

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 4ª VARA
CÍVEL DO FORO CENTRAL DA COMARCA DA REGIÃO
METROPOLITANA DE MARINGÁ-ESTADO DO PARANÁ**

Processo: 0010738-87.2014.8.16.0017

Autor(es): Nilo Transportes Rodoviários Ltda-EPP;
Sedmar Serviços Especializados e Transportes Maringá Ltda;
Taimer Transportes Aéreos e Rodoviários Maringá Ltda.

Réu: Este Juízo

MARCIO ROBERTO MARQUES, administrador judicial devidamente qualificado nos autos em epigrafe, vem, respeitosamente à presença de **VOSSA EXCELÊNCIA**, apresentar o relatório referente as atividades da Recuperanda no mês de **Outubro de 2016**, conforme segue:

O presente relatório reúne e sintetiza as informações disponibilizadas pelas Recuperandas, por meio do escritório contábil denominado ACN Contabilidade. Tais informações apresentadas pelo escritório contábil possuem caráter provisório, visto que ainda podem sofrer alterações até o final do exercício contábil.

Passa-se então à descrição da situação patrimonial, conforme as informações relativas a (i) quadro de empregados; (ii) balanço patrimonial; (iii) demonstração de resultado do exercício (DRE); (iv) índices e indicadores financeiros; (v) sumário do andamento da Recuperação Judicial; (vi) das providências da Recuperanda; e (vii) Plano de Recuperação Judicial.



RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

I – QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

As Recuperandas apresentaram a posição do quadro de funcionários referente ao mês de outubro de 2016, o qual apresentou redução de **22** (17,19%) funcionários em sua operação. Segue quadro:

FUNCIONÁRIOS	09 / 2016	10 / 2016
Quantidade Inicial	137	128
(+) Admissões	0	0
(-) Demissões	9	22
Total de Funcionários	128	106
Variação		-17,19%

Fonte: Grupo Sedmar – Outubro de 2016.

II – BALANÇO PATRIMONIAL

Apresenta-se a posição patrimonial das Recuperandas. Destacam-se, a seguir, as principais variações ocorridas no período.

Classificação	09/2016	10/2016	Variação
1 ATIVO	55.301.026,27	49.343.069,73	-10,8%
1.1 CIRCULANTE	36.144.326,27	30.186.369,73	-16,5%
1.1.01 DISPONÍVEL	96.606,10	124.739,85	29,1%
1.1.02 CLIENTES	1.062.436,84	124.128,13	-88,3%
1.1.04 OUTROS CRÉDITOS	34.985.283,33	29.937.501,75	-14,4%
1.2 NÃO CIRCULANTE	19.156.700,00	19.156.700,00	0,0%
1.2 .01 REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	16.145,04	16.145,04	0,0%
1.2.05 IMOBILIZADO	19.140.554,96	19.140.554,96	0,0%
2 PASSIVO	55.301.026,27	49.343.069,73	-10,8%
2.1 CIRCULANTE	51.001.448,04	45.445.056,81	-10,9%
2.1.01 INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	12.236.018,01	12.236.018,01	0,0%
2.1.02 EMPRÉSTIMOS PARTICULARES	33.292.498,51	27.937.031,56	-16,1%
2.1.03 FORNECEDORES	1.261.403,21	883.182,50	-30,0%
2.1.05 OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	331.738,94	270.697,21	-18,4%

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

2.1.07 OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PRVIDENCIÁRIAS	902.672,96	1.013.254,27	12,3%
2.1.09 OUTRAS OBRIGAÇÕES	707.379,65	835.136,50	18,1%
2.1.11 DIVIDENDOS, PARTIC., JUROS S/CAPITAL PRÓPRIO	2.269.736,76	2.269.736,76	0,0%
2.2 NÃO CIRCULANTE	13.199.602,37	13.098.762,37	-0,8%
2.2.01 OBRIGAÇÕES A LONGO PRAZO	13.199.602,37	13.098.762,37	-0,8%
2.4 PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-8.900.024,14	-9.200.749,45	3,4%
2.4.01 CAPITAL SOCIAL	10.400.000,00	10.400.000,00	0,0%
2.4.09 RESERVAS DE LUCROS	241.478,49	241.478,49	0,0%
2.4.13 LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-19.541.502,63	-19.842.227,94	1,5%

Fonte: Grupo Sedmar – Balancete de Outubro de 2016.

2.1 Ativo Circulante - Disponível: Houve um aumento de **29,1%** no mês de outubro 2016, afetado, principalmente, pelo aumento na conta de depósitos bancários na ordem de **27,6%** em relação ao período anterior.

2.2 Ativo Circulante - Clientes: Houve redução no mês de outubro/2016 na ordem de **88,3%** relativo ao saldo de duplicatas a receber que baixou de **R\$ 1.062.436,84 (set/2016)** para **R\$ 124.128,13**. Conforme informações dos responsáveis pela contabilidade das Recuperandas, houve a liberação da retenção do faturamento do mês de setembro/2016 pelos **CORREIOS**, conforme mencionado no relatório anterior.

2.3 Ativo Circulante - Outros Créditos: O saldo desse subgrupo contempla, dentre outras contas, as de empréstimos a receber e de adiantamentos realizados, oriundos de registros contábeis de operações realizadas entre as próprias Recuperandas, cuja compensação contábil se dá com as contas do subgrupo de “empréstimos particulares” (item 2.6 infra). Tais operações, segundo informações do escritório contábil, tiveram registros em função de pagamentos de contas de uma empresa, por outra empresa do grupo. Exemplo: Recebimento de serviços pela empresa Taimer, e pagamento de folha de pagamento da empresa Nilo. Neste subgrupo, também existem outras contas, tais como: adiantamentos a colaboradores, tributos a recuperar e outros valores a receber. Nestas contas houve uma redução de **14,4%** no saldo no mês de outubro de 2016.

2.4 Ativo Não Circulante – Realizável a longo Prazo: Não houve variação no mês de outubro de 2016.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

2.5 Ativo Não Circulante - Imobilizado: Não houve variação no mês de outubro de 2016. Vale salientar que qualquer alienação, transferência ou outra modalidade de venda que resulte na redução do imobilizado deve ser antes autorizado pelo juízo da Recuperação Judicial.

2.6 Passivo Circulante – Instituições Financeiras: Não houve variação no mês de outubro de 2016.

2.7 Passivo Circulante – Empréstimos Particulares: O saldo desse subgrupo contempla, dentre outras contas, as de empréstimos a pagar e de adiantamentos recebidos, oriundos de registros contábeis de operações realizadas entre as próprias Recuperandas, cuja compensação contábil se dá com as contas do subgrupo de “outros créditos” (item 2.3 supra). Tais operações, segundo informações do escritório contábil, tiveram registros em função de pagamentos de contas de uma empresa, por outra empresa do grupo. Exemplo: Recebimento de serviços pela empresa Nilo e transferência de valores para a Taimer. Nestas contas houve redução no saldo no importe de **16,1%** no mês de outubro de 2016.

2.8 Passivo Circulante - Fornecedores: Apresentou redução no curto prazo de **30%** no mês de outubro de 2016, sobretudo pelo pagamento de contas do mês anterior, por ocasião da liberação dos recursos bloqueados pelos Correios no mês anterior.

2.9 Passivo Circulante – Obrigações Tributárias: Apresentou redução de **18,4%** no mês de outubro de 2016, sobretudo pelo pagamento de contas do mês anterior, por ocasião da liberação dos recursos bloqueados pelos Correios no mês anterior.

2.10 Passivo Circulante – Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias: Houve aumento de **12,3%** no período do mês de outubro de 2016, refletido principalmente pelas demissões ocorridas nos meses 09 e 10/2016, conforme se evidencia no item I deste relatório.

2.11 Passivo Circulante – Outras Obrigações: Houve aumento de **18,1%** no mês de outubro 2016.



RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

2.12 Passivo Circulante – Dividendos, Participações, Juros s/ Capital Próprio: Não apresentaram variação no mês de outubro 2016.

2.13 Passivo Não Circulante – Obrigações a Longo Prazo:
Houve redução de **0,8%** no mês de outubro 2016 em relação ao mês anterior.

2.14 Patrimônio Líquido – Capital Social: Não houve variação no mês de outubro 2016.

2.15 Patrimônio Líquido – Reserva de Lucros: Não apresentaram variação no mês de outubro 2016.

2.16 Patrimônio Líquido – Lucros ou Prejuízos Acumulados: Houve um aumento de **1,5%** do saldo negativo existente no mês de outubro 2016.

III – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)

A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), foi elaborada com base no balancete mensal fornecido pela Recuperanda, para o mês de outubro de 2016, destaca-se:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	09/2016	10/2016	Variação
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	1.149.918,36	654.768,41	-43,1%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-86.242,75	-60.830,93	-29,5%
IMPOSTOS INCIDENTES SOBRE VENDAS	-86.242,75	-60.830,93	-29,5%
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	0,00	4,07	0,0%
(=) RECEITA OPERACIONAL LIQUIDA	1.063.675,61	593.941,55	-44,2%
(-) CUSTO DOS PRODUTOS/MERCADORIAS/SERVICOS	-467.790,93	-495.497,68	5,9%
(=) LUCRO BRUTO	595.884,68	98.443,87	-83,5%
(+/-) DESPESAS OPERACIONAIS	-167.084,30	-356.669,18	113,5%
DE VENDAS	0,00	0,00	0,0%
ADMINISTRATIVAS	-54.173,24	-292.258,21	439,5%
COM VEICULOS	-2.207,00	-2.017,00	-8,6%
DESPESAS FINANCEIRAS	-11.336,09	-49.814,17	339,4%
DESPESAS TRIBUTARIAS	-99.367,97	-12.579,80	-87,3%
RECEITAS	0,00	0,00	0,0%
(=) LUCRO OPERACIONAL LIQUIDO	428.800,38	-258.225,31	-160,2%
RESULTADO ANTES DA CS E IR	428.800,38	-258.225,31	-160,2%

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

PROVISÃO PARA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	0,00	0,00	0,0%
PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA	0,00	0,00	0,0%
(=) LUCRO LIQUIDO DO EXERCICIO	428.800,38	-258.225,31	-160,2%

Fonte: Grupo Sedmar – Balancete de Outubro de 2016.

3.1 Receita Operacional Bruta: houve uma redução de **43,1%** no faturamento do mês de outubro de 2016, comparada com o mês anterior. Isso se deve principalmente pela Rescisão Unilateral realizada pela EMPRESA BRASILEIRA DE CORREIOS E TELÉGRAFOS, do contrato de nº 78/2013, firmado no dia 22/04/2013, referente ao “Grupo de Linhas Londrina”, conforme noticiado pelas Recuperandas na petição de mov. 2862.1 destes autos.

3.2 Deduções da Receita Bruta: Houve uma redução de **29,5%** neste subgrupo para o mês de outubro de 2016, que é composto por tributos variáveis. Esse grupo também sofreu reflexo da redução do faturamento.

3.3 Receita Operacional Líquida: houve uma redução de **44,2%**, no mês de outubro de 2016 em relação ao mês anterior, acompanhando a redução do faturamento.

3.4 Custos dos Serviços: apresenta-se um aumento no custo dos serviços de **5,9%**, no mês de outubro de 2016 em relação ao mês anterior. Tal oscilação obteve-se ao considerar a redução de custos proporcional a redução de faturamento, compensada com a contabilização dos custos de combustíveis não realizada no período anterior que foi regularizada este mês.

3.5 Lucro Bruto: Observe-se que o lucro bruto foi positivo, porém com uma redução de **83,5%** no mês de outubro de 2016, tendo reflexo direto em relação a queda no faturamento das Recuperandas.

3.6 Despesas Operacionais: houve um aumento nas despesas operacionais de **113,5%** no mês de outubro de 2016, representado principalmente, pelo pagamento de honorários advocatícios na ordem de **R\$ 148 mil** em decorrência ao processo de recuperação judicial da empresa.

3.7 Lucro Operacional Líquido: O Lucro Operacional Líquido teve uma redução na ordem de **160,2%** no mês de outubro de 2016, em decorrência ao reflexo das contas comentadas anteriormente.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

3.8 Imposto de Renda Pessoa Jurídica / Contribuição

Social Sobre Lucro Líquido: A partir do mês 09/2014 este grupo deixou de ser movimentado, sendo contabilizadas as despesas de IRPJ e CSSLL diretamente no grupo de despesas operacionais.

3.9 Lucro Líquido / Prejuízo do Exercício:

houve uma redução de **160,2%** sobre o lucro líquido apresentado no período anterior, reflexo, sobretudo, das constatações manifestas nos **itens 3.1, 3.4 e 3.6.**

IV – ÍNDICES E INDICADORES FINANCEIROS

Apresentamos os índices obtidos com base nos demonstrativos contábeis apresentados pelo escritório responsável pela contabilidade das Recuperandas:

INDICADORES FINANCEIROS	09/2016	10/2016	Variação
INDICADORES DE LIQUIDEZ			
LIQUIDEZ CORRENTE = ATIVO CIRCULANTE / PASSIVO CIRCULANTE	0,709	0,664	-6,3%
LIQUIDEZ IMEDIATA = DISPONÍVEL / PASSIVO CIRCULANTE	0,002	0,003	44,9%
LIQUIDEZ GERAL = (AC+ANC) / (PC+PNC)	0,861	0,843	-2,2%
ÍNDICE DE GESTÃO DE ATIVO			
ÍNDICE DE GIRO DE ATIVOS FIXOS/IMOBILIZADO = RECEITAS / ATIVO IMOBILIZADO	0,060	0,034	-43,1%
ÍNDICE DE GIRO TOTAL DE ATIVOS = RECEITAS / TOTAL DO ATIVO	0,021	0,013	-36,2%
ÍNDICE DE GESTÃO DE DÍVIDA			
ÍNDICE DE ENDIVIDAMENTO = TOTAL PASSIVO (PC+ELP) / TOTAL DO ATIVO	1,161	1,186	2,2%
ÍNDICE DE DÍVIDA / PATRIMÔNIO = TOTAL PASSIVO (PC+ELP) / PL	-7,214	-6,363	-11,8%
ÍNDICE DE LUCRATIVIDADE E RENTABILIDADE			
MARGEM DE LUCRO LÍQUIDO = LUCRO LÍQUIDO / RECEITA DE VENDAS	0,373	-0,394	-205,8%
MARGEM DE LUCRO OPERACIONAL = LUCRO OPERACIONAL / RECEITA DE VENDAS	0,373	-0,394	-205,8%
MARGEM DE LUCRO BRUTO = LUCRO BRUTO / RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	0,560	0,166	-70,4%
ÍNDICE DE RECEITA OPERACIONAL/TOTAL DE ATIVOS = LUCRO OPERACIONAL / TOTAL DO ATIVO	0,008	-0,005	-167,5%
RETORNO SOBRE ATIVO TOTAL (ROA) = LUCRO LÍQUIDO / ATIVO TOTAL	0,008	-0,005	-167,5%
RETORNO SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO (ROE) = LUCRO LÍQUIDO / PL	-0,048	0,028	-158,3%
GRAU DE ALAVANCAGEM FINANCEIRA = ROE / ROA	-6,214	-5,363	-13,7%

Fonte: Grupo Sedmar – Balancete de Outubro de 2016.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

4.1 Liquidez Corrente

O índice de liquidez corrente é o melhor indicador de solvência de curto prazo, pois revela a proteção dos credores em curto prazo por ativos, onde há uma expectativa que estes possam ser convertidos em dinheiro rapidamente. A fórmula para se calcular o índice de liquidez corrente é a seguinte:

$\text{Índice de liquidez corrente} = \text{Ativo Circulante} / \text{Passivo Circulante}$
--

Como podemos notar através da fórmula, seu cálculo é feito a partir dos direitos de curto prazo da empresa, como caixa, estoques, contas a receber e as dívidas de curto prazo, como empréstimos e financiamentos. Se o resultado do índice de liquidez corrente for > 1 , significa que a empresa possui meios de honrar com suas obrigações de curto prazo, demonstrando uma folga no disponível. Se o resultado for $= 1$, significa que os direitos e obrigações de curto prazo são iguais. Já se o resultado for < 1 , a empresa poderá apresentar problemas, pois suas disponibilidades são insuficientes para honrar com suas obrigações de curto prazo.

Este índice teve uma redução de **6,3%** neste período, demonstrando um piora no mesmo, repercutindo, desta forma, na piora da solvência das Recuperandas no curto prazo pelos ativos para **R\$ 0,664**.

4.2 Liquidez Imediata

O índice de liquidez imediata é uma variação dos índices anteriores, porém, considera-se somente o quanto a empresa tem de dinheiro no curtíssimo prazo, como caixa, saldos bancários e aplicações financeiras com liquidez imediata, como CDBs sem carência e fundos de investimentos com resgate de cotas de D+0. A fórmula do índice de liquidez imediata é a seguinte:

$\text{Índice de liquidez imediata} = \text{Disponível} / \text{Passivo circulante}$
--

Como podemos notar através da fórmula, o índice de liquidez imediata exclui os estoques e contas a receber, tornando-se um índice de solvência de curtíssimo prazo da empresa. Sua interpretação é a mesma das anteriores, onde um índice acima de 1 é bom e abaixo de 1 é ruim.



RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

Este índice teve um aumento de **44,9%** neste período, reflexo do aumento das disponibilidades das Recuperandas em relação ao passivo circulante total (**R\$ 0,003**).

4.3 Liquidez Geral

O índice de liquidez geral é um indicador de solvência tanto de curto prazo quanto de longo prazo. Ele indica que a cada R\$ 1 que a empresa tem de dívida, o quanto ela possui de direitos e haveres no ativo circulante e no realizável a longo prazo. A fórmula para o índice de liquidez geral é a seguinte:

$$\text{Índice de liquidez geral} = (\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a longo prazo}) / (\text{Passivo circulante} + \text{Passivo não circulante})$$

Este índice teve uma redução de **2,2%** neste período, demonstrando uma piora no mesmo, pois as Recuperandas possuem **R\$ 0,843** para cada R\$ 1,00 de dívida em 31/10/2016.

4.4 Índice de Giro de Ativos Fixos / Imobilizado

O índice de giro de ativos imobilizados mede a eficiência da empresa em relação ao uso de seu imobilizado. Ela indica como a empresa está usando seus ativos fixos, isto é, suas máquinas e equipamentos. Sua fórmula é a seguinte:

$$\text{Índice de giro de ativos fixos} = \text{Receitas} / \text{Ativos imobilizado}$$

O índice de giro do ativo imobilizado indica quanto à empresa vendeu para cada R\$ 1,00 de investimento total. Quanto maior seu valor melhor, pois indica que a empresa é eficiente em usar seus ativos permanentes para gerar receita.

Este índice teve uma redução de **43,1%** neste período (**R\$ 0,034**), demonstrando uma piora no mesmo.

4.5 Índice de Giro Total de Ativos

O índice de giro do total de ativos mede a eficiência com a qual a empresa utiliza todos seus ativos para gerar receitas. Ele indica o faturamento da



RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

empresa em comparação com o crescimento do ativo. A fórmula para calcular o índice de giro total é a seguinte:

$$\text{Índice de giro do total de ativos} = \text{Receita} / \text{Total do ativo}$$

Quanto maior for esse índice, melhor, pois indicará que a empresa utiliza bem o total de seus ativos, trazendo maior retorno sobre o capital investido. Em outras palavras, se a empresa apresentar um índice alto, ou maior do que a média do setor significará que ela gerou um volume suficiente de negócios, dado seu investimento total em ativos. Este é um índice muito importante, uma vez que indica se as operações, e consequentemente as receitas, foram ou não financeiramente eficientes. Caso a companhia apresente um índice baixo, ela terá que aumentar suas vendas e vender alguns ativos.

Este índice teve uma redução de **36,2%** neste período (**R\$ 0,013**), demonstrando uma piora no mesmo.

4.6 Índice de Endividamento

O índice de endividamento, também chamado de índice de endividamento total, é a relação entre o total de ativos e o total de passivos. Descrito em porcentagem, ele mede o percentual de fundos gerados pelos passivos circulantes e dívidas de longo prazo. A fórmula para calcular o índice de endividamento geral é a seguinte:

$$\text{Índice de endividamento} = \frac{\text{Total de Passivos (Passivo Circulante + Exigível a LP)}}{\text{Total de Ativos}}$$

O resultado da conta acima indicará quantos % de capital de terceiros a empresa possui. Quanto maior seu valor, maior a participação de capital de terceiros no financiamento das operações corporativas. Logo, os credores preferem índices de endividamento baixos, pois quanto menor for, maior será a proteção contra prejuízos em caso de falência da companhia.

Este índice teve um aumento de **2,2%** neste período (**R\$ 1,186**), demonstrando uma sensível melhora no mesmo.



RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

4.7 Índice de Dívida / Patrimônio

O índice de dívida/patrimônio informa quanto de patrimônio líquido a empresa tem para cada R\$ 1 de dívida. Esse índice tem a mesma finalidade que o índice de endividamento, porém, mostrado em moeda e não em percentual. A fórmula para se calcular o índice da dívida/patrimônio é a seguinte:

$$\text{Índice de dívida/patrimônio} = \text{total do passivo} / \text{patrimônio líquido}$$

Quanto maior o índice, pior. Quanto mais alto ele for, maior será a participação de capital de terceiros na empresa, e, conseqüentemente, maior será a dívida da empresa.

Este índice teve uma redução de **11,8%** neste período, demonstrando um aumento do passivo das Recuperandas em relação ao seu Patrimônio Líquido.

4.8 Margem de Lucro Líquido

A margem de lucro líquido, também chamado de margem de lucro sobre as vendas ou simplesmente margem líquida mede o percentual de lucro líquido que a empresa conseguiu obter em relação ao seu faturamento. Ela é demonstrada em percentual. A fórmula para calcular a margem de lucro líquido é a seguinte:

$$\text{Margem de Lucro Líquido} = \text{Lucro Líquido} / \text{Receita de Vendas}$$

A margem líquida indica o percentual de ganho da companhia sobre suas vendas, após a dedução de todas as despesas, inclusive despesas com juros e imposto de renda. Por exemplo, a margem de lucro líquido de uma empresa pode ser de 9%. Mas para sabermos se essa margem está boa ou não, temos que comparar com outras empresas do mesmo ramo. Se esse valor for maior, temos uma empresa com vantagem competitiva perante seus concorrentes. Entretanto, se estiver abaixo, a empresa pode estar operando com ineficiência ou ter altas despesas com juros.

Este índice teve uma redução de **205,8%** neste período, demonstrando a redução da rentabilidade das Recuperandas em relação à receita do



RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

mês: **R\$ 0,394**. Contudo há de se considerar os comentários anteriores (**itens 3.1, 3.4 e 3.6**) que prejudicaram a análise dos índices de lucratividade e rentabilidade deste mês.

4.9 Margem de Lucro Operacional

A margem de lucro operacional identifica o desempenho das operações de uma empresa antes do impacto das despesas com juros e imposto de renda, isto é, ela mede a eficiência operacional da companhia, identificando o quanto das receitas líquidas vieram das vendas e serviços de suas atividades operacionais. A fórmula para calcular a margem de lucro operacional é a seguinte:

$$\text{Margem de lucro operacional} = \text{Lucro Operacional} / \text{Receita de Vendas}$$

Esse índice demonstra o ganho da empresa com suas operações, desconsiderando as despesas financeiras e impostos, sendo possível identificar se o problema da margem líquida está realmente ou não nas operações da companhia.

Similar ao índice anterior, teve uma redução de **205,8%** neste período, demonstrando a redução da rentabilidade das Recuperandas antes das despesas com juros e impostos: **R\$ 0,394**. Contudo há de se considerar os comentários anteriores (**itens 3.1, 3.4 e 3.6**) que prejudicaram a análise dos índices de lucratividade e rentabilidade deste mês.

4.10 Margem de Lucro Bruto

A margem de lucro bruto identifica a rentabilidade das vendas, após a dedução das despesas sobre vendas, como impostos sobre vendas, devoluções, abatimentos, custo dos produtos vendidos, entre outros. A fórmula para calcular a margem de lucro bruto é a seguinte:

$$\text{Margem de lucro bruto} = \text{Lucro Bruto} / \text{Receita Operacional Líquida}$$

A margem de lucro bruto indica o quanto a empresa está ganhando como resultado direto de suas atividades operacionais. Quanto maior for a margem bruta, maior será a rentabilidade das vendas.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

Este índice teve uma redução de **70,4%** neste período (**R\$ 0,166**), demonstrando uma redução da rentabilidade das Recuperandas em relação à receita do mês após a dedução dos impostos diretos, deduções, abatimentos entre outros. Contudo há de se considerar os comentários anteriores (**itens 3.1, 3.4 e 3.6**) que prejudicaram a análise dos índices de lucratividade e rentabilidade deste mês.

4.11 Índice de Receita Operacional / Total de Ativos

O índice de receita operacional mostra a capacidade de geração de receita operacional dos ativos de uma companhia antes dos impostos e alavancagem. A fórmula para calcular o índice de receita operacional é a seguinte:

$$\text{Índice de receita operacional/total de ativos} = \text{Lucro Operacional} / \text{Total de Ativos}$$

Este índice teve uma redução de **167,5%** neste período (**R\$ -0,005**), demonstrando uma piora da capacidade de geração de receita operacional dos ativos das Recuperandas sem a consideração dos impostos e alavancagem. Contudo há de se considerar os comentários anteriores (**itens 3.1, 3.4 e 3.6**) que prejudicaram a análise dos índices de lucratividade e rentabilidade deste mês.

4.12 Retorno Sobre Ativo Total (ROA)

O retorno sobre o ativo total (em inglês, Return on Asset – ROA) também conhecido como retorno sobre o investimento, mede o retorno sobre o ativo total depois de juros e impostos. Este índice é considerado um dos mais importantes, pois indica a lucratividade da empresa em relação aos investimentos totais, representados pelo ativo total médio. A fórmula para calcular o ROA é a seguinte:

$$\text{Retorno sobre o ativo total} = \text{Lucro Líquido} / \text{Ativo Total}$$

Quanto maior for o rendimento da empresa sobre o total dos ativos, melhor, e quanto mais capitalizada a empresa for, menor será o ROA. Se uma empresa apresentar um baixo índice de retorno sobre o ativo total, sua capacidade de geração de receita operacional será insuficiente, ou ela está pagando altas despesas com juros. Para uma melhor interpretação do ROA, será necessário comparar com períodos passados, a fim de ver a evolução da empresa ao longo do tempo. Além disso,



RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

comparar o ROA com outras empresas do setor é fundamental a fim de descobrir se essa empresa apresenta uma vantagem competitiva perante seus concorrentes.

Similar ao índice anterior, teve uma redução **167,5%** neste período (**R\$ 0,005**), demonstrando uma piora no retorno sobre o ativo total depois dos juros e impostos das Recuperandas. Contudo há de se considerar os comentários anteriores (**itens 3.1, 3.4 e 3.6**) que prejudicaram a análise dos índices de lucratividade e rentabilidade deste mês.

4.13 Retorno Sobre Patrimônio Líquido (ROE)

O retorno sobre o patrimônio líquido (em inglês, Return on Equity – ROE), indica quanto de prêmio os acionistas e proprietários estão obtendo em relação aos seus investimentos na empresa, isto é, o patrimônio líquido. A fórmula para calcular o retorno sobre o patrimônio líquido é a seguinte:

$\text{Retorno sobre o patrimônio líquido} = \text{Lucro líquido} / \text{Patrimônio Líquido}$
--

O ROE também é considerado um índice muito importante, pois ele mede a capacidade de uma empresa de agregar valor a ela mesma utilizando recursos próprios, fazendo com que ela cresça usando somente aquilo que ela já tem. Assim como o ROA, é importante verificar a evolução do índice ao longo do tempo, além de comparar com o índice de outras empresas.

Este índice teve uma redução de **158,3%** neste período, representando o retorno de **R\$ 0,028**, tendo em vista que as Recuperandas se encontram com o Patrimônio Líquido negativo no momento. Contudo há de se considerar os comentários anteriores (**itens 3.1, 3.4 e 3.6**) que prejudicaram a análise dos índices de lucratividade e rentabilidade deste mês.

4.14 Grau de Alavancagem Financeira

O grau de alavancagem financeira (GAF) é um importante indicador do grau de risco do qual a empresa está submetida, isto é, se há presença de capital de terceiros de longo prazo na estrutura de capital, identificando se a empresa



RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

está alavancada ou não. A fórmula para calcular o grau de alavancagem financeira é a seguinte:

$\text{Grau de alavancagem financeira} = \text{ROE} / \text{ROA}$

Se o resultado for igual a 1, a alavancagem será zero, isto é, não há capital de terceiros na companhia, indicando um risco financeiro baixo. Se o resultado for maior do que 1, a alavancagem financeira será considerada boa, pois o retorno do ativo total será maior do que a remuneração paga ao capital de terceiros. Se o resultado for menor do que 1, a situação da empresa poderá ser ruim, indicando riscos financeiros e muita participação de capital de terceiros na companhia.

Este índice teve uma redução de **13,7%** neste período, com o resultado de **(-R\$ 5,363)**, tendo em vista, principalmente, que as Recuperandas se encontram com o Patrimônio Líquido negativo no momento. Contudo há de se considerar os comentários anteriores **(itens 3.1, 3.4 e 3.6)** que prejudicaram a análise dos índices de lucratividade e rentabilidade deste mês.

V – SUMÁRIO DO ANDAMENTO DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Segue quadro com o resumo da posição atual do processo de Recuperação Judicial do Grupo Sedmar:

06/10/2016 – Juntada de Decisão Liminar do AI nº 1.592.937-8 – Antecipação de Tutela Recursal

07/10/2016 – Manifestação das Recuperandas

10/10/2016 – Despacho

10/10/2016 – Manifestação do Administrador Judicial

18/10/2016 – Carta Precatória – Intimação aos Correios

18/10/2016 – Manifestação do Administrador Judicial-Cumprimento de Plano de Recuperação Judicial

31/10/2016 – Juntada pelas Recuperandas da DRE do mês 09/2016

Fonte: Processo nº 0010738-87.2014.8.16.0017



RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

VI – PROVIDÊNCIAS DA RECUPERANDA

As Recuperandas persistem na busca pela redução de custos e despesas, visando equalizar suas contas para a obtenção de melhores resultados, e, por consequência, cumprir todos os compromissos assumidos no plano de recuperação judicial.

Conforme já informado no relatório anterior, houve a rescisão de um contrato com os Correios referente a região de Londrina. Reitera-se que é cediço afirmar que tal rescisão possa comprometer de maneira abrupta o resultado, visto que as Recuperandas afirmam que tal contrato vinha gerando prejuízo em sua execução. Desta forma, se tal premissa for confirmada, a tendência é que ocorra uma redução de faturamento, porém com uma redução de custos e despesas proporcionalmente maior, o que deverá refletir uma pequena redução no prejuízo ou aumento de resultado do grupo como um todo. Tal impacto poderá ser melhor avaliado ao longo do período vindouro, após a realização das rescisões e cortes de custos e despesas oriundos da realização deste contrato rescindido.

Verifica-se que as Recuperandas necessitam reduzir rápida e drasticamente seus custos para conseguir mais contratações que possam alavancar o resultado das empresas. A sugestão é que as mesmas realizem estudos sobre outros nichos de mercado em que possam introduzir seus serviços, sobretudo no meio privado, obtendo nesta esteira um maior aproveitamento de seu imobilizado na geração de resultados. Contudo, não se tem observado novas contratações.

Com a rescisão do contrato já mencionado, houve um quantidade mais elevada de demissões neste período, justamente para ajustar a estrutura organizacional e funcional das empresas para a nova realidade.

Por fim, reitera-se que as Recuperandas vêm tentando organizar suas contas, de maneira a manter sua operação e executar os contratos firmados com os correios. No entanto, ainda necessitam de aumento de faturamento e consequentes resultados positivos para compensar os prejuízos acumulados dos períodos que precederam o pedido de recuperação judicial.



RECUPERAÇÃO JUDICIAL – AUTOS Nº 0010738-87.2014.8.16.0017
MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL

VII – PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Conforme já mencionado no relatório anterior, as Recuperandas devem continuar procedendo as juntadas dos comprovantes de pagamento aos credores nos autos, na medida em que os mesmos vão ocorrendo, de acordo com os prazos e condições contemplados no Plano de Recuperação Judicial.

Doravante, pretende este administrador judicial apresentar relatórios periódicos de cumprimento do Plano de Recuperação Judicial, específicos para este fim, contendo o resumo consolidado do cumprimento do plano por meio dos pagamentos realizados, possibilitando desta forma, maior clareza no que tange a efetiva realização do plano.

Sendo o que se cumpria reportar, requer-se a juntada deste relatório das atividades realizadas.

Por fim, este administrador judicial permanece à disposição para o esclarecimento de eventuais dúvidas remanescentes.

Termos em que,
Pede Deferimento.

Maringá/PR, 20 de novembro de 2016.

MARCIO ROBERTO MARQUES
OAB/PR - nº 65.066

