

EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUIZA DE DIREITO DA 04ª VARA
CÍVEL DA COMARCA DE GUARULHOS DO ESTADO DE SÃO PAULO

Recuperação Judicial

Incidente Processual nº 0009033-65.2016.8.26.0224

LASPRO CONSULTORES LTDA. representada neste ato pelo Dr. **ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, nomeada Administradora Judicial nos autos da Recuperação Judicial requerida por **INDÚSTRIA E COMÉRCIO PLÁSTICOS MAJESTIC LTDA.** (processo principal nº 1000288-79.2016.8.26.0224) vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005 apresentar **Relatório Mensal das Atividades da Recuperanda**, referente ao período de **Março e Abril de 2017**, requerendo a juntada no incidente processual aberto para este fim.

1. Em consonância com o disposto nas alíneas “a” e “c”, inciso II, do artigo 22 da Lei nº 11.101/05 – Lei de Recuperação de

Recuperandas e Falências (“LREF”), a Administradora Judicial nomeada submete à apreciação de Vossa Excelência, o Relatório Mensal de Atividades, tomando-se como base as informações do período de março e abril de 2017, da **INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE PLÁSTICOS MAJESTIC LTDA.** (em Recuperação Judicial), doravante “Recuperanda”.

2. Cabe observar que a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste Relatório inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

I. DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

3. Permanece a situação de não se atingir as projeções do plano de recuperação, intensificada pela queda do faturamento no mês de abril de 2017, pela redução de 6% comparando-se com o mês anterior.

4. O quadro abaixo mostra a análise comparativa com as projeções do plano indicando a relevância de cada componente.

Comparativo Real x Plano

	2017		Plano Jan a Abr/17		Δ Plano
Receita Bruta	12.550.544	100%	16.800.000	100%	-25,3%
(-) Deduções	3.647.252	29%	2.940.000	18%	24,1%
Receitas Líquidas	8.903.292	71%	13.860.000	83%	-35,8%
(-) Custos	8.498.432	68%	7.728.000	46%	10,0%
Resultado Bruto	404.859	3%	6.132.000	37%	-93,4%
Despesas Operacionais	2.638.811	21%	3.724.333	22%	-29,1%
Outras Receitas ou (despesas)	32.185	0%	168.000	1%	-80,8%
Resultado Financeiro Líquido	572.222	5%	420.000	3%	36,2%
Resultado antes das Provisões	- 2.838.359	-23%	1.819.667	11%	-256,0%

5. Ainda não é evidenciado o efeito no faturamento por conta do contrato com a Kelvion Intercambiadores Ltda.

II. DA SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

6. A situação econômico-financeira e operacional da Recuperanda é apresentada a partir da análise dos documentos solicitados à Recuperanda conforme Termo de Diligência (DOC. 1) como segue: (A) Balanço Patrimonial; (B) EBITDA; (C) Demonstração do Resultado do Exercício; (D) Análise de Índices; (E) Funcionários; (F) Impostos; (G) Demais relatórios.

A. Balanço Patrimonial (transcrição dos documentos)

	dez/16	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17
ATIVO	52.252.430	51.343.829	50.630.110	49.248.239	47.696.476
Ativo Circulante	18.414.662	17.677.687	17.122.575	15.922.209	14.538.730
Disponibilidades	14.099	11.490	63.617	35.444	15.784
Aplic. Financeiras		-	-	-	-
Clientes	767.703	617.613	996.034	596.561	25.703
Títulos Bloqueados	2.088.218	2.088.218	2.088.218	2.088.218	2.088.218
Estoques	13.687.998	12.650.492	11.647.970	10.560.553	9.643.665
Tributos Recuperáveis	748.728	692.192	668.410	603.528	544.538
Despesa a Apropriar	682.141	744.625	726.587	681.954	777.562
Outros Ativos	425.774	873.056	931.740	1.355.950	1.443.260
Ativo Não Circulante	33.837.768	33.666.142	33.507.535	33.326.030	33.157.746
Empréstimo Compulsório	17.930	17.930	17.930	17.930	17.930
Depósitos Garantias Judiciais	232.166	232.327	232.327	235.693	235.693
Incentivos Fiscais	22.975	22.975	22.975	22.975	22.975
Investimentos	62.469	62.469	62.469	62.469	62.469
Imobilizado	33.266.504	33.100.681	32.947.441	32.769.129	32.606.599
<i>Bens</i>	42.611.186	42.611.186	42.611.186	42.611.186	42.611.186
<i>(-) Depreciação Acumulada</i>	- 9.344.682	- 9.510.505	- 9.663.745	- 9.842.057	-10.004.587
Intangíveis Líquidos	235.723	229.760	224.393	217.834	212.080
PASSIVO	52.252.430	51.343.829	50.628.863	49.248.239	47.696.476
Passivo Circulante	38.556.653	39.282.900	40.016.592	57.426.776	57.894.545
Instituições Financeiras	3.325.334	3.325.280	3.324.802	18.422.638	18.422.639
Financiamentos - FINAME	852.598	852.598	805.111	2.752.988	2.699.556
Fornecedores	13.988.863	14.299.035	14.537.048	14.252.212	14.518.481
Obrig. Sociais e Trabalhistas	6.580.886	6.853.009	7.024.881	7.267.225	7.571.093
Obrig. Tributárias	11.461.088	11.689.402	12.024.962	12.304.528	12.480.855
Outros Passivos	2.347.885	2.263.576	2.299.787	2.427.185	2.201.921
Exigível de Longo Prazo	27.281.179	27.281.179	27.281.179	10.298.828	10.298.828
Empréstimos	14.985.660	14.985.660	14.985.660	-	-
Financiamentos - FINAME	1.996.691	1.996.691	1.996.691	-	-
IRPJ e CSLL Diferido	10.298.828	10.298.828	10.298.828	10.298.828	10.298.828
Patrimônio Líquido	- 13.585.403	-15.220.250	-16.668.908	-18.477.365	-20.496.897
Capital Social	1.650.000	1.650.000	1.650.000	1.650.000	1.650.000
Reserva - Correção Monetária	357.716	357.716	357.716	357.716	357.716
Reserva de Lucros a Realizar	19.991.843	19.991.843	19.991.843	19.991.843	19.991.843
Prejuízos Acumulados	- 35.584.962	-37.219.809	-38.668.467	-40.476.925	-42.496.457

Variação Patrimonial

	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17
ATIVO	-908.600	-713.719	-1.381.871	-1.551.763
Ativo Circulante	-736.975	-555.112	-1.200.366	-1.383.479
Disponibilidades	-2.609	52.127	-28.173	-19.660
Aplic. Financeiras	0	0	0	0
Clientes	-150.090	378.420	-399.473	-570.858
Títulos Bloqueados	0	0	0	0
Estoques	-1.037.506	-1.002.522	-1.087.418	-916.888
Tributos Recuperáveis	-56.536	-23.783	-64.881	-58.990
Despesa a Apropriar	62.484	-18.038	-44.633	95.608
Outros Ativos	447.282	58.684	424.210	87.309
	0	0	0	0
Ativo Não Circulante	-171.625	-158.607	-181.505	-168.284
Empréstimo Compulsório	0	0	0	0
Depósitos Garantias Judiciais	161	0	3.366	0
Incentivos Fiscais	0	0	0	0
Investimentos	0	0	0	0
Imobilizado	-165.823	-153.240	-178.312	-162.531
<i>Bens</i>	0	0	0	0
<i>(-) Depreciação Acumulada</i>	-165.823	-153.240	-178.312	-162.531
Intangíveis Líquidos	-5.963	-5.367	-6.559	-5.754
PASSIVO	-908.600	-714.966	-1.380.624	-1.551.763
Passivo Circulante	726.247	733.692	17.410.184	467.769
Instituições Financeiras	-54	-478	15.097.836	0
Financiamentos - FINAME	0	-47.487	1.947.876	-53.432
Fornecedores	310.172	238.013	-284.836	266.269
Obrig. Sociais e Trabalhistas	272.123	171.872	242.345	303.868
Obrig. Tributárias	228.314	335.561	279.565	176.327
Outros Passivos	-84.308	36.211	127.398	-225.264
	0	0	0	0
Exigível de Longo Prazo	0	0	-16.982.351	0
Empréstimos	0	0	-14.985.660	0
Financiamentos - FINAME	0	0	-1.996.691	0
IRPJ e CSLL Diferido	0	0	0	0
	0	0	0	0
Patrimônio Líquido	-1.634.847	-1.448.658	-1.808.458	-2.019.532
Capital Social	0	0	0	0
Reserva - Correção Monetária	0	0	0	0
Reserva de Lucros a Realizar	0	0	0	0
Prejuízos Acumulados	-1.634.847	-1.448.658	-1.808.458	-2.019.532

7. Chama atenção a reclassificação de empréstimos e financiamentos de longo prazo para o circulante, pois tal movimentação interfere nos Índices de Liquidez e no Capital Circulante Líquido (item D), pois ambos comparam a liquidez dos passivos em relação aos ativos, o que pode influenciar na interpretação de solvência da Recuperanda.

8. A Recuperanda mantém crescentes as obrigações sociais e trabalhistas para o período.

9. Os saldos dos relatórios de títulos a receber, bem como descontos de duplicatas estão inconsistentes com os valores declarados em Balanço Patrimonial.

10. Também não temos detalhamento das contas “Outros Ativos” e “Outros Passivos” impossibilitando identificar qual a origem dos valores lançados.

B. EBITDA

11. A Recuperanda mantém o mesmo quadro dos dois primeiros meses com EBITDA negativo, ou seja, prejuízo operacional.

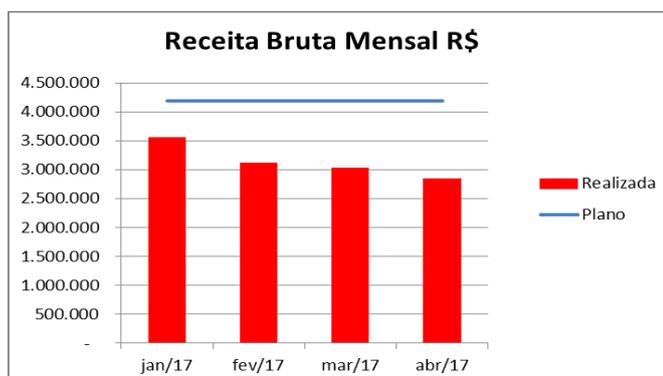
	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	2017
Resultado antes das Provisões	- 635.194	- 450.031	- 740.813	- 1.021.315	- 2.847.352
Resultado Financeiro Líquido	130.677	149.965	166.098	125.483	572.222
Depreciação	165.823	153.240	184.871	168.284	672.218
EBITDA	- 338.694	- 146.826	- 389.844	- 727.548	- 1.602.912
Margem Ebitda (fat liq)	-13,3%	-6,7%	-18,0%	-36,3%	-18,0%

C. Demonstração dos Resultados Mensais (transcrição dos documentos)

	dez/16	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	2017		
Receita Bruta	40.324.860	100%	3.559.103	3.116.130	3.028.329	2.846.982	12.550.544	100%
(-) Deduções	12.325.324	31%	1.020.489	917.933	866.185	842.644	3.647.252	29%
Receitas Líquidas	27.999.536	69%	2.538.614	2.198.197	2.162.144	2.004.337	8.903.292	71%
(-) Custos	28.056.847	70%	2.352.338	1.873.540	2.039.794	2.232.761	8.498.432	68%
Resultado Bruto	- 57.311	0%	186.276	324.657	122.350	- 228.424	404.859	3%
Despesas Operacionais	8.363.447	21%	654.320	624.689	692.568	667.234	2.638.811	21%
Outras Receitas ou (despesas)	39.442	0%	36.473	33	4.497	175	32.185	0%
Resultado Financeiro Líquido	2.767.737	7%	130.677	149.965	166.098	125.483	572.222	5%
Resultado antes das Provisões	- 11.149.053	- 28%	- 635.194	- 450.031	- 740.813	- 1.021.315	- 2.847.352	- 23%

12. Na questão dos resultados, comparativamente com o ano anterior, nota-se praticamente a mesma proporção de custos e despesas, indicando pouco efeito de adequação dos mesmos frente ao faturamento resultando nos seguidos prejuízos.

13. Tal situação é agravada pela queda de faturamento ao longo dos meses como pode ser acompanhado no gráfico abaixo:



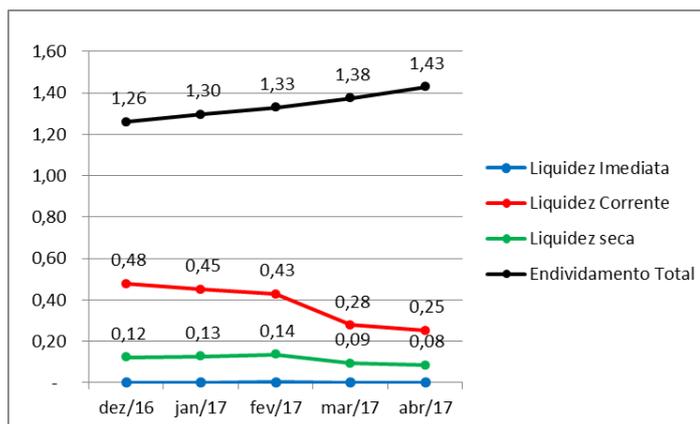
D. Análise de Índices

14. A Recuperanda permanece sem liquidez imediata, ou seja, não possui recursos financeiros (caixa e depósitos a vista) suficientes para cumprir as exigências de curto prazo.

15. Em termos de liquidez corrente a Recuperanda dispõe R\$ 0,25 para cada real no passivo circulante e sem considerar seus estoques dispõe apenas de R\$ 0,08, esse último evidenciado pelo índice de liquidez seca.

16. É importante lembrar que essa queda derivou principalmente da reclassificação da dívida de longo prazo para o curto prazo, sendo correta essa reclassificação somente no caso de a Recuperanda pretender liquidar essa dívida, em sua totalidade, em até um ano.

17. Destaque para o grau de endividamento que corresponde a 143% do total do ativo.



E. Funcionários

18. A Recuperanda apresentou informações referentes à folha de pagamento, inclusive “pró-labore”, 13º e férias, bem como demais cálculos de encargos e contribuições pertinentes para os meses analisados. No recibo CAGED se verifica o histórico de movimentação de funcionários conforme tabela abaixo.

	jun/16	jul/16	ago/16	set/16	out/16	nov/16	dez/16	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17
FUNCIÓNÁRIOS	217	217	217	217	217	181	180	180	180	181	182

19. Em relação aos pagamentos, estes foram evidenciados nos extratos fornecidos, porém não se evidenciou o pagamento das contribuições referentes INSS e verificado apenas o comprovante do FGTS referente à 03/2017.

F. Impostos

20. Para o período analisado a Recuperanda apresentou os registros de entrada e saída, bem como as apurações: Diferencial de alíquota de ICMS, ICMS, ICMS ST, IPI, PIS e COFINS.

21. Em relação aos comprovantes de pagamentos, verificamos apenas os pagamentos de ICMS nas operações interestaduais, as

retenções na fonte sobre notas fiscais de serviço e IRRF sobre folha de pagamento, comissões e autônomos.

G. Demais Relatórios

22. A Recuperanda apresentou relatórios referentes às contas a pagar e contas a receber (vencidos e a vencer), sendo que os valores a receber estão inconsistentes com os divulgados no Balanço Patrimonial. O relatório de Fluxo de Caixa também apresentado possui saldos e estrutura não compatíveis com os demonstrativos e não sendo fornecido balancete analítico não há como traçar comparativos para sua validação.

IV – DAS PROVIDENCIAS À RECUPERANDA

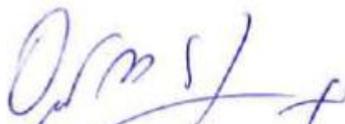
23. Intimem-se os representantes da Recuperanda para que esclareçam as dúvidas listadas nos relatórios anteriores, as quais permanecem neste relatório, bem como, disponibilizem os comprovantes de liquidação dos impostos e contribuições.

24. A Recuperanda necessita reavaliar suas operações de forma a compatibilizar seus custos e despesas a fim de reverter sua situação deficitária de modo a gerar recursos para viabilizar os compromissos assumidos no plano de recuperação judicial.

25. Sendo o que tinha para o momento, a Administradora Judicial se coloca à disposição deste Douto Juízo e Ilustre Cartório para quaisquer esclarecimentos que se façam necessário.

São Paulo, 12 de junho de 2017.

LASPRO
CONSULTORES



LASPRO CONSULTORES LTDA.

Administradora Judicial

Oreste Nestor de Souza Laspro

OAB/SP nº 98.628

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

72-790.1.2 LG/RS/EK

Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97