

Laudo Econômico-Financeiro e Viabilidade
GRUPO GUARANY

1) Introdução

O presente laudo foi elaborado com o objetivo de apresentar uma análise detalhada da situação econômica e financeira do Grupo Guarany , considerando os elementos relevantes no contexto do processo de recuperação judicial em curso. Este documento tem como propósito demonstrar a capacidade de pagamento da empresa, além de fornecer subsídios técnicos para a avaliação do plano de recuperação proposto.

A partir das informações disponibilizadas pela Recuperanda e da aplicação de metodologias apropriadas de análise financeira, busca-se oferecer uma radiografia precisa e imparcial da posição econômico-financeira da empresa, com ênfase nos principais fatores que influenciam sua viabilidade e continuidade operacional.

Ressalta-se, ainda, a importância deste laudo como instrumento de apoio à tomada de decisão no âmbito da recuperação judicial, visando à preservação da atividade empresarial, à proteção dos interesses dos credores e demais partes envolvidas. Vale destacar que algumas premissas utilizadas nesta análise poderão sofrer alterações futuras, o que poderá impactar os resultados financeiros projetados do Grupo Guarany Ltda.

2) Metodologia Utilizada

Para a avaliação da saúde financeira e do desempenho do Grupo Guarany ao longo do tempo, foi adotada a metodologia de análise de balanço patrimonial e demonstrativo de resultados do exercício (DRE). A seguir, descrevem-se os principais métodos utilizados na condução desta análise:

- a. Análise Vertical:** Consiste na avaliação de cada item do balanço patrimonial como um percentual do total do ativo e do passivo. Essa abordagem permite identificar a estrutura de capital da empresa, além de avaliar a representatividade de cada componente patrimonial em relação ao todo.
- b. Análise Horizontal:** Baseia-se na comparação de valores contábeis ao longo de diferentes períodos, possibilitando a identificação de tendências, variações relevantes e evolução de ativos, passivos, patrimônio líquido e resultados operacionais.
- c. Índices Financeiros:** Incluem cálculos que fornecem indicadores sobre liquidez, rentabilidade, nível de endividamento, eficiência operacional, entre outros aspectos

fundamentais para o diagnóstico da situação econômico-financeira. Dentre os principais índices aplicados, destacam-se os índices de liquidez corrente e de endividamento.

d. Análise de Indicadores Setoriais: Trata-se da comparação dos indicadores desta empresa com os do mesmo setor, a fim de compreender sua posição competitiva e eficiência relativa, considerando as práticas e padrões do mercado em que está inserido.

e. Análise do Fluxo de Caixa: Além das demonstrações contábeis, foi analisado o fluxo de caixa desta empresa, essencial para entender sua capacidade de geração de recursos financeiros e sua aptidão para honrar compromissos de curto prazo, sobretudo no contexto de recuperação judicial.

A combinação dessas metodologias permitiu a construção de uma visão abrangente e fundamentada da real situação financeira do Grupo Guarany, servindo de base para as projeções e recomendações contidas neste laudo.

3) **Dados Financeiros**

3.1) **Receita**

No Ano 01 (início após a aprovação do plano de recuperação judicial), o Grupo Guarany apresentará uma receita líquida de R\$ 95,4 milhões. No Ano 02, essa receita aumentará para R\$ 97,7 milhões e, no Ano 03, atingirá R\$ 100,2 milhões. Os valores refletem a performance histórica da empresa e uma projeção conservadora de crescimento para os próximos anos.

3.2) **Custos Operacionais e Lucro Bruto**

No Ano 01, os custos operacionais totalizarão R\$ 85,9 milhões, resultando em um lucro bruto de R\$ 9,5 milhões. No Ano 02, os custos aumentarão para R\$ 88 milhões, e no Ano 03, para R\$ 90,3 milhões, elevando o lucro bruto para R\$ 9,9 milhões. Apesar do crescimento absoluto do lucro bruto, é fundamental acompanhar a evolução dos custos para preservar a margem operacional.

3.3) **Despesas Operacionais**

As despesas operacionais no Ano 01 somarão R\$ 8,3 milhões, com destaque para gastos com pessoal. No Ano 02, essas despesas subirão para R\$ 8,5 milhões, refletindo a expansão das atividades da empresa. No Ano 03, o novo aumento para R\$ 8,7 milhões deverá ser acompanhado de perto para que não comprometa a lucratividade da operação.

3.4) Resultado Operacional - EBITDA

O EBITDA da empresa será de R\$ 1,16 milhão no Ano 01, resultado da diferença entre o lucro bruto e as despesas operacionais. No Ano 02, o EBITDA crescerá para R\$ 1,2 milhão, mesmo com o aumento das despesas. Já no Ano 03, o EBITDA projetado é de R\$ 1,25 milhão, demonstrando a resiliência da operação e a manutenção da rentabilidade. Esses dados reforçam a importância de uma gestão rigorosa dos custos e despesas, especialmente em um contexto de recuperação judicial.

3.5) Endividamento

Apesar do ambiente econômico adverso dos últimos anos, o Grupo Guarany vem mantendo sua atividade. As projeções demonstram estabilidade, o que indica que, com uma reestruturação adequada, a empresa poderá gerar resultados operacionais suficientes para o cumprimento de suas obrigações financeiras.

O pedido de recuperação judicial reflete uma estratégia de reorganização financeira, e os dados apresentados respaldam a viabilidade de superação da crise e a continuidade das atividades operacionais.

A seguir, apresenta-se a estrutura atual de endividamento, segmentada por classe de credores:

Classe	R\$
Trabalhista	1.762.533
Quirografario	21.294.128
ME/EPP	73.513
TOTAL	23.130.192

3.6) Conclusão

O aumento do endividamento acumulado ao longo do tempo, somado ao crescimento das despesas financeiras, gerou pressão sobre a liquidez da empresa, afetando sua capacidade de geração de caixa para atender às obrigações financeiras. Atualmente, o resultado operacional não é suficiente para arcar com os encargos financeiros, evidenciando um quadro de desequilíbrio que compromete a sustentabilidade da operação. A persistência desse cenário poderia acarretar sérias dificuldades no cumprimento das obrigações financeiras, situação que culminou no pedido de

recuperação judicial como medida estratégica de reorganização e preservação da atividade empresarial.

No entanto, com base nas projeções de desempenho operacional e na estrutura do plano proposto, o Grupo Guarany demonstra viabilidade para reverter esse cenário e retomar uma trajetória sustentável, assegurando a continuidade das atividades empresariais e a preservação dos interesses dos credores.

4) Projeções do desempenho Econômico-Financeiro

- ✓ As projeções econômico-financeiras foram elaboradas com base na realidade atual da Recuperanda e nas perspectivas de evolução de receitas para os próximos anos. A modelagem foi construída de forma conservadora, respeitando os limites operacionais do Grupo Guarany Ltda e o cenário econômico vigente. A seguir, são apresentadas as principais premissas utilizadas para a projeção dos resultados:
- ✓ Sistema Tributário: Foram consideradas as regras tributárias vigentes para empresa, incluindo as alíquotas correspondentes aos tributos incidentes sobre faturamento e resultados operacionais.
- ✓ Capacidade Operacional e Receita: O volume de receitas projetado está compatível com a capacidade operacional atual da Recuperanda e com o comportamento esperado do mercado no qual a empresa está inserida.
- ✓ Custos e Despesas: Os valores de custos e despesas foram estimados com base na estrutura atual da empresa, podendo sofrer pequenas variações ao longo do tempo em função de ganhos de escala previstos.
- ✓ Inflação: As projeções foram elaboradas em valores reais, sem a inclusão de efeitos inflacionários, visando garantir uma base neutra e realista para análise.
- ✓ Cenário de Projeção: Todas as premissas foram definidas com base em um cenário conservador, priorizando a prudência e a viabilidade financeira de longo prazo.
- ✓ Premissas do Plano de Recuperação Judicial (Fluxo de Caixa em 12 anos):
 - Classe Trabalhista: Pagamento integral em até 12 meses, sem aplicação de desconto;
 - Credores com Garantia Real (se houver): Carência de 18 meses e quitação em 120 parcelas mensais, com desconto de 60% sobre o valor original;



- Credores Quirografários: Carência de 18 meses e quitação em 120 parcelas mensais, com desconto de 60% sobre o valor original;
- Credores Microempresas ou Empresas de Pequeno Porte: Carência de 12 meses, pagamento integral sem aplicação de desconto em 48 parcelas mensais;

Essas premissas sustentam a estrutura do plano de recuperação proposto, conferindo credibilidade e realismo à análise da capacidade de pagamento da empresa ao longo do período de recuperação.

Demonstrativo de Resultados (DRE):

Projeções (R\$ mil)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6
RECEITA LIQUIDA	95,360	97,744	100,188	102,692	105,260	107,891
CUSTOS OPERACIONAIS	85,900	88,048	90,249	92,505	94,818	97,188
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	68,720	70,438	72,199	74,004	75,854	77,750
CUSTO SERVIÇO TERCEIROS	17,180	17,610	18,050	18,501	18,964	19,438
RESULTADO BRUTO	9,460	9,696	9,939	10,187	10,442	10,703
DESPESAS	8,300	8,491	8,686	8,886	9,090	9,299
EBITDA	1,160	1,206	1,253	1,301	1,352	1,404

Projeções (R\$ mil)	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12
RECEITA LIQUIDA	110,588	113,353	116,187	119,092	122,069	125,121
CUSTOS OPERACIONAIS	99,618	102,108	104,661	107,277	109,959	112,708
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	79,694	81,686	83,729	85,822	87,967	90,167
CUSTO SERVIÇO TERCEIROS	19,924	20,422	20,932	21,455	21,992	22,542
RESULTADO BRUTO	10,971	11,245	11,526	11,814	12,110	12,412
DESPESAS	9,513	9,732	9,956	10,185	10,419	10,659
EBITDA	1,457	1,513	1,570	1,629	1,690	1,753

Fluxo de Caixa:

Projeções (R\$ mil)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12
Lucro Líquido	766	796	827	859	892	926	962	998	1,036	1,075	1,116	1,157
(+) Depreciação	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	35
(-) Capex	- 15	- 16	- 17	- 17	- 18	- 19	- 19	- 20	- 21	- 22	- 22	- 23
FLUXO DE CAIXA LIVRE	773	804	835	868	901	936	971	1,008	1,047	1,086	1,127	1,169
Amortização	-1,322	- 885	- 870	- 870	- 870	- 852	- 852	- 852	- 852	- 852	- 852	- 426
Trabalhista	1,322	441	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quirografario	-	426	852	852	852	852	852	852	852	852	852	426
Garantia Real	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ME e EPP	-	18	18	18	18	-	-	-	-	-	-	-
FLUXO DE CAIXA - Inicial	546	- 3	- 84	- 119	- 122	- 91	- 7	113	270	465	699	974
FLUXO DE CAIXA - Final	- 3	- 84	- 119	- 122	- 91	- 7	113	270	465	699	974	1,717

As projeções demonstram que o Grupo Guarany possui condições reais de liquidar suas dívidas conforme os termos estabelecidos no plano de recuperação judicial. Dessa forma, fica evidenciada a viabilidade da superação da crise econômico-financeira, assegurando a manutenção da atividade produtiva, a preservação dos empregos e o atendimento aos interesses dos credores. Essa trajetória contribui diretamente para a preservação da função social da empresa e para o fomento à atividade econômica em seu setor de atuação.

5) Considerações Finais

Conclui-se que o desenvolvimento e a implementação do plano de pagamento proposto no âmbito da recuperação judicial representam etapas essenciais para a reabilitação financeira do Grupo Guarany Ltda. A análise detalhada da situação econômico-financeira permitiu identificar tanto oportunidades quanto fragilidades operacionais, possibilitando a formulação de propostas viáveis e adequadas à realidade da Recuperanda.

A metodologia adotada, baseada em análise de balanço, DRE, fluxo de caixa e indicadores financeiros, revelou-se fundamental para uma avaliação precisa da saúde financeira da empresa. Essa abordagem técnica proporcionou uma base sólida para a proposição de medidas sustentáveis voltadas à reestruturação do passivo e à regularização dos compromissos com os credores.

O êxito do processo de recuperação está vinculado à efetiva execução do plano, o que exige comunicação clara e transparente com os credores, além do comprometimento de todas as partes envolvidas. A implementação bem-sucedida do plano não apenas possibilitará a superação da atual crise financeira, mas também contribuirá para a construção de uma estrutura empresarial mais sólida, resiliente e sustentável a longo prazo.

Atenciosamente



Mauricio Luz

Consultor Financeiro

