

Marcello Macêdo | advogados

EXMO. SR. DR JUIZ DE DIREITO DA 01ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA
CAPITAL DO RIO DE JANEIRO

Processo nº 0423706-17.2015.8.19.0001

Relatório Mensal - Abril /2017

MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS, representado pelo sócio MARCELLO IGNÁCIO PINHEIRO DE MACEDO, advogado, inscrito na OAB 65.541, nomeado nos Autos da Recuperação Judicial de OFFICER DISTRIBUIDORA DE PRODUTOS DE INFORMÁTICAS S.A., na função de Administrador judicial vem, com o devido respeito à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao Art. 22, inciso II, "c", da Lei 11.101/2005, apresentar o RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DO DEVEDOR com referência aos números do mês de março de 2017, nos seguintes termos:

TRF3RJMP ENFD01 201702848680 04/05/17 17 54 29126740 146390



1582

Sumário

Conformidade do Plano de Negócios com a Lei nº 11.034/2002

1. Andamento do Processo 3
2. Cenário Econômico 3
3. Indicadores econômicos e financeiros 3
 - 3.1 Liquidez Corrente 3
 - 3.2 Liquidez Geral 4
 - 3.3 Endividamento 6
 - 3.4 Receita 7
 - 3.5 Resultado 8
4. Setor de Recursos Humanos 9
5. Atendimento aos credores 9
6. Conclusão 9

4883

1. Andamento do Processo

Conforme o Plano de Recuperação Judicial aprovado em Assembléia, os próximos pagamentos serão iniciados no próximo mês (maio de 2017), referentes aos créditos de origem trabalhista. Esta Administradora reforça o compromisso que manterá o acompanhamento e a regularidade destes pagamentos.

A companhia também tem honrado com os pagamentos das despesas extraconcursais, relativas ao período posterior ao pedido de recuperação.

2. Cenário Econômico

O cenário geral econômico não tem sofrido grandes alterações, e não foi afetado no curto prazo de maneira relevante pela crise política. A previsão dos indicadores das principais instituições brasileiras aponta para uma modesta melhora do cenário econômico brasileiro em 2017.

O Itaú BBA, em relatório disponibilizado em 13 de abril, modificou suas previsões do início do ano e agora aposta em crescimento de 1% do PIB para 2017, baixa do índice inflacionário em 0.2%, porém com aumento do desemprego. A expectativa é de que 2017 seja um ano de transição e em 2018 o crescimento volte a patamares considerados elevados.

3. Indicadores econômicos e financeiros

Neste tópico, analisa-se a evolução dos principais índices financeiros e econômicos entre os meses de janeiro e março:

3.1 Liquidez Corrente

Abaixo, analisa-se a Liquidez Corrente, que consiste na relação entre Ativo Circulante e Passivo Circulante, ou seja, o quanto a Recuperanda tem de bens e direitos a receber em relação as suas obrigações correntes ou imediatas. Quanto maior a razão entre os dois valores, mais a companhia terá capacidade de arcar com suas despesas imediatas.

- Maior que 1 (maior que 100%): Resultado que demonstra folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações.
- Se igual a 1: Os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes.

Marcello Macêdo | advogados

ASA

- Se menor que 1 (menor que 100%): Não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso fosse preciso.

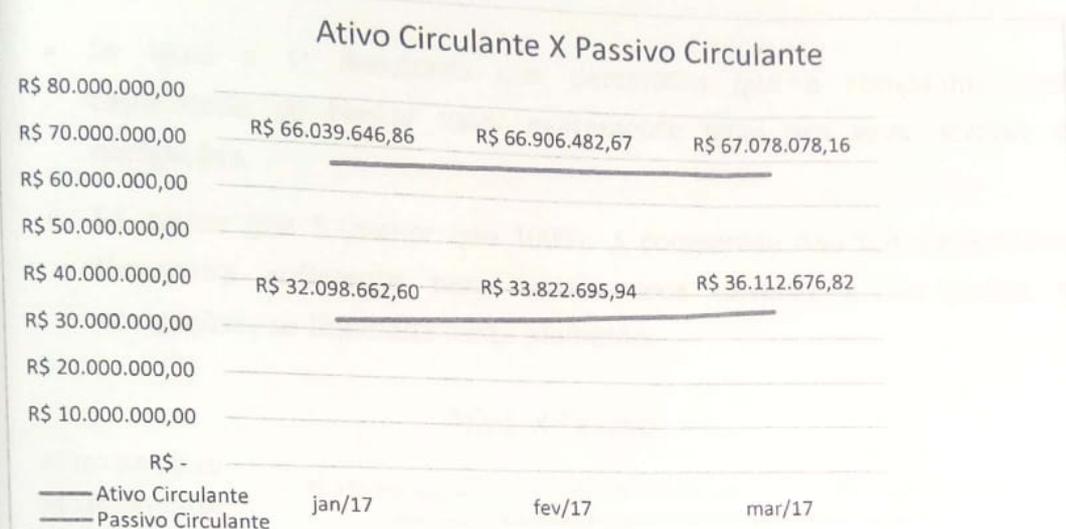


Gráfico 1

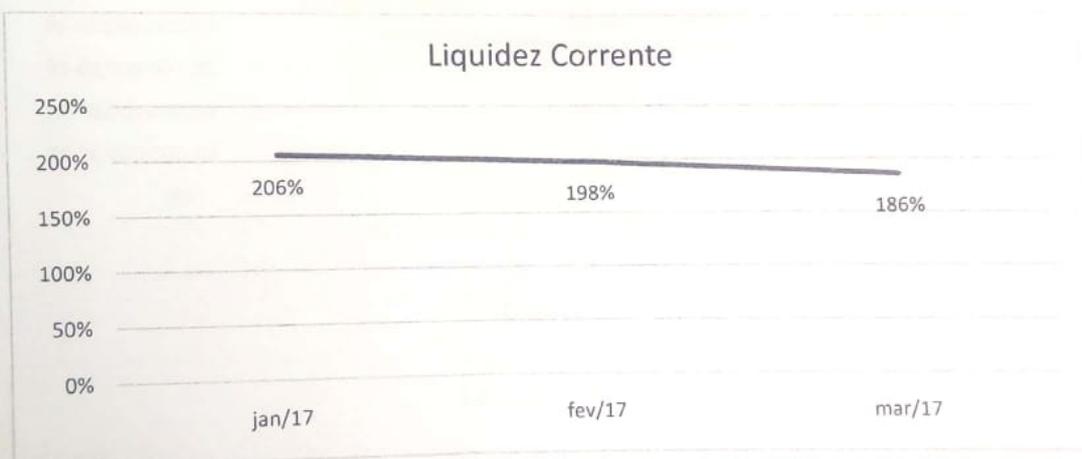


Gráfico 2

Embora em queda no comparativo dos últimos meses, o índice tem se mantido em patamares saudáveis, o que significa que a empresa tem reservas suficientes para cumprir com suas obrigações de curto prazo.

3.2 Liquidez Geral

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

P

Marcello Macêdo | advogados

ASS

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

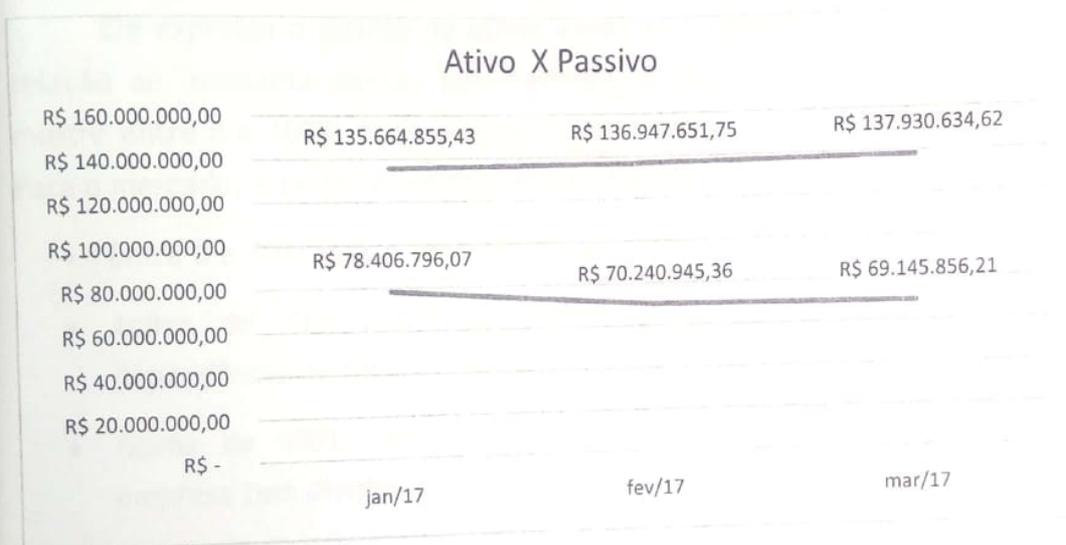


Gráfico 3

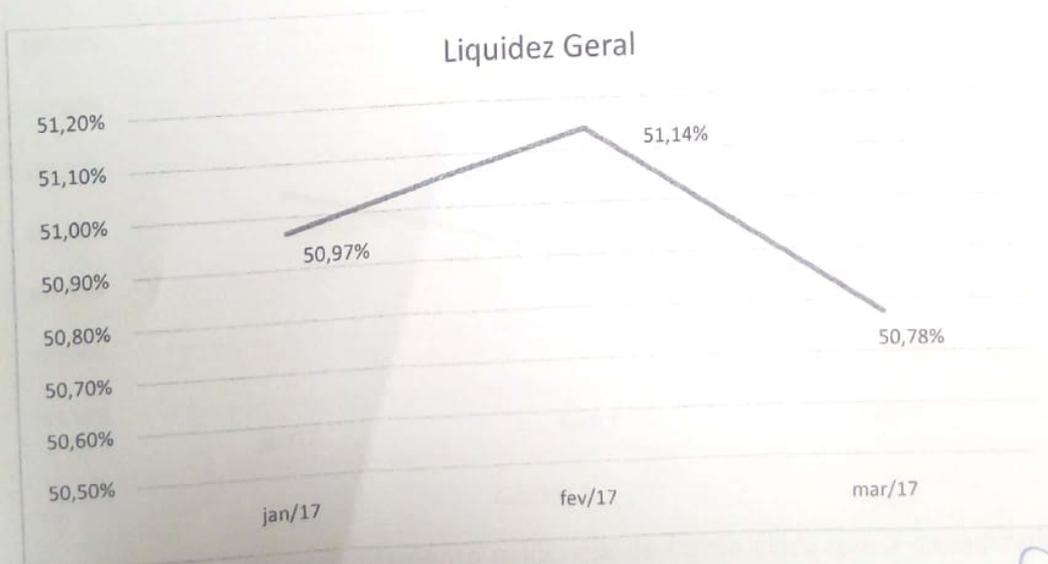


Gráfico 4

Handwritten signature

Marcello Macêdo | advogados

ASB

O índice de Liquidez Geral continua baixo, o que cria certa preocupação, entretanto com a aprovação do plano, as obrigações se alongaram consideravelmente, criando um período amplo para a Recuperanda honrar suas obrigações.

3.3. Endividamento

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

Ele expressa o quanto de ativos existe em propriedade da empresa em relação ao montante devido aos credores. O padrão é que este índice se mostre entre 0 e 100%, onde quanto maior o índice, maior o endividamento. Para o mercado, é de praxe se usar a seguinte interpretação:

- Entre 0 e 70%: Índice considerado aceitável.
- Acima de 70%: Índice considerado preocupante, por sugerir uma dependência de recursos de terceiros.
- Acima de 100%: Além de preocupante, o índice evidencia que a empresa tem dívidas maiores que os ativos.

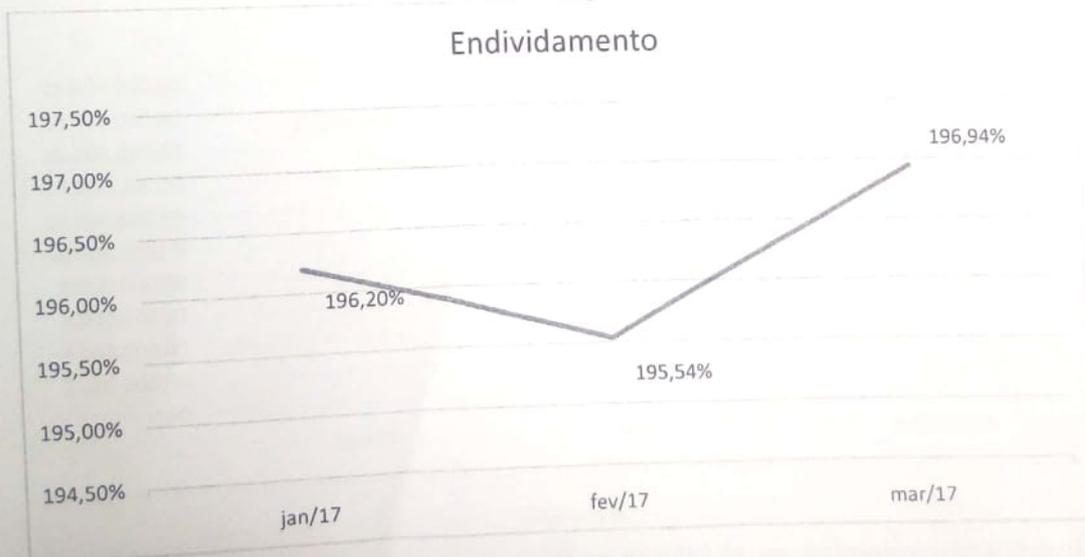


Gráfico 5

O gráfico de endividamento evidencia de forma clara que a capacidade financeira atual da companhia se dá através de recursos de terceiros. A curva da linha, embora graficamente aparente ser acentuada, sofreu na realidade

ASB

Marcello Macêdo | advogados

12/27

pouca modificação em relação aos meses anteriores. Em linhas gerais, o índice indica que para cada R\$1,00 que a companhia possui, ela deve cerca de R\$1,97.

3.4. Receita

Os valores de receita utilizados no gráfico abaixo são formados a partir do resultado da soma da Receita obtida pela venda de mercadorias, com a Receita obtida pela realização de serviços e posteriormente deduzidas as Devoluções de Vendas.

	Janeiro 2017	Fevereiro 2017	Março 2017
Receita de Mercadorias	R\$ 13.785.556,48	R\$ 10.828.897,25	R\$ 18.379.826,54
(+)Receita de Serviços	R\$ 2.013.507,79	R\$ 974.192,37	R\$ 1.333.279,45
(=)Receita Bruta	R\$ 15.799.064,27	R\$ 11.803.089,62	R\$ 19.713.105,99
(-)Devoluções de Vendas	-R\$ 420.875,98	-R\$ 175.997,30	-R\$ 1.069.338,76
(=)Total	R\$ 15.378.188,29	R\$ 11.627.092,32	R\$ 18.643.767,23

Tabela 1

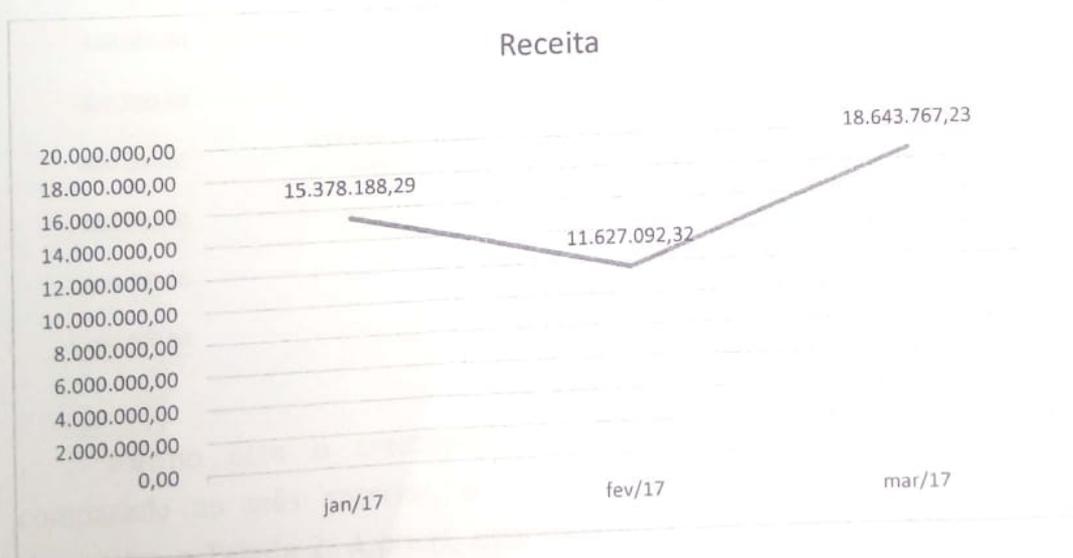


Gráfico 6

Março foi responsável pelo melhor resultado no primeiro trimestre do ano com um crescimento considerável da receita, acompanhando o comportamento do mesmo período no ano anterior. Esse resultado foi

7

Marcello Macêdo | advogados

ASSS

alavancado principalmente pelo aumento de vendas de mercadorias, visto que a receita provinda de serviços não aumentou na mesma proporção.

3.5. Resultado

O Resultado é apurado a partir do cálculo da Receita e em se deduzindo todos os custos da companhia, desde gastos com a venda de mercadorias, gastos financeiros, com funcionários, equipamentos e insumos, até o pagamento dos impostos.

	Janeiro 2017	Fevereiro 2017	Março 2017
Receita	R\$ 15.378.188,29	R\$ 11.627.092,32	R\$ 18.643.767,23
Resultado	-R\$ 855.459,63	-R\$ 632.750,46	-R\$ 1.244.277,60

Tabela 2

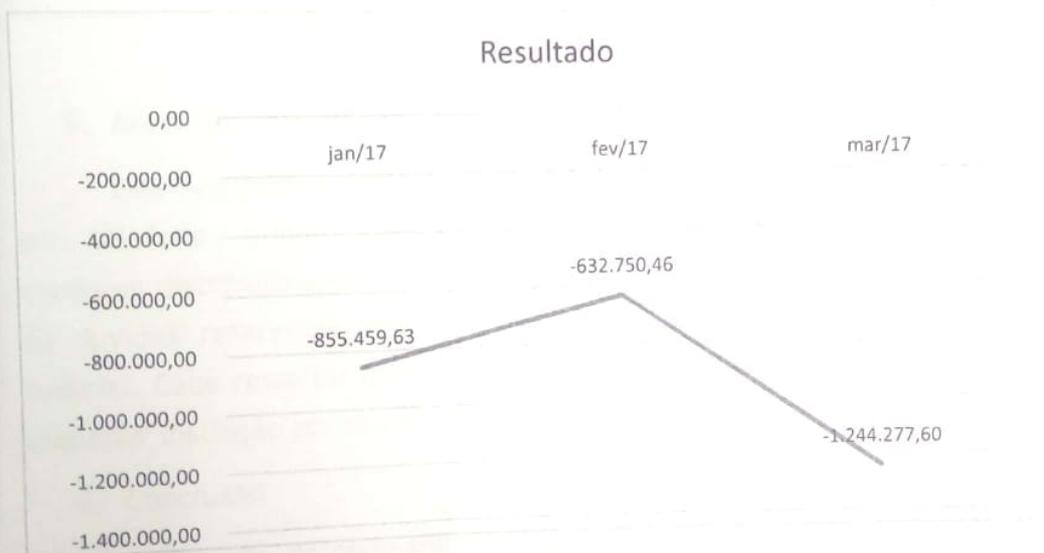


Gráfico 7

Mesmo com o crescimento considerável da receita (quase 70%) comparado ao mês anterior, o resultado foi ainda mais negativo, como demonstra a Tabela 2. A priori, este resultado pode parecer não intuitivo, já que pelo aumento da receita era de se esperar que o resultado acompanhasse a mudança de maneira proporcional, porém o principal fator de influência neste resultado foram os enormes custos com a venda de mercadorias e serviços.

8

1280

4. Setor de Recursos Humanos

A manutenção do emprego dos trabalhadores é um dos principais pontos observados na Recuperação Judicial, mas sempre levando em consideração as estratégias dos administrados para reerguerem a empresa.

A companhia tem, no momento, 121 funcionários. O quadro abaixo apresenta a evolução do número de funcionários da empresa no último ano.

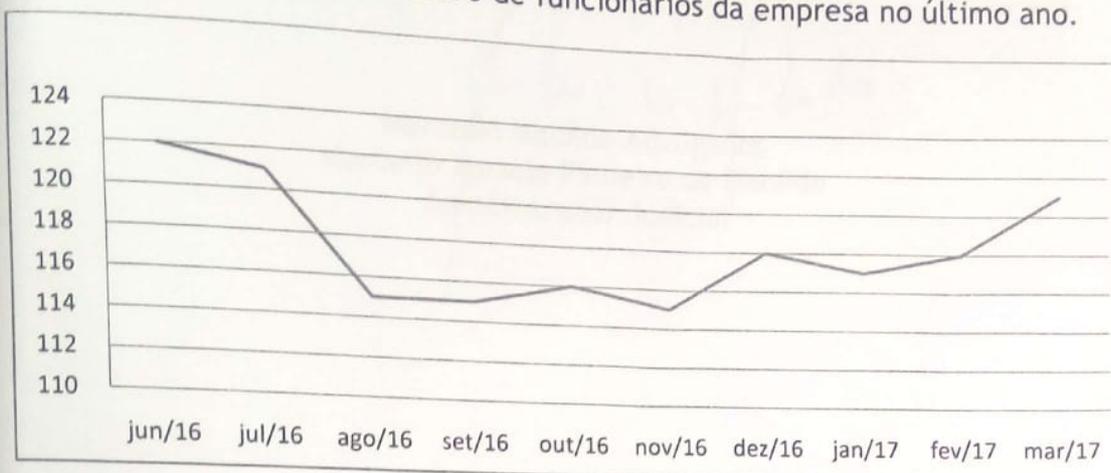


Gráfico 8

5. Atendimento aos credores

Este Administrador permanece no atendimento diário aos credores, seja por telefone, e-mail, correios ou pessoalmente. Nosso controle aponta credores distribuídos em diversas categorias, sendo todos atendidos, quanto às dúvidas referentes aos seus créditos ou ao processo de recuperação judicial. Cabe ressaltar que todos os credores são atendidos igualmente, sem qualquer distinção por seu crédito ou categoria.

6. Conclusão

A situação da companhia continua delicada e embora honrando suas obrigações, os índices econômicos e financeiros de longo prazo apontam uma incerteza de uma melhora. Entretanto, espera-se que as mudanças aplicadas pela nova gestão impactem seus resultados de forma positiva, como foi o aumento da receita de mercadorias no mês de março.

Nos parece claro que o corte de custos no médio prazo se faz rigidamente necessário, já que mesmo em cenários onde a receita cresce de maneira exponencial (como neste mês de março), o resultado não acompanha o crescimento. Todavia, isso não deve afetar no curto prazo o calendário de

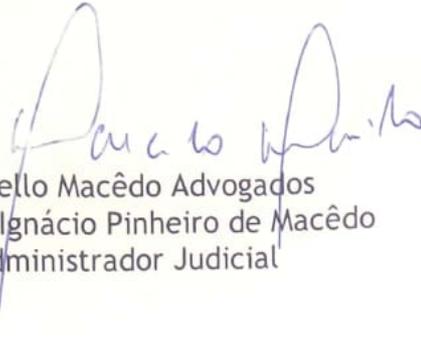
9

Marcello Macêdo | advogados

ASSO

pagamentos, já que a empresa possui reservas para honrar os compromissos do plano de recuperação judicial.

Rio de Janeiro, 04 de maio de 2017



Marcello Macêdo Advogados
Marcello Ignácio Pinheiro de Macêdo
Administrador Judicial