

WHB FUNDIÇÃO S/A – Em Recuperação Judicial

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DA RECUPERANDA: JULHO DE 2017.

10/09/17



Curitiba, 10 de setembro de 2017.

A

EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 1ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÃO JUDICIAL DO FORO CENTRAL DA COMARCA DE CURITIBA/PR.

REFERENTE AO PROCESSO Nº 0033079-54.2015.8.16.0185

Prezada Doutora: **Mariana Gluszcynski Fowler Gusso**

Em consonância com o disposto na alínea "c", inciso II, do artigo 22 da Lei no 11.101/2005 - Lei de Recuperação de Empresas e Falências ("LREF") - a **VALUUP CONSULTORIA E ACESSORIA LTDA ("VALUUP", "AJ" ou "Administrador Judicial")**, Administradora Judicial nomeada, submete a apreciação de V. Exa. o décimo oitavo Relatório Mensal de Atividades ("RMA") referente ao mês de julho de 2017, da empresa **WHB FUNDIÇÃO S/A ("WHB", "Empresa" ou "Recuperanda")**.

Nossas observações apresentadas neste Relatório são baseadas em informações contábeis, financeiras e operacionais disponibilizadas pela Recuperada à respeito de suas atividades, inclusive sob as penas do artigo 171 da LREF.

Essas informações, tanto de caráter quantitativo como qualitativo, não foram objeto de quaisquer procedimentos de auditoria, procedimentos estes regulados e normatizados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), Banco Central do Brasil ("BACEN") e Instituto dos Auditores Independentes do Brasil ("IBRACON"), por implicarem em trabalhos específicos não contemplados pela LREF. O Administrador Judicial não pode, portanto, garantir ou afirmar a correção, a precisão ou, ainda, que as informações prestadas pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes.

Todavia esse Administrador Judicial trabalhou com a maior diligência possível, de forma a identificar eventuais irregularidades ou exceções, sempre reportando caso constate qualquer desvio possível de verificação.

Dessa forma, não podemos expressar, como de fato não expressamos, uma opinião sobre as demonstrações financeiras da Recuperanda para os períodos apresentados neste Relatório Mensal de Atividades (“RMA”).

Permanecendo à disposição de V.Sa. para quaisquer esclarecimentos adicionais que se fizerem necessários, subscrevemo-nos.

Atenciosamente,

VALUUP Consultoria e Assessoria Ltda.

CORECON-PR: 664
CRC-PR:00849/O-3

Luís Gustavo Budziak

CORECON-PR 6.461-0
CRC-PR: 055.008/O-5
VALUUP Consultoria e Assessoria Ltda.

Lucas Lautert Dezordi

CORECON-PR: 6.795
VALUUP Consultoria e Assessoria Ltda.

Silvino Souza Neto

CRC-PR: 050.365/O-5
VALUUP Consultoria e Assessoria Ltda.

FORTI & Advogados Associados

OAB-PR 1.770

Fábio Forti

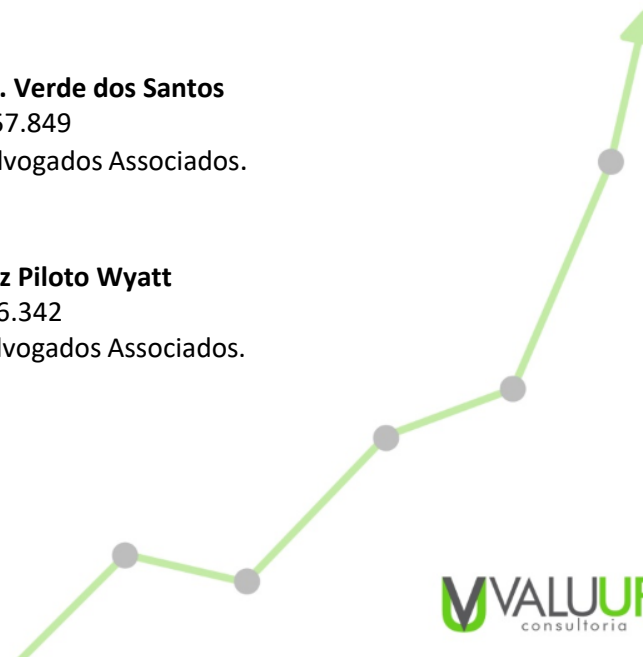
OAB-PR 29.080
Forti & Advogados Associados.

Lucas J. N. Verde dos Santos

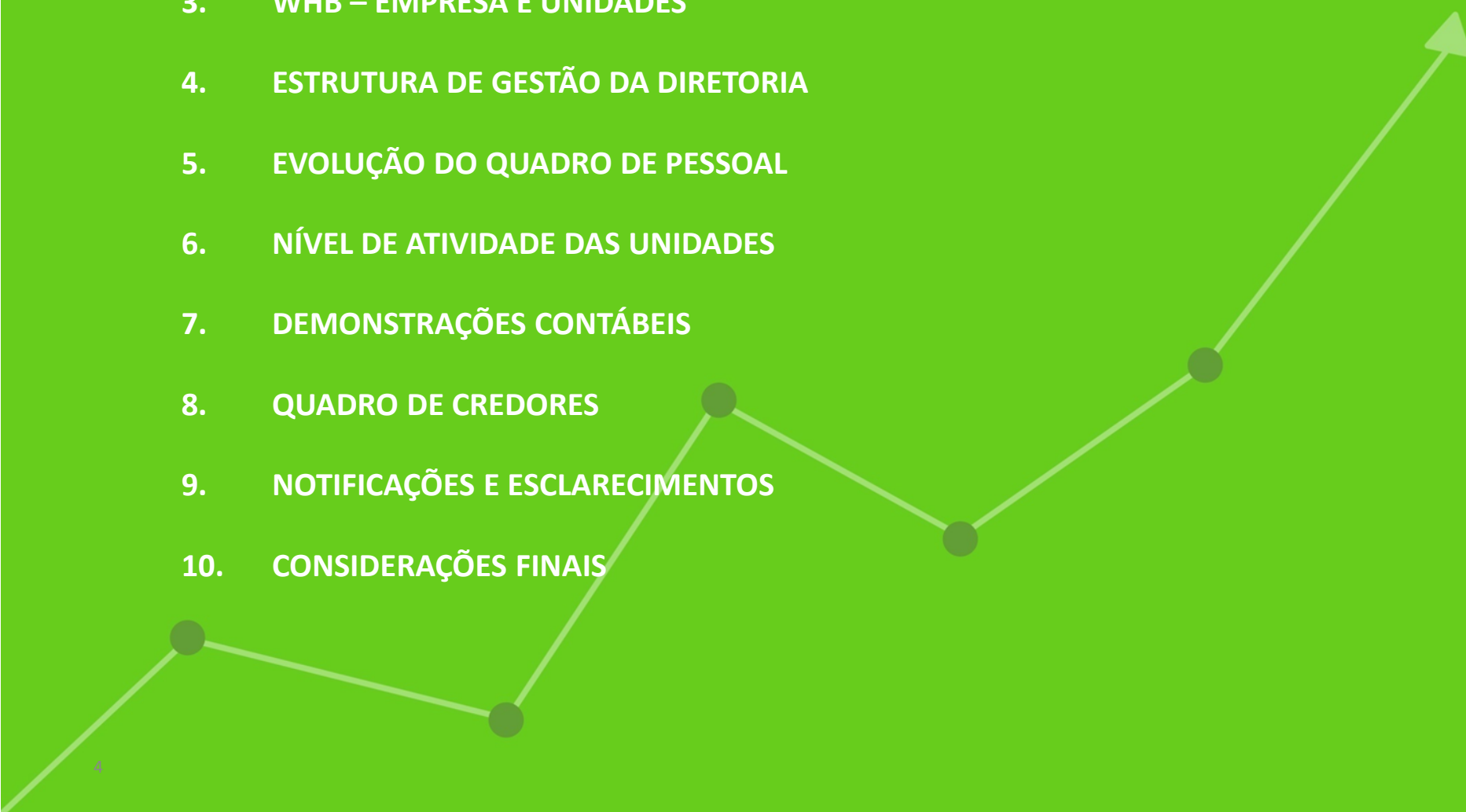
OAB-PR: 57.849
Forti & Advogados Associados.

Sérgio Luiz Piloto Wyatt

OAB-PR 36.342
Forti & Advogados Associados.



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
 3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
 4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
 5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
 6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
 8. QUADRO DE CREDORES
 9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
 10. CONSIDERAÇÕES FINAIS
- 



1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS

1.1. Legenda

- **AGC** – Assembleia Geral de Credores
- **AJ** – Administrador Judicial
- **AR** – Aviso de Recebimento
- **BP** – Balanço Patrimonial
- **Classe I** – Credores trabalhistas
- **Classe II** – Credores com direitos reais de garantia ou privilégios especiais
- **Classe III** – Credores quirografários e com privilégios gerais
- **Classe IV** - Credores de microempresas e empresas de pequeno porte.
- **CP** – Curto Prazo
- **CPC** - Comitê de Pronunciamentos Contábeis
- **EBITDA** – sigla em inglês para Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization (lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização)
- **EBIT** – sigla em inglês para Earnings before interests and taxes (lucros antes de juros e impostos)
- **DJE** – Diário de Justiça Eletrônico
- **k** – mil
- **LREF** – Lei de Recuperação de Empresas e Falência (Lei nº 11101/2015)
- **m** – milhão
- **MM** – Meritíssimo(a)
- **PJR** – Plano de Recuperação Judicial
- **RMA** - Relatório Mensal de Atividades
- **V.Sas.** – Vossas Senhorias
- **RJ** - Recuperação Judicial
- **DFC** – Demonstrativo de Fluxo de Caixa
- **PCLD** – Provisão de Crédito Liquidação Duvidosa
- **AVP** – Ajuste de Valor Presente
- **DF's** – Demonstrações Financeiras
- **ROL** – Receita Operacional Líquida



VALUUP
consultoria



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

2.1. Solicitações das informações

As principais informações divulgadas no RMA foram obtidas a partir dos relatórios e dados fornecidos pela própria Recuperanda ao Administrador Judicial.

Este relatório tem como foco sintetizar essas informações em tópicos, destacando a estrutura da Empresa, suas unidades operacionais, governança corporativa, quadro de funcionários, nível de atividade, demonstrações contábeis e o quadro de credores sintetizado e realizado pela própria WHB.

Este relatório tem como período de abrangência as informações e dados obtidos na data base 31/07/2017.

Foi acordado com a Recuperanda que os documentos deveriam ser disponibilizados até dia 20 do mês posterior ao das análises. Para o RMA de julho de 2017 foram solicitadas as seguintes informações:

- Estrutura de gestão (cargos e remuneração mensal após pedido RJ);
- Eventos relevantes ocorridos no mês;
- Evolução do quadro de pessoal (evolução mensal, informando quantos empregados foram admitidos e quantos empregados foram demitidos), por unidade: Curitiba, Glória do Goitá e São Carlos;
- CAGED (jul/2017);

- Nível de atividade das plantas (Informando qual a capacidade total de produção mensal e a quantidade produzida em toneladas ou peças). Se houve alterações na capacidade total instalada, informar o motivo;
- Evolução mensal dos ativos imobilizados (por grupos de ativos);
- Demonstrações financeiras e balancete analítico;
- DRE de jul/17;
- Demonstrativo de Fluxo de Caixa - DFC;
- Composição estoques com explicações de variações importantes;
- Abertura do faturamento mensal por mercado, em Reais (R\$), informando quantidade vendida, preço médio, ticket médio e principais clientes;
- Composição das despesas
- Explicação das variações da linha de custos e despesas financeiras de jul/2017;
- Composição receitas e despesas financeiras;
- Perspectivas de negócios futuros (negócios em andamento, carteira de pedidos/contratos, backlog x novos).



2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

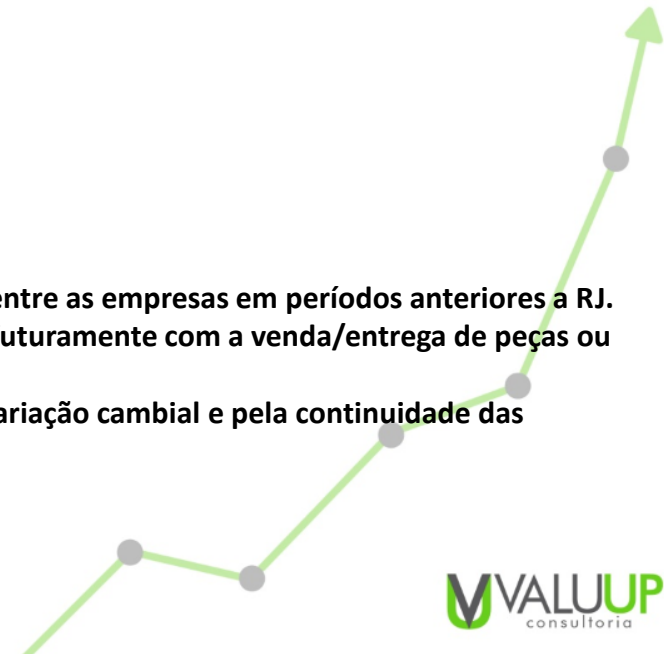
Pendências RMAs anteriores(cont.):

- Informações e os detalhes referente a conta do Ativo – Partes Relacionadas:
- Descrever a transação, incluindo as partes envolvidas e sua relação com a WHB - Fundação. Justificar as razões pelas quais a administração considerou que a transação foi benéfica para a WHB – Fundação, analisando as condições de mercado e se esta previu pagamento compensatório adequado.
- Informar se realizou procedimento de tomada de preços ou se tentou de qualquer outra forma realizar a transação com terceiros. Divulgar as razões que levaram a operação a ser firmada com a parte relacionada.
- Caso a transação em questão seja um empréstimo concedido pela WHB - Fundação à parte relacionada, justificar as razões pelas quais o emissor optou por concedê-lo em vez de investir em suas atividades. Também divulgar uma análise do risco de crédito do tomador e descrever a forma como foi fixada a taxa de juros, prazo, garantias e características do empréstimo.

Partes Relacionadas	2013	2014	2015
Drima Participações S/A.	2.320	5.808	10.834
WHB Internacional, INC	17.189	18.741	35.461
Zaire Ferramentaria LTDA.	-	-	19.049
WHB Componentes Automotivos S/A.	-	6.274	-
Itesapar Fundação S/A.	-	21.236	20.365
Ferrementas Troy LTDA.	-	-	1.721
Total	19.509	52.059	87.430

Resposta da administração: Quanto as partes relacionadas, foram operações feitas entre as empresas em períodos anteriores a RJ. Naquele momento eram operações entre as companhias que seriam compensadas futuramente com a venda/entrega de peças ou produtos entre as empresas.

Com exceção da WHBI, que ocorre oscilações/alterações de valores em virtude da variação cambial e pela continuidade das operações mercantis entre as empresas WHBI e WHB.

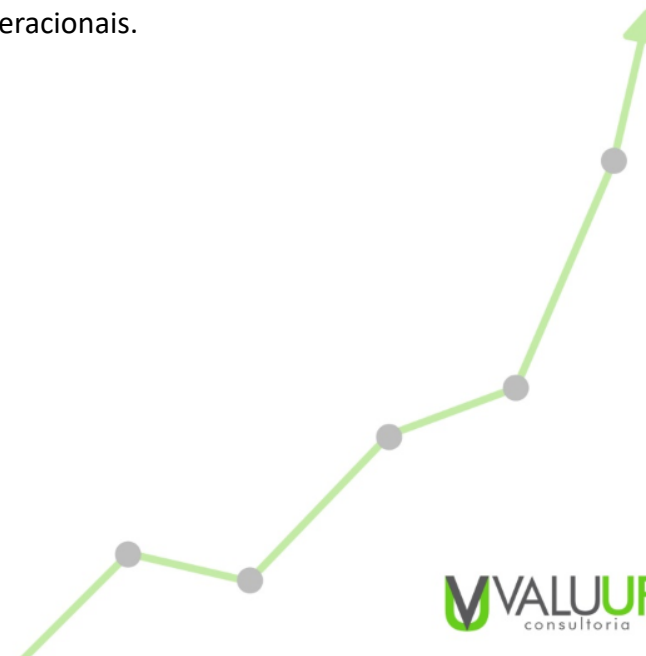


2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

2.2. Conhecimento da Empresa

- A WHB FUNDIÇÃO S/A - Em Recuperação Judicial é considerada a principal usinadora do Brasil, sendo uma Empresa aberta de capital nacional, constituída em 1996, tendo como sua única acionista a empresa DRIMA PARTICIPAÇÕES S/A.
- A sede administrativa e a principal planta industrial da Recuperanda está instalada na Cidade Industrial de Curitiba, nesta Capital, sobre um terreno contendo, aproximadamente, 382.000m² (trezentos e oitenta e dois mil metros quadrados) de área, onde foram edificados barracões industriais e áreas de apoio que somam, aproximadamente, 122.000m² (cento e vinte e dois mil metros quadrados).
- As atividades industriais desenvolvidas pela Recuperanda são voltadas à produção de peças e dispositivos para o mercado automotivo (veículos leves e pesados) e também para o mercado ferroviário, sendo, uma das principais fornecedoras da cadeia automotiva nacional e internacional.
- A fim de acompanhar o ritmo de crescimento do mercado automotivo apresentado nos anos de 2005 a 2010, a Empresa ampliou as suas instalações industriais, para o Estado de Pernambuco. Com o objetivo de atender o mercado externo, onde a Empresa já possuía alguns negócios, decidiu, em 2012, instalar a sua primeira filial em Glória do Goitá/PE.

- A Recuperanda instalou a sua filial em um terreno com, aproximadamente, 359.000m² (trezentos e cinquenta e nove mil metros quadrados) e construiu instalações industriais com área de, aproximadamente, 46.000m² (quarenta e seis mil metros quadrados). Para esta unidade foi transferido parte da produção de virabrequins, que anteriormente era desenvolvida em sua unidade de Usinagem, bem como desenvolveu a usinagem de outros tipos de peças, como bielas e cabeçotes.
- Mais recentemente, visando atender as necessidades logísticas da sua principal cliente (Volkswagen), a Recuperanda decidiu abrir uma filial na cidade de São Carlos/SP, instalando no referido local um Centro de Distribuição/Logístico, com o qual, inclusive, buscava reduzir custos de fretes e, conseqüentemente, melhorar os seus resultados operacionais.



VALUUP
consultoria

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

2.3. Síntese das principais ocorrências na relação da Empresa com o mercado e seus acionistas

- A Recuperanda não informou sobre ocorrências de fatos relevantes para o período de julho de 2017.



VALUUP
consultoria

SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
- 3. WHB – EMPRESA E UNIDADES**
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDITORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



3. WHB – EMPRESA E UNIDADES

3.1. WHB – Fundação S/A

- A sede da Empresa em Recuperação Judicial está situada na Rua Wiegando Olsen, nº 1600 - CIC – Curitiba/PR.
- A empresa possui duas filiais nos seguintes endereços: Rua Sete nº 44 – Parque Novo mundo – São Carlos/SP e Rodovia PE 50, KM 15, S/N – Distrito Industrial – Glória do Goitá/PE.
- O capital social da WHB Fundação S/A é de R\$ 64.916K, totalmente integralizado.

Acionista	%	Ações	Capital R\$
Drima Participações S/A.	100%	16.229.000	64.916.000
Total	100%	16.229.000	64.916.000

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

- A WHB – Fundação S/A é uma empresa a qual pertence ao Grupo WHB o qual é composto pelas seguintes empresas:

Razão Social
WHB Fundação S/A - Em Recuperação Judicial
WHB Componentes S/A.
WHB Internacional INC.
Zaire Ferramentaria Ltda.

Fonte: KPMG, relatório de auditoria 30/04/2015

- Verificamos através do balancete contábil que, além das Empresas citadas no quadro acima, constam também como partes relacionadas as Empresas: Itesapar Fundação S/A. e Ferramentas Troy LTDA.
- Fins empresariais da Recuperanda: Fabricação, fundição, forjamento e usinagem de peças automotivas em ferro e alumínio.



VALUUP
consultoria



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
- 4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA**
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA

4.1. Diretoria

- Para a data base 31 de julho de 2017, a Recuperanda não nos disponibilizou as informações da composição da Diretoria, ou se houve alguma alteração no quadro.



4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA

4.2. Estrutura de incentivos: remuneração dos administradores

- Para a data base 31 de julho de 2017, a Recuperanda não nos disponibilizou as informações dos valores pagos aos seus diretores.



VALUUP
consultoria



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
- 5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL**
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDITORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



5. ESTRUTURA DO QUADRO DE PESSOAL

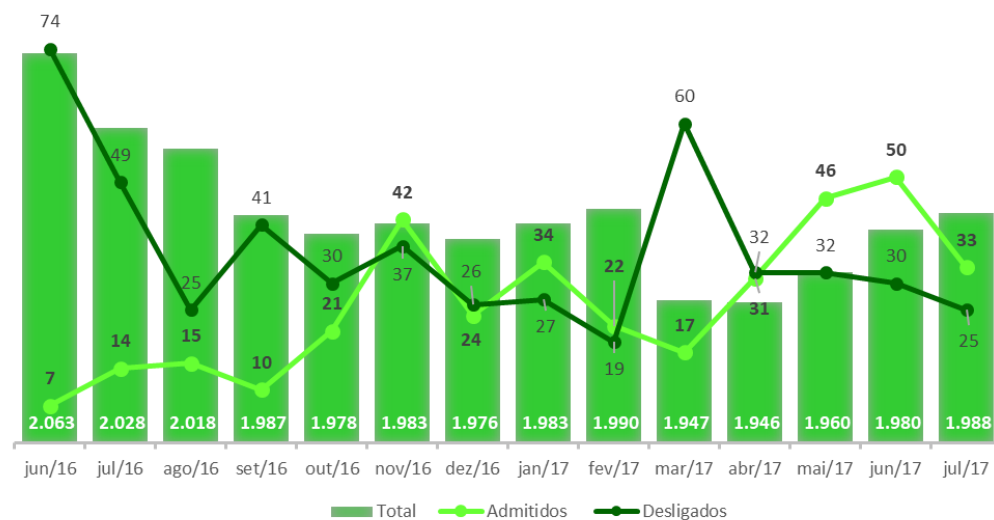
5.1. Evolução do quadro de pessoal

A tabela a seguir descreve o comportamento do quadro recente de funcionários da WHB:

Julho 2017						
Unidade	Saldo		Saldo		AV	AH jun x jul
	Junho	Admitidos	Desligados	Julho		
São Carlos - SP	13	0	0	13	0,65%	0,00%
Glória Goita - PE	261	5	5	261	13,13%	0,00%
Curitiba - PR	1706	28	20	1714	86,22%	0,47%
Total	1980	33	25	1988	100%	0,40%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

Identificamos que a maior movimentação de desligamentos e contratações no mês de julho de 2017 ocorreu na unidade de Curitiba, sendo que sua participação no total de empregos gerados na WHB – Fundação é de 86,22% de um total de 1988 funcionários.



Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

17



VALUUP
consultoria

SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
- 6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES**
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



6. NÍVEL DE ATIVIDADE

6.1. Nível de atividade

De acordo com os dados disponibilizados pela WHB, nos meses de junho de 2017 e julho de 2017 a capacidade de produção total e quantidade produzida, foram as seguintes:

Período	mensal	Junho - 2017		Julho - 2017		Ociosidade %		
		Capacidade Instalada	Produzido	% x Realizado	Produzido	% x Realizado	Junho	Julho
Usinagem Ctba (r\$)	45.900	19.869	43,3%	19.595	42,7%	56,7%	57,3%	1%
Usinagem PE (r\$)	28.045	11.570	41,3%	12.286	43,8%	58,7%	56,2%	-4%
Fundição Ferro (ton)	16.667	4.455	26,7%	4.206	25,2%	73,3%	74,8%	2%
Forjaria Alumínio (ton)	533	530	99,4%	527	98,9%	0,6%	1,1%	100%
Forjaria (pç)	1.333.333	371.324	27,8%	368.924	27,7%	72,2%	72,3%	0%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

Diante das informações disponibilizadas pela Recuperanda, pôde-se observar que no mês de julho de 2017:

- A planta Fundição Ferro (ton) esta realizando apenas 25,2% de sua capacidade instalada, 2% mais ociosa que o período de junho de 2017.



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
- 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1. Análise Junho de 2017

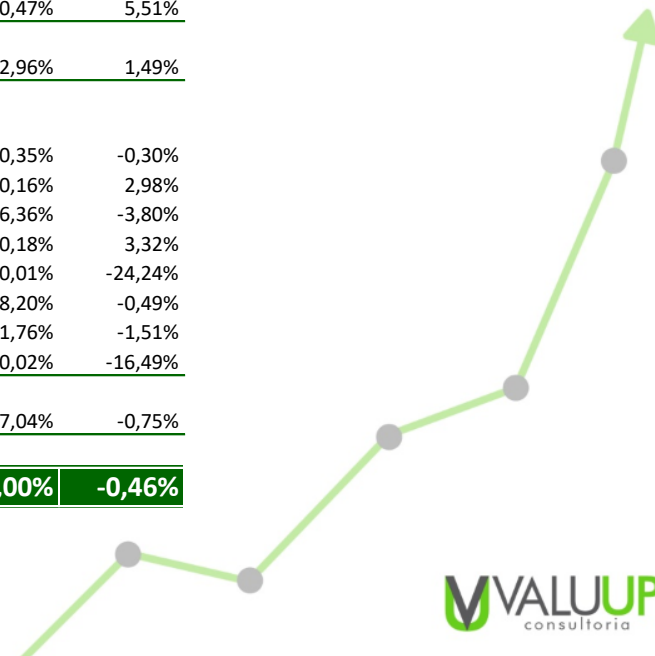
7.1.1 Ativo

Os dados comparativos da evolução da composição dos ativos são apresentados abaixo, de forma comparativa, entre 30 de junho e 31 de julho de 2017.

Composição do Ativo em Junho e Julho de 2017 (em milhares de R\$)

Ativo (em milhares de R\$)	Junho 2017	AV	AH	Julho 2017	AV	AH
Ativo Circulante						
Caixa e Equivalente de Caixa	8.316	0,68%	111,55%	9.113	0,75%	9,58%
Contas a Receber Clientes	82.984	6,76%	6,56%	85.653	7,01%	3,22%
Estoque	41.741	3,40%	-4,89%	40.240	3,30%	-3,60%
Impostos a Recuperar	5.984	0,49%	10,18%	5.438	0,45%	-9,12%
Adiantamento Fornecedores	11.477	0,94%	38,14%	12.087	0,99%	5,31%
Outras Contas a Receber	5.429	0,44%	-1,47%	5.728	0,47%	5,51%
	155.931	12,71%	7,58%	158.259	12,96%	1,49%
Ativo Não Circulante						
Aplicações financeiras garantidoras	4.345	0,35%	0,07%	4.332	0,35%	-0,30%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.949	0,16%	4,73%	2.007	0,16%	2,98%
Partes relacionadas	80.694	6,58%	-3,85%	77.631	6,36%	-3,80%
Depósitos judiciais	2.107	0,17%	8,72%	2.177	0,18%	3,32%
Contas a Receber	99	0,01%	-19,51%	75	0,01%	-24,24%
Imobilizado	959.594	78,22%	-0,29%	954.922	78,20%	-0,49%
Intangível	21.808	1,78%	-1,56%	21.478	1,76%	-1,51%
Diferido	279	0,02%	-14,42%	233	0,02%	-16,49%
	1.070.875	87,29%	-0,58%	1.062.855	87,04%	-0,75%
Total do Ativo	1.226.806	100,00%	0,39%	1.221.114	100,00%	-0,46%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Os ativos da Empresa, de Junho de 2017 para Junho de 2017 apresentaram uma redução nominal de 0,46%, passando de R\$1.226.806 para R\$1.221.114.

Algumas importantes variações do grupo dos ativos estão nas seguintes contas: Caixa e Equivalente de Caixa, Impostos a Recuperar e Imobilizado.

a) Caixa e Equivalente de Caixa (milhares de R\$)

Na conta de Caixa e Equivalente de caixa houve um aumento de 9,58%.

Descrição	Junho 2017	Julho 2017	AH jun/17 x jul/17
Caixa e Equivalente de Caixa	8.316	9.113	9,58%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

b) Impostos a recuperar (milhares de R\$)

Na rubrica Impostos a recuperar, nota-se uma redução de 9,12%.

Descrição	Junho 2017	Julho 2017	AH jun/17 x jul/17
Impostos a recuperar	5.984	5.438	-9,12%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

c) Imobilizado (milhares de R\$)

O Imobilizado apresentou de junho de 2017 para julho de 2017, uma variação negativa de 0,78%, com seu saldo chegando a R\$ 954.922.

O Imobilizado da Recuperanda em junho representou 78,22% do valor de seu a Ativo.

Composição do ativo imobilizado de junho de 2017 a julho de 2017 (milhares de R\$)

Imobilizado (em milhares de reais)	jun/17	AH	jul/17	AH
Terrenos	146.559	0,00%	146.559	0,00%
Edificações	175.247	-0,13%	175.011	-0,13%
Máquinas e Equipamentos	522.918	-0,72%	518.855	-0,78%
Instalações	52.741	0,05%	52.438	-0,57%
Ferramentas	23.754	1,42%	23.597	-0,66%
Móveis e utensílios	11.251	-0,93%	11.314	0,56%
Equipamentos de informática	1.057	-2,76%	1.053	-0,38%
Veículos	1.509	-0,46%	1.510	0,07%
Imobilizado em andamento	51.213	1,98%	51.239	0,05%
(-) Ajuste a valor recuperável	(26.654)	0,00%	(26.654)	0,00%
Total	962.423	0,00%	954.922	-0,78%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundição.



VALUUP
consultoria

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1.2 Passivo

Composição do Passivo e Patrimônio Líquido em Junho e Julho de 2017 (em milhares de R\$)

Passivo (em milhares de R\$)	Junho 2017	AV	AH	Julho 2017	AV	AH
Passivo Circulante						
Fornecedores	15.368	1,25%	27,05%	14.479	1,19%	-5,78%
Empréstimos e Financiamentos	4.875	0,40%	-2,54%	4.792	0,39%	-1,70%
Obrigações Trabalhistas e previdenciárias	67.982	5,54%	2,03%	68.907	5,64%	1,36%
Impostos a recolher	6.581	0,54%	15,17%	6.084	0,50%	-7,55%
Impostos parcelados	51.047	4,16%	6,75%	52.998	4,34%	3,82%
Adiantamentos a Clientes	15.179	1,24%	-5,98%	14.715	1,21%	-3,06%
Outras contas a pagar	10.062	0,82%	3,88%	10.406	0,85%	3,42%
	171.094	11,78%	4,91%	172.381	11,95%	0,75%
Passivo não Circulante						
Empréstimos e Financiamentos	41.043	3,35%	-0,10%	40.761	3,34%	-0,69%
Impostos a recolher	207	0,02%	-4,61%	196	0,02%	-5,31%
Impostos parcelados	141.227	11,51%	-1,95%	139.877	11,45%	-0,96%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	86.441	7,05%	-0,70%	85.833	7,03%	-0,70%
Provisão para contingências	4.793	0,39%	0,00%	4.793	0,39%	0,00%
Outras contas a pagar	540	0,04%	-11,48%	470	0,04%	-12,96%
Devedores RJ - Classe I Trabalhista	10.055	0,82%	0,00%	10.055	0,82%	0,00%
Devedores RJ - Classe II c/Garantias	536.541	43,73%	0,65%	528.341	43,27%	-1,53%
Devedores RJ - Classe III s/Garantias	458.797	37,40%	0,00%	458.797	37,57%	0,00%
Devedores RJ - Classe IV Microempresas	1.194	0,10%	0,00%	1.194	0,10%	0,00%
	1.280.838	88,22%	0,00%	1.270.317	88,05%	-0,82%
Total Passivo	1.451.932	118,35%	0,55%	1.442.698	118,15%	-0,64%
Patrimônio Líquido (em milhares R\$)						
Capital Social	64.916	5,29%	0,00%	64.916	5,32%	0,00%
Reserva de Reavaliação	8.271	0,67%	-0,04%	8.268	0,68%	-0,04%
Ajuste de avaliação patrimonial	243.484	19,85%	-0,48%	242.307	19,84%	-0,48%
Reserva de Lucros	- 541.796,00	-44,16%	0,37%	- 537.075,00	-43,98%	-0,87%
Total do PL	(225.125)	-18,35%	1,43%	(221.584)	-18,15%	-1,57%
Total Passivo + PL	1.226.807	100,00%	0,39%	1.221.114	100,00%	-0,46%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Considerando os saldos de balanço, na data base 31 de julho de 2017, 11,95% das dívidas da Empresa estavam concentradas no passivo circulante e 88,05% no passivo não-circulante.

Algumas variações dos grupos dos passivos estão nas seguintes contas : Fornecedores, Impostos a Recolher, Empréstimos e Financiamentos – LP e Impostos Parcelados - LP.

a) Fornecedores (milhares de R\$)

Na conta em questão, houve uma redução de 5,78% em julho.

Descrição	Junho 2017	Julho 2017	AH jun/17 x jul/17
Fornecedores	15.368	14.479	-5,78%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

b) Impostos a Recolher (milhares de R\$)

Na conta descrita abaixo, houve uma redução de 7,55% em julho

Descrição	Junho 2017	Julho 2017	AH jun/17 x jul/17
Impostos a recolher	6.581	6.084	-7,55%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.



VALUUP
consultoria



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

c) Empréstimos e Financiamentos – LP (milhares de R\$)

Na conta em questão, houve uma redução de 0,69% em julho.

Descrição	Junho	Julho	AH
	2017	2017	jun/17 x jul/17
Empréstimos e Financiamentos - LP	41.043	40.761	-0,69%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

d) Impostos parcelados – LP (milhares de R\$)

Na conta descrita abaixo, houve uma redução de 0,96% em julho

Descrição	Junho	Julho	AH
	2017	2017	jun/17 x jul/17
Impostos parcelados - LP	141.227	139.877	-0,96%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1.3 Demonstração do Resultado

Demonstração dos resultados dos períodos de julho de 2016 e julho de 2017 (milhares de R\$)

DRE (em milhares de R\$)	jul/16	AV	jul/17	AV	AH jun/16 x jun/17	Acumulado 2016	AV	Acumulado 2017	AV
Receita Bruta	63.916	132,39%	70.856	128,13%	10,9%	413.729	129,01%	483.057	129,76%
(-) Deduções da Receita	(15.637)	-32,39%	(15.558)	-28,13%	-0,5%	(93.036)	-29,01%	(110.785)	-29,76%
Receita Líquida	48.279	100,00%	55.298	100,00%	14,5%	320.693	100,00%	372.272	100,00%
(-) Custos	(43.978)	-91,09%	(45.103)	-81,56%	2,6%	(295.573)	-92,17%	(302.499)	-81,26%
Resultado Bruto	4.301	8,91%	10.195	18,44%	137,0%	25.120	7,83%	69.773	18,74%
Despesas Gerais e Administrativas	(3.658)	-7,58%	(4.377)	-7,92%	19,7%	(23.693)	-7,39%	(31.833)	-8,55%
Resultado Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBTIDA)	643	1,33%	5.818	10,52%	804,8%	1.427	0,44%	37.940	10,19%
Depreciação	(5.955)	-12,33%	(6.103)	-11,04%	2,5%	(41.325)	-12,89%	(42.457)	-11,40%
Resultado Antes dos Juros, Impostos (EBIT)	(5.312)	-11,00%	(285)	-0,52%	-94,6%	(39.898)	-12,44%	(4.517)	-1,21%
Resultado Financeiro Líquido	(4.995)	-10,35%	3.216	5,82%	-164,4%	(5.863)	-1,83%	(13.437)	-3,61%
Receitas Financeiras	318	0,66%	380	0,69%	19,5%	2.212	0,69%	2.315	0,62%
Despesas Financeiras	(2.938)	-6,09%	(2.961)	-5,35%	0,8%	(24.353)	-7,59%	(18.329)	-4,92%
Variação Cambial Líquida	(2.375)	-4,92%	5.797	10,48%	-344,1%	16.278	5,08%	2.577	0,69%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	(10.307)	-21,35%	2.931	5,30%	-128,4%	(45.761)	-14,27%	(17.954)	-4,82%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Período	(10.307)	-21,35%	2.931	5,30%	-128,4%	(45.761)	-14,27%	(17.954)	-4,82%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação.

Questionamentos a cerca da DRE, serão apresentados no próximo RMA.

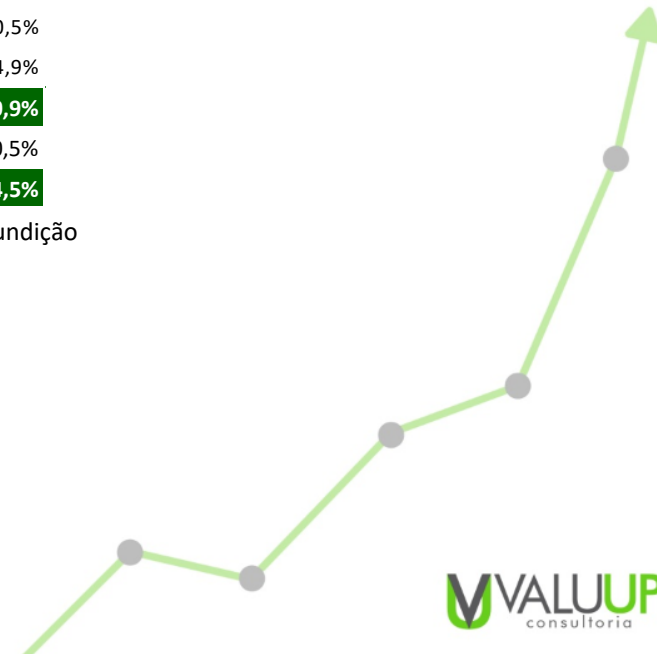
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1.4 Composição da Receita (milhares de R\$)

Observamos que, nos meses de julho de 2016 e julho de 2017, a Receita Líquida da Recuperanda apresentou um aumento de 14,5%.

Cliente	Mercado	jul/16	AV	jul/17	AV	AH jul/16 x jul/17
VOLKSWAGEN DO BRASIL LTDA	INTERNO	26.941	42,2%	34.901	49,3%	29,5%
WHB INTERNATIONAL INC.	EXTERNO	5.532	8,7%	7.365	10,4%	33,1%
FIAT AUTOMOVEIS S/A	INTERNO	5.987	9,4%	3.051	4,3%	-49,0%
IVECO LATIN AMERICA LTDA	INTERNO	3.643	5,7%		0,0%	-100,0%
GENERAL MOTORS DO BRASIL LTDA	INTERNO	6.232	9,8%	981	1,4%	-84,3%
PEUGEOT - CITROEN DO BRASIL LTDA	INTERNO	1.350	2,1%	1.363	1,9%	1,0%
SCANIA LATIN AMERICANA LTDA	INTERNO	1.466	2,3%	1.997	2,8%	36,2%
CNH LATIN AMERICA LTDA	INTERNO		0,0%	7.818	11,0%	100,0%
OUTROS CLIENTES	INTERNO	10.845	17,0%	10.789	15,2%	-0,5%
OUTROS CLIENTES	EXTERNO	1.920	3,0%	2.591	3,7%	34,9%
Total		63.916	100%	70.856	100%	10,9%
Deduções		(15.637)	-24,5%	(15.558)	-22,0%	-0,5%
Total Receita Líquida		48.279	75,5%	55.298	78,0%	14,5%

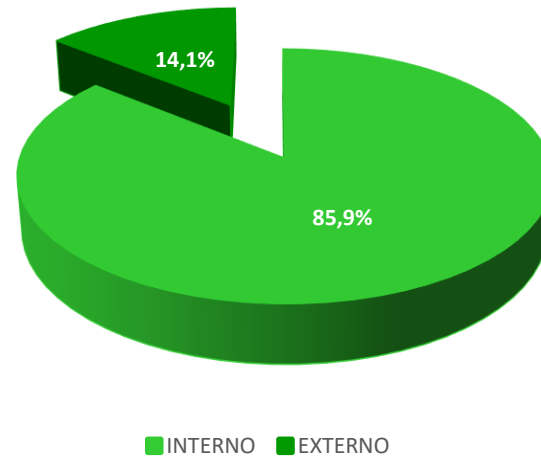
Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Percentual de distribuição Mercado Interno x Mercado Externo

O gráfico a seguir informa que, em julho de 2017, 85,9% das vendas foram destinadas ao mercado interno e apenas 14,1% ao mercado externo, havendo uma queda de 2,8% no mercado interno, que no mês anterior representava 88,7%.



Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.2 Outras análises do DRE

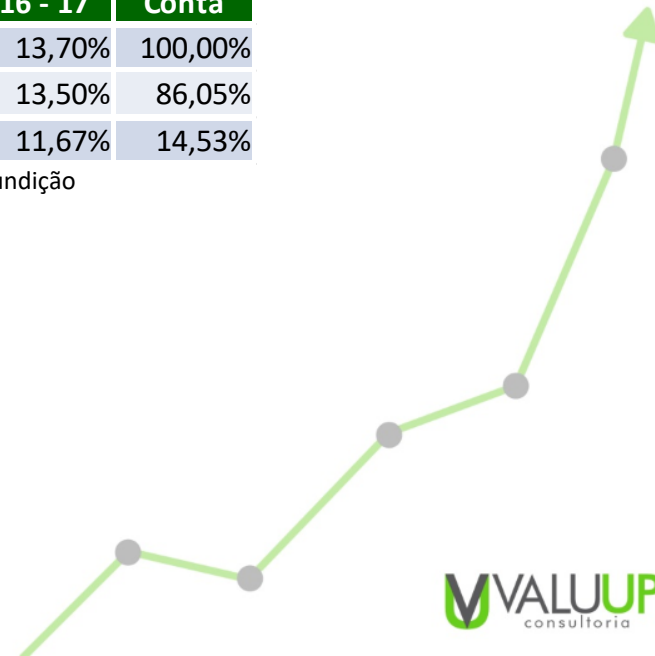
Também analisamos as demonstrações financeiras da WHB com o intuito de identificar as maiores variações do Demonstrativo de Resultado (DRE) da Recuperanda, que impactaram diretamente na redução do lucro, oriundo da redução de receitas, aumento de custos e despesas. A análise foi efetuada pela média do exercício de 2016, comparado a média do período de janeiro a julho de 2017. Destacamos as contas contábeis do resultado por participação na subconta e alteração significativa de valor ao longo do período, conforme comparação acima especificada.

Os dados abaixo são aqueles que, pelos critérios acima, foram destacados, a leitura completa da situação financeira da Recuperanda deverá ser feita através dos balancetes anexados a cada RMA. Todos os valores são apresentado em Reais (R\$).

Conta 3.01.01.001 – Vendas de Produtos e Serviços: Houve um aumento de 13,70% nas vendas na média de 2017 comparado com a média de 2016. Percebe-se o aumento de mercado interno da empresa, com um aumento de 13,50% para a mesma comparação de período.

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.01.01.001	VENDAS DE PRODUTOS E SERVIÇOS	60.695.533	69.008.213	13,70%	100,00%
3.01.01.001.0001	MERCADO INTERNO	52.317.399	59.381.597	13,50%	86,05%
3.01.01.001.0002	MERCADO EXTERNO	7.726.872	8.628.626	11,67%	14,53%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação



VALUUP
consultoria



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.2 Outras análises do DRE (cont.)

Conta 3.02 – Deduções da RB: Aumento de 38,29% em Devoluções de Vendas e queda de 92,55% nos Abatimentos s/ Vendas.

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.02	DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-14.033.434	-15.826.632	12,78%	100,00%
3.02.01.001	DEVOLUÇÕES DE VENDAS	-1.482.375	-2.049.930	38,29%	12,95%
3.02.01.002	ABATIMENTOS S/ VENDAS	-399.312	-29.741	-92,55%	0,19%
3.02.02.001.0002	ICMS S/ VENDAS	-6.066.674	-6.861.989	13,11%	43,36%
3.02.02.001.0004	COFINS	-3.905.282	-4.416.334	13,09%	27,90%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação



VALUUP
consultoria



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.2 Outras análises do DRE (cont.)

Conta 3.03 – Custo Produtos Vendidos: Aumento de 5,66%, com uma queda de 46,94% no Refugo e um aumento de 19,26% em CPV Mercado Externo.

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.03	CUSTO PRODUTOS VENDIDOS	-46.515.611	-49.150.058	5,66%	100,00%
3.03.01.001.0001	CPV MERCADO INTERNO	-36.846.176	-38.382.014	4,17%	78,09%
3.03.01.001.0002	CPV MERCADO EXTERNO	-5.728.722	-6.831.815	19,26%	13,90%
3.03.01.001.0004	REFUGO	-3.434.837	-1.822.689	-46,94%	3,71%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação



VALUUP
consultoria



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.2 Outras análises do DRE (cont.)

Conta 3.04 – Despesas: A conta apresentou um aumento de 19,16% na média de 2017 com relação a média de 2016.

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.04	DESPEASAS	-3.924.829	-4.676.795	19,16%	100,00%

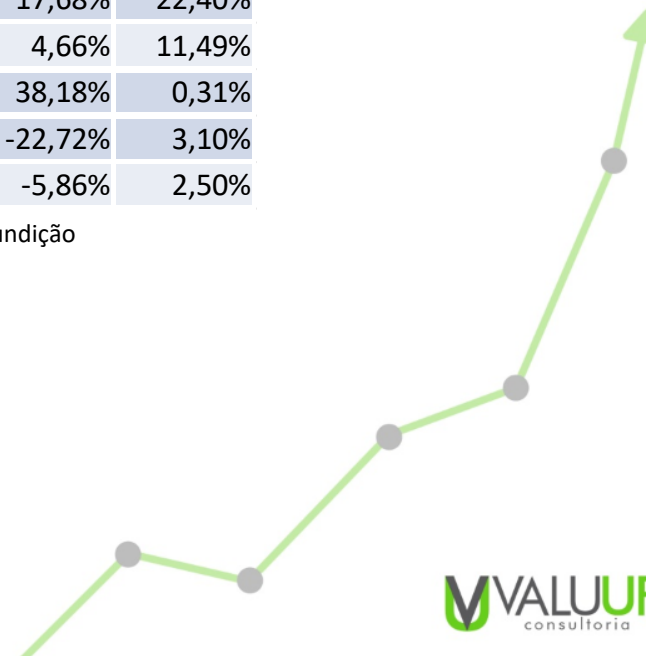
Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação

Esta conta é aberta nas seguintes subcontas: 3.04.01, 3.04.02, 3.04.03.

Conta 3.04.01 – Despesas Administrativas e Comerciais: Aumento de 17,68% em relação a média de 2016.

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.04.01	DESPEASAS ADMINISTRATIVAS E COM	-890.302	-1.047.737	17,68%	22,40%
3.04.01.001.0001	SALÁRIOS	-513.234	-537.163	4,66%	11,49%
3.04.01.001.0002	HORA EXTRA	-10.458	-14.451	38,18%	0,31%
3.04.01.001.0016	PRO-LABORE	-187.623	-145.000	-22,72%	3,10%
3.04.01.002	ENCARGOS	-124.206	-116.932	-5,86%	2,50%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

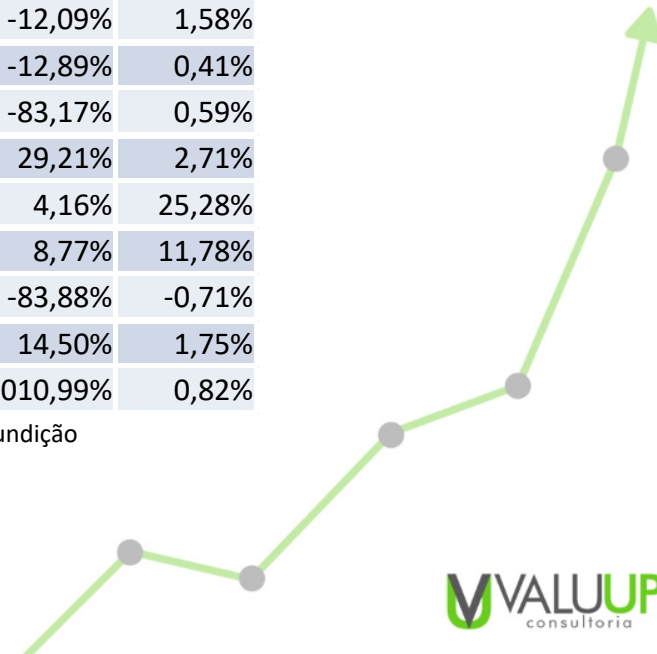
7.2 Outras análises do DRE (cont.)

Conta 3.04.02 – Outras Despesas Operacionais: Aumento de 18,11%, e alterações em:

- Serviços de Terceiro: -7,01%
- Serviços de Informática: -12,09%
- Legais e Judiciais: -83,17%
- Despesas Indedutíveis: 14,50%
- Provisão para Ajuste ao Valor: -83,88%
- Veículos Diretoria: -1010,99%

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.04.02	OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	-4.414.092	-5.213.420	18,11%	100,00%
3.04.02.001	SERVIÇOS DE TERCEIROS	-1.107.319	-1.029.738	-7,01%	19,75%
3.04.02.001.0002	CONSULTORIA E ASSES. JURI	-972.192	-901.237	-7,30%	17,29%
3.04.02.001.0003	SERVIÇOS DE INFORMÁTICA	-93.805	-82.463	-12,09%	1,58%
3.04.02.002.0003	TELEFONE E INTERNET	-24.483	-21.328	-12,89%	0,41%
3.04.02.004.0004	LEGAIS E JUDICIAIS	-183.489	-30.880	-83,17%	0,59%
3.04.02.005.0004	VIAGENS E ESTADIAS	-109.471	-141.453	29,21%	2,71%
3.04.02.005.0011	FRETES	-1.265.192	-1.317.864	4,16%	25,28%
3.04.02.005.0014	COMISSÕES S/ VENDAS	-564.507	-614.010	8,77%	11,78%
3.04.02.006.0004	PROVISÃO PARA AJUSTE AO VALOR	229.123	36.946	-83,88%	-0,71%
3.04.02.007	DESPESAS INDEDUTIVEIS	-79.602	-91.142	14,50%	1,75%
3.04.02.007.0003	VEÍCULOS DIRETORIA	-3.862	-42.909	1010,99%	0,82%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação



VALUUP
consultoria



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.2 Outras análises do DRE (cont.)

Conta 3.04.03 – Outras Receitas Operacionais: Observou-se um aumento de 14,85% da média de 2017 se comparado a média de 2016.

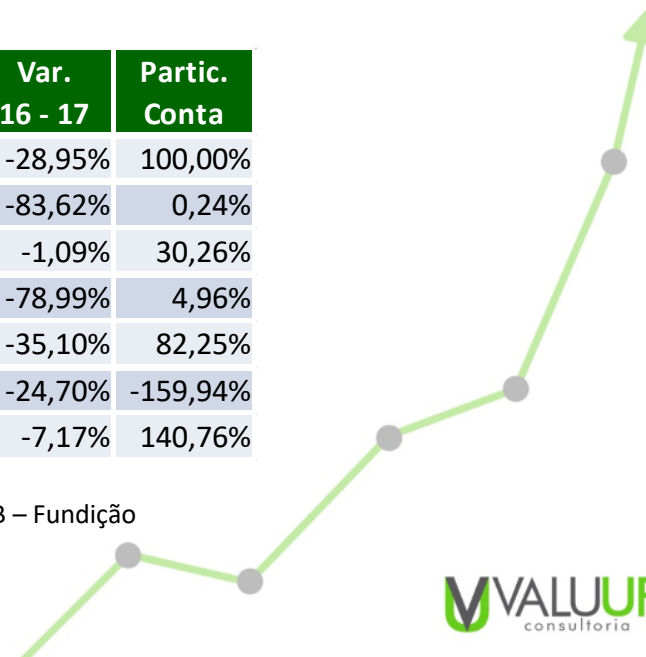
Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.04.03.001	OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	1.379.565	1.584.362	14,85%	-30,39%
3.04.03.001.0007	RECUPERAÇÃO DE SINISTRO	83.633	8.492	-89,85%	-0,16%
3.04.03.001.0015	ACORDOS CONTRATUAIS E JUDICIAIS	61.216	0	-100,00%	0,00%
3.04.03.001.0018	RESSARCIMENTOS - REINTEGRA DEC	7.487	172.573	2204,97%	-3,31%
3.04.03.001.0019	SUBVENÇÃO GOVERNAMENTAL	1.243.687	1.305.477	4,97%	-25,04%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação

Conta 3.05 – Resultado Financeiro Líquido: Observou-se uma queda de 28,95% da média de 2017 se comparado a média de 2016.

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.05	RESULTADO FINANCEIRO LIQ	-2.701.814	-1.919.540	-28,95%	100,00%
3.05.01.002.0006	JUROS CAPITAL DE GIRO	-27.742	-4.545	-83,62%	0,24%
3.05.01.002.0007	JUROS FINAMES/FINANCIAMENTO	-587.285	-580.908	-1,09%	30,26%
3.05.01.002.0009	MULTAS S/ IMPOSTOS	-453.022	-95.194	-78,99%	4,96%
3.05.01.002.0010	JUROS S/ IMPOSTOS	-2.432.885	-1.578.829	-35,10%	82,25%
3.05.01.004.0001	VAR. CAMB. ATIVA	4.077.205	3.070.169	-24,70%	-159,94%
3.05.01.004.0002	VAR. CAMB. PASSIVA	-2.910.585	-2.701.997	-7,17%	140,76%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.2 Outras análises do DRE (cont.)

Conta 4.01 – Custos de produção: Será aberto em 4.01.01, 4.01.02 e 4.01.03

Conta 4.01.01 – Mão de obra: Observou-se uma queda de 1,80% da média de 2017 se comparado a média de 2016. A conta Pró-Labore teve variação negativa de 46,47% e a conta Hora Extra teve crescimento de 37,49%

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
4.01.01	MÃO DE OBRA	-11.083.759	-10.884.580	-1,80%	100,00%
4.01.01.001	SALÁRIOS	-8.030.208	-7.964.703	-0,82%	73,17%
4.01.01.001.0001	SALÁRIOS	-5.516.476	-5.553.241	0,67%	51,02%
4.01.01.001.0002	HORA EXTRA	-464.311	-638.385	37,49%	5,87%
4.01.01.001.0016	PRO-LABORE	-108.347	-58.000	-46,47%	0,53%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.2 Outras análises do DRE (cont.)

4.01.02 – Consumo de Materiais: Queda de 1,47% em relação a média de 2016.

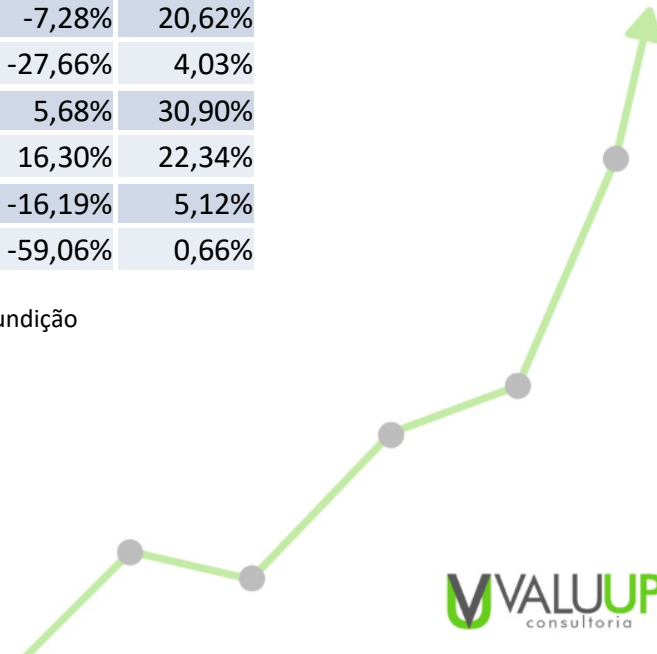
Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
4.01.02	CONSUMOS DE MATERIAIS	-21.837.943	-21.516.156	-1,47%	100,00%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação

4.01.03 – Outros Custos: De forma geral houve um aumento no grupo de “Outros Custos” de 0,36%, comparado com a média de 2016.

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
4.01.03	OUTROS CUSTOS	-13.916.830	-13.966.328	0,36%	100,00%
4.01.03.001	SERVIÇOS DE TERCEIROS	-3.105.274	-2.879.218	-7,28%	20,62%
4.01.03.001.0011	SERVIÇOS DE QUALIDADE	-778.597	-563.213	-27,66%	4,03%
4.01.03.002	UTILIDADES E SERVIÇOS	-4.083.711	-4.315.644	5,68%	30,90%
4.01.03.002.0001	ENERGIA ELÉTRICA	-2.682.316	-3.119.427	16,30%	22,34%
4.01.03.002.0005	LOCAÇÃO DE EQUIPAMENTOS	-853.773	-715.508	-16,19%	5,12%
4.01.03.005.0001	REFUGO	-225.409	-92.290	-59,06%	0,66%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação



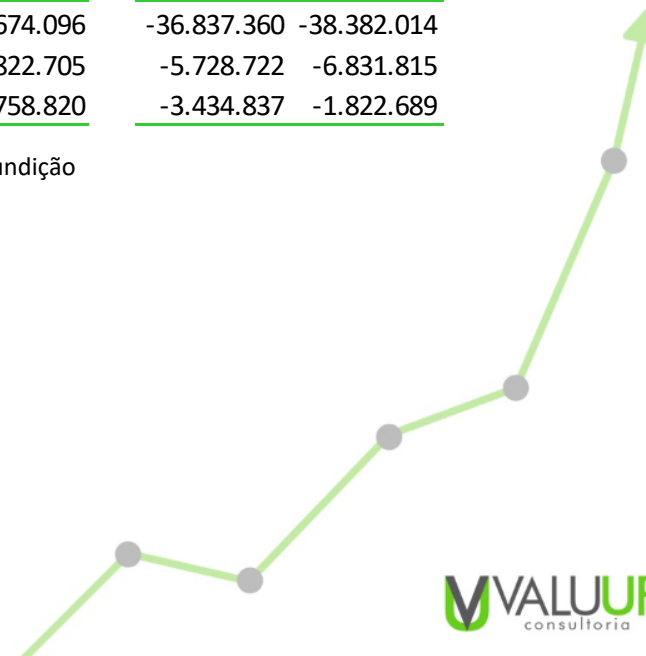
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.2 Outras análises do DRE (cont.)

Segue abaixo as contas analisadas do DRE.

Código	Descrição	Acumulado 2016	Acumulado 2017	Média 2016	Média 2017
3.01	RECEITA BRUTA DE VENDAS	728.346.393	483.057.490	60.695.533	69.008.213
3.01.01.001	VENDAS DE PRODUTOS E SERVIÇOS	728.346.393	483.057.490	60.695.533	69.008.213
3.01.01.001.0001	MERCADO INTERNO	627.808.791	415.671.179	52.317.399	59.381.597
3.01.01.001.0002	MERCADO EXTERNO	92.722.458	60.400.384	7.726.872	8.628.626
3.02	DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-168.401.213	-110.786.424	-14.033.434	-15.826.632
3.02.01.001	DEVOLUÇÕES DE VENDAS	-17.788.500	-14.349.513	-1.482.375	-2.049.930
3.02.01.002	ABATIMENTOS S/ VENDAS	-4.791.743	-208.189	-399.312	-29.741
3.02.02.001.0002	ICMS S/ VENDAS	-72.800.089	-48.033.921	-6.066.674	-6.861.989
3.02.02.001.0004	COFINS	-46.863.387	-30.914.337	-3.905.282	-4.416.334
3.03	CUSTO PRODUTOS VENDIDOS	-558.081.539	-344.050.405	-46.506.795	-49.150.058
3.03.01.001.0001	CPV MERCADO INTERNO	-442.048.315	-268.674.096	-36.837.360	-38.382.014
3.03.01.001.0002	CPV MERCADO EXTERNO	-68.744.668	-47.822.705	-5.728.722	-6.831.815
3.03.01.001.0004	REFUGO	-41.218.048	-12.758.820	-3.434.837	-1.822.689

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.2 Outras análises do DRE (cont.)

Segue abaixo as contas analisadas do DRE.

Código	Descrição	Acumulado 2016	Acumulado 2017	Média 2016	Média 2017
3.04	DESPEAS	-41.222.048	-32.737.567	-3.435.171	-4.676.795
3.04.01	DESPEAS ADMINISTRATIVAS E COM	-10.303.985	-7.334.160	-858.665	-1.047.737
3.04.01.001.0001	SALÁRIOS	-6.158.809	-3.760.139	-513.234	-537.163
3.04.01.001.0002	HORA EXTRA	-125.500	-101.160	-10.458	-14.451
3.04.01.001.0009	RECISÕES CONTRATUAIS	-110.481	-41.799	-9.207	-5.971
3.04.01.001.0016	PRO-LABORE	-2.251.470	-1.015.000	-187.623	-145.000
3.04.01.002	ENCARGOS	-1.490.471	-818.522	-124.206	-116.932
3.04.02	OUTRAS DESPEAS OPERACIONAIS	-47.352.567	-36.493.938	-3.946.047	-5.213.420
3.04.02.001	SERVIÇOS DE TERCEIROS	-13.287.830	-7.208.168	-1.107.319	-1.029.738
3.04.02.001.0002	CONSULTORIA E ASSES. JURI	-11.666.304	-6.308.656	-972.192	-901.237
3.04.02.001.0003	SERVIÇOS DE INFORMÁTICA	-1.125.658	-577.239	-93.805	-82.463
3.04.02.002.0003	TELEFONE E INTERNET	-293.802	-149.295	-24.483	-21.328
3.04.02.004.0004	LEGAIS E JUDICIAIS	-3.034.865	-216.159	-252.905	-30.880
3.04.02.005.0004	VIAGENS E ESTADIAS	-1.313.658	-990.174	-109.471	-141.453
3.04.02.005.0011	FRETES	-15.182.302	-9.225.051	-1.265.192	-1.317.864
3.04.02.005.0014	COMISSÕES S/ VENDAS	-6.774.086	-4.298.068	-564.507	-614.010
3.04.02.006.0004	PROVISÃO PARA AJUSTE AO VALOR	2.381.696	258.622	198.475	36.946
3.04.02.007	DESPEAS INDEDUTIVEIS	-955.225	-637.995	-79.602	-91.142
3.04.02.007.0003	VEÍCULOS DIRETORIA	-46.347	-300.366	-3.862	-42.909
3.04.03.001	OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	16.434.504	11.090.531	1.369.542	1.584.362
3.04.03.001.0007	RECUPERAÇÃO DE SINISTRO	1.003.591	59.441	83.633	8.492
3.04.03.001.0015	ACORDOS CONTRATUAIS E JUDICIAIS	734.587	0	61.216	0
3.04.03.001.0018	RESSARCIMENTOS - REINTEGRA DEC	89.844	1.208.008	7.487	172.573
3.04.03.001.0019	SUBVENÇÃO GOVERNAMENTAL	14.924.249	9.138.337	1.243.687	1.305.477

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.2 Outras análises do DRE (cont.)

Segue abaixo as contas analisadas do DRE.

Código	Descrição	Acumulado 2016	Acumulado 2017	Média 2016	Média 2017
3.05	RESULTADO FINANCEIRO LIQ	-29.065.627	-13.436.778	-2.422.136	-1.919.540
3.05.01.002.0006	JUROS CAPITAL DE GIRO	-332.907	-31.815	-27.742	-4.545
3.05.01.002.0007	JUROS FINAMES/FINANCIAMENTO	-7.047.423	-4.066.358	-587.285	-580.908
3.05.01.002.0009	MULTAS S/ IMPOSTOS	-5.436.268	-666.360	-453.022	-95.194
3.05.01.002.0010	JUROS S/ IMPOSTOS	-27.847.235	-11.051.801	-2.320.603	-1.578.829
3.05.01.004.0001	VAR. CAMB. ATIVA	48.926.459	21.491.186	4.077.205	3.070.169
3.05.01.004.0002	VAR. CAMB. PASSIVA	-34.927.018	-18.913.976	-2.910.585	-2.701.997

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação

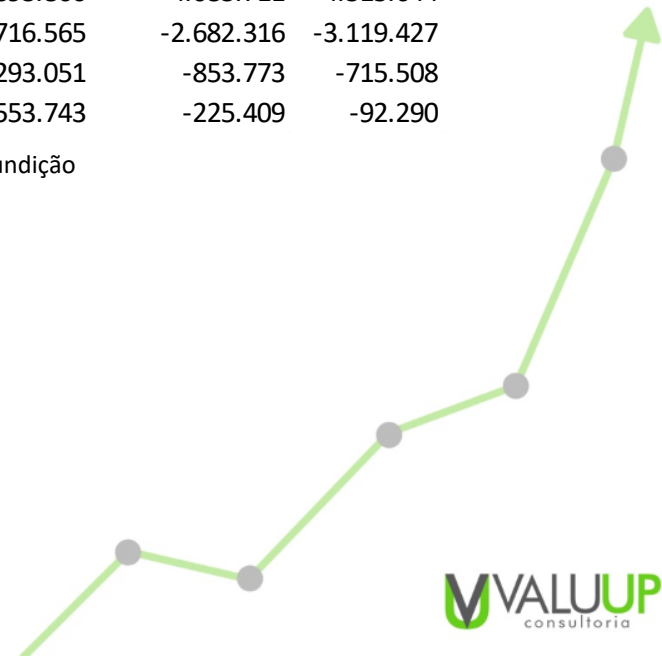


7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.2 Outras análises do DRE (cont.)

Código	Descrição	Acumulado 2016	Acumulado 2017	Média 2016	Média 2017
4	CUSTOS INDUSTRIAIS				
4.01.01	MÃO DE OBRA	-133.005.103	-65.307.479	-11.083.759	-10.884.580
4.01.01.001	SALÁRIOS	-96.362.502	-47.788.217	-8.030.208	-7.964.703
4.01.01.001.0001	SALÁRIOS	-66.197.710	-33.319.443	-5.516.476	-5.553.241
4.01.01.001.0002	HORA EXTRA	-5.571.727	-3.830.313	-464.311	-638.385
4.01.01.001.0006	BONIFICAÇÕES E ABONOS CCT	-154.699	-73.536	-12.892	-12.256
4.01.01.001.0016	PRO-LABORE	-1.300.160	-348.000	-108.347	-58.000
4.01.02	CONSUMOS DE MATERIAIS	-262.055.314	-129.096.934	-21.837.943	-21.516.156
4.01.03	OUTROS CUSTOS	-167.001.956	-83.797.970	-13.916.830	-13.966.328
4.01.03.001	SERVIÇOS DE TERCEIROS	-37.263.291	-17.275.309	-3.105.274	-2.879.218
4.01.03.001.0011	SERVIÇOS DE QUALIDADE	-9.343.161	-3.379.276	-778.597	-563.213
4.01.03.002	UTILIDADES E SERVIÇOS	-49.004.528	-25.893.866	-4.083.711	-4.315.644
4.01.03.002.0001	ENERGIA ELÉTRICA	-32.187.789	-18.716.565	-2.682.316	-3.119.427
4.01.03.002.0005	LOCAÇÃO DE EQUIPAMENTOS	-10.245.280	-4.293.051	-853.773	-715.508
4.01.03.005.0001	REFUGO	-2.704.909	-553.743	-225.409	-92.290

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.3 Indicadores WHB - Fundição

Quadro geral de indicadores

Grupo	Denominação	Fórmulas	Interpretação
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo não Circulante}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo não Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo total para cada R\$ 1 de dívida total, destacando a capacidade de pagamento no longo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Imediata	$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo, destacando a sua capacidade de pagamento no curtíssimo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Seca	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo líquido (ativo circulante - estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	$\frac{\text{Capital de Terceiros}}{\text{Ativo Total}}$	Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.
	Composição do Endividamento	$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Capital de Terceiros}}$	Qual o percentual de obrigações a curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria. Referência: Alexandre ASSAF NETO. **Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro**. São Paulo: Atlas, 2010.

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Quadro geral de indicadores (continuação)

Grupo	Denominação	Fórmulas	Interpretação
Índices Rentabilidade	Margem Líquida	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100 vendidos. Quanto maior, melhor.
	Rentabilidade do Ativo	$\frac{\text{Lucro Líquido (anualizado)}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100 investidos. Quanto maior, melhor.
	Produtividade	$\frac{\text{Receita Líquidas} * 12}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$ 1 investido. Quanto maior, melhor.
Índices de Riscos	Margem EBITDA (em %)	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Receita Líquida}}$	Mede a capacidade da empresa em gerar caixa operacional em função de sua capacidade de venda. Quanto maior, melhor.
	Dívida Líquida sobre EBITDA	$\frac{\text{Dívida Financeira Líquida}}{\text{EBITDA} * 12}$	Destaca o valor da dívida da empresa em função de sua geração de caixa. Em empresas saudáveis esse índice não passa de três ou quatro vezes. Quanto maior, pior.
	Dívida Financeira de CP sobre EBITDA	$\frac{\text{Despesas Financeiras de CP}}{\text{EBITDA}}$	Destaca o valor da dívida financeira de curto prazo da empresa em função de sua capacidade de geração de caixa. Quanto maior, pior.
	Índice de Cobertura de Juros EBIT	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Pagamento de juros}}$	Mede a capacidade de geração de lucros suficiente para pagamento de juros previstos em contratos. Quanto maior, melhor.

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria. Referência: Alexandre ASSAF NETO. **Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro**. São Paulo: Atlas, 2010.

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Indicadores de Liquidez, WHB - Fundição: jun/17 e jul/17.

Indicadores de Liquidez	mai/17	jun/17	jul/17
Liquidez Geral	0,85	0,84	0,85
Liquidez Imediata	0,02	0,05	0,05
Liquidez Seca	0,62	0,67	0,68
Liquidez Corrente	0,89	0,91	0,92

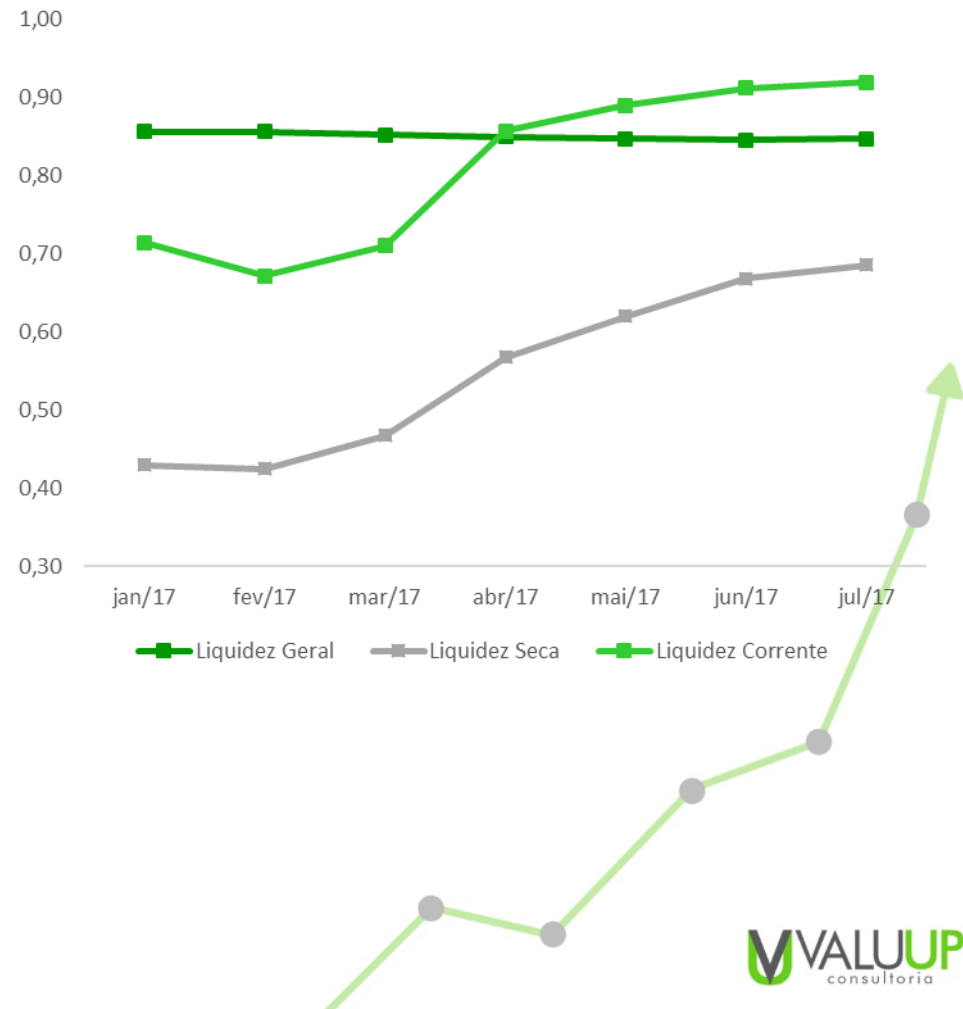
Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

O indicador de **Liquidez Geral** em junho de 2017 foi de 0,84, crescendo para 0,85 em julho. Para cada R\$ 100 de dívida a Empresa apresentava R\$ 85 em ativos. Neste sentido, há uma manutenção na sua capacidade de pagamento das dívidas no longo prazo.

O indicador de **Liquidez Imediata** se manteve em 0,05 de junho a julho, com isso, se conclui que para cada R\$ 100 de dívida de curto prazo a empresa possui R\$ 0,05 de caixa e aplicações financeiras.

O índice de **Liquidez Seca** que em junho de 2017 era de 0,67 apresentou um aumento para 0,68 em julho de 2017, indicando que a Empresa possui R\$ 68 em ativo líquido para cada R\$ 100 em dívida de curto prazo.

O indicador de **Liquidez Corrente**, apresentou um aumento de 0,91 em junho de 2017 para 0,92 em julho de 2017, indicando uma melhora em relação a sua disponibilidade de ativo circulante para fazer frente às suas obrigações de curto prazo. Em julho de 2017, a Empresa registrou um valor de R\$ 92 em ativo circulante para R\$ 100 em dívida de curto prazo.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

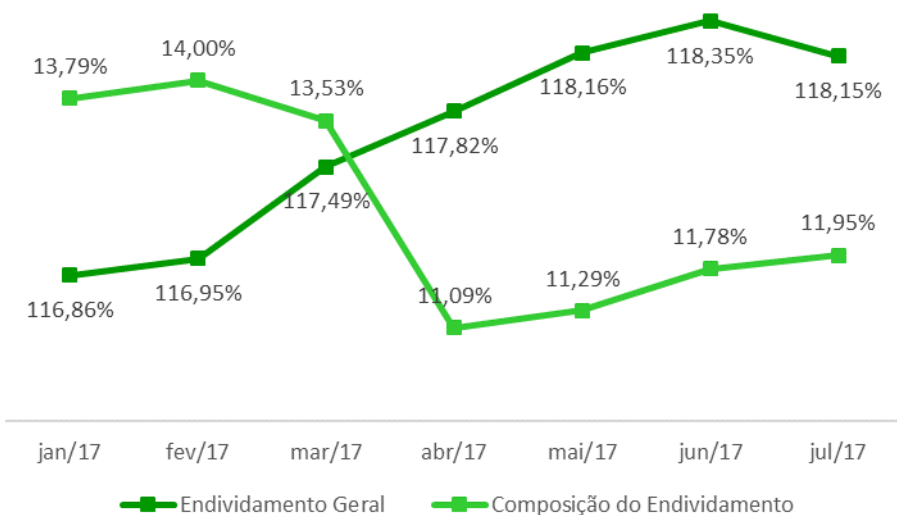
Indicadores de Endividamento, WHB - Fundição: jun/17 e jul/17

Indicadores de Endividamento	mai/17	jun/17	jul/17
Endividamento Geral	118,16%	118,35%	118,15%
Composição do Endividamento	11,29%	11,78%	11,95%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

O nível de **Endividamento Geral** da empresa, ou seja, a porcentagem do ativo que é financiado por dívidas, apresentou queda de 118,35% em junho de 2017 para 118,15% em julho de 2017. Vale ressaltar que as operações da WHB – Fundição estão fortemente alavancadas a partir da utilização de capital de terceiros, principalmente pela recuperação judicial, onde o saldo da dívida com os credores na data da petição fica estagnado no longo prazo até o desenrolar do processo.

Ao se analisar a **Composição do Endividamento** pode-se verificar uma piora, visto que quanto maior for o percentual deste indicador, pior. Tendo isso, o índice e julho de 2017 marcou 11,95%.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

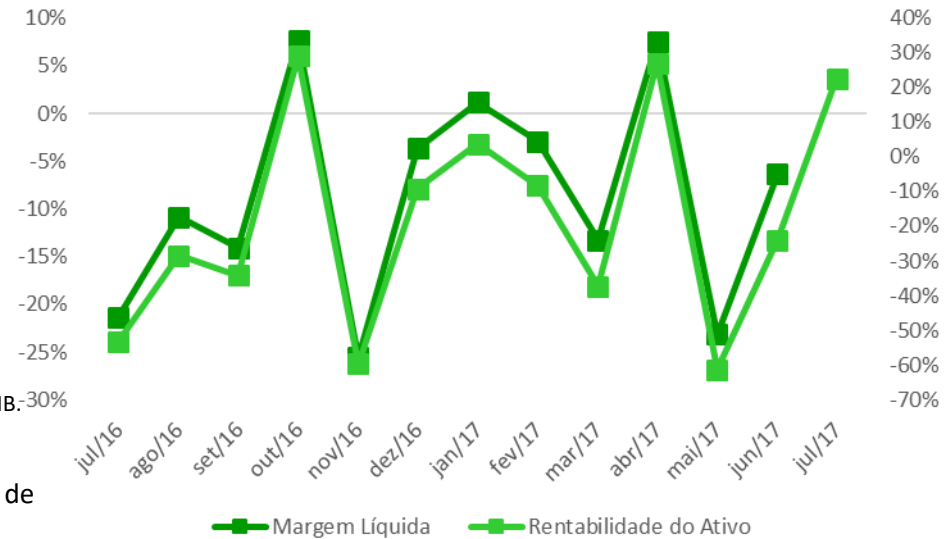
Indicadores de Rentabilidade, WHB - Fundição: julho/16 e julho/17.

Indicadores de Rentabilidade	jul/16	jul/17
Margem Líquida	-21,35%	5,30%
Rentabilidade do Ativo	-53,11%	22,52%
Produtividade	3,44	0,32

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

A **Margem Líquida** no período analisado apresentou uma variação de 21,35% em julho de 2016 para 5,30% em julho de 2017. Pode-se concluir que em junho de 2017 a empresa obteve R\$ 5,30 de lucro para cada R\$ 100,00 em vendas.

Com a empresa operando com lucro no período, o índice de **Rentabilidade do Ativo** se apresentou positivo, e demonstrou uma variação positiva em julho de 2017 com comparação a julho de 2016. Para cada R\$ 100 aplicado no ativo da Empresa, em média, o lucro era de -53,11% em julho de 2016, e passou para 22,52% em julho de 2017.



A **Produtividade** da Empresa em julho de 2016 era 3,44 e diminuiu para 0,32 em junho de 2017, representando que para cada R\$ 100 de ativo médio investido, a Recuperanda registrou uma receita líquida de R\$ 0,32.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Indicadores de Risco, WHB - Fundição: julho/16 e julho/17.

Indicadores de Risco	jul/16	jul/17
Margem EBITDA (em %)	1,33%	10,52%
Dívida Líquida sobre EBITDA	120,72	13,31
Dívida Financeira de CP sobre EBITDA	0,62	0,07
Cobertura de Juros	-1,81	-0,10

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

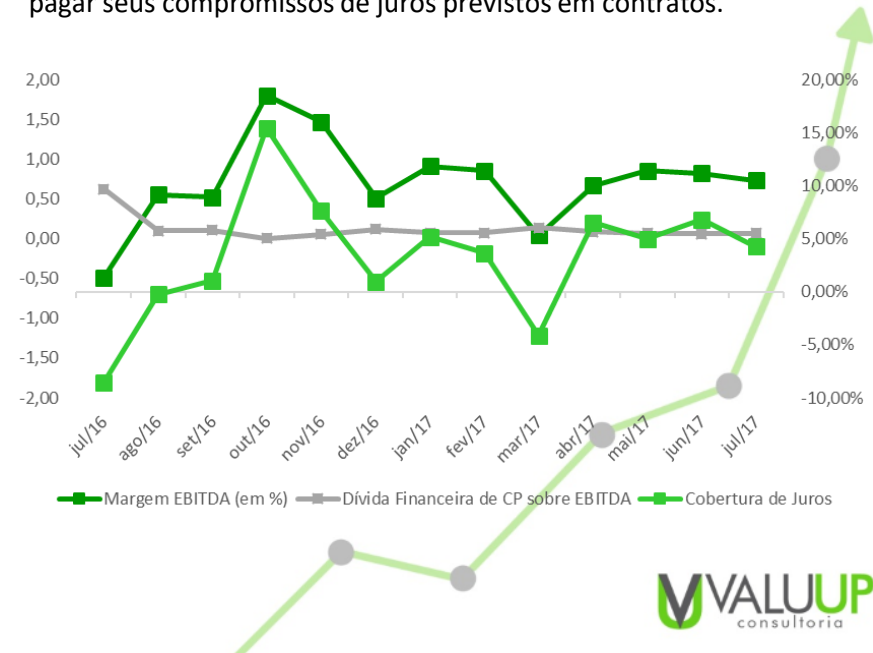
A **Margem EBITDA** apresentou um crescimento passando de 1,33% em julho de 2016 para 10,52% em julho de 2017, evidenciando um aumento da capacidade da empresa em gerar caixa operacional em função de sua capacidade de venda. Analisando a alta deste indicador, percebe-se que a estrutura de custos da empresa cresceu menos do que a receita líquida gerada no período.

DRE (em milhares de R\$)	jul/16	AV	jul/17	AV	AH jun/16 x jun/17
Receita Bruta	63.916	132,39%	70.856	128,13%	10,9%
(-) Deduções da Receita	(15.637)	-32,39%	(15.558)	-28,13%	-0,5%
Receita Líquida	48.279	100,00%	55.298	100,00%	14,5%
(-) Custos	(43.978)	-91,09%	(45.103)	-81,56%	2,6%
Resultado Bruto	4.301	8,91%	10.195	18,44%	137,0%
Despesas Gerais e Administrativas	(3.658)	-7,58%	(4.377)	-7,92%	19,7%
Resultado Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBTIDA)	643	1,33%	5.818	10,52%	804,8%

Sobre a **Dívida Líquida sobre EBITDA** quanto maior for este índice, pior, pois evidencia o valor da dívida da empresa em função de sua geração de caixa. Pode-se concluir que houve uma melhora com o índice marcando 13,31 em julho de 2017, em comparação com o mesmo período de 2016.

A **Dívida Financeira de Curto Prazo sobre o EBITDA** apresentou uma queda em julho de 2017 com relação a julho de 2016 devido ao EBITDA da Recuperanda ter apresentado aumento em maior proporção do que os Empréstimos e Financiamentos. Ou seja, houve uma melhora, visto que este índice quanto maior, pior.

O índice de **Cobertura de Juros** em julho de 2017 foi -0,10, apresentando uma melhora em relação a julho de 2016 onde o índice apresentou o valor de -1,81. O resultado demonstra que a operação da empresa no período apresenta melhoras para pagar seus compromissos de juros previstos em contratos.



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
- 8. QUADRO DE CREDORES**
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



8. QUADRO DE CREDORES

A Administradora Judicial divulgou no dia 18/04/2016 no mov. 664 dos autos relação de credores após análise da mesma e julgamentos administrativos de divergências e habilitações, conforme demonstramos, resumidamente abaixo:

Total de créditos em moeda original

Moeda	Crédito
EUR	9.370.294,14
R\$	511.399.225,97
USD	75.130.464,23

Total de credores por classe

Classe	nº Credores
I	32
II	23
III	310
IV	186
Total	551

Resumo de créditos na moeda original por classe e quantidade de credores

Classe	Moeda	Crédito	nº Credores
I	R\$	10.088.222,55	32
II	EUR	5.857.422,25	3
	R\$	197.552.159,78	16
	USD	30.956.362,54	4
III	EUR	3.512.871,89	28
	R\$	290.880.756,56	269
	USD	44.174.101,69	13
IV	R\$	12.878.087,07	186

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações fornecidas pela WHB – Fundação e Credores.

49



VALUUP
consultoria

SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS

9.1. Notificações e esclarecimentos

Pelo exposto ao longo desse Relatório Mensal de Atividades (RMA) destacamos as principais considerações:

1. A empresa não disponibilizou o relatório de auditoria para o exercício físico em 31/12/2016, visto que se trata de Empresa de Grande Porte, conforme trata a Lei 11.638/11.
2. Os questionamentos e suas respectivas respostas referentes ao período de Julho de 2017, serão expostas no próximos RMA.



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. WHB – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
- 10. CONSIDERAÇÕES FINAIS**

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

10.1. Considerações finais

Pelo exposto ao longo desse Relatório Mensal de Atividades (RMA) destacamos as principais considerações:

1. Na Assembleia Geral de Credores realizada no dia 13 de julho de 2017, foi fixada a data de 14/09/2017, no mesmo horário (13h) e local, para a continuação da Assembleia, sem necessidade de nova intimação aos presentes, os quais continuarão nos mesmos termos das habilitações concedidas no início desta Assembleia, em 05/04/2017.





VALUUP
consultoria

R. Prof. Pedro Viriato Parigot de Souza, 3901
81280-330
Curitiba – PR – Brasil
Telefone: (41) 3018-7800
www.valuup.com.br
valuup@valuup.com.br

