



MEDEIROS & MEDEIROS

HIDRO JET EQUIPAMENTOS HIDRÁULICOS LTDA.

PROCESSO Nº 146/1.17.0000735-0
(0001236-82.2017.82.2014)

RECUPERAÇÃO
JUDICIAL

Relatório Mensal de Atividades
Competência: Março de 2019

Feliz, 06 de junho de 2019





MEDEIROS & MEDEIROS

ÍNDICE

RECUPERAÇÃO
JUDICIAL



RELATÓRIO
MENSAL DE ATIVIDADE

1. INTRODUÇÃO
2. SUMÁRIO EXECUTIVO
3. DESCRIÇÃO DA EMPRESA
4. ENDIVIDAMENTO
5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS
6. DADOS FINANCEIROS- ECONÔMICOS
7. PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

INTRODUÇÃO

O pedido de recuperação judicial foi ajuizado em 11.07.2017, pela empresa HIDRO JET EQUIPAMENTOS HIDRÁULICOS LTDA., sendo o processamento deferido em 27.07.2017.

O edital do art. 52, §1º e aviso do art. 7º, §1º da Lei 11.101/2005, foi devidamente publicado no Diário de Justiça, advertindo aos credores do prazo de 15 dias para a apresentação de suas habilitações e/ou divergências quanto aos créditos relacionados, diretamente à Administradora Judicial.

O Plano de Recuperação Judicial foi apresentado nos autos, dentro do prazo legal.

Finalizada a fase de verificação de créditos, o edital do art. 7º, §2º c/c com o art. 53, parágrafo único, da Lei 11.101/2005, foi publicado em 28.05.2018, fixando os prazos de 30 (trinta) dias aos credores para oferecimento de objeção ao plano, e 10 (dez) dias para oferecimento de impugnação à relação de créditos apresentada.

Ainda, esta Administração Judicial realizou visita às dependências fabris da empresa, com sede localizada no município de Feliz/RS, no intento de reunir-se com a administração e seus procuradores e explicar o papel do administrador judicial no processo de recuperação, bem assim estabelecer a metodologia referente ao fluxo de documentos e informações, imprescindíveis ao desempenho dos trabalhos.

A Recuperanda informou que suas unidades, na cidade de Feliz e de Porto Alegre, estão em pleno funcionamento, porém, vem enfrentando alguns problemas relacionados à compra de matérias-primas.

O presente relatório apresentará informações de forma a elencar os principais pontos desenvolvidos e em andamento na empresa, baseando-se na premissa da Lei de Recuperação Judicial, a seguir transcrita:

Art. 47. A recuperação judicial tem por objetivo viabilizar a superação da situação de crise econômico-financeira do devedor, a fim de permitir a manutenção da fonte produtora, do emprego dos trabalhadores e dos interesses dos credores, promovendo, assim, a preservação da empresa, sua função social e o estímulo à atividade econômica.



Cronograma Processual da Recuperação Judicial

Data	Evento	Lei 11.101/05	Data	Evento	Lei 11.101/05
13/07/2017	Ajuizamento do Pedido de Recuperação		11/06/2018	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias após publicação do 2º Edital)	art. 8º
27/07/2017	Deferimento do Pedido de Recuperação.	art. 52, inciso I, II, III, IV e V e § 1º		Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	art. 56, § 1º
01/08/2017	Publicação do deferimento no D.O.			1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	art. 36, inciso I
10/08/2017	Publicação do 1º Edital pelo devedor.	art. 52, § 1º		2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	art. 36, inciso I
31/08/2017	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º Edital)	art. 7º, § 1º		Homologação do PRJ	
25/09/2017	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (60 dias após publicação do deferimento da recuperação)	art. 53		Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (2 anos após a concessão de recuperação judicial)	art. 61
28/05/2018	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	art. 53, § Único		Fim do prazo de recuperação judicial, conforme Novo Plano de Recuperação Judicial.	
27/06/2018	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º Edital ou 30 dias após a publicação do aviso de recebimento do PRJ)	art. 53, § Único e art. 55, § Único			
28/05/2018	Publicação do Edital pelo AJ - 2º Edital (45 dias após apresentação de habilitações/divergências)	art. 7º, § 2º			

Nota: Quadro elaborado pela Administradora Judicial com base nos processos previstos na Lei 11.101/05 e as datas de suas ocorrências conforme o trâmite processual.

Eventos ocorridos
 Data estimada

INTRODUÇÃO - SUMÁRIO EXECUTIVO



Assuntos	Comentários
Informações operacionais	<ul style="list-style-type: none">• A empresa possui duas unidades, localizadas em Feliz/RS e Porto Alegre/RS.• As atividades exercidas pela Recuperanda são de usinagem, zincagem e fundição para o desenvolvimento de peças para indústria automotiva e para o setor de eletro ferragens.
Quadro de colaboradores	<ul style="list-style-type: none">• Em março de 2019, a Recuperanda admitiu 16 e demitiu 14 funcionários, finalizando o período com o total 521 colaboradores.• O valor total de gastos com pessoal, em março de 2019, foi de R\$ 2.419.804,24.• A Recuperanda está com a folha de pagamento regular.
Endividamento concursal e extraconcursal	<ul style="list-style-type: none">• O endividamento concursal da Recuperanda, atualizado até junho de 2019, é de R\$ 64.444.568,54, sendo a maior parte Credores Quirografários, que totalizam o valor de R\$ 51.995.629,44, representando 81% do passivo.• Sobre o endividamento Extraconcursal, se destacam os tributos que, em março de 2019, totalizavam o montante de, aproximadamente, R\$ 27,8 milhões. Desse total, 30% são tributos em aberto e 70% parcelados.• Em dezembro, é relevante destacar, houve a consolidação do PERT Demais Débitos – parcelamento que engloba débitos até o período de abril de 2017.
Dados econômico-financeiros	<ul style="list-style-type: none">• A Recuperanda apresenta progresso no faturamento, atingindo R\$ 7 milhões em março e com expectativa de R\$ 7,5 milhões para os próximos meses. Em contrapartida os resultados demonstram queda acentuada devido, principalmente, às Despesas Financeiras que neste mês somaram mais de R\$ 2 milhões.• Em reunião com os gestores na sede da empresa, foi relatado que durante 2019 a Recuperanda irá trabalhar com o método de orçamento Base Zero, no qual todas as despesas e custos são avaliados sem considerar o que houve nos exercícios anteriores, assim, os gestores tem a obrigatoriedade de analisar de forma mais detalhada sua real necessidade de gasto, pois vetam o histórico e não correm o risco de incorrer em uma despesa preexistente e desnecessária.

INTRODUÇÃO - SUMÁRIO EXECUTIVO



Assuntos	Comentários
Acompanhamento Processual	<ul style="list-style-type: none">• Em razão da apresentação de objeções ao Plano de Recuperação Judicial, esta Administradora, a fim de salvaguardar a efetiva negociação do plano com os credores, opinou pela convocação de Assembleia Geral de Credores, indicando datas para a realização desta, pelo que pugnou a deliberação do juízo acerca da convocação da solenidade.• No entanto, o processo esteve em carga com a Procuradoria da Fazenda Nacional - Seccional de Novo Hamburgo, por mais de três meses e, embora esta Administradora tenha contatado o cartório da Vara Judicial e a Procuradoria, requerendo a devolução dos autos, estes não foram devolvidos em tempo hábil para deliberação acerca das datas indicadas para realização da AGC. Esta Administradora Judicial apresentará ao juízo sugestão de novas datas para realização da solenidade.



MEDEIROS & MEDEIROS

ÍNDICE

RECUPERAÇÃO
JUDICIAL



RELATÓRIO
MENSAL DE ATIVIDADE

1. **INTRODUÇÃO**
2. **SUMÁRIO EXECUTIVO**
3. **DESCRIÇÃO DA EMPRESA**
 - HISTÓRICO E ATIVIDADES
 - INSTALAÇÕES
 - ESTRUTURA SOCIETÁRIA
 - PARTES RELACIONADAS
 - PRODUTOS
 - RAZÕES DA CRISE
4. **ENDIVIDAMENTO**
5. **INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**
6. **DADOS FINANCEIROS- ECONÔMICOS**
7. **PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL**



HISTÓRICO E ATIVIDADES

A HIDRO JET foi fundada no dia 15 de maio de 1980, na Cidade de Caxias do Sul/RS. Atualmente, sua sede empresarial está situada no município de Feliz/RS. O foco da atividade empresarial é o desenvolvimento de peças para indústria automotiva e para o setor de eletro ferragens para isoladores elétricos, sendo considerada uma das maiores produtoras individuais do mundo.

A Recuperanda possui duas unidades fabris: a matriz na cidade de Feliz e uma filial na cidade de Porto Alegre. O principal objeto da filial de Porto Alegre é a fundição com processo em areia verde, fornos por indução, máquinas de moldagem automática *Disamatic* e moldagem semiautomática, com capacidade de produção nominal de 900 toneladas peças/mês em ferro nodular e cinzento. Na cidade de Feliz, a fundição opera o processo de moldagem e mancharia *cold box* e de fornos por indução, com capacidade de produção nominal de 300 toneladas peças/mês em ferro nodular e cinzento. Somadas as capacidades nominais de fundição da matriz e filial, possível a produção de 1.200 toneladas peças/mês.

A Recuperanda é considerada um centro avançado de desenvolvimento de peças acabadas para indústria de diversos segmentos, se destacando, sobretudo, pelo atendimento personalizado. A empresa trabalha desde o projeto de elaboração dos produtos, até a respectiva entrega, possuindo assistência técnica de pós-venda. Todos os pedidos passam pelas etapas de fundição, zincagem, usinagem, inspeção final e expedição. O processo é realizado respeitando as normas de qualidade e especificações determinadas por cada cliente.

3. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

INSTALAÇÕES

Na Matriz, na cidade de Feliz/RS, são utilizados processos de moldagem em Cold Box. Ainda, possui Usinagem e Galvanização a Fogo.

Data de fundação: 08/05/1980

CNPJ: 90.952.052/0001-50 - MATRIZ

Atividades: Fabricação de outros produtos de metal não especificados anteriormente.

Localização: Rodovia RS 452 km 2, nº 3101, CEP 95.770-000, Bairro Bom Fim, cidade de Feliz, RS.

A unidade de Porto Alegre/RS conta com o processo de Fundição em areia verde.

Data de fundação: 25/02/1986

CNPJ: 90.952.052/0002-31 - FILIAL

Atividades: Fundição de ferro e aço.

Localização: BC Joao Paris, nº 940, CEP 91.160-440, Bairro Sarandi, Cidade Porto Alegre, RS.

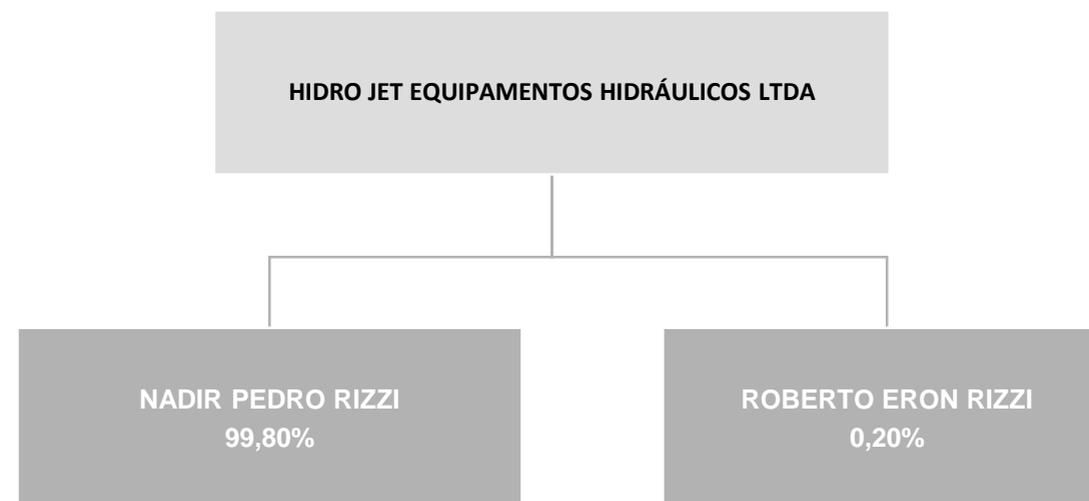
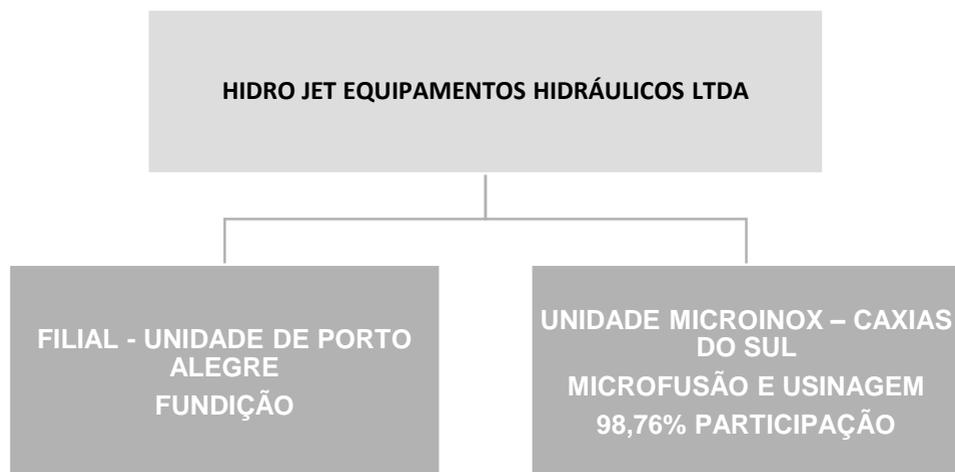




3. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

Abaixo, Quadro de Sócios e Administradores (QSA), conforme base de dados do Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica (CNPJ) da empresa Hidro Jet Equipamentos Hidráulicos Ltda.:





MEDEIROS & MEDEIROS

3. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

PRODUTOS



3. DESCRIÇÃO DA EMPRESA

RAZÕES DA CRISE

Conforme a inicial do processo de Recuperação Judicial, os anos de 2014, 2015 e 2016 foram os piores na história recente do país, sob a perspectiva econômica. Até maio de 2017, os sinais de recuperação da economia brasileira vinham se tornando cada vez mais claros, alimentando a expectativa de que, em breve, o cenário de recessão seria afastado. Todavia, a drástica mudança no ambiente político adicionou um elevado grau de incerteza às perspectivas econômicas do país, com impacto imprevisível sobre os preços e atividades econômicas.

A Recuperanda vem sofrendo os efeitos da crise, que reduziu sua receita bruta de vendas de R\$ 66.608.000,00, em 2014, para R\$ 53.178.000,00 no ano de 2016, uma redução nominal acumulada em 18,75%.

Acreditando na expansão de seu mercado, a empresa optou por alavancar seu crescimento através de financiamentos bancários, porém, a partir de 2015, o mercado se retraiu. Na tentativa de equacionar sua contas, a Recuperanda procurou socorro em novos empréstimos bancários, desta vez, com a finalidade de honrar com os compromissos já iniciados e, principalmente, cobrir sua necessidade de capital de giro.

A situação de instabilidade seguiu no ano de 2017, mantendo-se abaixo do ponto de equilíbrio. Diante deste cenário econômico-financeiro totalmente adverso, os resultados foram cada vez mais insuficientes para manutenção sustentável do negócio, houve redução na margem operacional e, nos últimos períodos, elevação das despesas financeiras.

Conclui-se, portanto, que os resultados econômicos instáveis, ocasionados principalmente pela forte retração do mercado, somando-se a uma estrutura de custos fixos elevada, contraída ainda na época de expansão do mercado, assim como a frustrada expectativa de alavancagem das vendas, são os fatores determinantes para o agravamento da crise atual.





MEDEIROS & MEDEIROS

ÍNDICE

RECUPERAÇÃO
JUDICIAL



RELATÓRIO
MENSAL DE ATIVIDADE

1. **INTRODUÇÃO**
2. **SUMÁRIO EXECUTIVO**
3. **DESCRIÇÃO DAS EMPRESAS**
4. **ENDIVIDAMENTO**
 1. **CREDORES SUJEITOS A RECUPERAÇÃO JUDICIAL**
 1. **CREDORES NÃO SUJEITOS A RECUPERAÇÃO JUDICIAL**
5. **INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**
6. **DADOS FINANCEIROS- ECONÔMICOS**
7. **PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

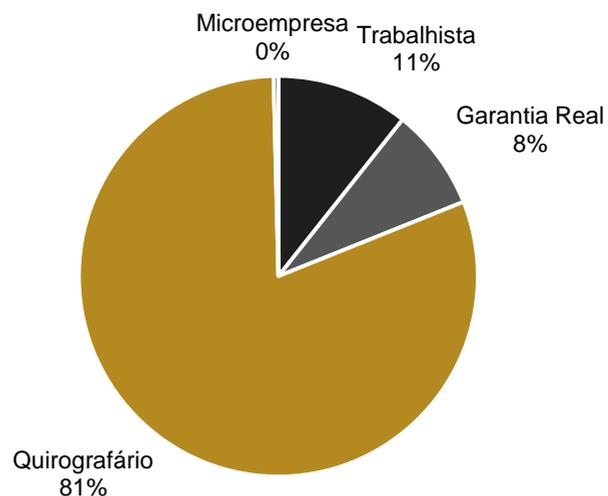


4. ENDIVIDAMENTO - CREDORES SUJEITOS A RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Relação de Credores atualizadas

Natureza	Quantidade de credores	% quantidade de credores	Valor total (em R\$ mil)	% Valor total	Valor médio (em R\$ mil)
Trabalhista	621	59%	6.892.165,22	11%	11.098,49
Garantia Real	3	0%	5.307.768,61	8%	1.769.256,20
Quirografário	397	37%	51.995.629,44	81%	130.971,36
Microempresa	39	4%	249.005,27	0%	6.384,75
Total	1.060	100%	64.444.568,54	100%	60.796,76

Distribuição dos Créditos por Natureza



Principais Credores na Recuperação Judicial

CLASSE	CREDOR	VALOR R\$
CLASSE II	Banco Itaú	R\$ 3.389.854,39
	FINEP	R\$ 1.094.026,02
CLASSE III	Banco do Brasil	R\$ 18.211.288,03
	Banrisul	R\$ 7.102.733,53
	NOAH Participações	R\$ 3.628.303,97
	CCEE	R\$ 1.524.264,34



4. ENDIVIDAMENTO - CREDORES NÃO SUJEITOS A RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Dívida Tributária

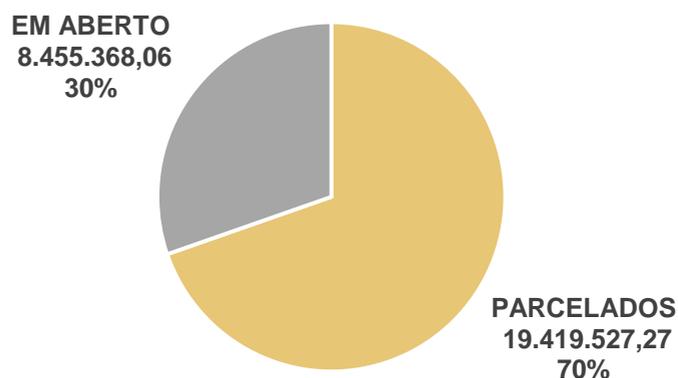
No período de dezembro, com a consolidação do PERT, o pagamento da dívida à vista foi revertido para parcelamento em 145 vezes. Isso porque, alguns créditos que a Recuperanda contava como compensáveis, na realidade não eram passíveis de compensação, em razão da competência destes créditos serem posteriores a data de consolidação do programa. A Recuperanda informa que está adimplido os impostos mensalmente.

Na esfera estadual, houve um parcelamento de ICMS, homologado em 11.09.2018 junto à Procuradoria do Estado, neste parcelamento restou acordado que a Recuperanda deverá recolher valores fixos mensais, corrigidos anualmente, de acordo com a tabela apresentada na sequência, e, em 2022, se reunirá novamente com a Procuradoria do Estado para definir os critérios de pagamentos do saldo remanescente.

ANO	VALORES MESAIS ACORDADOS
2018	R\$ 50.000,00 Setembro até Dezembro
2019	R\$ 60.000,00
2020	R\$ 92.000,00 (Jan. até Jun.) e R\$ 105.000,00 (Jul. até Dez.)
2021	R\$ 75.000,00
2022	Reavaliação de valores.

Dos impostos federais em aberto, se destaca o FGTS, com valor aproximado de R\$ 5,4 milhões. A HIDRO JET comunica que suspendeu temporariamente a tentativa de parcelamento com a Caixa Econômica Federal, devido à sua complexidade. A empresa está reavaliando internamente outras possibilidades.

Impostos como INSS, SESI, SENAI e INCRA ainda estão em processo judicial de cobrança, devido à inadimplência. O INSS e desoneração da folha estão parcelados. O ISSQN está parcelado, o restante é vincendo.



Fornecedores Relevantes Pós RJ

Abaixo vão listados os fornecedores relevantes para a operação da empresa. Segundo a recuperanda, não há cobrança extraconcursal vencida de nenhum fornecedor. Os valores referem-se às movimentação do período.

NOME OU RAZÃO SOCIAL	CNPJ OU CPF	VALORES
Fundação ALCA	88.582.291/0001-14	60.061,00
Profusão	00.283.166/0001-62	123.007,65
Newfer Ltda	12.105.650/0001-80	140.108,00
CEEE	08.467.115/0001-00	487.606,73
Triches Ferros e Aço		311.036,78



MEDEIROS & MEDEIROS

ÍNDICE

RECUPERAÇÃO
JUDICIAL



1. **INTRODUÇÃO**
2. **SUMÁRIO EXECUTIVO**
3. **DESCRIÇÃO DAS EMPRESAS**
4. **ENDIVIDAMENTO**
5. **INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**
FUNCIÓNÁRIOS
6. **DADOS FINANCEIROS- ECONÔMICOS**
7. **PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL**



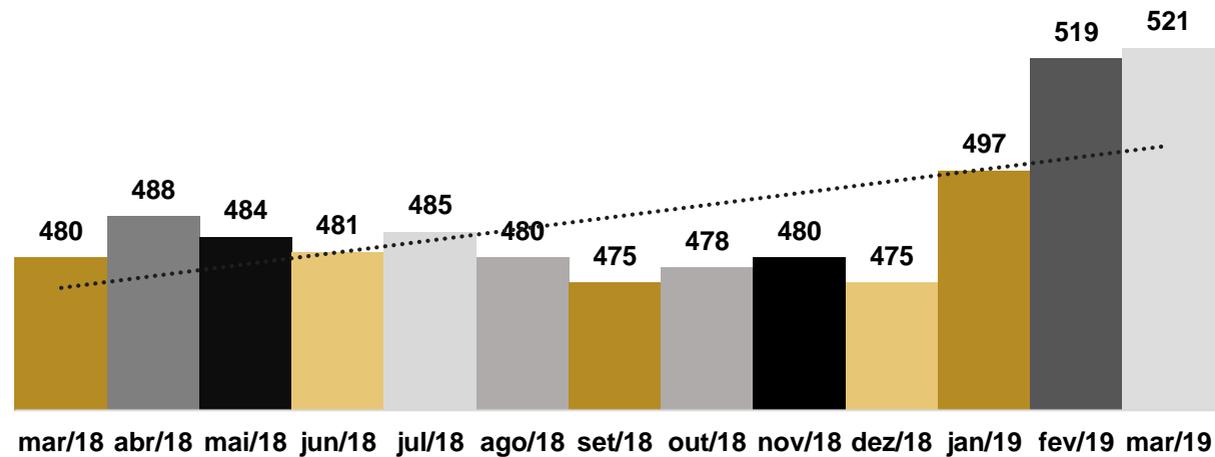
5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Funcionários

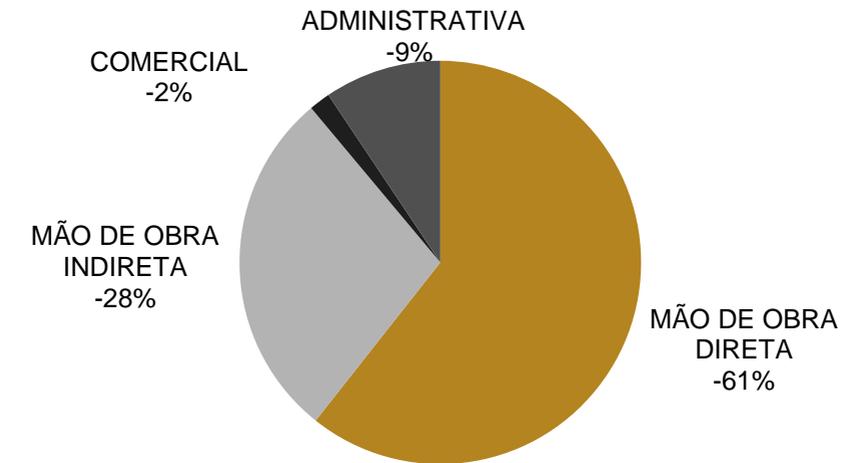
A Recuperanda afirma que está trabalhando com a renovação do quadro de funcionários, visando a redução dos gastos com pessoal. Dessa forma, os colaboradores demitidos neste período foram substituídos por um custo de mão-de-obra mais acessível, visto que as funções não exigiam maior experiência profissional.

Ao final do mês de março, a Hidro Jet contava com 521 empregados e um *Turnover** de 23%. O gráfico do número de funcionários evidencia tendência de aumento substancial do quadro de colaboradores. Em março, o gasto com pessoal fixou-se em R\$ 2.419.804,24, com predominância de Mão de Obra Direta (61%). Na projeção gráfica abaixo, pode-se verificar a distribuição dos gastos.

NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS



GASTOS COM PESSOAL



*Turnover: Índice de Rotatividade de Pessoal



MEDEIROS & MEDEIROS

ÍNDICE

RECUPERAÇÃO
JUDICIAL



1. **INTRODUÇÃO**
2. **SUMÁRIO EXECUTIVO**
3. **DESCRIÇÃO DAS EMPRESAS**
4. **ENDIVIDAMENTO**
5. **INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**
6. **DADOS FINANCEIROS- ECONÔMICOS**
 - BALANÇO PATRIMONIAL
 - DRE – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO
7. **PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

6. DADOS FINANCEIROS-ECONÔMICOS



Balanço Patrimonial

BALANÇO (em milhares de reais)	jan/19	fev/19	mar/19
ATIVO	69.750	73.485	72.021
CIRCULANTE	32.592	36.309	38.562
Caixa e Equivalentes de Caixa	29	30	24
Clientes Internos	5.936	6.846	7.270
PDD	-281	-281	0
Clientes Externos	8.665	10.613	11.104
Estoques	4.556	4.843	5.366
Tributos e Contribuições a Compensar	6.506	6.889	7.250
Créditos junto a fornecedores	4.109	4.236	4.258
Despesas do exercício seguinte	43	36	111
Outras contas a receber	3.029	3.097	3.179
NÃO CIRCULANTE	37.158	37.176	33.459
Créditos junto a controlada	2.011	2.011	2.011
Tributos e Contribuições a Compensar	313	322	317
Depósitos Judiciais	272	272	293
Tributos diferidos	676	676	873
Outras contas a receber	321	333	296
Investimentos	3.768	3.768	0
Imobilizado	29.777	29.776	29.652
Intangível	20	18	17
BALANÇO (em milhares de reais)	69.750	73.485	72.021
PASSIVO	69.750	73.485	72.021
CIRCULANTE	80.473	84.177	89.002
Fornecedores	10.423	10.724	10.977
Empréstimos e financiamentos	49.259	53.254	56.130
Obrigações trabalhistas	13.747	13.939	14.478
Obrigações tributárias	347	421	369
Adiantamentos de clientes	2.850	2.745	2.833
Adiantamento de controlada	0	0	0
Juros sobre o capital próprio a pagar	0	0	0
Parcelamentos a pagar	1.508	1.426	1.593
Outras obrigações	2.339	1.668	2.622
NÃO CIRCULANTE	67.812	68.610	73.385
Fornecedores	0	0	0
Empréstimos e financiamentos	28.390	28.390	28.390
Tributos diferidos	1.138	1.132	689
Tributos diferidos Mais Valia e Deságio	17.309	17.309	17.309
Provisão para litígios	1.545	2.405	2.405
Obrigações trabalhistas	0	0	0
Obrigações tributárias	0	0	0
Parcelamentos a pagar	18.009	17.959	17.998
Adiantamento de controlada	1.421	1.415	1.415
Passivo a descoberto de controlada	0	0	5.179
Outras Obrigações	0	0	0
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-78.535	-79.302	-90.366
Capital Social	37.239	37.239	37.239
Lucros Acumulados	-122.683	-123.450	-134.514
Outros resultados abrangentes	6.909	6.909	6.909

Análise

A Hidro Jet apresenta seu Ativo concentrado, em maior grau, no curto prazo, sendo a conta de Clientes Externos a mais expressiva, com R\$ 11 milhões. O Ativo Não Circulante é marcado pela conta de Imobilizado, com R\$ 29 milhões. A empresa denota um Passivo a Descoberto por possuir o Patrimônio Líquido negativo, evidenciando total dependência de recursos de terceiros.

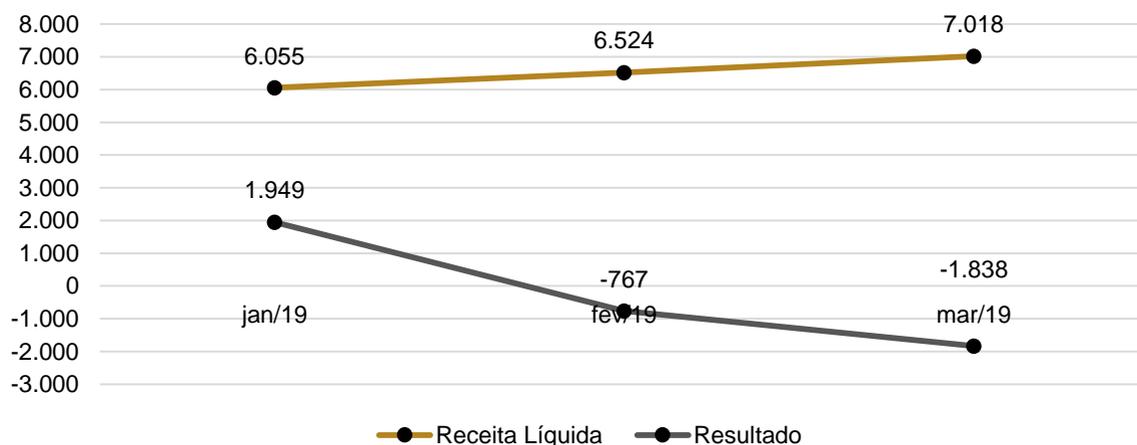
- **Clientes:** As contas de Clientes Internos e Externos aumentou em proporção semelhante, em consonância com o aumento do faturamento no período.
- **Adiantamentos:** A conta de Adiantamentos da Recuperanda contempla apenas adiantamento de salários, férias e viagens. Este último acumula o valor de R\$ 20 mil e, questionada, a Recuperanda diz se tratar de viagens realizadas pelo setor comercial para visitar clientes nos Estados Unidos.
- **Estoques:** Demonstrou aumento de 11% em relação ao mês anterior. Segundo a Hidro Jet, tratam-se de produtos semi-acabados e acabados que não foram efetivamente expedidos para os clientes dentro do mês.
- **Imobilizado:** Apresentou irrisória redução em abril. Neste período a empresa efetuou a compra de computadores e periféricos a fim de substituir os já existentes pela sua obsolescência. Ademais, houve a depreciação de imóveis decorrentes do mês.
- **Depósitos Judiciais:** Esta conta inclui bloqueios judiciais que estão em processo e acumula o valor de R\$ 293 mil.
- **Fornecedores:** Exibiu leve aumento em conformidade com o acréscimo dos Estoques.
- **Empréstimos e Financiamentos:** Denotou aumento em março, cerca de 5%, em razão da do aumento de desconto de títulos (ACC) impulsionado pela necessidade de capital de giro no período.
- **Obrigações Trabalhistas:** Apontaram aumento de, aproximadamente, R\$ 1 milhão em função das contratações e por se tratar de mês com maior número de dias úteis que gera aumento em todas as contas inerentes às Obrigações trabalhistas.
- **Outras obrigações:** Englobam as contas de Energia Elétrica, que apresentou acréscimo no período devido ao aumento de produção na filial de Porto Alegre, Provisão de Férias e 13º Salário, e, além disso, uma cessão de crédito realizada no valor de R\$ 320 mil.



Demonstração do Resultado do Exercício

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (em milhares de reais)	jan/19	fev/19	mar/19	2019
RECEITA LÍQUIDA	6.055	6.524	7.018	19.597
CUSTOS	-4.849	-5.496	-5.803	-16.148
LUCRO BRUTO	1.206	1.028	1.215	3.449
DESPEAS COMERCIAIS	-275	-189	-403	-867
DESPEAS ADMINISTRATIVAS	-268	-324	-326	-918
DESPEAS TRIBUTÁRIAS	-117	-159	-100	-376
OUTRAS RECEITAS (DESPEAS)	-73	-74	-58	-205
Equivalência Patrimonial	0	0	0	0
LUCRO ANTES RESULTADO FINANCEIRO	473	282	328	1.083
DESPEAS FINANCEIRAS	-608	-1.371	-2.155	-4.134
RECEITAS FINANCEIRAS	2.079	315	157	2.551
LUCRO ANTES RESULTADO FINANCEIRO	1.944	-774	-1.670	-500
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	5	7	-168	-156
RESULTADO	1.949	-767	-1.838	-656

Receita Líquida x Resultado



Análise

- **Receita Líquida:** Aumentou em março para pouco mais de R\$ 7 milhões, em razão do aumento da carteira de clientes. A Recuperanda afirma estar trabalhando nas margens dos produtos e na busca de novos clientes. A expectativa de faturamento para os próximos meses é R\$ 7,5 milhões/mês.
- **Custos:** Representaram 83% da Receita Líquida em março, resultando num Lucro Bruto de R\$ 1,2 milhões. Percebe-se que este é o principal agente redutor de lucratividade da empresa e, neste sentido, a Recuperanda afirma estar realizando tratativas com fornecedores para buscar melhores preços e prazos e, conseqüentemente, reduzir o custo.
- **Despesas Operacionais:** As despesas mais representativas são as Comerciais e Administrativas. De modo geral, as despesas aumentaram sua expressividade, especialmente as Despesas Comerciais. Questionada, a Hidro Jet declarou que o aumento refere-se à conta de fretes, cujo fornecedor “Commander” emitiu todas as notas fiscais de fevereiro em março, apesar das constantes solicitações da Recuperanda para envio no período correto.
- **Despesas Financeiras:** Denotaram aumento significativo, principalmente pelo Deságio com Exportações, Juros Selic e Juros s/ Duplicatas Descontadas. A Recuperanda explica que o aumento do deságio se deu em razão da taxa do dólar, enquanto na conta de Juros Selic fora lançado o valor de atualização do ICMS (referente a janeiro até março). Ademais, houve maior desconto de títulos no período, devido à necessidade de capital de giro.
- **Resultado:** Embora o mês de março tenha exibido o melhor faturamento do ano, o período findou com prejuízo de R\$ 1,8 milhões, o maior do ano.

O gráfico ao lado evidencia a evolução do faturamento e dos resultados nos três primeiros meses de 2019, demonstrando tendência de aumento das vendas e queda acentuada dos resultados. Tal cenário exige observância aos procedimentos operacionais internos, como Custos e Despesas Financeiras, para ajustar o resultado ao progresso do faturamento.



Demonstração do Fluxo de Caixa

Demonstração do Fluxo de Caixa	
Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2019 e 31 de março de 2019 (em milhares de reais)	
Fluxo de caixa das atividades operacionais	
Lucro líquido do Exercício	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	-
Corrente	79
Diferido	-443
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-364
Ajustes:	
Depreciação	169
Amortização	1
Equivalência Patrimonial	8.947
Despesas de juros e variações monetárias	1.766
Dividendos propostos a pagar	-11.064
Variações:	
Aumento/Redução em Contas a Receber	-1.196
Aumento/Redução em Estoques	-523
Aumento/Redução em Outros Ativos	-465
Aumento/Redução em Despesas do Exercício Seguinte	-75
Aumento/Redução em Outros ativos de LP	-176
Aumento/Redução em Fornecedores	253
Aumento/Redução em Salários e encargos sociais	712
Aumento/Redução em Tributos a pagar	-99
Aumento/Redução em Outros passivos	1.043
Caixa proveniente das operações	-1.071
Juros pagos	0
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	0
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	-1.071
Fluxo de Caixa de Investimentos	
Aquisições de ativo imobilizado	-45
Aquisições de ativo intangível	0
Recebimento pela venda de ativo imobilizado	0
Recebimento pela venda de ativo intangível	0
Caixa líquido gerado nas atividades de investimento	-45
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	
Captação de empréstimos e financiamentos	8.082
Amortização de empréstimos e financiamentos	-6.972
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento	1.110
Aumento líquido de caixa e equivalente de caixa	-6
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	30
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	24

Análise

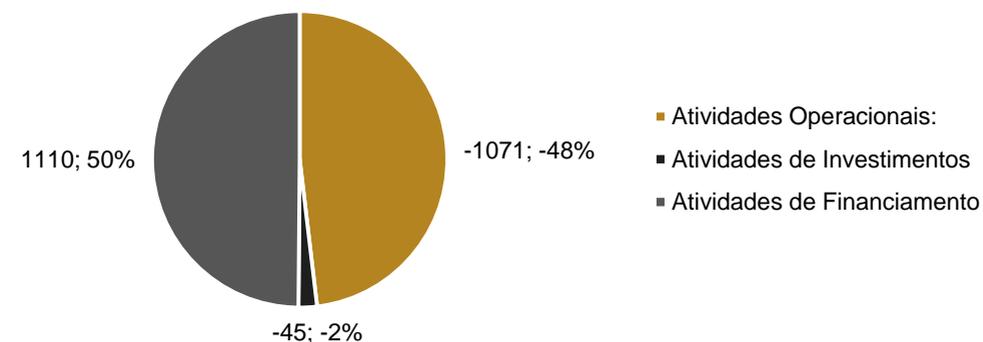
- **Atividades Operacionais:** Em março, houve consumo de caixa pelas atividades operacionais, especialmente pela variação em Dividendos a Pagar. Questionada, a Recuperanda afirma que as demonstrações estão sendo auditadas e que, portanto, maiores esclarecimentos a respeito serão prestados no próximo Relatório.
- **Atividades de Investimento:** Houve consumo de caixa no valor de R\$ 45 mil, em razão da aquisição de computadores e periféricos no período.
- **Atividades de Financiamento:** A empresa continua operando com desconto de duplicatas e ACC e, portanto, o caixa gerado nas atividades de financiamento mostrou-se positivo

A Recuperanda afirma estar tomando medidas para melhorar o fluxo de caixa operacional, como:

- ❖ Redução do prazo médio de vendas;
- ❖ Aumento do prazo médio de compras;
- ❖ Busca por fornecedores alternativos;
- ❖ Negociação com clientes: alteração do frete CIF para FOB;
- ❖ Realinhamento anual dos preços de venda, com base nas margens de cada produto;
- ❖ Redução de encargos financeiros e tarifas bancárias;
- ❖ Melhoria nos processos produtivos;
- ❖ Câmbio favorável;
- ❖ Avaliação semanal dos principais gastos do DRE.

O gráfico abaixo evidencia a distribuição do Fluxo de Caixa no mês de março:

Distribuição do Fluxo de Caixa





Indicadores

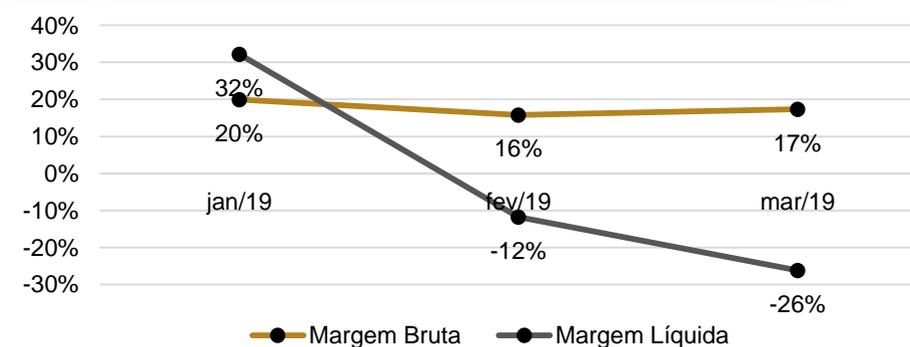
PRINCIPAIS INDICADORES	jan/19	fev/19	mar/19
Atividade			
Prazo Médio de Recebimento	71	79	79
Prazo Médio de Pagamento	64	56	52
Giro do Ativo	0,09	0,09	0,10
Ciclo Econômico	28	26	26
Ciclo Operacional	99	105	105
Ciclo Financeiro	35	49	53
Liquidez			
Geral	0,24	0,26	0,26
Corrente	0,41	0,43	0,43
Seca	0,35	0,37	0,37
Imediata	0,00	0,00	0,00
Estrutura de Capital			
Participação de Capital de Terceiros	213%	208%	225%
Participação de Capital Próprio	-113%	-108%	-125%
Endividamento Curto Prazo	54%	55%	55%
Endividamento Longo Prazo	46%	45%	45%
Rentabilidade			
Margem Bruta	20%	16%	17%
Margem Líquida	32%	-12%	-26%

Análise

- Atividade:** Os três primeiros meses de 2019 revelam tendência de aumento do prazo de recebimento de clientes e redução do prazo médio de pagamento a fornecedores, resultando no prolongamento do Ciclo Financeiro, que significa a maior dependência de capital de giro. O Ciclo Operacional, que compreende toda a atividade da empresa desde a compra de matéria-prima até o recebimento do cliente, gira em torno de 105 dias no mês de março. Deste período, o Prazo Médio de Estocagem, ou seja, o Ciclo Econômico, significa 26 dias, indicando que esse é o tempo médio da empresa fabricar e vender seus produtos. O restante (79 dias) refere-se ao Prazo Médio de Recebimento de Clientes.
- Liquidez:** Os índices de liquidez medem a capacidade de pagamento da empresa, e para que se tenha um resultado satisfatório, o ideal é que esteja acima de 1. No caso da Hidro Jet, percebe-se baixa liquidez, com uma leve tendência de melhora.
- Estrutura de Capital:** Percebe-se que a empresa se financia somente com capital de terceiros, visto que o patrimônio líquido encontra-se negativo. Em relação às suas exigibilidades, nota-se que o Passivo concentra-se, em maior grau, no curto prazo, com 55%.
- Rentabilidade:** Ao analisar a Margem Bruta da empresa, observa-se variação de 16% a 20% nos três primeiros meses do ano. Já em relação à Margem Líquida, constata-se queda acentuada nos resultados, apontando dificuldade em conter despesas decorrentes após o Lucro Bruto.

Abaixo segue representação gráfica das margens de lucro da Hidro Jet:

Margens de Lucratividade





MEDEIROS & MEDEIROS

ÍNDICE

RECUPERAÇÃO
JUDICIAL



1. **INTRODUÇÃO**
2. **SUMÁRIO EXECUTIVO**
3. **DESCRIÇÃO DAS EMPRESAS**
4. **ENDIVIDAMENTO**
5. **INFORMAÇÕES OPERACIONAIS**
6. **DADOS FINANCEIROS- ECONÔMICOS**
7. **PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL**
 - MEIOS DE RECUPERAÇÃO
 - PROPOSTA DE PAGAMENTO



Meios de Recuperação



7. PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

ALIENAÇÃO DE BENS E DE ATIVOS: a Recuperanda poderá alienar ativos, operacionais e não operacionais, para pagamentos de credores e composição de capital de giro. Ainda, menciona no plano, a possibilidade de arrendamento ou alienação de unidades produtivas isoladas ou ativos estratégicos, sendo o recurso adquirido destinado ao capital de giro e novos investimentos.

CAPTAÇÃO DE NOVOS RECURSOS: busca captar recursos com credores fomentadores, para cumprir com as obrigações assumidas ou, ainda, utilizá-los na recomposição do capital de giro.

REORGANIZAÇÃO SOCIETÁRIA: o plano de recuperação destaca que, até a quitação das dívidas, a empresa está autorizada a se reorganizar societariamente, possibilitando cisão, fusão, incorporação ou, até mesmo, transformação das empresas que formam o grupo econômico em recuperação judicial. Nesse sentido, observa-se, que conforme prevê o plano de recuperação judicial, a empresa MICROINOX – FUNDIÇÃO DE PRECISÃO E USINAGEM LTDA. faz parte do grupo econômico.

PROVIDÊNCIAS DESTINADAS AO REFORÇO DO CAIXA: A HIDRO JET está implantando uma série de medidas, como o corte de custos, racionalização e melhoria do processo de produção e política de não distribuição de dividendos aos sócios até o final do prazo, legalmente estabelecido, para o processo de Recuperação Judicial.



Proposta de Pagamento

Classe I - Trabalhistas

1. Serão pagos em até 12 meses, contados do trânsito em julgado da decisão que conceder a RJ, o limite de 20 salários mínimos para cada credor.
2. O saldo remanescente será pago por meio da alienação de bens.¹

Atualização da dívida será anual e pela TR, os juros serão de 1% a.a. O plano de pagamentos inicia após 36 meses.²

% sobre a dívida	ANO	Total do período
1%	1º ao 5º	5%
2%	6º ao 10º	10%
3%	11º ao 15º	15%
70%	16º	70%
TOTAL		100%

Classe II – Garantia Real

Classe III – Quirografários Classe IV – ME EPP

1. Credores até R\$ 5 mil serão pagos sem deságio, sem atualização, no prazo de 30 dias, contados do trânsito em julgado da decisão que homologar o PRJ.
2. Atualização da dívida será anual pela TR e juros de 1% a.a. O plano de pagamentos inicia após 36 meses.²

% sobre a dívida	ANO	Total do período
1%	1º ao 5º	5%
2%	6º ao 10º	10%
3%	11º ao 15º	15%
70%	16º	70%
TOTAL		100%

NOTA 1: (a) 01 (um) torno CNC YCM modelo GT300A TN11; (b) 01 (um) torno CNC MAZAK modelo QTN2502 TN01; (c) 01 (um) veículo tipo ônibus, marca Mercedes Benz/Marco Polo, placas KRJ 1431, ano/modelo 1998/1999; (d) 01 (um) veículo tipo ônibus, marca Mercedes Benz/Marco Polo, placas KRJ 1432, ano/modelo 1998/1999; (e) 01 (um) veículo tipo ônibus, marca Mercedes Benz/Marco Polo, placas JZC 6418, ano/modelo 1999/1999. Prazo de pagamento de até 01 (um) ano após trânsito em julgado da decisão que homologar Plano de Recuperação Judicial.

NOTA 2: Primeiro bônus de adimplemento: o pagamento da última parcela, até a data do seu vencimento, outorgará à Recuperanda bônus de adimplemento consistente no desconto de 70% (setenta por cento) do valor da parcela a ser paga. Segundo bônus de adimplemento: a qualquer momento, a Recuperanda poderá, conforme disponibilidade de seu caixa, efetuar antecipações de pagamento das parcelas previstas para o primeiro até o décimo quinto ano, pagamento que deverá ser realizado para todos os credores da respectiva classe e que, se consistir em antecipação superior a 12 (doze) meses em relação ao prazo de vencimento previsto, ensejará à recuperanda bônus de adimplemento consistente em desconto de 70% (setenta por cento) do valor da parcela antecipada.



MEDEIROS & MEDEIROS

ANEXOS

RECUPERAÇÃO
JUDICIAL



RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES

I – DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS DE MARÇO DE 2019



MEDEIROS & MEDEIROS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

administradorjudicial.adv.br

PORTO ALEGRE / RS

NOVO HAMBURGO / RS

SÃO PAULO / SP

CAXIAS DO SUL / RS

BLUMENAU / SC

AV. DR. NILO PEÇANHA, 2900/701
TORRE COMERCIAL IGUATEMI BUSINESS
BAIRRO CHÁCARA DAS PEDRAS
CEP: 91330-001
51 3062.6770

RUA JÚLIO DE CASTILHOS, 679/111
CENTRO EXECUTIVO TORRE PRATA
BAIRRO CENTRO
CEP: 93510-130
51 3065.6770

AV. NACÕES UNIDAS, 12399/133 B
ED. COMERCIAL LANDMARK
BAIRRO BROOKLIN NOVO
CEP: 04578-000
11 2769-6770

RUA ÂNGELO CHIARELLO, 2811/501
CENTRO EMPRESARIAL CRUZEIRO
BAIRRO PIO X
CEP: 95032-460
54 3419.7274

RUA DR. ARTUR BALSINI, 107
BBC BLUMENAU
BAIRRO VELHA
CEP: 89036-240
47 3381-337



**MEDEIROS
& MEDEIROS**
ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

ANEXO I

HIDRO JET EQUIPAMENTOS HIDRÁULICOS LTDA
CNPJ: 90.952.052/0001-50

Balanco Patrimonial (valores expressos em milhares de reais)

31/03/2019

Ativo circulante

Caixa e equivalentes de caixa	24
Clientes Internos	7.270
PDD	-
Clientes Externo	11.104
Estoques	5.366
Tributos e contribuições a compensar	7.250
Créditos junto a fornecedores	4.258
Créditos junto a controlada	-
Despesas do exercício seguinte	111
Outras contas a receber	3.179
Total do ativo circulante	38.562

Ativo não circulante

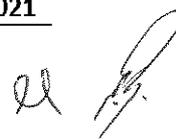
Clientes Internos	-
Créditos junto a controlada	2.011
Tributos e contribuições a compensar	317
Depósitos judiciais	293
Tributos diferidos	873
Outras contas a receber	296
	3.790

Investimentos	-
Imobilizado	29.652
Intangível	17
Total do ativo não circulante	33.459

Total do ativo **72.021**

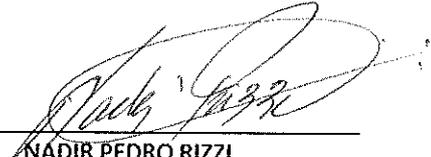
Balanco Patrimonial (valores expressos em milhares de reais)

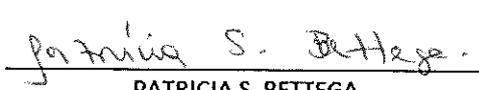
	<u>31/03/2019</u>
Passivo circulante	
Fornecedores	10.977
Empréstimos e financiamentos	56.130
Obrigações trabalhistas	14.478
Obrigações tributárias	369
Adiantamento de clientes	2.833
Adiantamento de controlada	-
Juros sobre o capital próprio a pagar	-
Parcelamentos a pagar	1.593
Outras obrigações	2.622
Total do passivo circulante	<u>89.002</u>
Passivo não circulante	
Fornecedores	-
Empréstimos e financiamentos	28.390
Tributos diferidos	689
Tributos diferidos Mais Valia e Deságio	17.309
Provisão para litígios	2.405
Obrigações trabalhistas	-
Obrigações tributárias	-
Parcelamentos a pagar	17.998
Adiantamento de controlada	1.415
Adiantamento de futuro aumento de capital	-
Passivo a descoberto de controlada	5.179
Outras obrigações	-
Total do passivo não circulante	<u>73.385</u>
Patrimônio líquido	
Capital social	37.239
Lucros acumulados	(134.514)
Outros resultados abrangentes	6.909
Adiantamento para futuro aumento de capital	-
Total do patrimônio líquido	<u>(90.366)</u>
Total do passivo	<u>72.021</u>



Demonstração do resultado (valores expressos em milhares de reais)

	<u>31/03/2019</u>
Receita Líquida de vendas	19.597
Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados	<u>(16.148)</u>
Lucro bruto	3.449
Receitas (despesas) operacionais:	
Despesas comerciais	(867)
Despesas administrativas	(918)
Despesas Tributárias	(376)
Outras receitas (despesas)	(205)
Equivalência Patrimonial	-
Lucro operacional antes do resultado financeiro	<u>1.083</u>
Resultado financeiro	
Despesas financeiras	(4.134)
Receitas financeiras	2.551
	<u>(1.583)</u>
Resultado antes do imposto de renda e da contribuições social	(500)
Imposto de renda e contribuição social	
Corrente	(79)
Diferido	(77)
	<u>(156)</u>
Lucro do exercício	<u><u>(656)</u></u>
EBITDA	
ROL	1.083
Depreciação	506
	1.589



NADIR PEDRO RIZZI
DIRETOR GERAL
CPF: 038.599.240-87

PATRICIA S. BETTEGA
CONTADORA
CPF: 924.110.370-15
CRC: 090838/O-3