



EXMO SR. DR. JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE
AQUIDAUANA/MS

Processo nº: 0800723-97.2019.8.12.0005

Recuperação Judicial

Requerente: Simasul Siderurgia Ltda. e Outros.

PRADEBON & CURY ADVOGADOS ASSOCIADOS,

Administradora Judicial nomeada nos autos do processo em
epígrafe, vem respeitosamente à presença de Vossa
Excelência, apresentar o Relatório Mensal de Atividades.

Termos em que,
Pede deferimento.

Campo Grande/MS, 23 de outubro de 2019.

PRADEBON & CURY ADVOGADOS ASSOCIADOS

José Eduardo Chemin Cury

Administrador Judicial

(67) 3029-2979 |  (67) 99202-4466
Rua Dona Bia Taveira, 216, Jardim dos Estados
Campo Grande – MS, CEP 79.020-070

curyconsultores.com.br

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES AGOSTO/2019

(67) 3029-2979 |  (67) 99202-4466
Rua Dona Bia Taveira, 216, Jardim dos Estados
Campo Grande – MS, CEP 79.020-070

curyconsultores.com.br

1. Síntese.

Trata-se de Recuperação Judicial do grupo econômico liderado pela empresa Simasul Siderurgia Ltda, deferida em 23/04/2019, conforme decisão de fls. 1074-1082.

No mês de Agosto/2019 a Recuperanda apresentou ao Administrador Judicial a documentação e seu Relatório Mensal, tendo como referência a competência 08/2019, o qual passamos a analisar.

2. Relatório Mensal da Recuperanda.

Da análise do Relatório da devedora, bem como das atividades desenvolvidas ao longo do mês de Agosto/2019, destacamos os seguintes pontos:

- *negociação com a cliente Acelormittal S.A., evitando prejuízos decorrentes da queda brusca de preços no mercado de gusa, no qual a Recuperanda garantiu seu recebimento considerando o preço do mês anterior, evitando assim o repasse da variação negativa de cerca de 6% no preço do gusa ao seu faturamento;*
- *redução no nível de estoque, contribuindo para redução da necessidade de capital de giro da empresa, promovendo melhor equilíbrio no fluxo de caixa.*

3. Acompanhamento Estratégico.

desta recuperação judicial, impactando positivamente no resultado da empresa e na sua capacidade de recuperação.

Destacamos na competência de Agosto/2019 a imediata tomada de decisão para renegociar valores pagos pela Arcelormittal, obtendo a manutenção dos preços de julho do gusa e assim neutralizando a volatilidade do mercado, evitando que a queda de 6% do preço do ferro em agosto fosse repassado à recuperanda.

4. Recursos Humanos.

No que se refere aos Recursos Humanos, a Recuperanda SIMASUL encerrou o mês de Agosto/2019 com 167 (cento e sessenta e sete) colaboradores Ativos e outros 08 funcionários afastados.

No tocante à movimentação dos trabalhadores, houve rescisão de 05 funcionários e contratação de 10 trabalhadores. Além da movimentação de trabalhadores, destaca-se que houve um pagamento de remuneração mensal totalizando R\$ 295.235,30.

Nas demais empresas do grupo, ainda com referência ao mês de Agosto/2019, existem 25 funcionários ativos, totalizando uma despesa mensal com salários/remunerações de R\$ 39.832,74.

5. Desempenho.

A recuperanda tem melhorado seu índice de produção, tendo produzido 6.254 toneladas em Agosto/2019, o que resultou em um faturamento bruto de R\$ 8.214.258,00, conforme quadro abaixo:

SIMASUL SIDERURGIA LTDA.		MÊS A MÊS - 2.019								
VOLUME DE PRODUÇÃO E VENDAS										
VOLUME EM TONS. - FERRO GUSA	mai-19	jun-19	jul-19	ago-19	set-19	out-19	nov-19	dez-19	Total	
Produção	5.116	5.234	6.496	6.254					23.100	
Vendas	5.813	5.445	6.898	6.315					24.470	
FATURAMENTO BRUTO - R\$										
Ferro Gusa	7.641.635	6.833.231	9.046.641	8.214.258					31.735.765	
Escória									0	
TOTAL	7.641.635	6.833.231	9.046.641	8.214.258	0	0	0	0		
PREÇO BRUTO MÉDIO C/ IMPOSTOS										
Ferro Gusa	1.314,58	1.254,96	1.311,55	1.300,79					1.295,47	

Verifica-se que a queda nos preços do ferro gusa tem impacto a capacidade da Recuperanda SIMASUL de geração de caixa, uma vez que apesar do faturamento de Agosto/2019 ter sido superior aos períodos anteriores a Junho/2019, a receita do período foi inferior ao mês anterior (Julho/2019).

No tocante ao Caixa, a SIMASUL apresentou seu demonstrativo de Fluxo indicando déficit de aproximadamente R\$ 123 mil, conforme quadro abaixo:

SIMASUL SIDERURGIA LTDA.		REAL VS. ORÇADO - AGOSTO 2.019		
FLUXO DE CAIXA - R\$				
CONTAS / PERÍODO (DIA)	Real	Orçado	Varição	
ENTRADA DE RECURSOS	8.230.986	10.141.876	(1.911.210)	
Fornecedores	(4.507.745)	(5.525.796)	1.018.052	
Frete de Venda	(817.328)	(1.572.700)	755.372	
Frete de Compra	(725.960)	(876.258)	150.298	
Impostos ICMS IPI/PIIS Cofins	(4.655)	(856.546)	851.891	
TOTAL CUSTO VARIÁVEL	(8.066.882)	(8.831.402)	2.776.710	
ENTRADA DE RECURSOS LÍQUIDOS	2.174.973	1.310.474	884.600	
Salários, Horas Extras, Férias e 13º Salário	(308.619)	(321.837)	13.218	
Pró Labore Sócio Administrador	(42.214)	(62.029)	19.815	
Benefícios - Funcionários	(3.594)	(3.600)	6	
Depósito de FGTS	0	(28.608)	28.608	
GPS INSS Retido na Fonte e Empresa	0	(142.959)	142.959	
Gastos com Carvoeira	(205.751)	0	(205.751)	
Manutenção Predial Equipos Veículos	(159.034)	(38.270)	(120.764)	
Locação de Máquinas e Equipamentos	(41.500)	(25.000)	(16.500)	
Energia Elétrica	(413.374)	(366.264)	(47.110)	
Combustível Produção	(72.381)	(51.724)	(20.657)	
Combustível Administração	(2.441)	(5.000)	2.559	
Uniformes - EPI	(24.604)	(20.000)	(4.604)	
Aluguel e Arrendamentos	(52.800)	(127.467)	74.667	
Consultoria de Gestão e Contábil Fiscal	(56.900)	(57.000)	100	
Senec. Consultoria Ambiental	(10.814)	(10.000)	(814)	
Serviços Jurídicos / Advogados	(25.000)	(25.000)	0	
Administrador Judicial	(20.000)	(20.000)	0	
Viagens, Estádias, Lanches e Refeições	(48.152)	(29.000)	(17.152)	
Outros Gastos Administrativos	(73.915)	(26.393)	(47.522)	
GASTOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS	(1.668.138)	(1.380.161)	(188.982)	
GERAÇÃO OPERACIONAL DE CAIXA	816.840	(48.678)	866.618	
Aquisição de Ativos Tangíveis	(384.110)	(32.000)	(352.110)	
GERAÇÃO DE CAIXA APÓS INVESTIMENTOS	231.730	(81.678)	313.408	
Processos Judiciais	(3.998)		(3.998)	
Amortização Dívida c/ Pessoa Física	(351.681)	(356.976)	5.295	
SUPERÁVITRE DÉFICIT DE CAIXA	(123.848)	(438.664)	314.706	

Inobstante isto, verifica-se que o déficit de caixa foi muito inferior ao orçado (prejuízo de R\$ 123 mil ao invés de prejuízo de R\$ 438 mil), além de que se analisado tão somente a "Geração Operacional de Caixa", verifica-se um superávit de R\$ 616 mil.

Esta grande divergência entre o Orçado e Real podem ser vistas sobre duas perspectivas: (i) pelo lado positivo, demonstra uma economia de recurso que pode impactar positivamente no resultado da empresa, melhorando seu desempenho; (ii) por outro lado, demonstra que o orçado se revelou muito impreciso, de forma que sua revisão poderia impactar significativamente no processo decisório da Recuperanda, além de garantir maior previsibilidade no controle de caixa.

Prosseguindo, no tocante ao Resultado Econômico, verifica-se que apesar do Lucro Bruto de R\$ 985,9 mil, a recuperanda SIMASUL apresentou Resultado Líquido negativo de R\$ 904,1 mil, conforme quadro abaixo:

SIMASUL SIDERURGIA LTDA.		REAL VS. ORÇADO - AGOSTO 2.019	
DEMONSTRATIVO DE RESULTADO - R\$			
CONTAS / PERÍODO (DIA)	Real	Orçado	Varição
VENDAS BRUTAS	8.418.923	10.141.876	(1.722.952)
Impostos e Taxas	(1.977.393)	(2.429.809)	452.415
Descontos Concedidos	(112.482)		(112.482)
VENDAS LÍQUIDAS	6.329.048	7.712.067	(1.383.019)
Frete(s) s/ Vendas	(1.185.215)	(1.219.525)	34.310
Custos de Matéria-Prima	(4.157.898)	(5.294.891)	1.137.095
Carvão Vegetal	(2.829.759)	(3.205.365)	395.605
Minério de Ferro	(1.259.342)	(1.347.560)	88.218
Silica		(18.253)	18.253
Calcário	(25.439)	(35.619)	10.180
Frete(s) s/ Compras	(63.295)	(697.134)	633.838
LUCRO DIRETO	885.887	1.197.511	(211.614)
	16,8%	16,6%	16,3%
Custos Fixos e Despesas Administrativas	(1.754.918)	(1.384.010)	(370.908)
Salários e Encargos Sociais	(592.128)	(506.192)	(85.935)
Pro Labore Sócio-Administrador	(85.000)	(85.000)	0
Benefícios a Funcionários	(18.730)	(3.600)	(15.130)
Combustíveis	(13.035)	(6.000)	2.970
Uniformes IPI	(21.248)	(20.000)	(1.248)
Aluguéis e Arrendamentos	(52.800)	(127.467)	74.667
Serviços de Assessoria e Consultoria	(82.164)	(95.000)	12.835
Administrador Judicial	(20.000)	(20.000)	0
Gastos com Carteira	(150.867)	(6.000)	(144.867)
Energia Elétrica	(378.243)	(272.880)	(105.363)
Manutenção Predial/Equipotos/Veículos	(178.576)	(38.270)	(140.405)
Locação de Máquinas e Equipamentos	(11.790)	(22.598)	10.898
Combustíveis	(85.184)	(42.589)	(42.595)
Telefonia e Internet	(3.355)	(4.899)	1.534
Sistemas Informáticos	(12.712)	(6.260)	(6.452)
Viagens, Estadas e Refeições	(31.400)	(27.000)	(4.400)
Depreciação	(7.080)	(91.548)	84.568
Outras Despesas Administrativas	(20.502)	(8.421)	(12.081)
RESULTADO OPERACIONAL	(788.821)	(186.399)	(602.422)
Despesas Financeiras	(12,1%)	(2,4%)	42,1%
Receitas Financeiras	(135.186)	(135.480)	294
RESULTADO APÓS DEPS. RECFS. FINANC.	(904.107)	(321.879)	(602.228)
	-14,3%	-4,2%	42,1%
EBITDA	(781.841)	(94.761)	(687.080)
	-12,0%	-1,2%	48,2%

O EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) é uma excelente medida para medir a empresa, pois não leva em considerações despesas que não sejam próprias da atividade, desconsiderando despesas com Juros, Impostos sobre Lucro, Depreciação e Amortização.

A título de exemplo, uma empresa com EBITDA positivo, mas cujo resultado é impactado por um alto valor pago em juros, estaria com problemas de financiamento de sua atividade, não na atividade em si.

No caso em tela, verifica-se que a Recuperanda apresentou EBITDA negativo em R\$ 761,8 mil, o que significa que não foi capaz de produzir resultado positivo na sua atividade, indicando um sinal de alerta para a necessidade de correção de rumo.

Inobstante isto, é possível verificar que o resultado foi fortemente impactado por despesas que, a princípio, podem ser consideradas como despesas eventuais, tais como: 1) Gastos com Carvoaria: R\$ 150,8 mil; 2) Manutenção Predial: R\$ 178,6 mil.

De qualquer forma, verifica-se que a Recuperanda vem apresentado dificuldades em gerar caixa, especialmente pelo impacto negativo do preço do gusa.

Apesar disso, a mesma já diagnosticou a necessidade de superar tal desafio, inclusive tem tentando obter novas fontes de receitas, conforme já mencionado no item sobre o planejamento estratégico.

6. Análise Contábil.

Concluindo, é certo que a SIMASUL está em amplo processo de implantação de melhores controles gerenciais e contábeis, de forma que, em um primeiro momento, a análise da geração e saída de caixa se mostra mais confiável para acompanhamento de suas atividades.

Com o caminhar desta Recuperação Judicial a Recuperanda deverá enfrentar os motivos pelos quais vem passando pelas dificuldades financeiras mencionadas, devendo traçar algum dos seguintes caminhos: (i) aumento de faturamento; (ii) aumento da margem de contribuição com redução de custos; ou (iii) redução de despesas adequando o nível de despesas ao resultado bruto obtido com a(s) atividade(s) operacional(is).

Neste mês de Agosto/2019 a empresa ainda não obteve êxito em apresentar resultados positivos, sendo certo que as providências adotadas (com exceção de questões pontuais) estão mais voltadas ao plano estratégico, devendo se reverter em benefícios à gestão e, somente após, resultados econômicos para a recuperanda.

De qualquer forma, verifica-se que a empresa tem obtido êxito, pois sistematicamente apresentou Resultados Brutos positivos (Receita – Custo), o que demonstra a viabilidade da atividade operacional, restando a ela apenas adequar os demais fatores que impactam no resultado para que volte a apresentar resultados positivos.

7. Da Conclusão.

Diante do exposto, realizadas as considerações necessárias, esta administradora judicial espera ter correspondido à confiança nela depositada, certo de que, colocamo-nos à disposição para quaisquer outros esclarecimentos que se fizerem necessários.

Atenciosamente.

(67) 3029-2979 |  (67) 99202-4466
Rua Dona Bia Taveira, 216, Jardim dos Estados
Campo Grande – MS, CEP 79.020-070

curyconsultores.com.br

Campo Grande/MS, 23 de outubro de 2019.

PRADEBON & CURY ADVOGADOS ASSOCIADOS

José Eduardo Chemin Cury

Administrador Judicial

(67) 3029-2979 |  (67) 99202-4466
Rua Dona Bia Taveira, 216, Jardim dos Estados
Campo Grande – MS, CEP 79.020-070

curyconsultores.com.br