



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

Comercial Mercantil TERESINA Ltda.

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

SETEMBRO DE 2007



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

SUMÁRIO

I. Considerações Iniciais.....	03
II. Apresentação da Empresa.....	04
III. A Origem da Crise.....	06
IV. Avaliação da Situação Atual	07
V. Premissas básicas do plano.....	09
VI. Proposta de Amortização da Dívida.....	11
VII. Parecer Técnico.....	13
VIII. Considerações Finais.....	14
IX. Relação de Anexos	16



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

I. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

Comercial Mercantil TERESINA Ltda., juntamente com profissional habilitado, Sr. Waldir Freitas, economista Mtb-Conselho Regional de Economia – 2ª Região, sob nº de registro 19881, elaborou o presente PLANO DE RECUPERAÇÃO (PLANO), tendo por objetivo equacionar, de forma definitiva, a situação de crise aguda em que se encontrava em 13 de junho de 2.007, quando solicitou ao Juízo da 2ª Vara de Falência e Recuperações Judiciais da Comarca da Capital / SP, o processamento de sua RECUPERAÇÃO JUDICIAL. O deferimento da mesma, por decisão datada de 24 de julho de 2007, foi publicado no Diário Oficial do Estado de São Paulo em 02 de agosto do corrente.

O PLANO visa à preservação da função social da TERESINA na comunidade em que atua, mantendo sua condição de entidade geradora de recursos, empregos (diretos e indiretos) e tributos. Através de uma série de medidas aqui detalhadas, prevê geração de caixa suficiente a fazer frente aos seus compromissos correntes, assim como liquidar toda a dívida passada, tudo nos termos dos artigos 53 e 54 da Lei 11.101/2005.

Basicamente, lançou-se mão da possibilidade prevista no inciso I do artigo 50 da mesma lei, que prevê a concessão de prazos e condições especiais para pagamento das obrigações vencidas ou vincendas.

A viabilidade econômica, constatada através da compatibilidade entre a capacidade de geração de recursos e a proposta de pagamento formulada aos credores, é demonstrada no item VII abaixo e ratificada no laudo econômico-financeiro aqui apresentado.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

II. APRESENTAÇÃO DA EMPRESA

A Comercial Mercantil Teresina Ltda, com sede , á rua Teresina, nº 749, bairro da Mooca , Capital SP, empresa Fundada em 07 de dezembro de 1999, com seu registro no CNPJ-MF sob nº 03.553.688/0001-25, focada exclusivamente na comercialização, distribuição e corte de chapas e bobinas de aço, sendo seus principais produtos :-

Chapas de Aço

- Grossa
- Fina a Quente
- Fina a Frio
- Galvanizadas e Minimizadas
- Retalhos

Bobinas de Aço,

- Grossa
- Fina a Quente
- Fina a Frio
- Galvanizadas e Minimizadas
- Blanks

Com um faturamento anual em torno de R\$ 16,7 milhões, a TERESINA é no seu mercado, um distribuidor importante para atender o pequeno e médio consumidor, o consumidor fracionado, onde estes, não têm acesso as grandes Usinas, sendo a TERESINA seu canal de distribuição, com preços, prazos e qualidade no produto.

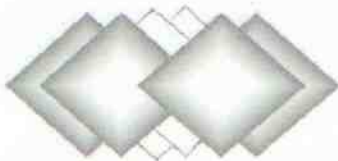


Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

Com atendimento técnico de alto nível com profissionais experientes, treinados e sempre atualizados, atende hoje todas as principais praças no Brasil, com frota própria para sua logística e distribuição

A marca TERESINA tem sido reconhecida pelos seus clientes, consumidores e fornecedores, como sinônimo de bons serviços, qualidade e integridade.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

III. A ORIGEM DA CRISE

Em janeiro de 2005, a TERESINA, tinha em seu estoque aproximadamente 1500 toneladas de aço plano e bobinas, o que representaria na época R\$ 4.050.000,00 (quatro milhões e cinquenta mil reais), valor este de venda, sendo que deste estoque 50% era compra á crédito, ocorre que neste mês o mercado de aço plano teve uma reviravolta nos preços de R\$ 2.700,00 a ton. para R\$ 2.000,00 a ton., gerando neste fato um passivo substancial, corroendo sobremaneira seu capital de giro e capacidade de geração de caixa positivo. Daquela data em diante a TERESINA teve que financiar sua atividade econômica, e sobrevivência, com créditos de terceiros, Instituições Financeiras a juros de mercado, e Fornecedores, que por conta de sua dificuldade, já não conseguia negociações favoráveis, agravando ainda mais seu Fluxo de caixa. A TERESINA entrou numa espiral descendente, com forte redução de margens de contribuição e renda marginal negativa. Neste ponto se viu obrigada a impetrar a Recuperação Judicial, estancando por completo o processo de endividamento crescente, e planejando um futuro, onde deslumbre sanar integralmente suas dívidas, compatíveis com a geração de seu caixa.



IV. AVALIAÇÃO DA SITUAÇÃO ATUAL

IV.1 Estrutura Organizacional

Atualmente, a TERESINA possui 25 funcionários e 6 autônomos comissionados, distribuídos conforme mostrado nas Tabelas a seguir.

Distribuição dos Funcionários

	Administração	Operacional	Outros	Total
Fixos	5	17		22
Comissionados	6			6
Diretoria	3			3
Totais	15	17		31

Em termos de capacitação profissional, o nível do pessoal é bastante satisfatório. Todos os diretores possuem grau universitário, e todos os gerentes possuem, no mínimo, habilitação técnica para o exercício de suas funções.

A) Quanto à Área Comercial

A TERESINA atende a todos os segmentos do varejo, desde pequenos comerciantes até grandes redes de distribuidores. Um aspecto altamente positivo é o fato de que, suas vendas são muito bem distribuídas, não havendo excessiva concentração de risco em nenhum de seus clientes.

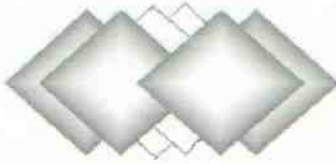


Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

B) Situação de Mercado e Perspectivas

O panorama que se vislumbra no momento é altamente favorável para a colocação dos produtos processados pela TERESINA , uma vez que o mercado encontra-se estável e com uma demanda crescente, independente de fatores externos, o PLANO contempla um mercado extremamente conservador, com taxas de crescimento baixas, visando principalmente, a liquidação de suas obrigações, com margem segura para futuras contingências que possam sobrevir.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

V. PREMISSAS BÁSICAS DO PLANO

Antes de apresentar o presente PLANO, a TERESINA empenhou-se em realizar uma profunda e detalhada análise interna, incluindo aspectos ligados à gestão, processos comerciais e logísticas. O confronto de tal estudo, com a análise de mercado sumarizada nos leva a concluir pela total viabilidade da empresa, tendo em vista seu potencial de recuperação.

Um esforço concentrado em marketing, visando ampliar a fatia de mercado, conjuntamente com a racionalização dos processos, logrará gerar caixa suficiente para satisfazer todos os seus credores em prazo razoável.

O presente PLANO foi elaborado sob a égide da Lei 11.101/05 que determina a classificação dos credores da empresa em três classes:

- I – titulares de créditos derivados da legislação do trabalho ou decorrentes de acidentes de trabalho;
- II – titulares de créditos com garantia real;
- III – titulares de créditos quirografários, com privilégio especial, com privilégio geral ou subordinados.

Determina ainda algumas restrições que devem, necessariamente, ser observadas, notadamente no que diz respeito a:

- a) Créditos trabalhistas em geral.

Os vencidos até a data do pedido de recuperação judicial deverão ser pagos no prazo máximo de 1 (um) ano.

- b) Créditos trabalhistas de natureza salarial.

Os vencidos nos 3 (três) meses anteriores ao pedido de recuperação judicial, até o limite de 5 (cinco) salários-mínimos por trabalhador, deverão ser pagos em prazo inferior a 30 (trinta) dias.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

c) Impostos e Encargos Trabalhistas.

Não se sujeitam à RECUPERAÇÃO JUDICIAL, e já são objeto de parcelamentos, regulamentados através de legislação própria.

Respeitadas essas limitações, foram ainda considerados os resultados das ações propostas, e adotadas as seguintes premissas:

- a) Manutenção do mesmo faturamento atual, com expansão conservadora, sempre visando atender a necessidade de caixa para fazer frente a sua obrigações.
- b) Incremento das ações de vendas e comercial, melhorando a qualidade de suas negociações.
- c) Otimização da logística, com foco na eficiência do sistema de distribuição.
- d) Manutenção das despesas administrativas e demais custos fixos nos níveis atuais.
- e) Manutenção das despesas financeiras, melhorias no sistema de suprimentos, orçamento, planejamento e controle de caixa.,

Ressalte-se que a TERESINA já vem agindo no sentido de implementar as ações descritas e que os pressupostos acima, são absolutamente razoáveis e factíveis, visto que considerados, sob uma perspectiva extremamente conservadora.

Por último, considerou-se como data de início da execução do PLANO, o primeiro dia do mês imediatamente posterior à da concessão da recuperação judicial.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

VI PROPOSTA DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA ATUALIZADA

DA CLASSE I – CREDORES TRABALHISTA

1. Conforme determinação legal, os credores da classe I receberão seus créditos dentro do prazo de um ano, sendo que seu pagamento já está previsto nas projeções anuais apresentadas.

(a) A proposta ora apresentada, conforme anexo (VI), é de amortizar o passivo trabalhista em 03 (três) parcelas mensais, consecutivas, e atualizadas mensalmente pelo INPC-IBGE, a partir da aprovação do Plano, o que estimamos, para o primeiro pagamento em Janeiro de 2008, vencendo-se a última em março de 2008.

DA CLASSE III – CREDORES QUIROGRAFÁRIOS

Considerando-se os Passivos Quirografários, sujeito à RECUPERAÇÃO JUDICIAL, e a expectativa de geração anual de resultado, podemos projetar a liquidação dos Créditos Quirografários, da TERESINA dentro de um planejamento conservador de 9 (nove) anos e seis meses aproximadamente, conforme ANEXO (V) e abaixo demonstrado,

1. No pagamento dos credores das classes II (com garantia real) e III (quirografários) observar-se-á o seguinte procedimento:
 - a) O PLANO contempla uma carência de doze meses, estimado seu primeiro pagamento no mês de Julho de 2008.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

-
- b) No período da carência os valores serão, devidamente corrigidos pelo índice do INPC-IBGE, (ANEXO III).
- c) Os pagamentos serão mensais e consecutivos em 114 (cento e quatorze) meses , sempre respeitando a variação do INPC-IBGE, e o valor apurado no mês, será pago juntamente com a parcela, conforme ANEXO (V)

GD



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

VII PARECER TÉCNICO

Considerando o aspecto conservador PLANO DE RECUPERAÇÃO, somos da opinião que:

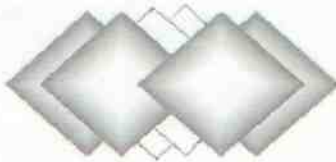
1. As condições externas à empresa mostram-se favoráveis, visto que se espera que haja expansão no setor de aço no Brasil. Ainda que se considere uma hipótese bastante pessimista, pouco provável, haverá crescimento vegetativo do mercado. Todavia, os indicadores apontam para um crescimento em termos reais na demanda por aço tais como os produtos oferecidos pela empresa.
2. As condições internas também são positivas, uma vez que a TERESINA encontra-se instalada em imóvel adequado uma expansão, possui maquinário adequado e em boas condições, uma frota condizente com seu porte e seu pessoal está devidamente motivado a participar do processo de recuperação. Acrescente-se que a empresa TERESINA, com 7 anos de presença no mercado, permanece muito forte, com boa imagem perante seus consumidores.
3. As premissas e pressupostos adotados nas projeções são perfeitamente razoáveis, dentro de um cenário factível e plausível, e refletem uma posição cautelosamente conservadora por parte da TERESINA.
4. O PLANO contemplou todos os credores, sem que lhes tenha sido pleiteado o aporte de recursos adicionais, tampouco deságio sobre o valor da dívida.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

5. Portanto, sob essas condições, o PLANO é viável, conforme demonstrado através das projeções anexas elaboradas. Assumindo-se as premissas aqui declaradas, o pagamento total da dívida é exeqüível, dentro do prazo projetado.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

VIII. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Por último, cabe esclarecer que os elementos e demais informações contábeis que fundamentaram a elaboração do presente PLANO, assim como suas projeções e análises, foram fornecidas, pela TERESINA, sob sua responsabilidade.

Ressalte-se que, como sucede com qualquer empreendimento, o efetivo resultado do PLANO aqui apresentado depende de inúmeros fatores, muitas vezes alheios ao controle e determinação de quem o está implantando. O risco é inerente a qualquer empreendimento, sendo absolutamente impossível eliminá-lo totalmente.

Tendo isso em vista, procurou-se adotar premissas conservadoras e cautelosas, de forma a não comprometer a realização do esforço de recuperação da empresa.

Após o cumprimento dos artigos 61 e 63 da Lei 11.101/05, a TERESINA compromete-se a honrar com os demais pagamentos no prazo e na forma do seu PLANO devidamente homologado.

SUMÁRIO DE ANEXOS

- I - QUADRO GERAL DE CREDITORES
- II - NOTAS EXPLICATIVAS
- III - DEMONSTRATIVO DE ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA NO PERÍODO DE CARÊNCIA DE CREDITORES QUIROGRAFÁRIOS.
- IV - DEMONSTRATIVO DE ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA NO PERÍODO DE CARÊNCIA DE CREDITORES TRABALHISTAS.
- V - QUADRO DEMONSTRATIVO PAGAMENTOS DE CREDITORES QUIROGRAFÁRIOS.
- VI - QUADRO DEMONSTRATIVO PAGAMENTOS DE CREDITORES TRABALHISTAS.
- VII - QUADRO DEMONSTRATIVO PAGAMENTOS ANUAIS DE CREDITORES QUIROGRAFÁRIOS.
- VIII - QUADRO DEMONSTRATIVO PAGAMENTOS ANUAIS DE CREDITORES TRABALHISTAS.
- IX - PROJEÇÃO DE RESULTADOS E DEMONSTRATIVO DE AMORTIZAÇÃO, REFERENTE ANO 2007
- X - PROJEÇÃO DE RESULTADOS E DEMONSTRATIVO DE AMORTIZAÇÃO, REFERENTE PERÍODO DE JANEIRO/2008 A JUNHO/2008.



- XI - PROJEÇÃO DE RESULTADOS E DEMOSTRATIVO DE AMORTIZAÇÃO, REFERENTE PERÍODO DE JULHO/2008 A DEZEMBRO/2008.
- XII - PROJEÇÃO DE RESULTADOS E DEMOSTRATIVO DE AMORTIZAÇÃO, REFERENTE PERÍODO ANOS DE 2009 A 2013.
- XIII - PROJEÇÃO DE RESULTADOS E DEMOSTRATIVO DE AMORTIZAÇÃO, REFERENTE PERÍODO ANOS DE 2014 A 2017.

São Paulo, 27 de setembro de 2.007.



Waldir Gomes de Freitas - Economista -
Mtb-Conselho Regional de Economia - Registro 19881
2ª Região São Paulo



COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

ANEXO I

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

QUADRO GERAL DE CREDORES

CLASSE I - CREDORES TRABALHISTAS

RELAÇÃO DE CREDORES TRABALHISTAS

Item	Funcionário	Valor em Reais	Percentual s/Total
01	José Oliveira da Silva	R\$ 1.136,00	10,64%
02	Lourenço D'Amato	R\$ 2.272,00	21,28%
03	Valmir Xavier Pereira	R\$ 951,00	8,91%
04	Valter Gabriel Romero	R\$ 3.771,00	35,31%
05	Donizete Oliveira da Silva	R\$ 849,37	7,95%
06	Sebastião Xavier Pereira	R\$ 849,62	7,96%
07	Zenildo Pereira Almeida	R\$ 849,62	7,96%
Total Classe I - Crêdores Trabalhistas (*)		R\$ 10.678,61	100,00%

(*) obs - Valores apurados de créditos derivados da legislação do trabalho, não há créditos de natureza salarial

CLASSE III - DE QUIROGRAFÁRIOS

RELAÇÃO DE CREDORES QUIROGRAFARIOS

Item	Empresa	Valor em Reais	Percentual s/Total
01	Banco Real S.A.	R\$ 21.259,83	0,47%
02	Pires do Rio - Citep Com e Ind Ferro e Aço 90 Ltda.	R\$ 23.388,57	0,52%
03	Banco Sofisa S.A	R\$ 29.029,17	0,64%
04	Banco Bradesco S.A.	R\$ 30.000,00	0,66%
05	Banco Safra S.A.	R\$ 92.100,07	2,03%
06	Dufer S.A.	R\$ 100.611,43	2,22%
07	Banco Itaú S.A.	R\$ 101.643,24	2,24%
08	Juresa Industrial de Ferro e Aço Ltda.	R\$ 127.486,96	2,81%
09	Açoville Com. e Distribuição Ltda.	R\$ 164.310,17	3,63%
10	Banco Sudameris S.A.	R\$ 175.756,39	3,88%
11	Fasal S.A. Com e Ind. de Prod. Siderurgicos Ltda.	R\$ 212.541,00	4,69%
12	Banco ABN Amro Real S.A.	R\$ 227.933,42	5,03%
13	Manchester Tubos e Perfilados S.A.	R\$ 236.603,88	5,22%
14	Banco Santander S.A.	R\$ 249.238,90	5,50%
15	Sampaio Ferro e Aço Ltda	R\$ 319.407,39	7,05%
16	Ferro e Aço Nossa Sra. de Fátima	R\$ 362.513,64	8,00%
17	Murição Ferro e Aço Ltda	R\$ 395.234,27	8,72%
18	Benafer S.A. Com e Ind	R\$ 401.982,88	8,87%
19	Siderinox Comércio e Indústria Ltda.	R\$ 459.580,73	10,15%
20	Gonvarri Brasil Ltda.	R\$ 583.847,48	12,89%
21	Multiaços Ind. Com de Produtos Técnicos Ltda	R\$ 215.468,96	4,76%
Total Credores Quirografários		R\$ 4.529.938,38	100,00%

Total Classe III - Credores Quirografários R\$ **4.529.938,38**

TOTAL GERAL APURADO (1) R\$ **4.540.616,99**

(1) Anexo Notas Explicativas (anexo II)



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

ANEXO II

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS

DEMOSTRATIVOS DE CREDITORES QUIROGRAFÁRIOS EXCLUÍDOS DA CLASSE III

Item	Empresa	Valor em Reais	Situação	Notas Explicativas
01	Com. Ind. de Ferro e Aço Ltda - Comafal	R\$ 200.511,62	Excluído	Arresto Judicial de Estoque pelo Credor.
02	Banco do Brasil S.A.	R\$ 30.900,00	Excluído	Capital de Giro - Amortizado por clientes
TOTAL EXCLUÍDO		R\$ 231.411,62		

Waldyr Gomes de Freitas - Economista -
Membro do Conselho Regional de Economia - Registro 19881
2º Região São Paulo

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

**DEMONSTRATIVO DA ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA
NO PERÍODO DE CARÊNCIA DOS CREDORES QUIROGRAFÁRIOS**

TOTAL APURADO DE DÉBITOS QUIROGRAFÁRIOS - CLASSE III		R\$	4.529.938,38
Mês Base	INPC - (IBGE)	Valor Apurado	Débito Atualizado
14 Junho de 2007 (16 DIAS)	0,17%	R\$ 7.489,50	R\$ 4.537.427,88
Julho de 2007	0,32%	R\$ 14.519,77	R\$ 4.551.947,65
Agosto de 2007	0,59%	R\$ 26.856,49	R\$ 4.578.804,14
Setembro de 2007 (*)	0,30%	R\$ 13.736,41	R\$ 4.592.540,55
Outubro de 2007 (*)	0,30%	R\$ 13.777,62	R\$ 4.606.318,17
Novembro de 2007 (*)	0,30%	R\$ 13.818,95	R\$ 4.620.137,13
Dezembro de 2007 (*)	0,30%	R\$ 13.860,41	R\$ 4.633.997,54
Janeiro de 2008 (*)	0,30%	R\$ 13.901,99	R\$ 4.647.899,53
Fevereiro de 2008 (*)	0,30%	R\$ 13.943,70	R\$ 4.661.843,23
Março de 2008 (*)	0,30%	R\$ 13.985,53	R\$ 4.675.828,76
Abril de 2008 (*)	0,30%	R\$ 14.027,49	R\$ 4.689.856,25
Mai de 2008 (*)	0,30%	R\$ 14.069,57	R\$ 4.703.925,82
Junho de 2008 (*)	0,30%	R\$ 14.111,78	R\$ 4.718.037,59

Obs. (*) Variação do INPC-IBGE Estimada em 0,30 % a.m

TOTAL DE CORREÇÃO NO PERÍODO R\$ 188.099,21

TOTAL DO DÉBITO ATUALIZADO PELO INPC-IBGE NO PERÍODO DE CARÊNCIA CREDORES QUIROGRAFÁRIOS. R\$ 4.718.037,59

Waldir Gomes de Freitas - Economista -

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

**DEMOSTRATIVO DA ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA
NO PERÍODO DE CARÊNCIA DOS CREDORES TRABALHISTAS**

TOTAL APURADO DE DÉBITOS TRABALHISTAS - CLASSE I		R\$	10.678,61
Mês Base	INPC - (IBGE)	Valor Apurado	Débito Atualizado
Junho de 2007 (- 16 DIAS)	0,17%	R\$ 17,66	R\$ 10.696,27
Julho de 2007	0,32%	R\$ 34,23	R\$ 10.730,49
Ago de 2007	0,59%	R\$ 63,31	R\$ 10.793,80
Setembro de 2007 (*)	0,30%	R\$ 32,38	R\$ 10.826,18
Outubro de 2007 (*)	0,30%	R\$ 32,48	R\$ 10.858,66
Novembro de 2007 (*)	0,30%	R\$ 32,58	R\$ 10.891,24
Dezembro de 2007 (*)	0,30%	R\$ 32,67	R\$ 10.923,91
			R\$ 10.923,91

Obs. (*) Variação do INPC-IBGE Estimada em 0,30 % a.m

TOTAL DE CORREÇÃO NO PERÍODO R\$ 245,30

TOTAL DO DÉBITO ATUALIZADO PELO INPC-IBGE NO PERÍODO DE CARÊNCIA CREDORES TRABALHISTAS (*) R\$ 10.923,91

obs - Valores apurados de créditos derivados da legislação do trabalho, não há créditos de natureza salarial.

Idir Gomes de Freitas - Economista -

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

ANEXO V

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

QUADRO DEMONSTRATIVO DE PAGAMENTOS QUIROGRAFÁRIOS

TOTAL DO DÉBITO ATUALIZADO PELO INPC-IBGE ATÉ
JUNHO DE 2008

R\$ 4.718.037,59

MÊS DE AMORTIZAÇÃO	QUANT PAGTOS	VALOR DÍVIDA ATUALIZADA	INPC-IBGE ESTIMADO/MÊS 0,30%	AMORTIZAÇÃO MENSAL	SALDO DEVEDOR
jul/08	1º	R\$ 20.000,00	R\$ 14.154,11	R\$ 34.154,11	R\$ 4.698.037,59
ago/08	2º	R\$ 20.000,00	R\$ 14.094,11	R\$ 34.094,11	R\$ 4.678.037,59
set/08	3º	R\$ 20.000,00	R\$ 14.034,11	R\$ 34.034,11	R\$ 4.658.037,59
out/08	4º	R\$ 20.000,00	R\$ 13.974,11	R\$ 33.974,11	R\$ 4.638.037,59
nov/08	5º	R\$ 20.000,00	R\$ 13.914,11	R\$ 33.914,11	R\$ 4.618.037,59
dez/08	6º	R\$ 20.000,00	R\$ 13.854,11	R\$ 33.854,11	R\$ 4.598.037,59
jan/09	7º	R\$ 20.000,00	R\$ 13.794,11	R\$ 33.794,11	R\$ 4.578.037,59
fev/09	8º	R\$ 20.000,00	R\$ 13.734,11	R\$ 33.734,11	R\$ 4.558.037,59
mar/09	9º	R\$ 20.000,00	R\$ 13.674,11	R\$ 33.674,11	R\$ 4.538.037,59
abr/09	10º	R\$ 20.000,00	R\$ 13.614,11	R\$ 33.614,11	R\$ 4.518.037,59
mai/09	11º	R\$ 20.000,00	R\$ 13.554,11	R\$ 33.554,11	R\$ 4.498.037,59
jun/09	12º	R\$ 20.000,00	R\$ 13.494,11	R\$ 33.494,11	R\$ 4.478.037,59
jul/09	13º	R\$ 25.000,00	R\$ 13.434,11	R\$ 38.434,11	R\$ 4.453.037,59
ago/09	14º	R\$ 25.000,00	R\$ 13.359,11	R\$ 38.359,11	R\$ 4.428.037,59
set/09	15º	R\$ 25.000,00	R\$ 13.284,11	R\$ 38.284,11	R\$ 4.403.037,59
out/09	16º	R\$ 25.000,00	R\$ 13.209,11	R\$ 38.209,11	R\$ 4.378.037,59
nov/09	17º	R\$ 25.000,00	R\$ 13.134,11	R\$ 38.134,11	R\$ 4.353.037,59
dez/09	18º	R\$ 25.000,00	R\$ 13.059,11	R\$ 38.059,11	R\$ 4.328.037,59
jan/10	19º	R\$ 25.000,00	R\$ 12.984,11	R\$ 37.984,11	R\$ 4.303.037,59
fev/10	20º	R\$ 25.000,00	R\$ 12.909,11	R\$ 37.909,11	R\$ 4.278.037,59
mar/10	21º	R\$ 25.000,00	R\$ 12.834,11	R\$ 37.834,11	R\$ 4.253.037,59
abr/10	22º	R\$ 25.000,00	R\$ 12.759,11	R\$ 37.759,11	R\$ 4.228.037,59
mai/10	23º	R\$ 25.000,00	R\$ 12.684,11	R\$ 37.684,11	R\$ 4.203.037,59
jun/10	24º	R\$ 25.000,00	R\$ 12.609,11	R\$ 37.609,11	R\$ 4.178.037,59
jul/10	25º	R\$ 30.000,00	R\$ 12.534,11	R\$ 42.534,11	R\$ 4.148.037,59
ago/10	26º	R\$ 30.000,00	R\$ 12.444,11	R\$ 42.444,11	R\$ 4.118.037,59
set/10	27º	R\$ 30.000,00	R\$ 12.354,11	R\$ 42.354,11	R\$ 4.088.037,59
out/10	28º	R\$ 30.000,00	R\$ 12.264,11	R\$ 42.264,11	R\$ 4.058.037,59
nov/10	29º	R\$ 30.000,00	R\$ 12.174,11	R\$ 42.174,11	R\$ 4.028.037,59
dez/10	30º	R\$ 30.000,00	R\$ 12.084,11	R\$ 42.084,11	R\$ 3.998.037,59
jan/11	31º	R\$ 30.000,00	R\$ 11.994,11	R\$ 41.994,11	R\$ 3.968.037,59
fev/11	32º	R\$ 30.000,00	R\$ 11.904,11	R\$ 41.904,11	R\$ 3.938.037,59
mar/11	33º	R\$ 30.000,00	R\$ 11.814,11	R\$ 41.814,11	R\$ 3.908.037,59
abr/11	34º	R\$ 30.000,00	R\$ 11.724,11	R\$ 41.724,11	R\$ 3.878.037,59
mai/11	35º	R\$ 30.000,00	R\$ 11.634,11	R\$ 41.634,11	R\$ 3.848.037,59
jun/11	36º	R\$ 30.000,00	R\$ 11.544,11	R\$ 41.544,11	R\$ 3.818.037,59
jul/11	37º	R\$ 35.000,00	R\$ 11.454,11	R\$ 46.454,11	R\$ 3.783.037,59
ago/11	38º	R\$ 35.000,00	R\$ 11.349,11	R\$ 46.349,11	R\$ 3.748.037,59
set/11	39º	R\$ 35.000,00	R\$ 11.244,11	R\$ 46.244,11	R\$ 3.713.037,59
out/11	40º	R\$ 35.000,00	R\$ 11.139,11	R\$ 46.139,11	R\$ 3.678.037,59
nov/11	41º	R\$ 35.000,00	R\$ 11.034,11	R\$ 46.034,11	R\$ 3.643.037,59
dez/11	42º	R\$ 35.000,00	R\$ 10.929,11	R\$ 45.929,11	R\$ 3.608.037,59
jan/12	43º	R\$ 35.000,00	R\$ 10.824,11	R\$ 45.824,11	R\$ 3.573.037,59
fev/12	44º	R\$ 35.000,00	R\$ 10.719,11	R\$ 45.719,11	R\$ 3.538.037,59
mar/12	45º	R\$ 35.000,00	R\$ 10.614,11	R\$ 45.614,11	R\$ 3.503.037,59
abr/12	46º	R\$ 35.000,00	R\$ 10.509,11	R\$ 45.509,11	R\$ 3.468.037,59
mai/12	47º	R\$ 35.000,00	R\$ 10.404,11	R\$ 45.404,11	R\$ 3.433.037,59



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

ANEXO V

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

QUADRO DEMONSTRATIVO DE PAGAMENTOS QUIROGRAFÁRIOS

TOTAL DO DÉBITO ATUALIZADO PELO INPC-IBGE ATÉ
JUNHO DE 2008

R\$ **4.718.037,59**

MÊS DE AMORTIZAÇÃO	QUANT PAGTOS	VALOR DÍVIDA ATUALIZADA	INPC-IBGE ESTIMADO/MÊS 0,30%	AMORTIZAÇÃO MENSAL	SALDO DEVEDOR
jun/12	48°	R\$ 35.000,00	R\$ 10.299,11	R\$ 45.299,11	R\$ 3.398.037,59
jul/12	49°	R\$ 43.000,00	R\$ 10.194,11	R\$ 53.194,11	R\$ 3.355.037,59
ago/12	50°	R\$ 43.000,00	R\$ 10.065,11	R\$ 53.065,11	R\$ 3.312.037,59
set/12	51°	R\$ 43.000,00	R\$ 9.936,11	R\$ 52.936,11	R\$ 3.269.037,59
out/12	52°	R\$ 43.000,00	R\$ 9.807,11	R\$ 52.807,11	R\$ 3.226.037,59
nov/12	53°	R\$ 43.000,00	R\$ 9.678,11	R\$ 52.678,11	R\$ 3.183.037,59
dez/12	54°	R\$ 43.000,00	R\$ 9.549,11	R\$ 52.549,11	R\$ 3.140.037,59
jan/13	55°	R\$ 43.000,00	R\$ 9.420,11	R\$ 52.420,11	R\$ 3.097.037,59
fev/13	56°	R\$ 43.000,00	R\$ 9.291,11	R\$ 52.291,11	R\$ 3.054.037,59
mar/13	57°	R\$ 43.000,00	R\$ 9.162,11	R\$ 52.162,11	R\$ 3.011.037,59
abr/13	58°	R\$ 43.000,00	R\$ 9.033,11	R\$ 52.033,11	R\$ 2.968.037,59
mai/13	59°	R\$ 43.000,00	R\$ 8.904,11	R\$ 51.904,11	R\$ 2.925.037,59
jun/13	60°	R\$ 43.000,00	R\$ 8.775,11	R\$ 51.775,11	R\$ 2.882.037,59
jul/13	61°	R\$ 48.000,00	R\$ 8.646,11	R\$ 56.646,11	R\$ 2.834.037,59
ago/13	62°	R\$ 48.000,00	R\$ 8.502,11	R\$ 56.502,11	R\$ 2.786.037,59
set/13	63°	R\$ 48.000,00	R\$ 8.358,11	R\$ 56.358,11	R\$ 2.738.037,59
out/13	64°	R\$ 48.000,00	R\$ 8.214,11	R\$ 56.214,11	R\$ 2.690.037,59
nov/13	65°	R\$ 48.000,00	R\$ 8.070,11	R\$ 56.070,11	R\$ 2.642.037,59
dez/13	66°	R\$ 48.000,00	R\$ 7.926,11	R\$ 55.926,11	R\$ 2.594.037,59
jan/14	67°	R\$ 48.000,00	R\$ 7.782,11	R\$ 55.782,11	R\$ 2.546.037,59
fev/14	68°	R\$ 48.000,00	R\$ 7.638,11	R\$ 55.638,11	R\$ 2.498.037,59
mar/14	69°	R\$ 48.000,00	R\$ 7.494,11	R\$ 55.494,11	R\$ 2.450.037,59
abr/14	70°	R\$ 48.000,00	R\$ 7.350,11	R\$ 55.350,11	R\$ 2.402.037,59
mai/14	71°	R\$ 48.000,00	R\$ 7.206,11	R\$ 55.206,11	R\$ 2.354.037,59
jun/14	72°	R\$ 48.000,00	R\$ 7.062,11	R\$ 55.062,11	R\$ 2.306.037,59
jul/14	73°	R\$ 48.000,00	R\$ 6.918,11	R\$ 54.918,11	R\$ 2.258.037,59
ago/14	74°	R\$ 48.000,00	R\$ 6.774,11	R\$ 54.774,11	R\$ 2.210.037,59
set/14	75°	R\$ 48.000,00	R\$ 6.630,11	R\$ 54.630,11	R\$ 2.162.037,59
out/14	76°	R\$ 48.000,00	R\$ 6.486,11	R\$ 54.486,11	R\$ 2.114.037,59
nov/14	77°	R\$ 48.000,00	R\$ 6.342,11	R\$ 54.342,11	R\$ 2.066.037,59
dez/14	78°	R\$ 48.000,00	R\$ 6.198,11	R\$ 54.198,11	R\$ 2.018.037,59
jan/15	79°	R\$ 53.000,00	R\$ 6.054,11	R\$ 59.054,11	R\$ 1.965.037,59
fev/15	80°	R\$ 53.000,00	R\$ 5.895,11	R\$ 58.895,11	R\$ 1.912.037,59
mar/15	81°	R\$ 53.000,00	R\$ 5.736,11	R\$ 58.736,11	R\$ 1.859.037,59
abr/15	82°	R\$ 53.000,00	R\$ 5.577,11	R\$ 58.577,11	R\$ 1.806.037,59
mai/15	83°	R\$ 53.000,00	R\$ 5.418,11	R\$ 58.418,11	R\$ 1.753.037,59
jun/15	84°	R\$ 53.000,00	R\$ 5.259,11	R\$ 58.259,11	R\$ 1.700.037,59
jul/15	85°	R\$ 55.000,00	R\$ 5.100,11	R\$ 60.100,11	R\$ 1.645.037,59
ago/15	86°	R\$ 55.000,00	R\$ 4.935,11	R\$ 59.935,11	R\$ 1.590.037,59
set/15	87°	R\$ 55.000,00	R\$ 4.770,11	R\$ 59.770,11	R\$ 1.535.037,59
out/15	88°	R\$ 55.000,00	R\$ 4.605,11	R\$ 59.605,11	R\$ 1.480.037,59
nov/15	89°	R\$ 55.000,00	R\$ 4.440,11	R\$ 59.440,11	R\$ 1.425.037,59
dez/15	90°	R\$ 55.000,00	R\$ 4.275,11	R\$ 59.275,11	R\$ 1.370.037,59
jan/16	91°	R\$ 56.000,00	R\$ 4.110,11	R\$ 60.110,11	R\$ 1.314.037,59
fev/16	92°	R\$ 56.000,00	R\$ 3.942,11	R\$ 59.942,11	R\$ 1.258.037,59
mar/16	93°	R\$ 56.000,00	R\$ 3.774,11	R\$ 59.774,11	R\$ 1.202.037,59
abr/16	94°	R\$ 56.000,00	R\$ 3.606,11	R\$ 59.606,11	R\$ 1.146.037,59



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

ANEXO V

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

QUADRO DEMONSTRATIVO DE PAGAMENTOS QUIROGRAFÁRIOS

TOTAL DO DÉBITO ATUALIZADO PELO INPC-IBGE ATÉ
JUNHO DE 2008

R\$ 4.718.037,59

MÊS DE AMORTIZAÇÃO	QUANT PAGTOS	VALOR DÍVIDA ATUALIZADA	INPC-IBGE ESTIMADO/MÊS 0,30%	AMORTIZAÇÃO MENSAL	SALDO DEVEDOR
mai/16	95º	R\$ 56.000,00	R\$ 3.438,11	R\$ 59.438,11	R\$ 1.090.037,59
jun/16	96º	R\$ 56.000,00	R\$ 3.270,11	R\$ 59.270,11	R\$ 1.034.037,59
jul/16	97º	R\$ 56.000,00	R\$ 3.102,11	R\$ 59.102,11	R\$ 978.037,59
ago/16	98º	R\$ 56.000,00	R\$ 2.934,11	R\$ 58.934,11	R\$ 922.037,59
set/16	99º	R\$ 56.000,00	R\$ 2.766,11	R\$ 58.766,11	R\$ 866.037,59
out/16	100º	R\$ 56.000,00	R\$ 2.598,11	R\$ 58.598,11	R\$ 810.037,59
nov/16	101º	R\$ 56.000,00	R\$ 2.430,11	R\$ 58.430,11	R\$ 754.037,59
dez/16	102º	R\$ 56.000,00	R\$ 2.262,11	R\$ 58.262,11	R\$ 698.037,59
jan/17	103º	R\$ 58.000,00	R\$ 2.094,11	R\$ 60.094,11	R\$ 640.037,59
fev/17	104º	R\$ 58.000,00	R\$ 1.920,11	R\$ 59.920,11	R\$ 582.037,59
mar/17	105º	R\$ 58.000,00	R\$ 1.746,11	R\$ 59.746,11	R\$ 524.037,59
abr/17	106º	R\$ 58.000,00	R\$ 1.572,11	R\$ 59.572,11	R\$ 466.037,59
mai/17	107º	R\$ 58.000,00	R\$ 1.398,11	R\$ 59.398,11	R\$ 408.037,59
jun/17	108º	R\$ 58.000,00	R\$ 1.224,11	R\$ 59.224,11	R\$ 350.037,59
jul/17	109º	R\$ 59.000,00	R\$ 1.050,11	R\$ 60.050,11	R\$ 291.037,59
ago/17	110º	R\$ 59.000,00	R\$ 873,11	R\$ 59.873,11	R\$ 232.037,59
set/17	111º	R\$ 59.000,00	R\$ 696,11	R\$ 59.696,11	R\$ 173.037,59
out/17	112º	R\$ 59.000,00	R\$ 519,11	R\$ 59.519,11	R\$ 114.037,59
nov/17	113º	R\$ 59.000,00	R\$ 342,11	R\$ 59.342,11	R\$ 55.037,59
dez/17	114º	R\$ 55.037,59	R\$ 165,11	R\$ 55.202,70	R\$ 0,00
TOTAIS		R\$ 4.718.037,59	R\$ 958.449,86	R\$ 5.676.487,45	R\$ 0,00

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

ANEXO VI

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

QUADRO DEMONSTRATIVO DE PAGAMENTOS CREDORES TRABALHISTAS

TOTAL DO DÉBITO ATUALIZADO PELO INPC-IBGE ATÉ
DEZEMBRO DE 2007

R\$ 10.923,91

MÊS DE AMORTIZAÇÃO	QUANT PAGTOS	VALOR DÍVIDA ATUALIZADA	INPC-IBGE ESTIMADO/MÊS 0,30%	AMORTIZAÇÃO MENSAL	SALDO DEVEDOR
jan/08	1º	R\$ 3.641,30	R\$ 32,77	R\$ 3.674,08	R\$ 7.282,61
fev/08	2º	R\$ 3.641,30	R\$ 21,85	R\$ 3.663,15	R\$ 3.641,30
mar/08	3º	R\$ 3.641,30	R\$ 10,92	R\$ 3.652,23	R\$ -
TOTAIS		R\$ 10.923,91	R\$ 65,55	R\$ 10.989,46	R\$ -

Waldir Gomes de Freitas - Economista -
Mtb-Conselho Regional de Economia - Registro 19881
2ª Região São Paulo

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

ANEXO VII

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

QUADRO CONSOLIDADO DE PAGAMENTOS ANUAIS CLASSE III - CREDORES QUIROGRAFÁRIOS						
ANO	QUANT MESES	VALOR PRINCIPAL	CM DO PERIODO	TOTAL PAGO NO ANO		
2008	06 MESES	R\$ 120.000,00	R\$ 84.024,68	R\$		204.024,68
2009	12 MESES	R\$ 270.000,00	R\$ 161.344,35	R\$		431.344,35
2010	12 MESES	R\$ 330.000,00	R\$ 150.634,35	R\$		480.634,35
2011	12 MESES	R\$ 390.000,00	R\$ 137.764,35	R\$		527.764,35
2012	12 MESES	R\$ 468.000,00	R\$ 122.599,35	R\$		590.599,35
2013	12 MESES	R\$ 546.000,00	R\$ 104.302,35	R\$		650.302,35
2014	12 MESES	R\$ 576.000,00	R\$ 83.881,35	R\$		659.881,35
2015	12 MESES	R\$ 648.000,00	R\$ 62.065,35	R\$		710.065,35
2016	12 MESES	R\$ 672.000,00	R\$ 38.233,35	R\$		710.233,35
2017	12 MESES	R\$ 698.037,59	R\$ 13.600,35	R\$		711.637,94
TOTAIS	114 MESES	R\$ 4.718.037,59	R\$ 958.449,86	R\$		5.676.487,45

Walcir Gomes de Freitas - Economista -
Mto-Conselho Regional de Economia - Registro 19881
2ª Região - São Paulo

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

ANEXO VIII

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

QUADRO CONSOLIDADO DE PAGAMENTOS ANUAIS				
CLASSE I - CREDORES TRABALHISTAS				
ANO	QUANT MESES	VALOR PRINCIPAL	CM DO PERIODO	TOTAL PAGO NO ANO
2008	03 MESES	R\$ 10.923,91	R\$ 65,54	R\$ 10.989,46
TOTAIS	03 meses	R\$ 10.923,91	R\$ 65,54	R\$ 10.989,46

Waldir Gomes de Freitas - Economista -
Mtb-Conselho Regional de Economia - Registro 19881
2ª Região São Paulo

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

ANEXO IX

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

PROJEÇÃO DE RESULTADOS E DEMOSTRATIVO DE AMORTIZAÇÃO DO DÉBITO

RESULTADOS PROJETADOS

Descrição	outubro/07	novembro/07	dezembro/07
Receita Operacional	R\$ 981.200,00	R\$ 990.000,00	R\$ 945.000,00
Matéria Prima (-)	R\$ 748.000,00	R\$ 748.000,00	R\$ 714.000,00
MOD (-)	R\$ 84.675,00	R\$ 90.602,00	R\$ 90.602,00
Despesas Comerciais (-)	R\$ 15.012,36	R\$ 15.147,00	R\$ 14.458,50
Margem Variável (R\$)	R\$ 133.512,64	R\$ 136.251,00	R\$ 125.939,50
Margem Variável (%)	13,61%	13,76%	13,33%
Despesas Operacionais	R\$ 26.001,80	R\$ 26.235,00	R\$ 25.042,50
Resultado Operacional Líquido em R\$	R\$ 107.510,84	R\$ 110.016,00	R\$ 100.897,00
Resultado Operacional Líquido em %	10,96%	11,11%	10,68%
Despesas não Operacionais	R\$ 12.068,76	R\$ 12.177,00	R\$ 11.623,50
Despesas Financeiras	R\$ 59.166,36	R\$ 59.697,00	R\$ 56.983,50
Parcelamento de Impostos	R\$ 9.008,00	R\$ 9.008,00	R\$ 9.008,00
Despesas Administrativas	R\$ 23.058,20	R\$ 23.265,00	R\$ 22.207,50
Resultado Líquido em R\$	R\$ 4.209,52	R\$ 5.869,00	R\$ 1.074,50
Resultado Líquido em %	0,43%	0,59%	0,11%
Geração de Caixa	R\$ 4.209,52	R\$ 5.869,00	R\$ 1.074,50
Amortização dos Credores - Classe I	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Amortização dos Credores - Classe II e III	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Projeção de quantidade vendida em KG	R\$ 440.000,00	R\$ 440.000,00	R\$ 420.000,00
Preço médio de Venda	R\$ 2,23	R\$ 2,25	R\$ 2,25

Waldir Gomes de Freitas - Economista -
Mtb-Conselho Regional de Economia - Registro 19881
2ª Região São Paulo



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

ANEXO X

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

PROJEÇÃO DE RESULTADOS E DEMONSTRATIVO DE AMORTIZAÇÃO DO DÉBITO

RESULTADOS PROJETADOS

Descrição	janeiro/08	fevereiro/2008	março/2008	abril/2008	maio/2008	junho/2008
Receita Operacional	R\$ 1.012.500,00	R\$ 1.012.500,00	R\$ 1.012.500,00	R\$ 1.012.500,00	R\$ 1.012.500,00	R\$ 1.012.500,00
Matéria Prima (-)	R\$ 765.000,00	R\$ 765.000,00	R\$ 765.000,00	R\$ 765.000,00	R\$ 765.000,00	R\$ 765.000,00
MOD (-)	R\$ 90.602,00	R\$ 90.602,00	R\$ 90.602,00	R\$ 90.602,00	R\$ 90.602,00	R\$ 90.602,00
Despesas Comerciais (-)	R\$ 15.491,25	R\$ 15.491,25	R\$ 15.491,25	R\$ 15.491,25	R\$ 15.491,25	R\$ 15.491,25
Margem Variável (R\$)	R\$ 141.406,75	R\$ 141.406,75	R\$ 141.406,75	R\$ 141.406,75	R\$ 141.406,75	R\$ 141.406,75
Margem Variável (%)	13,97%	13,97%	13,97%	13,97%	13,97%	13,97%
Despesas Operacionais	R\$ 26.831,25	R\$ 26.831,25	R\$ 26.831,25	R\$ 26.831,25	R\$ 26.831,25	R\$ 26.831,25
Resultado Operacional Líquido em R\$	R\$ 114.575,50	R\$ 114.575,50	R\$ 114.575,50	R\$ 114.575,50	R\$ 114.575,50	R\$ 114.575,50
Resultado Operacional Líquido em %	11,32%	11,32%	11,32%	11,32%	11,32%	11,32%
Despesas não Operacionais	R\$ 12.453,75	R\$ 12.453,75	R\$ 12.453,75	R\$ 12.453,75	R\$ 12.453,75	R\$ 12.453,75
Despesas Financeiras	R\$ 61.053,75	R\$ 61.053,75	R\$ 61.053,75	R\$ 61.053,75	R\$ 61.053,75	R\$ 61.053,75
Parcelamento de Impostos	R\$ 9.008,00	R\$ 9.008,00	R\$ 9.008,00	R\$ 9.008,00	R\$ 9.008,00	R\$ 9.008,00
Despesas Administrativas	R\$ 23.793,75	R\$ 23.793,75	R\$ 23.793,75	R\$ 23.793,75	R\$ 23.793,75	R\$ 23.793,75
Resultado Líquido em R\$	R\$ 8.266,25	R\$ 8.266,25	R\$ 8.266,25	R\$ 8.266,25	R\$ 8.266,25	R\$ 8.266,25
Resultado Líquido em %	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%
Geração de Caixa	R\$ 8.266,25	R\$ 8.266,25	R\$ 8.266,25	R\$ 8.266,25	R\$ 8.266,25	R\$ 8.266,25
Amortização dos Credores - Classe I	R\$ 3.674,08	R\$ 3.663,15	R\$ 3.652,23	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Amortização dos Credores - Classe II e III	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Resultado Apurado	R\$ 4.592,17	R\$ 4.603,10	R\$ 4.614,02	R\$ 8.266,25	R\$ 8.266,25	R\$ 8.266,25
Projeção de quantidade vendida em KG	450.000,00	450.000,00	450.000,00	450.000,00	450.000,00	450.000,00
Preço médio de Venda	R\$ 2,25	R\$ 2,25	R\$ 2,25	R\$ 2,25	R\$ 2,25	R\$ 2,25

Waldir Gomes de Freitas - Economista
 MIB - Conselho Regional de Economia - Registro 19881
 2ª Região São Paulo

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

ANEXO XI

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

PROJEÇÃO DE RESULTADOS E DEMONSTRATIVO DE AMORTIZAÇÃO DO DÉBITO

RESULTADOS PROJETADOS

Descrição	julho/2008	agosto/2008	setembro/2008	outubro/2008	novembro/2008	dezembro/2008	Total 2008
Receita Operacional	R\$ 987.000,00	R\$ 1.010.500,00	R\$ 1.057.500,00	R\$ 987.000,00	R\$ 1.034.000,00	R\$ 1.010.500,00	R\$ 11.869.000,00
Materia Prima (-)	R\$ 714.000,00	R\$ 731.000,00	R\$ 765.000,00	R\$ 714.000,00	R\$ 748.000,00	R\$ 731.000,00	R\$ 8.772.000,00
MOD (-)	R\$ 90.603,00	R\$ 90.604,00	R\$ 90.605,00	R\$ 90.606,00	R\$ 96.949,49	R\$ 96.949,49	R\$ 1.099.928,98
Despesas Comerciais (-)	R\$ 15.101,10	R\$ 15.460,65	R\$ 16.179,75	R\$ 15.101,10	R\$ 15.820,20	R\$ 15.460,65	R\$ 181.596,70
Margem Variável (R\$)	R\$ 167.295,90	R\$ 173.435,35	R\$ 185.715,25	R\$ 167.292,90	R\$ 173.230,31	R\$ 167.089,86	R\$ 1.815.475,32
Margem Variável (%)	16,95%	17,16%	17,56%	16,95%	16,75%	16,54%	15,30%
Despesas Operacionais	R\$ 26.155,50	R\$ 26.778,25	R\$ 28.023,75	R\$ 26.155,50	R\$ 27.401,00	R\$ 26.778,25	R\$ 314.528,50
Resultado Operacional Líquido em R\$	R\$ 141.140,40	R\$ 146.657,10	R\$ 157.691,50	R\$ 141.137,40	R\$ 145.829,31	R\$ 140.311,61	R\$ 1.500.946,82
Resultado Operacional Líquido em %	14,30%	14,51%	14,91%	14,30%	14,10%	13,89%	12,65%
Despesas não Operacionais	R\$ 12.140,10	R\$ 12.429,15	R\$ 13.007,25	R\$ 12.140,10	R\$ 12.718,20	R\$ 12.429,15	R\$ 145.988,70
Despesas Financeiras	R\$ 59.516,10	R\$ 60.933,15	R\$ 63.767,25	R\$ 59.516,10	R\$ 62.350,20	R\$ 60.933,15	R\$ 715.700,70
Parcelamento de Impostos	R\$ 9.008,00	R\$ 9.008,00	R\$ 9.008,00	R\$ 9.008,00	R\$ 9.008,00	R\$ 9.008,00	R\$ 108.096,00
Despesas Administrativas	R\$ 23.194,50	R\$ 23.746,75	R\$ 24.851,25	R\$ 23.194,50	R\$ 24.299,00	R\$ 23.746,75	R\$ 278.921,50
Resultado Líquido em R\$	R\$ 37.281,70	R\$ 40.540,05	R\$ 47.057,75	R\$ 37.278,70	R\$ 37.453,91	R\$ 34.194,56	R\$ 252.239,92
Resultado Líquido em %	3,78%	4,01%	4,45%	3,78%	3,62%	3,38%	2,13%
Geração de Caixa	R\$ 37.281,70	R\$ 40.540,05	R\$ 47.057,75	R\$ 37.278,70	R\$ 37.453,91	R\$ 34.194,56	R\$ 252.239,92
Amortização dos Credores - Classe I							R\$ 10.989,46
Amortização dos Credores - Classe II e III	R\$ 34.154,11	R\$ 34.094,11	R\$ 34.034,11	R\$ 33.974,11	R\$ 33.914,11	R\$ 33.854,11	R\$ 204.024,68
Resultado Apurado	R\$ 37.281,70	R\$ 40.540,05	R\$ 47.057,75	R\$ 37.278,70	R\$ 37.453,91	R\$ 34.194,56	R\$ 241.250,46
Projeção de quantidade vendida em KG	R\$ 420.000,00	R\$ 430.000,00	R\$ 450.000,00	R\$ 420.000,00	R\$ 440.000,00	R\$ 430.000,00	R\$ 5.160.000,00
Preço médio de Venda	2,35	2,35	2,35	2,35	2,35	2,35	2,30

Waldir Gomes de Freitas - Economista
Mbr-Conselheiro Regional de Economia - Registro 19981
2ª Região São Paulo

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

ANEXO XII

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

PROJEÇÃO DE RESULTADOS E DEMONSTRATIVO DE AMORTIZAÇÃO DO DÉBITO

RESULTADOS PROJETADOS

Descrição	2009	2010	2011	2012	2013
Receita Operacional	R\$ 14.483.520,00	R\$ 15.832.297,80	R\$ 17.121.270,73	R\$ 18.507.924,14	R\$ 19.999.339,39
Matéria Prima (-)	R\$ 10.704.769,63	R\$ 11.701.651,30	R\$ 12.654.331,20	R\$ 13.679.206,73	R\$ 14.781.511,74
MOD (-)	R\$ 1.186.920,00	R\$ 1.281.873,60	R\$ 1.384.423,49	R\$ 1.495.177,37	R\$ 1.614.791,56
Despesas Comerciais (-)	R\$ 221.597,86	R\$ 242.234,16	R\$ 261.955,44	R\$ 283.171,24	R\$ 305.989,89
Margem Variável (R\$)	R\$ 2.370.232,51	R\$ 2.606.538,74	R\$ 2.820.560,60	R\$ 3.050.368,80	R\$ 3.297.046,20
Margem Variável (%)	16,37%	16,46%	16,47%	16,48%	16,49%
Despesas Operacionais	R\$ 383.813,28	R\$ 419.555,89	R\$ 453.713,67	R\$ 490.459,99	R\$ 529.982,49
Resultado Operacional Líquido em R\$	R\$ 1.986.419,23	R\$ 2.186.982,85	R\$ 2.366.846,93	R\$ 2.559.908,81	R\$ 2.767.063,70
Resultado Operacional Líquido em %	13,72%	13,81%	13,82%	13,83%	13,84%
Despesas não Operacionais	R\$ 178.147,30	R\$ 194.737,26	R\$ 210.591,63	R\$ 227.647,47	R\$ 245.991,87
Despesas Financeiras	R\$ 873.356,26	R\$ 954.687,56	R\$ 1.032.412,63	R\$ 1.116.027,83	R\$ 1.205.960,17
Parcelamento de Impostos	R\$ 131.800,03	R\$ 144.073,91	R\$ 155.803,56	R\$ 168.422,11	R\$ 181.993,99
Despesas Administrativas	R\$ 340.362,72	R\$ 372.059,00	R\$ 402.349,86	R\$ 434.936,22	R\$ 469.984,48
Resultado Líquido em R\$	R\$ 462.752,93	R\$ 521.425,12	R\$ 565.689,25	R\$ 612.875,19	R\$ 663.133,20
Resultado Líquido em %	3,20%	3,29%	3,30%	3,31%	3,32%
Geração de Caixa	R\$ 462.752,93	R\$ 521.425,12	R\$ 565.689,25	R\$ 612.875,19	R\$ 663.133,20
Amortização dos Credores - Classe I					
Amortização dos Credores - Classe II e III	R\$ 431.344,35	R\$ 480.634,35	R\$ 527.764,35	R\$ 590.599,35	R\$ 650.302,35
Resultado Apurado	R\$ 31.408,57	R\$ 40.790,77	R\$ 37.924,90	R\$ 22.275,84	R\$ 12.830,85
Projeção de quantidade vendida em KG	5.760.000,00	5.940.000,00	6.060.000,00	6.180.000,00	6.300.000,00
Preço médio de Venda	R\$ 2,51	R\$ 2,67	R\$ 2,83	R\$ 2,99	R\$ 3,17
Média de Venda mês em KG	480.000,00	495.000,00	505.000,00	515.000,00	525.000,00

Waldir Gomes de Freitas - Economista
 Mtb-Conselho Regional de Economia - Registro 19881
 2º Região São Paulo

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.



Comercial Mercantil Teresina Ltda

PRODUTOS SIDERÚRGICOS

ANEXO XIII

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.

PROJEÇÃO DE RESULTADOS E DEMOSTRATIVO DE AMORTIZAÇÃO DO DÉBITO

RESULTADOS PROJETADOS

Descrição	2014	2015	2016	2017
Receita Operacional	R\$ 21.603.095,94	R\$ 23.327.305,65	R\$ 24.863.055,61	R\$ 26.451.024,49
Matéria Prima (-)	R\$ 15.966.848,21	R\$ 17.241.211,61	R\$ 18.376.284,40	R\$ 19.549.952,20
MOD (-)	R\$ 1.743.974,88	R\$ 1.883.492,87	R\$ 2.034.172,30	R\$ 2.196.906,09
Despesas Comerciais (-)	R\$ 330.527,37	R\$ 356.907,78	R\$ 380.404,75	R\$ 404.700,67
Margem Variável (R\$)	R\$ 3.561.745,48	R\$ 3.845.693,40	R\$ 4.072.194,16	R\$ 4.299.465,53
Margem Variável (%)	16,49%	16,49%	16,38%	16,25%
Despesas Operacionais	R\$ 572.482,04	R\$ 618.173,60	R\$ 658.870,97	R\$ 700.952,15
Resultado Operacional Líquido em R\$	R\$ 2.989.263,44	R\$ 3.227.519,80	R\$ 3.413.323,18	R\$ 3.598.513,38
Resultado Operacional Líquido em %	13,84%	13,84%	13,73%	13,60%
Despesas não Operacionais	R\$ 265.718,08	R\$ 286.925,86	R\$ 305.815,58	R\$ 325.347,60
Despesas Financeiras	R\$ 1.302.666,69	R\$ 1.406.636,53	R\$ 1.499.242,25	R\$ 1.594.996,78
Parcelamento de Impostos	R\$ 196.588,17	R\$ 212.278,48	R\$ 226.253,81	R\$ 240.704,32
Despesas Administrativas	R\$ 507.672,75	R\$ 548.191,68	R\$ 584.281,81	R\$ 621.599,08
Resultado Líquido em R\$	R\$ 716.617,75	R\$ 773.487,24	R\$ 797.729,73	R\$ 815.865,60
Resultado Líquido em %	3,32%	3,32%	3,21%	3,08%
Geração de Caixa	R\$ 716.617,75	R\$ 773.487,24	R\$ 797.729,73	R\$ 815.865,60
Amortização dos Credores - Classe I				
Amortização dos Credores - Classe II e III	R\$ 659.881,35	R\$ 710.065,35	R\$ 710.233,35	R\$ 711.637,94
Resultado Apurado	R\$ 56.736,39	R\$ 63.421,89	R\$ 87.496,38	R\$ 104.227,66
Projeção de quantidade vendida em KG	6.420.000,00	6.540.000,00	6.576.000,00	6.600.000,00
Preço médio de Venda	R\$ 3,36	R\$ 3,57	R\$ 3,76	R\$ 4,01
Média de Venda mês em KG	535.000,00	545.000,00	548.000,00	550.000,00

Waldir Gomes de Freitas - Economista -
Mtb- Conselho Regional de Economia - Registro 19881
2ª Região São Paulo

COMERCIAL MERCANTIL TERESINA LTDA.