R\$ 6.358.261,89	13,65%
(-) RECEITA LÍQUIDA	R\$ 36.278.310,45	86,35%	R\$ 37.548.051,32	86,35%	R\$ 38.862.233,11	86,35%	R\$ 40.222.411,27	86,35%
(-) CUSTOS E DESPESA VARIÁVEIS	R\$ 13.788.698,89	32,82%	R\$ 14.271.303,35	32,82%	R\$ 14.770.798,97	32,82%	R\$ 15.287.776,93	32,82%
CUSTO DAS MERCADORIAS UTILIZADAS NA	R\$ 13.788.698,89	32,82%	R\$ 14.271.303,35	32,82%	R\$ 14.770.798,97	32,82%	R\$ 15.287.776,93	32,82%
(-) MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 22.489.611,56	53,53%	R\$ 23.276.747,97	53,53%	R\$ 24.091.434,15	53,53%	R\$ 24.934.634,34	53,53%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS GERAIS	R\$ 19.481.473,72	46,37%	R\$ 20.163.325,30	46,37%	R\$ 20.869.041,69	46,37%	R\$ 21.599.458,14	46,37%
DESPESAS COM PESSOAL	R\$ 15.103.708,87	35,95%	R\$ 15.632.338,68	35,95%	R\$ 16.179.470,53	35,95%	R\$ 16.745.752,09	35,95%
DESPESAS GERAIS	R\$ 4.281.134,73	10,19%	R\$ 4.430.974,44	10,19%	R\$ 4.586.058,55	10,19%	R\$ 4.746.570,59	10,19%
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 96.630,13	0,23%	R\$ 100.012,18	0,23%	R\$ 103.512,61	0,23%	R\$ 107.135,55	0,23%
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 441.137,53	1,05%	R\$ 456.577,35	1,05%	R\$ 472.557,55	1,05%	R\$ 489.097,07	1,05%
(-) EBITDA	R\$ 2.567.000,31	6,11%	R\$ 2.656.845,32	6,11%	R\$ 2.749.834,91	6,11%	R\$ 2.846.079,13	6,11%
RECEITAS FINANCEIRAS	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
DESPESAS FINANCEIRAS	R\$ 54.617,03	0,13%	R\$ 56.528,62	0,13%	R\$ 58.507,13	0,13%	R\$ 60.554,88	0,13%
DEPRECIAÇÃO	R\$ 231.072,04	0,55%	R\$ 239.159,56	0,55%	R\$ 247.530,15	0,55%	R\$ 256.193,70	0,55%
(-) EBIT	R\$ 2.281.311,24	5,43%	R\$ 2.361.157,14	5,43%	R\$ 2.443.797,64	5,43%	R\$ 2.529.330,55	5,43%
IRPJ [1,5%]	R\$ 630.196,48	1,50%	R\$ 652.253,35	1,50%	R\$ 675.082,22	1,50%	R\$ 698.710,10	1,50%
CSLL [2,88%]	R\$ 1.209.977,23	2,88%	R\$ 1.252.326,44	2,88%	R\$ 1.296.157,86	2,88%	R\$ 1.341.523,39	2,88%
(-) LUCRO LÍQUIDO ANTES DAS PARTICIPAÇÕES	R\$ 441.137,53	1,05%	R\$ 456.577,35	1,05%	R\$ 472.557,55	1,05%	R\$ 489.097,07	1,05%
PARTICIPAÇÃO DOS SÓCIOS	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
(-) LUCRO LÍQUIDO FINAL	R\$ 441.137,53	1,05%	R\$ 456.577,35	1,05%	R\$ 472.557,55	1,05%	R\$ 489.097,07	1,05%
CAPEX [INVESTIMENTOS] - A CADA 5 ANOS 1	0	0%	R\$ 1.261.023,15	3%	0	0%	0	0%
INVESTIMENTO								
FLUXO DE CAIXA LIVRE	R\$ 441.137,53	-R\$ 804.445,80		R\$ 472.557,55		R\$ 489.097,07		
PMT'S RJ [TOTAL CLASSES]	R\$ 75.447,44		R\$ 75.447,44		R\$ 75.447,44		R\$ 75.447,44	
CLASSE 1								
CLASSE 2								
CLASSE 3	R\$ 57.806,16		R\$ 57.806,16		R\$ 57.806,16		R\$ 57.806,16	
CLASSE 4	R\$ 17.641,28		R\$ 17.641,28		R\$ 17.641,28		R\$ 17.641,28	
FLUXO DE CAIXA FINAL ANUAL	R\$ 365.690,09	-R\$ 879.893,24		R\$ 397.110,11		R\$ 413.649,63		
FLUXO DE CAIXA FINAL ACUMULADO	R\$ 1.426.786,10	R\$ 546.892,86		R\$ 944.002,98		R\$ 1.357.652,60		

D.R.E. 2023	ANO 13		ANO 14		ANO 15	
	ORÇADO		ORÇADO		ORÇADO	
	VALOR CONTÁBIL	AV.%	VALOR CONTÁBIL	AV.%	VALOR CONTÁBIL	AV.%
RECEITA BRUTA	R\$ 48.210.996,72	100,00%	R\$ 49.898.381,61	100,00%	R\$ 51.644.824,96	100,00%
VENDA DE SERVIÇOS PRESTADOS	R\$ 48.210.996,72	100,00%	R\$ 49.898.381,61	100,00%	R\$ 51.644.824,96	100,00%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ 6.580.801,05	13,65%	R\$ 6.811.129,09	13,65%	R\$ 7.049.518,61	13,65%
IMPOSTOS SOBRE SERVIÇOS [PIS/COFINS/ISS]	R\$ 6.580.801,05	13,65%	R\$ 6.811.129,09	13,65%	R\$ 7.049.518,61	13,65%
(-) RECEITA LÍQUIDA	R\$ 41.630.195,67	86,35%	R\$ 43.087.252,52	86,35%	R\$ 44.595.306,35	86,35%
(-) CUSTOS E DESPESA VARIÁVEIS	R\$ 15.822.849,12	32,82%	R\$ 16.376.648,84	32,82%	R\$ 16.949.831,55	32,82%
CUSTO DAS MERCADORIAS UTILIZADAS NA	R\$ 15.822.849,12	32,82%	R\$ 16.376.648,84	32,82%	R\$ 16.949.831,55	32,82%
(-) MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 25.807.346,54	53,53%	R\$ 26.710.603,67	53,53%	R\$ 27.645.474,80	53,53%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS GERAIS	R\$ 22.355.439,18	46,37%	R\$ 23.137.879,55	46,37%	R\$ 23.947.705,33	46,37%
DESPESAS COM PESSOAL	R\$ 17.331.853,32	35,95%	R\$ 17.938.468,19	35,95%	R\$ 18.566.314,57	35,95%
DESPESAS GERAIS	R\$ 4.912.700,57	10,19%	R\$ 5.084.645,09	10,19%	R\$ 5.262.607,66	10,19%
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 110.885,29	0,23%	R\$ 114.766,28	0,23%	R\$ 118.783,10	0,23%
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 506.215,47	1,05%	R\$ 523.933,01	1,05%	R\$ 542.270,66	1,05%
(-) EBITDA	R\$ 2.945.691,90	6,11%	R\$ 3.048.791,12	6,11%	R\$ 3.155.498,81	6,11%
RECEITAS FINANCEIRAS	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
DESPESAS FINANCEIRAS	R\$ 62.674,30	0,13%	R\$ 64.867,90	0,13%	R\$ 67.138,27	0,13%
DEPRECIAÇÃO	R\$ 265.160,48	0,55%	R\$ 274.441,10	0,55%	R\$ 284.046,54	0,55%
(-) EBIT	R\$ 2.617.857,12	5,43%	R\$ 2.709.482,12	5,43%	R\$ 2.804.314,00	5,43%
IRPJ [1,5%]	R\$ 723.164,95	1,50%	R\$ 748.475,72	1,50%	R\$ 774.672,37	1,50%
CSLL [2,88%]	R\$ 1.388.476,71	2,88%	R\$ 1.437.073,39	2,88%	R\$ 1.487.370,96	2,88%
(-) LUCRO LÍQUIDO ANTES DAS PARTICIPAÇÕES	R\$ 506.215,47	1,05%	R\$ 523.933,01	1,05%	R\$ 542.270,66	1,05%
PARTICIPAÇÃO DOS SÓCIOS	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
(-) LUCRO LÍQUIDO FINAL	R\$ 506.215,47	1,05%	R\$ 523.933,01	1,05%	R\$ 542.270,66	1,05%
CAPEX [INVESTIMENTOS] - A CADA 5 ANOS 1	0	0%	0	0%	R\$ 1.497.699,92	3%
INVESTIMENTO						
FLUXO DE CAIXA LIVRE	R\$ 506.215,47		R\$ 523.933,01		-R\$ 955.429,26	
PMT'S RJ [TOTAL CLASSES]	R\$ 75.447,44		R\$ 75.447,44		R\$ 75.447,44	
CLASSE 1						
CLASSE 2						
CLASSE 3	R\$ 57.806,16		R\$ 57.806,16		R\$ 57.806,16	
CLASSE 4	R\$ 17.641,28		R\$ 17.641,28		R\$ 17.641,28	
FLUXO DE CAIXA FINAL ANUAL	R\$ 430.768,03		R\$ 448.485,57		-R\$ 1.030.876,70	
FLUXO DE CAIXA FINAL ACUMULADO	R\$ 1.788.420,63		R\$ 2.236.906,20		R\$ 1.206.029,50	

D.R.E. 2023	JANEIRO		FEVEREIRO		MARÇO	
	ORÇADO		ORÇADO		ORÇADO	
	VALOR CONTÁBIL	AV.%	VALOR CONTÁBIL	AV.%	VALOR CONTÁBIL	AV.%
RECEITA BRUTA	R\$ 1.547.580,60	100,00%	R\$ 1.601.745,92	100,00%	R\$ 1.657.807,03	100,00%
VENDA DE SERVIÇOS PRESTADOS	R\$ 1.547.580,60	100,00%	R\$ 1.601.745,92	100,00%	R\$ 1.657.807,03	100,00%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ 211.244,75	13,65%	R\$ 218.638,32	13,65%	R\$ 226.290,66	13,65%
IMPOSTOS SOBRE SERVIÇOS [PIS/COFINS/ISS]	R\$ 211.244,75	13,65%	R\$ 218.638,32	13,65%	R\$ 226.290,66	13,65%
(-) RECEITA LÍQUIDA	R\$ 1.336.335,85	86,35%	R\$ 1.383.107,60	86,35%	R\$ 1.431.516,37	86,35%
(-) CUSTOS E DESPESA VARIÁVEIS	R\$ 507.915,95	32,82%	R\$ 525.693,01	32,82%	R\$ 544.092,27	32,82%
CUSTO DAS MERCADORIAS UTILIZADAS NA PRESTAÇÃO DOS SERVIÇOS	R\$ 507.915,95	32,82%	R\$ 525.693,01	32,82%	R\$ 544.092,27	32,82%
(-) MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 828.419,90	53,53%	R\$ 857.414,59	53,53%	R\$ 887.424,10	53,53%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS GERAIS	R\$ 398.037,73	25,72%	R\$ 395.951,59	24,72%	R\$ 409.809,90	24,72%
DESPESAS COM PESSOAL	R\$ 301.778,22	19,50%	R\$ 296.323,00	18,50%	R\$ 306.694,30	18,50%
DESPESAS GERAIS	R\$ 92.700,08	5,99%	R\$ 95.944,58	5,99%	R\$ 99.302,64	5,99%
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 3.559,44	0,23%	R\$ 3.684,02	0,23%	R\$ 3.812,96	0,23%
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 335.805,60	21,70%	R\$ 16.818,33	1,05%	R\$ 17.406,97	1,05%
(=) EBITDA	R\$ 94.576,56	6,11%	R\$ 444.644,67	27,76%	R\$ 460.207,23	27,76%
RECEITA FINANCEIRAS	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
DESPESAS FINANCEIRAS	R\$ 2.011,85	0,13%	R\$ 2.082,27	0,13%	R\$ 2.155,15	0,13%
DEPRECIAÇÃO	R\$ 8.511,69	0,55%	R\$ 8.809,60	0,55%	R\$ 9.117,94	0,55%
(=) EBIT	R\$ 84.053,02	5,43%	R\$ 433.752,80	27,08%	R\$ 448.934,14	27,08%
IRPJ [1,5%]	R\$ 23.213,71	1,50%	R\$ 24.026,19	1,50%	R\$ 24.867,11	1,50%
CSLL [2,88%]	R\$ 44.570,32	2,88%	R\$ 46.130,28	2,88%	R\$ 47.744,84	2,88%
(=) LUCRO LÍQUIDO ANTES DAS PARTICIPAÇÕES	R\$ 16.268,99	1,05%	R\$ 363.596,32	22,70%	R\$ 376.322,20	22,70%
PARTICIPAÇÃO DOS SÓCIOS	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
(=) LUCRO LÍQUIDO FINAL	R\$ 16.268,99	1,05%	R\$ 363.596,32	22,70%	R\$ 376.322,20	22,70%

D.R.E. 2023	ABRIL		MAIO		JUNHO	
	ORÇADO		ORÇADO		ORÇADO	
	VALOR CONTÁBIL	AV.%	VALOR CONTÁBIL	AV.%	VALOR CONTÁBIL	AV.%
RECEITA BRUTA	R\$ 1.715.830,27	100,00%	R\$ 1.775.884,33	100,00%	R\$ 1.838.040,29	100,00%
VENDA DE SERVIÇOS PRESTADOS	R\$ 1.715.830,27	100,00%	R\$ 1.775.884,33	100,00%	R\$ 1.838.040,29	100,00%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ 234.210,83	13,65%	R\$ 242.408,21	13,65%	R\$ 250.892,50	13,65%
IMPOSTOS SOBRE SERVIÇOS [PIS/COFINS/ISS]	R\$ 234.210,83	13,65%	R\$ 242.408,21	13,65%	R\$ 250.892,50	13,65%
(-) RECEITA LÍQUIDA	R\$ 1.481.619,44	86,35%	R\$ 1.533.476,12	86,35%	R\$ 1.587.147,79	86,35%
(-) CUSTOS E DESPESA VARIÁVEIS	R\$ 563.135,50	32,82%	R\$ 582.845,24	32,82%	R\$ 603.244,82	32,82%
CUSTO DAS MERCADORIAS UTILIZADAS NA PRESTAÇÃO DOS SERVIÇOS	R\$ 563.135,50	32,82%	R\$ 582.845,24	32,82%	R\$ 603.244,82	32,82%
(-) MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 918.483,95	53,53%	R\$ 950.630,88	53,53%	R\$ 983.902,96	53,53%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS GERAIS	R\$ 424.153,24	24,72%	R\$ 438.998,61	24,72%	R\$ 454.363,56	24,72%
DESPESAS COM PESSOAL	R\$ 317.428,60	18,50%	R\$ 328.538,60	18,50%	R\$ 340.037,45	18,50%
DESPESAS GERAIS	R\$ 102.778,23	5,99%	R\$ 106.375,47	5,99%	R\$ 110.098,61	5,99%
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 3.946,41	0,23%	R\$ 4.084,53	0,23%	R\$ 4.227,49	0,23%
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 18.016,22	1,05%	R\$ 18.646,79	1,05%	R\$ 19.299,42	1,05%
(=) EBITDA	R\$ 476.314,48	27,76%	R\$ 492.985,49	27,76%	R\$ 510.239,98	27,76%
RECEITA FINANCEIRAS	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
DESPESAS FINANCEIRAS	R\$ 2.230,58	0,13%	R\$ 2.308,65	0,13%	R\$ 2.389,45	0,13%
DEPRECIAÇÃO	R\$ 9.437,07	0,55%	R\$ 9.767,36	0,55%	R\$ 10.109,22	0,55%
(=) EBIT	R\$ 464.646,84	27,08%	R\$ 480.909,48	27,08%	R\$ 497.741,31	27,08%
IRPJ [1,5%]	R\$ 25.737,45	1,50%	R\$ 26.638,27	1,50%	R\$ 27.570,60	1,50%
CSLL [2,88%]	R\$ 49.415,91	2,88%	R\$ 51.145,47	2,88%	R\$ 52.935,56	2,88%
(=) LUCRO LÍQUIDO ANTES DAS PARTICIPAÇÕES	R\$ 389.493,47	22,70%	R\$ 403.125,74	22,70%	R\$ 417.235,14	22,70%
PARTICIPAÇÃO DOS SÓCIOS	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
(=) LUCRO LÍQUIDO FINAL	R\$ 389.493,47	22,70%	R\$ 403.125,74	22,70%	R\$ 417.235,14	22,70%

D.R.E. 2023	JULHO		AGOSTO		SETEMBRO	
	ORÇADO		ORÇADO		ORÇADO	
	VALOR CONTÁBIL	AV.%	VALOR CONTÁBIL	AV.%	VALOR CONTÁBIL	AV.%
RECEITA BRUTA	R\$ 1.902.371,70	100,00%	R\$ 1.968.954,70	100,00%	R\$ 2.037.868,12	100,00%
VENDA DE SERVIÇOS PRESTADOS	R\$ 1.902.371,70	100,00%	R\$ 1.968.954,70	100,00%	R\$ 2.037.868,12	100,00%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ 259.673,74	13,65%	R\$ 268.762,32	13,65%	R\$ 278.169,00	13,65%
IMPOSTOS SOBRE SERVIÇOS [PIS/COFINS/ISS]	R\$ 259.673,74	13,65%	R\$ 268.762,32	13,65%	R\$ 278.169,00	13,65%
(=) RECEITA LÍQUIDA	R\$ 1.642.697,96	86,35%	R\$ 1.700.192,39	86,35%	R\$ 1.759.699,12	86,35%
(-) CUSTOS E DESPESA VARIÁVEIS	R\$ 624.358,39	32,82%	R\$ 646.210,93	32,82%	R\$ 668.828,32	32,82%
CUSTO DAS MERCADORIAS UTILIZADAS NA PRESTAÇÃO DOS SERVIÇOS	R\$ 624.358,39	32,82%	R\$ 646.210,93	32,82%	R\$ 668.828,32	32,82%
(-) MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 1.018.339,57	53,53%	R\$ 1.053.981,45	53,53%	R\$ 1.090.870,80	53,53%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS GERAIS	R\$ 470.266,28	24,72%	R\$ 486.725,60	24,72%	R\$ 503.761,00	24,72%
DESPESAS COM PESSOAL	R\$ 351.938,76	18,50%	R\$ 364.256,62	18,50%	R\$ 377.005,60	18,50%
DESPESAS GERAIS	R\$ 113.952,06	5,99%	R\$ 117.940,39	5,99%	R\$ 122.068,30	5,99%
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 4.375,45	0,23%	R\$ 4.528,60	0,23%	R\$ 4.687,10	0,23%
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 19.974,90	1,05%	R\$ 20.674,02	1,05%	R\$ 21.397,62	1,05%
(=) EBITDA	R\$ 528.098,38	27,76%	R\$ 546.581,83	27,76%	R\$ 565.712,19	27,76%
RECEITA FINANCEIRAS	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
DESPESAS FINANCEIRAS	R\$ 2.473,08	0,13%	R\$ 2.559,64	0,13%	R\$ 2.649,23	0,13%
DEPRECIAÇÃO	R\$ 10.463,04	0,55%	R\$ 10.829,25	0,55%	R\$ 11.208,27	0,55%
(=) EBIT	R\$ 515.162,26	27,08%	R\$ 533.192,93	27,08%	R\$ 551.854,69	27,08%
IRPJ [1,5%]	R\$ 28.535,58	1,50%	R\$ 29.534,32	1,50%	R\$ 30.568,02	1,50%
CSLL [2,88%]	R\$ 54.788,30	2,88%	R\$ 56.705,90	2,88%	R\$ 58.690,60	2,88%
(=) LUCRO LÍQUIDO ANTES DAS PARTICIPAÇÕES	R\$ 431.838,37	22,70%	R\$ 446.952,72	22,70%	R\$ 462.596,06	22,70%
PARTICIPAÇÃO DOS SÓCIOS	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
(=) LUCRO LÍQUIDO FINAL	R\$ 431.838,37	22,70%	R\$ 446.952,72	22,70%	R\$ 462.596,06	22,70%

D.R.E. 2023	OUTUBRO		NOVEMBRO		DEZEMBRO	
	ORÇADO		ORÇADO		ORÇADO	
	VALOR CONTÁBIL	AV.%	VALOR CONTÁBIL	AV.%	VALOR CONTÁBIL	AV.%
RECEITA BRUTA	R\$ 2.109.193,50	100,00%	R\$ 2.183.015,28	100,00%	R\$ 2.259.420,81	100,00%
VENDA DE SERVIÇOS PRESTADOS	R\$ 2.109.193,50	100,00%	R\$ 2.183.015,28	100,00%	R\$ 2.259.420,81	100,00%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ 287.904,91	13,65%	R\$ 297.981,59	13,65%	R\$ 308.410,94	13,65%
IMPOSTOS SOBRE SERVIÇOS [PIS/COFINS/ISS]	R\$ 287.904,91	13,65%	R\$ 297.981,59	13,65%	R\$ 308.410,94	13,65%
(=) RECEITA LÍQUIDA	R\$ 1.821.288,59	86,35%	R\$ 1.885.033,69	86,35%	R\$ 1.951.009,87	86,35%
(-) CUSTOS E DESPESA VARIÁVEIS	R\$ 692.237,31	32,82%	R\$ 716.465,61	32,82%	R\$ 741.541,91	32,82%
CUSTO DAS MERCADORIAS UTILIZADAS NA PRESTAÇÃO DOS SERVIÇOS	R\$ 692.237,31	32,82%	R\$ 716.465,61	32,82%	R\$ 741.541,91	32,82%
(-) MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	R\$ 1.129.051,28	53,53%	R\$ 1.168.568,08	53,53%	R\$ 1.209.467,96	53,53%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS GERAIS	R\$ 521.392,63	24,72%	R\$ 539.641,38	24,72%	R\$ 558.528,82	24,72%
DESPESAS COM PESSOAL	R\$ 390.200,80	18,50%	R\$ 403.857,83	18,50%	R\$ 417.992,85	18,50%
DESPESAS GERAIS	R\$ 126.340,69	5,99%	R\$ 130.762,62	5,99%	R\$ 135.339,31	5,99%
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES	R\$ 4.851,15	0,23%	R\$ 5.020,94	0,23%	R\$ 5.196,67	0,23%
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ 22.146,53	1,05%	R\$ 22.921,66	1,05%	R\$ 23.723,92	1,05%
(=) EBITDA	R\$ 585.512,12	27,76%	R\$ 606.005,04	27,76%	R\$ 627.215,22	27,76%
RECEITA FINANCEIRAS	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
DESPESAS FINANCEIRAS	R\$ 2.741,95	0,13%	R\$ 2.837,92	0,13%	R\$ 2.937,25	0,13%
DEPRECIAÇÃO	R\$ 11.600,56	0,55%	R\$ 12.006,58	0,55%	R\$ 12.426,81	0,55%
(=) EBIT	R\$ 571.169,60	27,08%	R\$ 591.160,54	27,08%	R\$ 611.851,16	27,08%
IRPJ [1,5%]	R\$ 31.637,90	1,50%	R\$ 32.745,23	1,50%	R\$ 33.891,31	1,50%
CSLL [2,88%]	R\$ 60.744,77	2,88%	R\$ 62.870,84	2,88%	R\$ 65.071,32	2,88%
(=) LUCRO LÍQUIDO ANTES DAS PARTICIPAÇÕES	R\$ 478.786,93	22,70%	R\$ 495.544,47	22,70%	R\$ 512.888,52	22,70%
PARTICIPAÇÃO DOS SÓCIOS	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
(=) LUCRO LÍQUIDO FINAL	R\$ 478.786,93	22,70%	R\$ 495.544,47	22,70%	R\$ 512.888,52	22,70%

(*) O ano 1 da projeção considera os 12 meses subsequentes a data da homologação do Plano de Recuperação Judicial.

1.1.2 Análise

Para o primeiro ano da recuperação judicial foi projetado um volume de R\$ 31.905 milhões de faturamento, o que corresponde a R\$ 2.658 reais de média mensal. O crescimento médio projetado em termos monetários começa com 3,5% e cresce sempre com base no ano anterior, crescendo esse crescimento 4% médio chegando ao volume R\$ 51.644 milhões no último ano previsto do exercício.

2.2 Projeção de Resultados

- ✓ As seguintes premissas foram adotadas na projeção de resultado econômico-financeiro:
- ✓ Foram utilizados os Sistemas Tributários da categoria, sendo consideradas assim as respectivas alíquotas de cada tributo incidente para as projeções de resultados;
- ✓ As Despesas Administrativas foram projetadas de acordo com as atuais despesas. Estas, projetadas, terão um pequeno aumento no decorrer dos períodos, pois mesmo sendo fixas por característica, na realidade, o aumento no volume de vendas demandará alguns aumentos para comportar o novo nível de atividade, porém, tais despesas já consideram as reduções ocorridas a partir das medidas adotadas e previstas no Plano de Recuperação;
- ✓ A sobra de caixa projetada em cada ano da projeção será destinada para o reinvestimento no negócio, garantindo assim a sua perpetuidade, além de pagamentos de passivos não sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial e para recomposição do capital de giro próprio, diminuindo as despesas financeiras;
- ✓ A projeção não contempla efeitos inflacionários, pelos mesmos motivos explanados na projeção da receita. A premissa adotada é de que todo efeito inflacionário será repassado ao preço das mercadorias quando ocorrerem, mantendo a rentabilidade projetada, bem como, a geração de caixa e capacidade de pagamento resultante;
- ✓ O ano 1 da projeção considera os 12 meses subsequentes à data da homologação do plano de recuperação;
- ✓ Todas as projeções foram feitas em um cenário realista e conservador.

1.3 Análise

Com base nos resultados projetados é possível destacar que mesmo com algumas elevações nos gastos fixos, em virtude do aumento do nível de atividade, o efeito da alavancagem operacional é favorável, a ponto de reduzir as despesas fixas em termos percentuais, dessa forma o EBITDA da operação reverte em uma média apurada em 6,11% de geração de caixa positiva.

Conforme a projeção, o lucro líquido apurado ao final de cada ano é suficiente para o pagamento da proposta aos credores e ao cumprimento do pagamento dos credores não sujeitos aos efeitos da recuperação judicial.

Desta forma, fica demonstrada a viabilidade da superação da situação de crise econômico financeira da Recuperanda, permitindo que seja mantida a fonte produtora do

emprego dos trabalhadores e os interesses dos credores, promovendo assim a preservação da empresa, sua função social e o estímulo à atividade econômica.

Salienta-se ainda que o Plano de Recuperação Judicial apresentado demonstra a viabilidade econômico-financeira da empresa através de diferentes projeções, desde que as condições propostas para o pagamento aos credores sejam aceitas.

Portanto, com as projeções para os próximos anos favoráveis ao mercado da Recuperanda, combinado ao conjunto de medidas ora proposto neste Plano de Recuperação Judicial, fica demonstrada a efetiva possibilidade do pagamento dos débitos vencidos e vincendos.

Fortaleza/CE, 12 de maio de 2023.

**JOAO DE SOUSA
LEMOS
FILHO:6343225030**

Assinado digitalmente por JOAO DE SOUSA LEMOS
FILHO:6343225030
ND, C=BR, O=ICP-Brasil, OU=videoconferencia, OU=25499715000161, OU=Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB, OU=ARSAFEID, OU=RFB e-CPF A1, CN=JOAO DE SOUSA LEMOS FILHO:63432250304
Razão: Eu sou o autor deste documento
Localização:
Data: 2023 05 12 15:30:00-03'00'
Foxit PDF Reader Versão: 12.1.2

4

João de Sousa Lemos Filho
Contador
Reg. no CRC-CE sob o nº. 021023/0-1
CPF nº. 634.322.503-34