
RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

RELATÓRIO INICIAL

Esta empresa de Administração Judicial, após análise de documentos, visitas à sede das recuperandas e análise das informações contábeis e financeiras, demonstra a seguir resumo das atividades das mesmas durante os últimos quatro exercícios e de janeiro a julho de 2016.

1. O ANDAR DO PROCESSO DE RECUPERAÇÃO

O processo de recuperação judicial do Grupo Intecnial, composto pelas empresas INTECNIAL PARTICIPAÇÕES S/A e INTECNIAL S/A, segue seu curso normal. Atualmente encontra-se em fase de análise de divergências e habilitações recebidas administrativamente por esta Administração Judicial. A recuperanda apresentou o Plano de Recuperação nos autos do processo no prazo previsto (18.08.2016).

A recuperanda vem cumprindo suas obrigações processuais com a apresentação das contas demonstrativas mensais (art. 52, IV, da LREF), informações de sua atividade estão sendo prestadas à Administração Judicial e aos credores quando solicitadas. Desde o início do processo, foram realizadas visitas mensais junto com os proprietários e com representantes legais da mesma. Excepcionalmente, este relatório trará a prestação de contas de forma cumulativa, por tratar-se de relatório inicial. Os demais relatórios serão apresentados mensalmente.

Este relatório tem por finalidade a apresentação de forma sintética das atividades da recuperanda durante os últimos quatro exercícios e de janeiro a julho de 2016, salientando que todos os documentos estão disponíveis para consulta no site www.administradorjudicial.adv.br e informações adicionais ou complementares podem ser obtidas diretamente com a Administração Judicial.

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

“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”.

Desta maneira, esta administradora judicial julgou pertinente acompanhar as atividades da empresa segregando-a em três principais grupos:

- 1.1 Desenvolvimento da Atividade Produtiva;
- 1.2 Departamento de Recursos Humanos;
- 1.3 Tributos e Contribuições;
- 1.4 Informações Complementares.

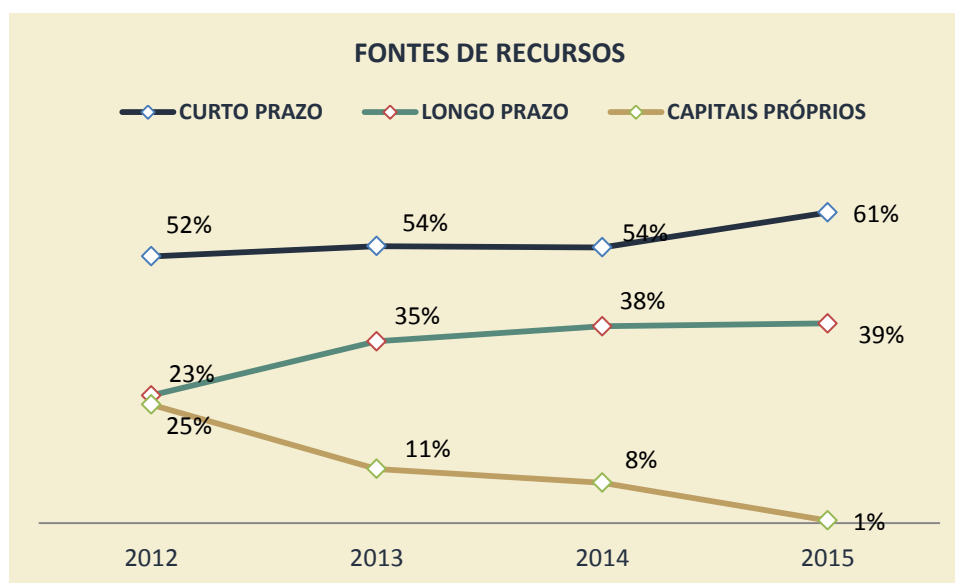
2. SÍNTESE DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA

Da análise da situação financeira da empresa dos últimos 4 anos

As análises a seguir foram baseadas nas demonstrações financeiras consolidadas fornecidas pelas Recuperandas dos anos de 2012 a 2015.

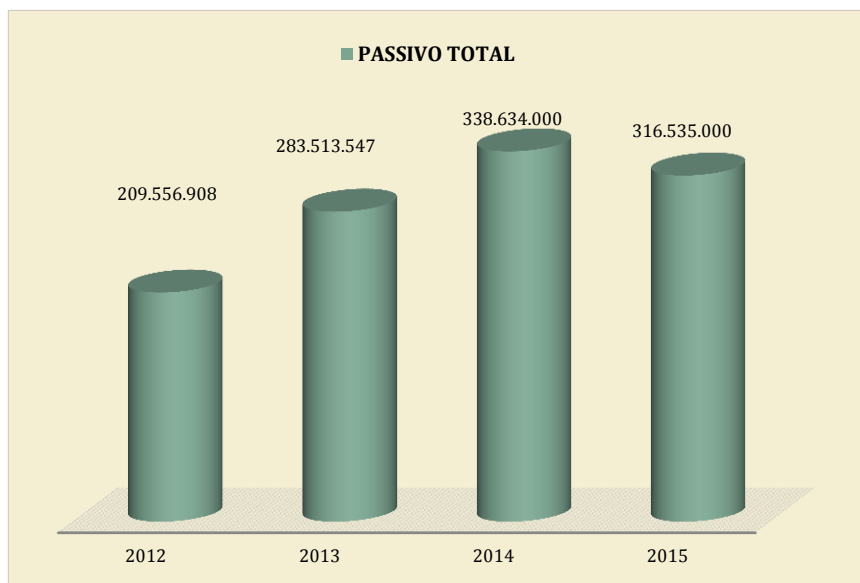
A estrutura de capital da empresa

Da análise dos balanços, é possível vislumbrar o seguinte:

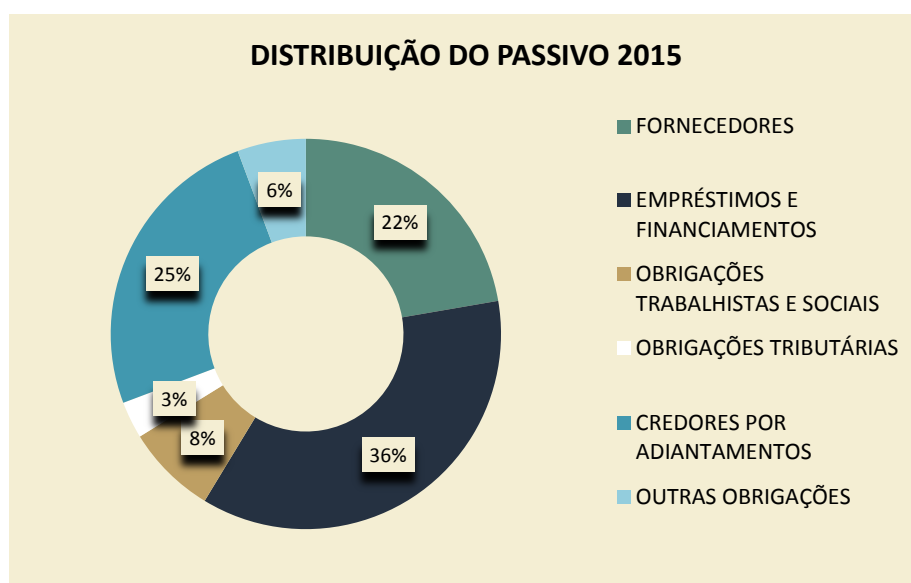


O gráfico demonstra que em 2012 o capital próprio representava 25% na composição total das fontes de recursos da empresa, e findo 2015 este percentual era de apenas 1%. O principal motivo da queda acentuada está relacionado diretamente aos resultados negativos apresentados pela empresa a partir do ano de 2013, que foram reduzindo significativamente seu Patrimônio Líquido.

Comparando o valor de passivos de 2012 com o de 2015, observa-se um aumento de 51%, passando de R\$ 209.556.908,00 para R\$ 316.535.000,00.

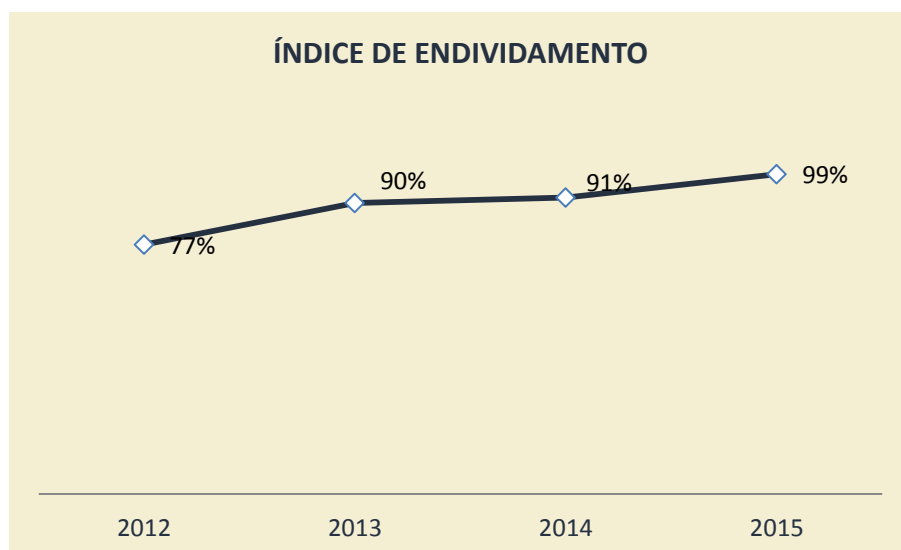


Observa-se que a maior representatividade em seu endividamento está relacionada a empréstimos e financiamentos, que representam 36% do passivo das Recuperandas. Na sequência os Adiantamentos de Credores (25%) e Fornecedores (22%).

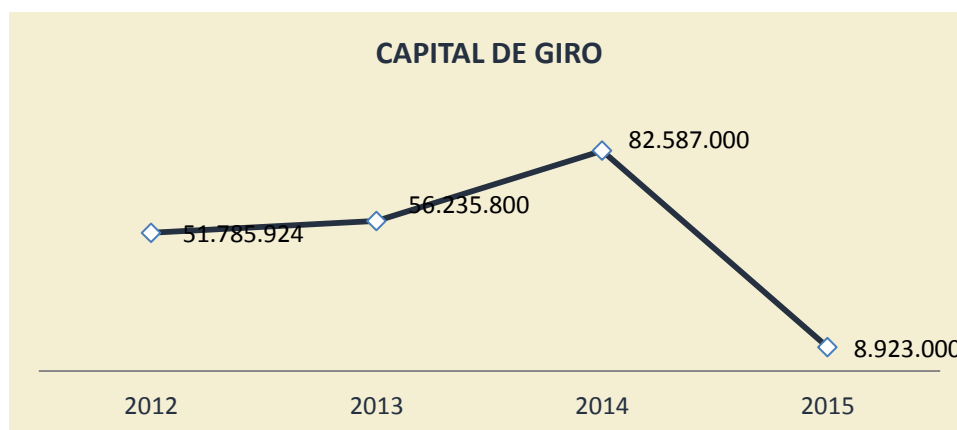


Dos Índices de Endividamento e Liquidez

Considerando a estrutura de capital demonstrada anteriormente, observa-se um alto grau de endividamento em relação a capitais de terceiros, que chega a 99% sobre o ativo da mesma, fato que demonstra grande dependência de recursos de terceiros, o que pode ser reflexo de gastos em excesso e margens insuficientes de comercialização. Este índice é encontrado através da divisão entre o valor total de passivos e o valor de ativos da empresa. Como pode-se observar no gráfico, o mesmo sempre foi alto, porém com expressivo aumento no período de 2012 a 2015.



Quanto aos índices de liquidez da empresa, apesar da mesma ter a necessidade de capital de giro, ou seja, seus ativos circulantes são maiores que seus passivos circulantes, o valor sofreu grande queda entre 2014 e 2015.



Os índices de liquidez da empresa apresentados em 2015 são os seguintes:

LIQUIDEZ DA EMPRESA	
LIQUIDEZ GERAL	0,86
LIQUIDEZ CORRENTE	1,05
LIQUIDEZ SECA	0,98
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,05

A liquidez geral demonstra se o valor dos ativos da empresa, exceto o imobilizado, são suficientes para cobrir o valor de passivos da mesma, para isso o índice deve ser superior a 1. As Recuperandas possuem índice de 0,86, fato que demonstra que a empresa não teria condições de liquidar suas dívidas de curto e longo prazo sem a realizar seus ativos imobilizados.

A liquidez corrente indica a cobertura dos passivos circulantes com os ativos circulantes da empresa. Como se verifica, o índice nas Recuperandas é de 1,05, o que demonstra que há capital disponível para uma possível liquidação das obrigações de curto prazo.

A liquidez seca é de 0,98, que demonstra que não realizando seu estoque, a empresa não teria capital disponível para liquidação das dívidas de curto prazo. A liquidez imediata é o mais conservador de todos, pois considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras para a liquidação de seus passivos de curto prazo. O índice de 0,05 representa que para cada real (R\$ 1,00) devido pela empresa, ela dispõe de apenas R\$ 0,05 para pagamento imediato.

Das Receitas, Custos e Despesas

Segue resumo do Demonstrativo de Resultado das empresas no período analisado com a respectiva análise vertical ao lado, demonstrando a proporção de cada rubrica em relação à receita líquida.

RUBRICA	2012	A.V	2013	A.V	2014	A.V	2015	A.V
RECEITA LIQUIDA	333.267.985	100%	231.302.418	100%	268.133.000	100%	268.417.000	100%
Custos de Vendas	(285.533.630)	-86%	(200.583.388)	-87%	(215.461.000)	-80%	(217.465.000)	-81%
Lucro bruto	47.734.355	14%	30.719.030	13%	52.672.000	20%	50.952.000	19%
Despesas/ Receitas Operacionais	(47.554.222)	-14%	(50.907.074)	-22%	(50.256.000)	-19%	(97.148.000)	-36%
Lucro Operacional	180.133	0%	(20.188.044)	-9%	2.416.000	1%	(46.196.000)	-17%
Resultado Financeiro	(13.342.788)	-4%	(15.609.036)	-7%	(21.751.000)	-8%	(16.230.000)	-6%
Juros Passivos	(18.911.294)	-6%	(19.171.696)	-8%	(24.083.000)	-9%	(25.803.000)	-10%
Receitas	5.568.506	2%	3.562.660	2%	2.332.000	1%	9.573.000	4%
Lucro Antes do Imposto de Renda	(13.162.655)	-4%	(35.797.080)	-15%	(19.335.000)	-7%	(62.426.000)	-23%
Impostos Diferidos	8.949.972	3%	6.700.998	3%	15.762.000	6%	35.060.000	13%
Lucro Líquido	(4.212.683)	-1%	(29.096.082)	-13%	(3.573.000)	-1%	(27.366.000)	-10%

É possível observar que os custos de vendas representam boa parcela da receita líquida da empresa, sendo em todos os períodos igual ou superior a 80%, e as despesas operacionais nos anos de 2013 e 2015 são superiores ao percentual de margem restante, o que levou a empresa a apresentar prejuízo na sua própria operação.

Como agravante, é possível verificar que os juros passivos alcançam 10% da receita líquida, reflexo do alto endividamento da empresa com bancos e atrasos nos pagamentos a fornecedores, conforme informação dada pela recuperanda.

Considerando estas observações o resultado se agravou no último ano, chegando a um prejuízo de 10% sobre a receita operacional líquida.

2.2 Desenvolvimento das atividades produtivas de JANEIRO a JULHO de 2016

Em atenção ao princípio da recuperação judicial, que diz respeito à manutenção da fonte produtora, conforme visitas realizadas à sede da recuperanda, verificou-se que a mesma vem operando, porém com produção muito abaixo da capacidade instalada.



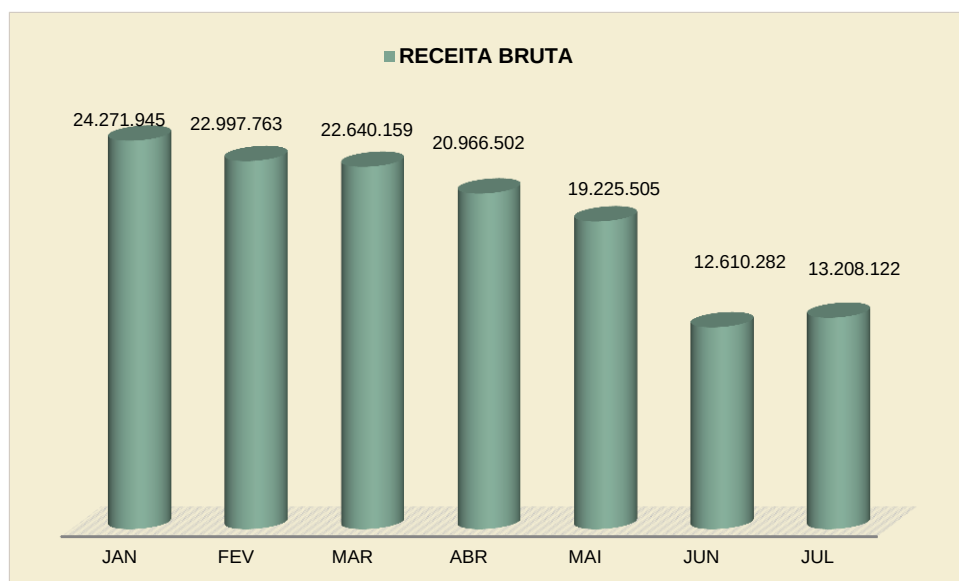
No mês de junho ocorreu a entrega de um navio para transporte fluvial à empresa Navegação Aliança. O evento reuniu secretários do Estado do Rio Grande do Sul, Secretárias Municipais de Triunfo e empresários do setor, que ressaltaram a importância da empresa para o Município e o Estado, uma vez a mesma implementa novas tecnologias e gera postos de trabalho.



INTECNIAL S.A

Faturamento

O faturamento da recuperanda, conforme se observa no gráfico, apresentou expressiva queda de janeiro a julho, sendo que neste último mês a receita foi de aproximadamente 50% do valor faturado em janeiro. A queda é justificada especialmente pelas dificuldades financeiras enfrentadas pela recuperanda.



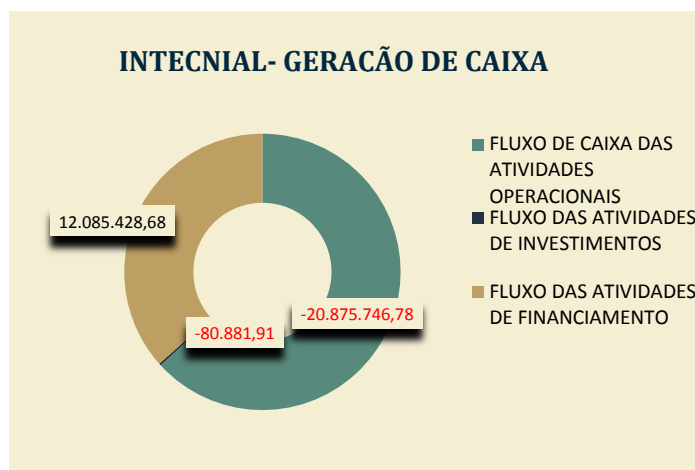
Resultado Econômico

O resultado da recuperanda também foi negativo, em função do alto custo dos produtos vendidos. O resultado acumulado em 2016 é negativo, com prejuízo acumulado de R\$ 35.702.670,87, os custos representam 107% da receita líquida neste período, ou seja, resultado insuficiente para o cobertura das demais despesas fixas.



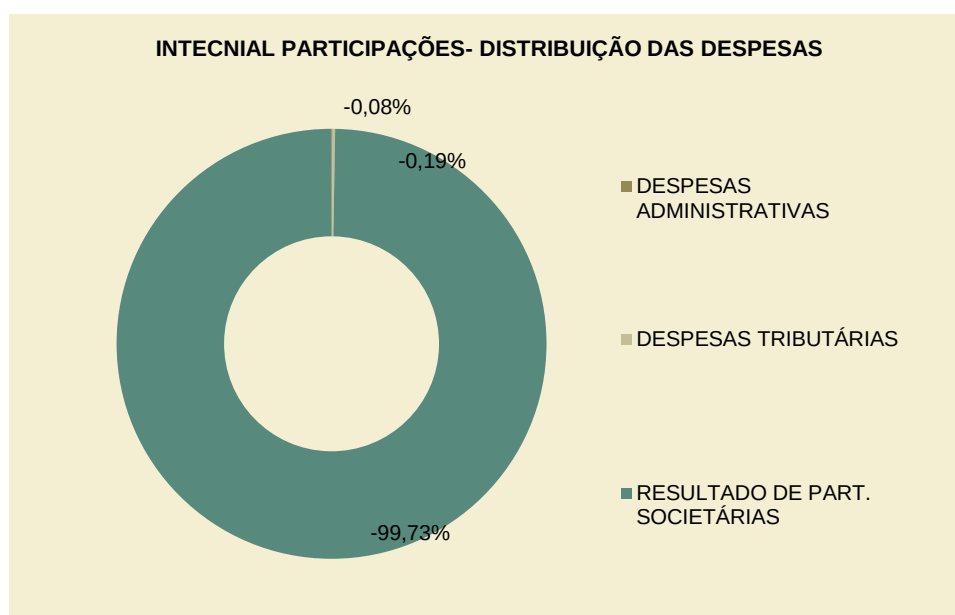
Geração de Caixa

A empresa apresenta geração de caixa da atividade negativa, e está recorrendo a empréstimos e financiamentos para manter as operações, o que onera muito o custo financeiro da mesma.



INTECNIAL PARTICIPAÇÕES

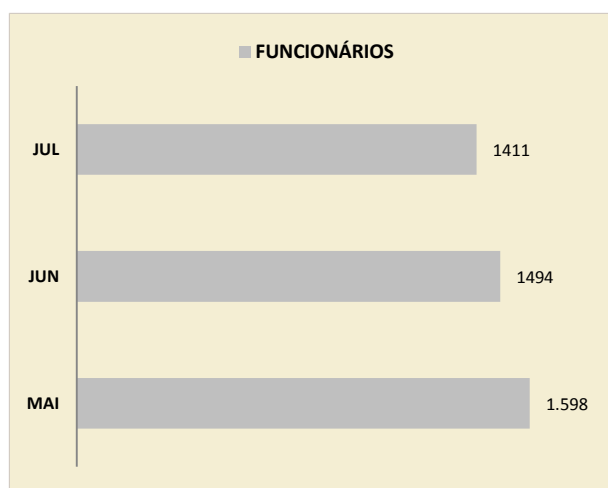
Considerando que a atividade da Intecnial Participações é de administração de instituições não financeiras, a mesma não possui receitas. O resultado negativo acumulado em 2016 é de R\$ 31.643.493,86, vinculado a sua participação societária na empresa Intecnial que apresentou resultados negativos no período.



2.3 Departamento de recursos humanos

A fim de atender outro dos princípios da Recuperação Judicial – manutenção do emprego dos trabalhadores – está sendo fiscalizado o Setor de RH, para que os demais Órgãos da Recuperação, bem com Credores, tenham conhecimento da atual situação dos funcionários da Devedora.

No mês de maio a empresa demitiu 115 colaboradores e admitiu 23. Em junho as demissões chegaram a 130 e admissões em 26. Já em julho foram admitidas 10 pessoas e demitidos 93 funcionários. Dessa forma, findo o mês de julho, a recuperanda contava com 1.411 colaboradores.



No mês de julho, não foi possível o pagamento da folha salarial de Junho em sua integralidade no quinto dia útil, sendo que os valores destacados ocorreram após esta data:

Folha Junho/2016	
Data pgto	Valor
06/07/2016	R\$ 370.758,32
08/07/2016	R\$ 724.906,75
11/07/2016	R\$ 827.401,71
12/07/2016	R\$ 251.641,42
13/07/2016	R\$ 92.183,28
14/07/2016	R\$ 14.435,43
15/07/2016	R\$ 39.744,71
Total	R\$ 2.321.071,62

Igualmente, não foi possível o pagamento do adiantamento salarial referente ao mês de julho, na sua integralidade até o dia 20 do mês, sendo que os valores destacados ocorreram após esta data:

Adiantamento Julho/2016	
Data pagamento	Valor
20/07/2016	R\$ 117.586,10
22/07/2016	R\$ 324.292,84
26/07/2016	R\$ 22.907,32
27/07/2016	R\$ 25.480,81
28/07/2016	R\$ 448.853,11
Total	R\$ 939.120,18

2.3 Tributos e Contribuições

Após pedido da recuperação judicial, a empresa permanece gerando impostos e contribuições de maneira regular e vêm adimplindo os tributos gerados no mês, cujos comprovantes seguem anexos a este relatório.

Quanto ao FGTS, a empresa informou que parcelou junto a Caixa Econômica Federal os depósitos em atraso (junho de 2015 a junho de 2016) em 60 (sessenta) parcelas.

A empresa Intecnial possui regularidade fiscal nos âmbitos Municipal, Estadual e Federal.

2.4 Informações complementares

Esta Administradora Judicial permanece à disposição para maiores esclarecimentos que se fizerem necessários ao decorrer do processo de recuperação judicial, sempre buscando da forma mais transparente possível demonstrar a situação da empresa.

É o relatório.

Erechim, 21 de setembro de 2016.

Medeiros & Medeiros Administração Judicial

Anexo I

**Balanço, DRE e Fluxo de Caixa de 2013 a
Julho de 2016.**

Anexo II

Pagamentos de Impostos

Anexo III

Certidões Negativas