

WHB FUNDIÇÃO S/A – Em Recuperação Judicial

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DA RECUPERANDA: AGOSTO DE 2017.

16/10/17



Curitiba, 16 de outubro 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

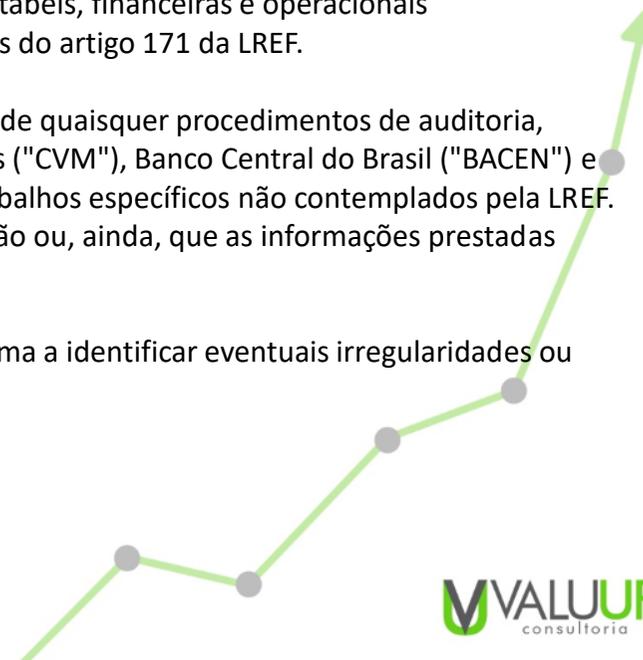
Prezada Doutora: **Mariana Gluszcynski Fowler Gusso**

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 ASSESSORIA LTDA ("VALUUP", "AJ" ou "Administrador Judicial")**, Administradora Judicial nomeada, submete a apreciação de V. Exa. o décimo nono Relatório Mensal de Atividades ("RMA") referente ao mês de agosto 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

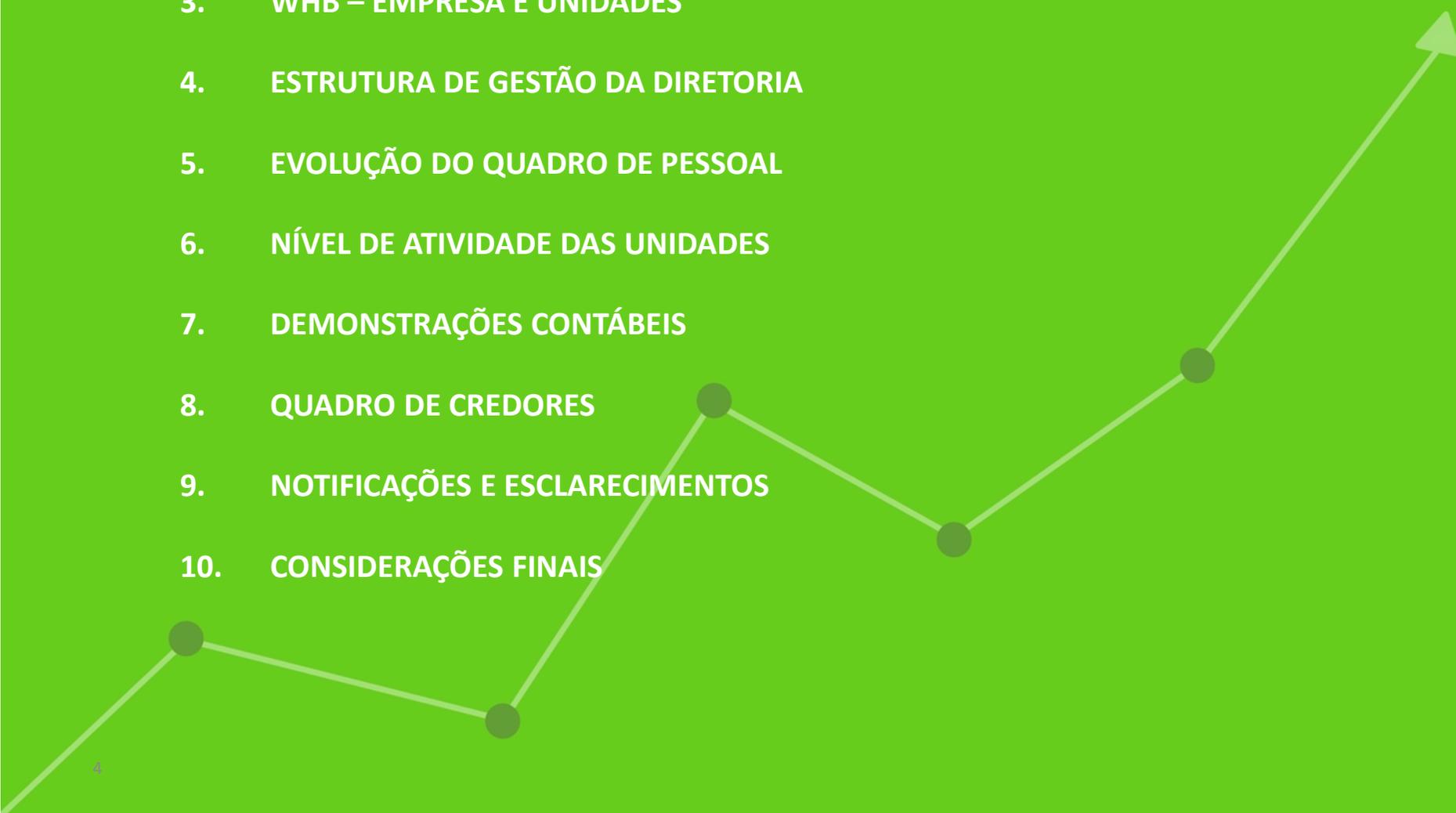
OAB-PR 36.342
Forti & Advogados Associados.



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
- 



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 31/08/2017.

Foi acordado com a Recuperanda que os documentos deveriam ser disponibilizados até dia 20 do mês posterior ao das análises. Para o RMA de agosto 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 (ago/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 ago/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 ago/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 agosto 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



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.
- 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.

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



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 agosto de 2017, a Recuperanda não nos disponibilizou as informações da composição da Diretoria, ou se houve alguma alteração no quadro.



VALUUP
consultoria

4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA

4.2. Estrutura de incentivos: remuneração dos administradores

- Para a data base 31 de agosto 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

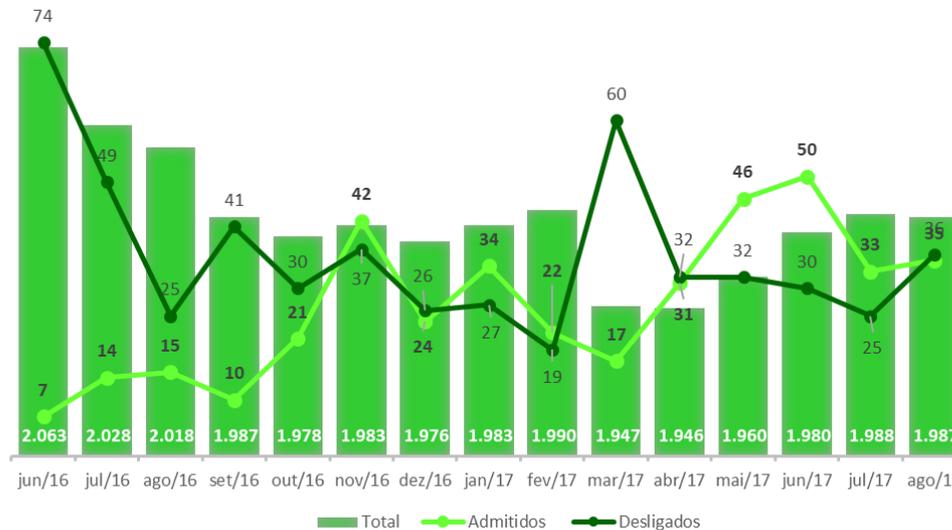
5.1. Evolução do quadro de pessoal

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

Agosto 2017						
Unidade	Saldo			Saldo		AH
	Julho	Admitidos	Desligados	Agosto	AV	jul x ago
São Carlos - SP	13	0	0	13	0,65%	0,00%
Glória Goita - PE	261	5	6	260	13,09%	-0,38%
Curitiba - PR	1714	30	30	1714	86,26%	0,00%
Total	1988	35	36	1987	100%	-0,05%

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

Identificamos que a maior movimentação de desligamentos e contratações no mês de agosto 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 1987 funcionários.



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

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 julho de 2017 e agosto de 2017 a capacidade de produção total e quantidade produzida, foram as seguintes:

Período	mensal	Julho - 2017		Agosto - 2017		Ociosidade %		
		Capacidade Instalada	Produzido	% x Realizado	Produzido	% x Realizado	Julho	Agosto
Usinagem Ctba (r\$)	45.900	19.595	42,7%	19.145	41,7%	57,3%	58,3%	2%
Usinagem PE (r\$)	28.045	12.286	43,8%	12.475	44,5%	56,2%	55,5%	-1%
Fundição Ferro (ton)	16.667	4.206	25,2%	4.624	27,7%	74,8%	72,3%	-3%
Forjaria Alumínio (ton)	533	527	98,9%	530	99,4%	1,1%	0,6%	-50%
Forjaria (pç)	1.333.333	368.924	27,7%	349.936	26,2%	72,3%	73,8%	2%

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

Diante das informações disponibilizadas pela Recuperanda, pôde-se observar que:

- A planta Forjaria Alumínio (ton) realizou em agosto 99,4% de sua capacidade produtiva.
- A planta Forjaria (pç) apresentou uma queda de produção de julho para agosto, alcançando 73,8% de ociosidade em agosto.



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 agosto de 2017

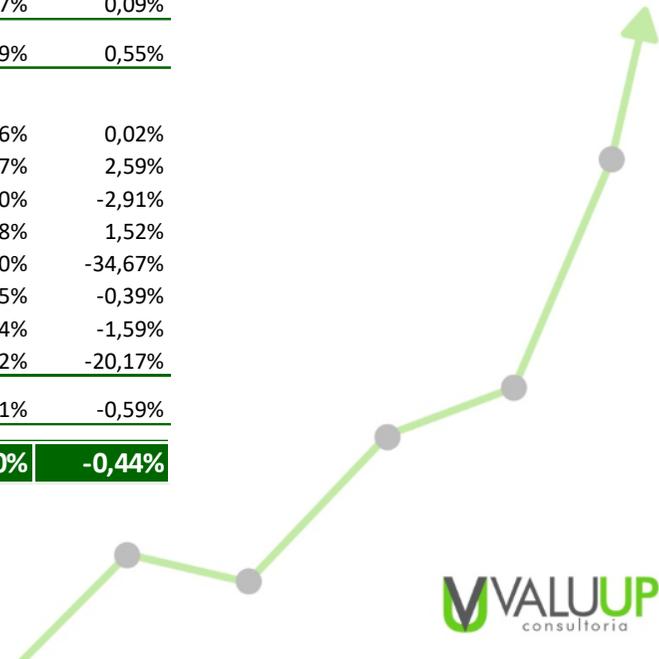
7.1.1 Ativo

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

Composição do Ativo em julho e agosto de 2017 (em milhares de R\$)

Ativo (em milhares de R\$)	Julho 2017	AV	Agosto 2017	AV	AH
Ativo Circulante					
Caixa e Equivalentes de Caixa	9.113	0,75%	12.982	1,07%	42,46%
Contas a Receber de Clientes	85.653	7,01%	81.921	6,74%	-4,36%
Estoque	40.240	3,30%	39.067	3,21%	-2,92%
Impostos a Recuperar	5.438	0,45%	5.931	0,49%	9,07%
Adiantamento Fornecedores	12.087	0,99%	13.491	1,11%	11,62%
Outras Contas a Receber	5.728	0,47%	5.733	0,47%	0,09%
	158.259	12,96%	159.125	13,09%	0,55%
Ativo Não Circulante					
Aplicações Financeiras Garantidoras	4.332	0,35%	4.333	0,36%	0,02%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.007	0,16%	2.059	0,17%	2,59%
Partes Relacionadas	77.631	6,36%	75.370	6,20%	-2,91%
Depósitos Judiciais	2.177	0,18%	2.210	0,18%	1,52%
Contas a Receber	75	0,01%	49	0,00%	-34,67%
Imobilizado	954.922	78,20%	951.234	78,25%	-0,39%
Intangível	21.478	1,76%	21.137	1,74%	-1,59%
Diferido	233	0,02%	186	0,02%	-20,17%
	1.062.855	87,04%	1.056.578	86,91%	-0,59%
Total do Ativo	1.221.114	100,00%	1.215.703	100,00%	-0,44%

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



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Os ativos da Empresa, de julho de 2017 para agosto de 2017 apresentaram uma redução nominal de 0,44%, passando de R\$1.221.114 para R\$1.215.703.

Algumas importantes variações do grupo dos ativos estão nas seguintes contas: Caixa e Equivalentes de Caixa, Contas a Receber de Clientes, Partes Relacionadas e Imobilizado.

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

A conta de Caixa e Equivalentes de caixa apresentou um aumento de 42,46%.

Descrição	Julho 2017	Agosto 2017	AH jul/17 x ago/17
Caixa e Equivalentes de Caixa	9.113	12.982	42,46%

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

b) Contas a Receber de Clientes (milhares de R\$)

Na rubrica Contas e Receber de Clientes, nota-se uma redução de 4,36%.

Descrição	Julho 2017	Agosto 2017	AH jun/17 x jul/17
Contas a Receber de Clientes	85.653	81.921	-4,36%

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



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

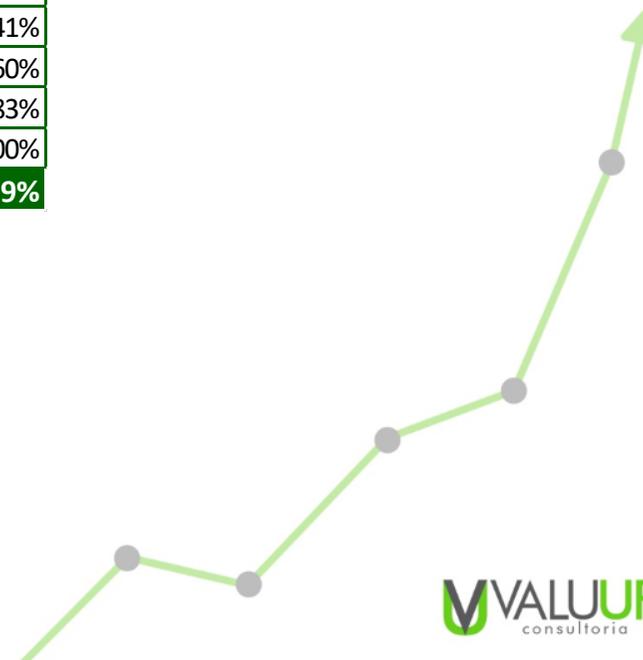
c) Imobilizado (milhares de R\$)

O Imobilizado apresentou de julho de 2017 para agosto de 2017, uma variação negativa de 0,39%, com seu saldo chegando a R\$ 951.234. O Imobilizado da Recuperanda em agosto representou 78,25% do valor de seu Ativo.

Composição do Ativo Imobilizado de julho de 2017 a agosto de 2017 (milhares de R\$)

Imobilizado (em milhares de reais)	jul/17	AV	ago/17	AV	AH
Terrenos	146.559	15,35%	146.559	15,41%	0,00%
Edificações	175.011	18,33%	174.775	18,37%	-0,13%
Máquinas e Equipamentos	518.855	54,33%	512.951	53,92%	-1,14%
Instalações	52.438	5,49%	51.576	5,42%	-1,64%
Ferramentas	23.597	2,47%	22.347	2,35%	-5,30%
Móveis e utensílios	11.314	1,18%	11.305	1,19%	-0,08%
Equipamentos de informática	1.053	0,11%	1.110	0,12%	5,41%
Veículos	1.510	0,16%	1.501	0,16%	-0,60%
Imobilizado em andamento	51.239	5,37%	55.765	5,86%	8,83%
(-) Ajuste a valor recuperável	(26.654)	-2,79%	(26.654)	-2,80%	0,00%
Total	954.922	100%	951.234	100%	-0,39%

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



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1.2 Passivo

Composição do Passivo e Patrimônio Líquido em julho e agosto de 2017 (em milhares de R\$)

Passivo (em milhares de R\$)	Julho 2017	AV	Agosto 2017	AV	AH
Passivo Circulante					
Fornecedores	14.479	1,19%	10.911	0,90%	-24,64%
Empréstimos e Financiamentos	4.792	0,39%	4.683	0,39%	-2,27%
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	68.907	5,64%	22.913	1,88%	-66,75%
Impostos a Recolher	6.084	0,50%	6.147	0,51%	1,04%
Impostos Parcelados	52.998	4,34%	62.117	5,11%	17,21%
Adiantamentos a Clientes	14.715	1,21%	14.311	1,18%	-2,75%
Outras Contas a Pagar	10.406	0,85%	10.487	0,86%	0,78%
	172.381	14,12%	131.569	10,82%	-23,68%
Passivo não Circulante					
Empréstimos e Financiamentos	40.761	3,34%	40.612	3,34%	-0,37%
Impostos a Recolher	196	0,02%	185	0,02%	-5,61%
Impostos Parcelados	139.877	11,45%	166.325	13,68%	18,91%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	85.833	7,03%	87.405	7,19%	1,83%
Provisão para Contingências	4.793	0,39%	4.793	0,39%	0,00%
Outras Contas a Pagar	470	0,04%	400	0,03%	-14,89%
Devedores RJ - Classe I Trabalhista	10.055	0,82%	10.055	0,83%	0,00%
Devedores RJ - Classe II c/Garantias	528.341	43,27%	529.261	43,54%	0,17%
Devedores RJ - Classe III s/Garantias	458.797	37,57%	458.797	37,74%	0,00%
Devedores RJ - Classe IV Microempresas	1.194	0,10%	1.194	0,10%	0,00%
	1.270.317	104,03%	1.299.027	106,85%	2,26%
Total Passivo	1.442.698	118,15%	1.430.596	117,68%	-0,84%
Patrimônio Líquido (em milhares R\$)					
Capital Social	64.916	5,32%	64.916	5,34%	0,00%
Reserva de Reavaliação	8.268	0,68%	8.265	0,68%	-0,04%
Ajuste de Avaliação Patrimonial	242.307	19,84%	241.131	19,83%	-0,49%
Reserva de Lucros	(537.075)	-43,98%	(529.205)	-43,53%	-1,47%
Total do PL	(221.584)	-18,15%	(214.893)	-17,68%	-3,02%
Total Passivo + PL	1.221.114	100,00%	1.215.703	100,00%	-0,44%

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 agosto de 2017, o Passivo apresentou o saldo de 1.430.596, sendo que 9,20% das dívidas da Empresa estavam concentradas no Passivo Circulante e 90,80% no Passivo Não Circulante.

Algumas variações dos grupos dos passivos estão nas seguintes contas : Fornecedores, Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias, Impostos Parcelados - CP, e Impostos Parcelados - LP.

a) Fornecedores (milhares de R\$)

Na conta em questão, houve uma variação negativa de 24,64% em agosto.

Descrição	Julho 2017	Agosto 2017	AH jul/17 x ago/17
Fornecedores	14.479	10.911	-24,64%

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

b) Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias (milhares de R\$)

Na conta descrita abaixo, houve uma redução de 66,75% em agosto.

Descrição	Julho 2017	Agosto 2017	AH jul/17 x ago/17
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	68.907	22.913	-66,75%

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



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

c) Impostos parcelados – CP (milhares de R\$)

Na conta em questão, houve um aumento de 17,21% em seu saldo no mês de agosto.

Descrição	Julho 2017	Agosto 2017	AH jul/17 x ago/17
Impostos Parcelados - CP	52.998	62.117	17,21%

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

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

Na conta descrita abaixo, uma variação positiva de 18,91% em agosto.

Descrição	Julho 2017	Agosto 2017	AH jul/17 x ago/17
Impostos Parcelados - LP	139.877	166.325	18,91%

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 agosto de 2016 e agosto de 2017 (milhares de R\$)

DRE (em milhares de R\$)	ago/16	AV	ago/17	AV	AH ago/16 x ago/17	Acumulado 2016	AV	Acumulado 2017	AV
Receita Bruta	56.843	132,06%	74.427	132,00%	30,93%	470.572	129,37%	557.484	130,05%
(-) Deduções da Receita	(13.799)	-32,06%	(18.042)	-32,00%	30,75%	(106.835)	-29,37%	(128.827)	-30,05%
Receita Líquida	43.044	100,00%	56.385	100,00%	30,99%	363.737	100,00%	428.657	100,00%
(-) Custos	(35.903)	-83,41%	(45.803)	-82,83%	27,57%	(331.476)	-91,13%	(348.302)	-81,25%
Resultado Bruto	7.141	16,59%	10.582	18,77%	48,19%	32.261	8,87%	80.355	18,75%
Despesas Gerais e Administrativas	(3.195)	-7,42%	(3.675)	-6,52%	15,02%	(26.888)	-7,39%	(35.508)	-8,28%
Resultado Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBTIDA)	3.946	9,17%	6.907	12,25%	75,04%	5.373	1,48%	44.847	10,46%
Depreciação	(5.926)	-13,77%	(6.114)	-10,84%	3,17%	(47.251)	-12,99%	(48.571)	-11,33%
Resultado Antes dos Juros, Impostos (EBIT)	(1.980)	-4,60%	793	1,41%	140,05%	(41.878)	-11,51%	(3.724)	-0,87%
Resultado Financeiro Líquido	(2.693)	-6,26%	5.291	9,38%	296,44%	(8.557)	-2,35%	(8.146)	-1,90%
Receitas Financeiras	204	0,47%	331	0,59%	62,65%	2.416	0,66%	2.647	0,62%
Despesas Financeiras	(2.839)	-6,60%	5.885	10,44%	307,26%	(27.193)	-7,48%	(12.444)	-2,90%
Variação Cambial Líquida	(58)	-0,13%	(925)	-1,64%	1503,33%	16.220	4,46%	1.652	0,39%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	(4.673)	-10,86%	6.084	10,79%	230,18%	(50.435)	-13,87%	(11.870)	-2,77%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-	-	-	0,00%	-	-	-	-
Resultado do Período	(4.673)	-10,86%	6.084	10,79%	230,18%	(50.435)	-13,87%	(11.870)	-2,77%

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

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

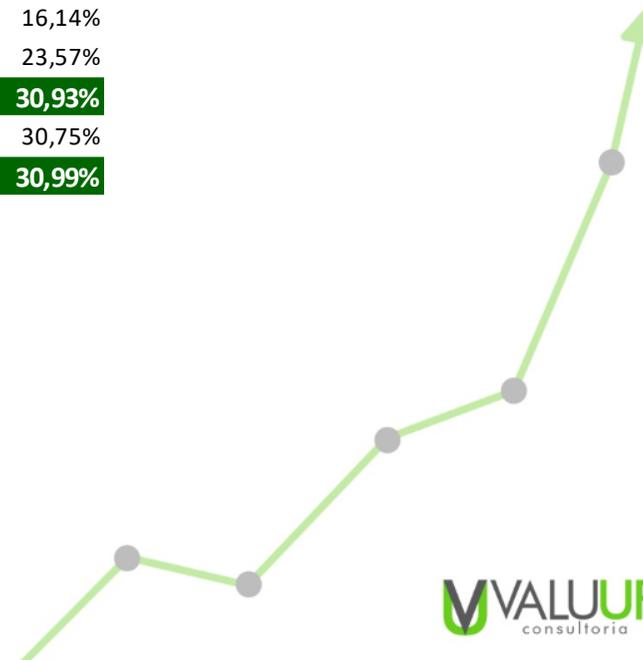
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1.4 Composição da Receita (milhares de R\$)

Na comparação dos períodos de agosto de 2016 e agosto de 2017, a Recuperanda apresentou um aumento de 30,99% de Receita Líquida.

Cliente	Mercado	ago/16	AV	ago/17	AV	AH ago/16 x ago/17
VOLKSWAGEN DO BRASIL LTDA	INTERNO	15.754	27,71%	35.824	48,13%	127,40%
WHB INTERNATIONAL INC.	EXTERNO	5.287	9,30%	6.293	8,46%	19,03%
FIAT AUTOMOVEIS S/A	INTERNO	6.292	11,07%	3.662	4,92%	-41,80%
IVECO LATIN AMERICA LTDA	INTERNO	4.787	8,42%	-	0,00%	-100,00%
GENERAL MOTORS DO BRASIL LTDA	INTERNO	6.568	11,55%	1.613	2,17%	-75,44%
PEUGEOT - CITROEN DO BRASIL LTDA	INTERNO	1.239	2,18%	1.335	1,79%	7,75%
SCANIA LATIN AMERICANA LTDA	INTERNO	3.137	5,52%	3.299	4,43%	5,16%
CNH LATIN AMEIRCA LTDA	INTERNO	-	0,00%	6.252	8,40%	100,00%
OUTROS CLIENTES	INTERNO	11.815	20,79%	13.722	18,44%	16,14%
OUTROS CLIENTES	EXTERNO	1.964	3,46%	2.427	3,26%	23,57%
Total		56.843	100%	74.427	100%	30,93%
Deduções		(13.799)	-24,28%	(18.042)	-24,24%	30,75%
Total Receita Líquida		43.044	75,72%	56.385	75,76%	30,99%

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

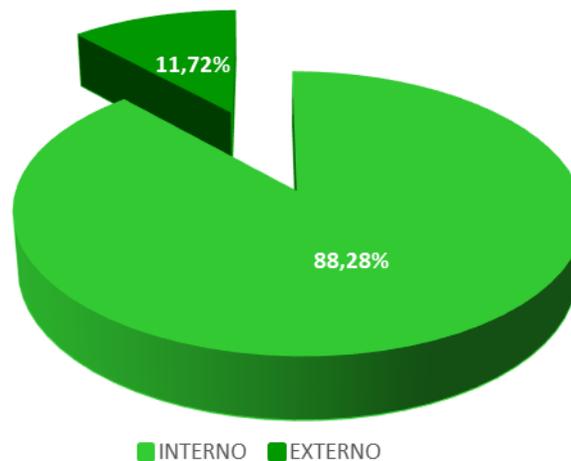


VALUUP
consultoria

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Percentual de distribuição Mercado Interno x Mercado Externo

O gráfico a seguir informa que, em agosto de 2017, 88,28% das vendas foram destinadas ao mercado interno e apenas 11,72% ao mercado externo, havendo uma queda de 2,33% no mercado externo, que no mês anterior representava 14,05%.



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



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

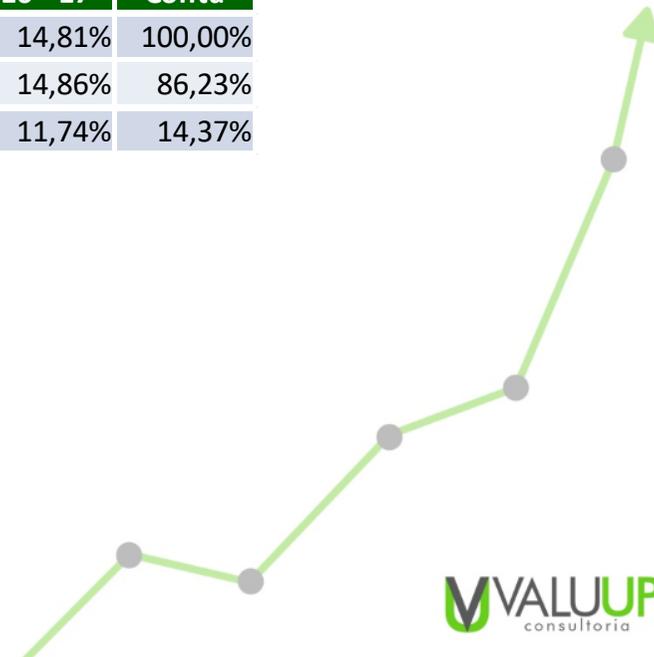
7.2 Outras análises do DRE

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 agosto 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 14,81% nas vendas na média de 2017 comparado com a média de 2016, notando-se um crescimento de 14,86% nas vendas de mercado interno da empresa.

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.01.01.001	VENDAS DE PRODUTOS E SERVIÇOS	60.695.533	69.685.486	14,81%	100,00%
3.01.01.001.0001	MERCADO INTERNO	52.317.399	60.089.620	14,86%	86,23%
3.01.01.001.0002	MERCADO EXTERNO	7.726.872	8.633.954	11,74%	14,37%



VALUUP
consultoria



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.2 Outras análises do DRE (cont.)

Conta 3.02 – Deduções da RB: Crescimento de 49,09% em Devoluções de Vendas e queda de 90,85% nos Abatimentos s/ Vendas.

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.02	DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-14.033.434	-16.103.383	14,75%	100,00%
3.02.01.001	DEVOLUÇÕES DE VENDAS	-1.482.375	-2.210.004	49,09%	13,72%
3.02.01.002	ABATIMENTOS S/ VENDAS	-399.312	-36.534	-90,85%	0,23%
3.02.02.001.0002	ICMS S/ VENDAS	-6.066.674	-6.914.416	13,97%	42,94%
3.02.02.001.0004	COFINS	-3.905.282	-4.452.329	14,01%	27,65%

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 3.03 – Custo Produtos Vendidos: Crescimento de 6,39%, com uma queda de 47,20% no Refugo e um aumento de 19,15% em CPV Mercado Externo.

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.03	CUSTO PRODUTOS VENDIDOS	-46.506.795	-49.480.127	6,39%	100,00%
3.03.01.001.0001	CPV MERCADO INTERNO	-36.837.360	-38.991.302	5,85%	78,80%
3.03.01.001.0002	CPV MERCADO EXTERNO	-5.728.722	-6.825.720	19,15%	13,79%
3.03.01.001.0004	REFUGO	-3.434.837	-1.813.715	-47,20%	3,67%

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 32,96% na média de 2017 com relação a média de 2016.

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.04	DESPEASAS	-3.435.171	-4.567.528	32,96%	100,00%

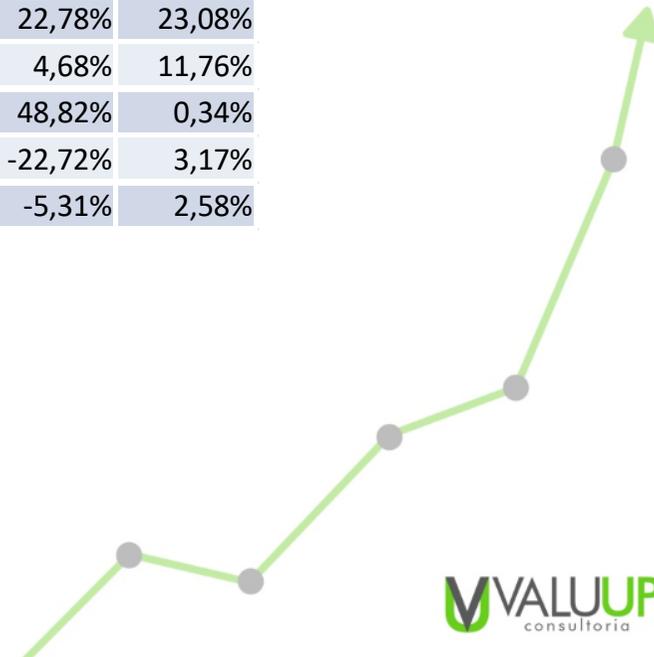
Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela WHB – Fundação

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 22,78% em relação a média de 2016, com queda de 22,72% na conta de Pró-Labore.

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.04.01	DESPEASAS ADMINISTRATIVAS E COM	-858.665	-1.054.245	22,78%	23,08%
3.04.01.001.0001	SALÁRIOS	-513.234	-537.249	4,68%	11,76%
3.04.01.001.0002	HORA EXTRA	-10.458	-15.565	48,82%	0,34%
3.04.01.001.0016	PRO-LABORE	-187.623	-145.000	-22,72%	3,17%
3.04.01.002	ENCARGOS	-124.206	-117.615	-5,31%	2,58%

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



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

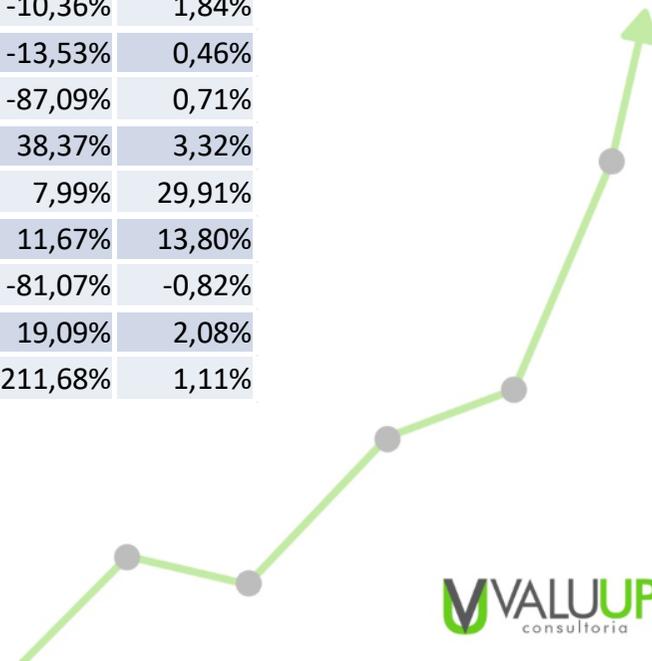
7.2 Outras análises do DRE (cont.)

Conta 3.04.02 – Outras Despesas Operacionais: Aumento de 30,02%, e alterações em:

- Serviços de Terceiro: -5,04%
- Serviços de Informática: -10,36%
- Legais e Judiciais: -87,09%
- Despesas Indedutíveis: 19,05%
- Provisão para Ajuste ao Valor: -81,07%
- Veículos Diretoria: 1211,68%

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.04.02	OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	-3.946.047	-5.130.464	30,02%	112,32%
3.04.02.001	SERVIÇOS DE TERCEIROS	-1.107.319	-1.051.525	-5,04%	23,02%
3.04.02.001.0002	CONSULTORIA E ASSES. JURI	-972.192	-922.525	-5,11%	20,20%
3.04.02.001.0003	SERVIÇOS DE INFORMÁTICA	-93.805	-84.090	-10,36%	1,84%
3.04.02.002.0003	TELEFONE E INTERNET	-24.483	-21.171	-13,53%	0,46%
3.04.02.004.0004	LEGAIS E JUDICIAIS	-252.905	-32.656	-87,09%	0,71%
3.04.02.005.0004	VIAGENS E ESTADIAS	-109.471	-151.480	38,37%	3,32%
3.04.02.005.0011	FRETES	-1.265.192	-1.366.228	7,99%	29,91%
3.04.02.005.0014	COMISSÕES S/ VENDAS	-564.507	-630.383	11,67%	13,80%
3.04.02.006.0004	PROVISÃO PARA AJUSTE AO VALOR	198.475	37.563	-81,07%	-0,82%
3.04.02.007	DESPESAS INDEDUTIVEIS	-79.602	-94.802	19,09%	2,08%
3.04.02.007.0003	VEÍCULOS DIRETORIA	-3.862	-50.661	1211,68%	1,11%

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 3.04.03 – Outras Receitas Operacionais: Observou-se um aumento de 18,08% da média de 2017 se comparado a média de 2016.

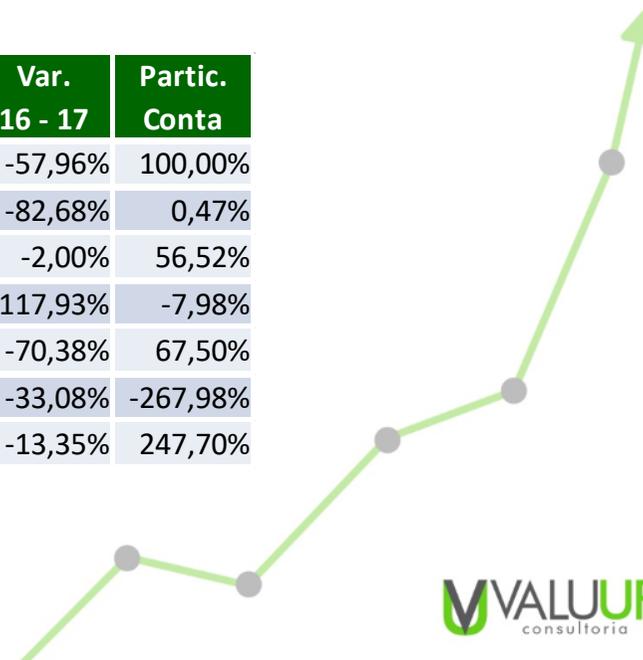
Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
3.04.03.001	OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	1.369.542	1.617.180	18,08%	-35,41%
3.04.03.001.0007	RECUPERAÇÃO DE SINISTRO	83.633	7.430	-91,12%	-0,16%
3.04.03.001.0015	ACORDOS CONTRATUAIS E JUDICIAIS	61.216	0	-100,00%	0,00%
3.04.03.001.0018	RESSARCIMENTOS - REINTEGRA DEC	7.487	172.679	2206,39%	-3,78%
3.04.03.001.0019	SUBVENÇÃO GOVERNAMENTAL	1.243.687	1.344.686	8,12%	-29,44%

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 57,96% 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	-2.422.136	-1.018.209	-57,96%	100,00%
3.05.01.002.0006	JUROS CAPITAL DE GIRO	-27.742	-4.804	-82,68%	0,47%
3.05.01.002.0007	JUROS FINAMES/FINANCIAMENTO	-587.285	-575.523	-2,00%	56,52%
3.05.01.002.0009	MULTAS S/ IMPOSTOS	-453.022	81.208	-117,93%	-7,98%
3.05.01.002.0010	JUROS S/ IMPOSTOS	-2.320.603	-687.292	-70,38%	67,50%
3.05.01.004.0001	VAR. CAMB. ATIVA	4.077.205	2.728.587	-33,08%	-267,98%
3.05.01.004.0002	VAR. CAMB. PASSIVA	-2.910.585	-2.522.123	-13,35%	247,70%

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 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 0,89% da média de 2017 se comparado a média de 2016. A conta Pró-Labore teve variação negativa de 46,47%.

Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
4.01.01	MÃO DE OBRA	-11.083.759	-10.985.088	-0,89%	100,00%
4.01.01.001	SALÁRIOS	-8.030.208	-8.029.874	0,00%	73,10%
4.01.01.001.0001	SALÁRIOS	-5.516.476	-5.585.175	1,25%	50,84%
4.01.01.001.0002	HORA EXTRA	-464.311	-649.443	39,87%	5,91%
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: Crescimento de 0,45% em relação a média de 2016.

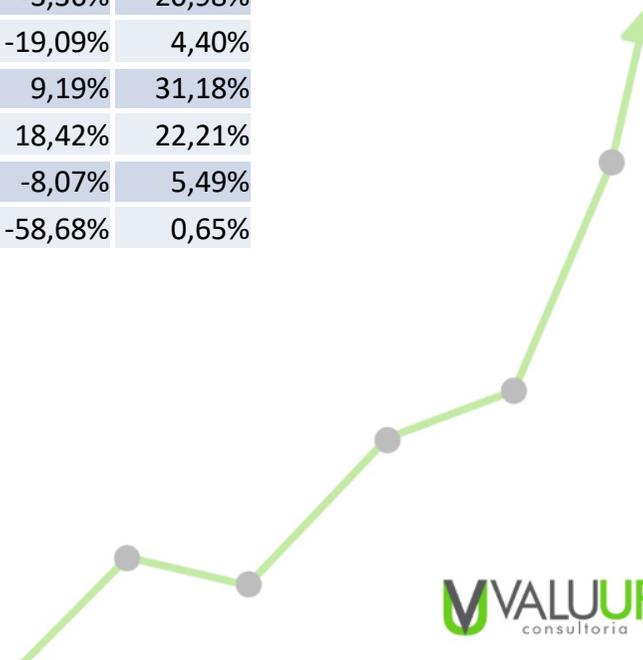
Código	Descrição	Média 2016	Média 2017	Var. 16 - 17	Partic. Conta
4.01.02	CONSUMOS DE MATERIAIS	-21.837.943	-21.937.215	0,45%	100,00%

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

4.01.03 – Outros Custos: Houve uma variação de 2,77% 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	-14.301.801	2,77%	100,00%
4.01.03.001	SERVIÇOS DE TERCEIROS	-3.105.274	-3.000.907	-3,36%	20,98%
4.01.03.001.0011	SERVIÇOS DE QUALIDADE	-778.597	-629.985	-19,09%	4,40%
4.01.03.002	UTILIDADES E SERVIÇOS	-4.083.711	-4.458.863	9,19%	31,18%
4.01.03.002.0001	ENERGIA ELÉTRICA	-2.682.316	-3.176.310	18,42%	22,21%
4.01.03.002.0005	LOCAÇÃO DE EQUIPAMENTOS	-853.773	-784.905	-8,07%	5,49%
4.01.03.005.0001	REFUGO	-225.409	-93.133	-58,68%	0,65%

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



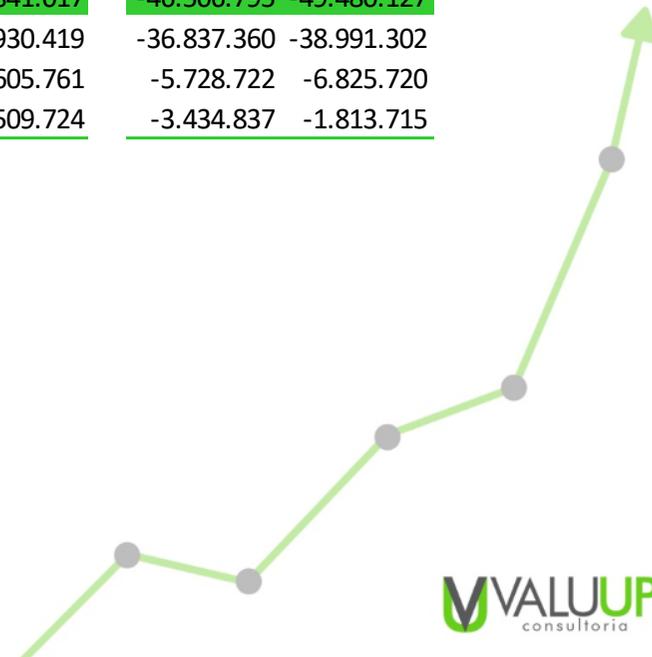
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

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	557.483.890	60.695.533	69.685.486
3.01.01	RECEITA BRUTA DE VENDAS	728.346.393	557.483.890	60.695.533	69.685.486
3.01.01.001	VENDAS DE PRODUTOS E SERVIÇOS	728.346.393	557.483.890	60.695.533	69.685.486
3.01.01.001.0001	MERCADO INTERNO	627.808.791	480.716.957	52.317.399	60.089.620
3.01.01.001.0002	MERCADO EXTERNO	92.722.458	69.071.629	7.726.872	8.633.954
3.02	DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-168.401.213	-128.827.061	-14.033.434	-16.103.383
3.02.01.001	DEVOLUÇÕES DE VENDAS	-17.788.500	-17.680.033	-1.482.375	-2.210.004
3.02.01.002	ABATIMENTOS S/ VENDAS	-4.791.743	-292.275	-399.312	-36.534
3.02.02.001.0002	ICMS S/ VENDAS	-72.800.089	-55.315.326	-6.066.674	-6.914.416
3.03	CUSTO PRODUTOS VENDIDOS	-558.081.539	-395.841.017	-46.506.795	-49.480.127
3.03.01.001.0001	CPV MERCADO INTERNO	-442.048.315	-311.930.419	-36.837.360	-38.991.302
3.03.01.001.0002	CPV MERCADO EXTERNO	-68.744.668	-54.605.761	-5.728.722	-6.825.720
3.03.01.001.0004	REFUGO	-41.218.048	-14.509.724	-3.434.837	-1.813.715

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



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	DESPESAS	-41.222.048	-36.540.225	-3.435.171	-4.567.528
3.04.01	DESPESAS ADMINISTRATIVAS E COM	-10.303.985	-8.433.958	-858.665	-1.054.245
3.04.01.001.0001	SALÁRIOS	-6.158.809	-4.297.994	-513.234	-537.249
3.04.01.001.0002	HORA EXTRA	-125.500	-124.516	-10.458	-15.565
3.04.01.001.0009	RECISÕES CONTRATUAIS	-110.481	-42.735	-9.207	-5.342
3.04.01.001.0016	PRO-LABORE	-2.251.470	-1.160.000	-187.623	-145.000
3.04.01.002	ENCARGOS	-1.490.471	-940.919	-124.206	-117.615
3.04.02	OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	-47.352.567	-41.043.709	-3.946.047	-5.130.464
3.04.02.001	SERVIÇOS DE TERCEIROS	-13.287.830	-8.412.198	-1.107.319	-1.051.525
3.04.02.001.0002	CONSULTORIA E ASSES. JURI	-11.666.304	-7.380.199	-972.192	-922.525
3.04.02.001.0003	SERVIÇOS DE INFORMÁTICA	-1.125.658	-672.724	-93.805	-84.090
3.04.02.002.0003	TELEFONE E INTERNET	-293.802	-169.371	-24.483	-21.171
3.04.02.004.0004	LEGAIS E JUDICIAIS	-3.034.865	-261.248	-252.905	-32.656
3.04.02.005.0004	VIAGENS E ESTADIAS	-1.313.658	-1.211.840	-109.471	-151.480
3.04.02.005.0011	FRETES	-15.182.302	-10.929.823	-1.265.192	-1.366.228
3.04.02.005.0014	COMISSÕES S/ VENDAS	-6.774.086	-5.043.062	-564.507	-630.383
3.04.02.006.0004	PROVISÃO PARA AJUSTE AO VALOR	2.381.696	300.507	198.475	37.563
3.04.02.007	DESPESAS INDEDUTIVEIS	-955.225	-758.413	-79.602	-94.802
3.04.02.007.0003	VEÍCULOS DIRETORIA	-46.347	-405.284	-3.862	-50.661
3.04.03.001	OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	16.434.504	12.937.442	1.369.542	1.617.180
3.04.03.001.0007	RECUPERAÇÃO DE SINISTRO	1.003.591	59.441	83.633	7.430
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	1.381.433	7.487	172.679
3.04.03.001.0019	SUBVENÇÃO GOVERNAMENTAL	14.924.249	10.757.487	1.243.687	1.344.686

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	-8.145.668	-2.422.136	-1.018.209
3.05.01.002.0006	JUROS CAPITAL DE GIRO	-332.907	-38.432	-27.742	-4.804
3.05.01.002.0007	JUROS FINAMES/FINANCIAMENTO	-7.047.423	-4.604.180	-587.285	-575.523
3.05.01.002.0009	MULTAS S/ IMPOSTOS	-5.436.268	649.663	-453.022	81.208
3.05.01.002.0010	JUROS S/ IMPOSTOS	-27.847.235	-5.498.334	-2.320.603	-687.292
3.05.01.004.0001	VAR. CAMB. ATIVA	48.926.459	21.828.694	4.077.205	2.728.587
3.05.01.004.0002	VAR. CAMB. PASSIVA	-34.927.018	-20.176.982	-2.910.585	-2.522.123

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
4	CUSTOS INDUSTRIAIS				
4.01.01	MÃO DE OBRA	-133.005.103	-87.880.701	-11.083.759	-10.985.088
4.01.01.001	SALÁRIOS	-96.362.502	-64.238.990	-8.030.208	-8.029.874
4.01.01.001.0001	SALÁRIOS	-66.197.710	-44.681.402	-5.516.476	-5.585.175
4.01.01.001.0002	HORA EXTRA	-5.571.727	-5.195.544	-464.311	-649.443
4.01.01.001.0006	BONIFICAÇÕES E ABONOS CCT	-154.699	-116.854	-12.892	-14.607
4.01.01.001.0016	PRO-LABORE	-1.300.160	-464.000	-108.347	-58.000
4.01.02	CONSUMOS DE MATERIAIS	-262.055.314	-175.497.723	-21.837.943	-21.937.215
4.01.03	OUTROS CUSTOS	-167.001.956	-114.414.410	-13.916.830	-14.301.801
4.01.03.001	SERVIÇOS DE TERCEIROS	-37.263.291	-24.007.260	-3.105.274	-3.000.907
4.01.03.001.0011	SERVIÇOS DE QUALIDADE	-9.343.161	-5.039.878	-778.597	-629.985
4.01.03.002	UTILIDADES E SERVIÇOS	-49.004.528	-35.670.901	-4.083.711	-4.458.863
4.01.03.002.0001	ENERGIA ELÉTRICA	-32.187.789	-25.410.483	-2.682.316	-3.176.310
4.01.03.002.0005	LOCAÇÃO DE EQUIPAMENTOS	-10.245.280	-6.279.237	-853.773	-784.905
4.01.03.005.0001	REFUGO	-2.704.909	-745.068	-225.409	-93.133

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: jul/17 e ago/17

Indicadores de Liquidez	jun/17	jul/17	ago/17
Liquidez Geral	0,84	0,85	0,85
Liquidez Imediata	0,05	0,05	0,10
Liquidez Seca	0,67	0,68	0,91
Liquidez Corrente	0,91	0,92	1,21

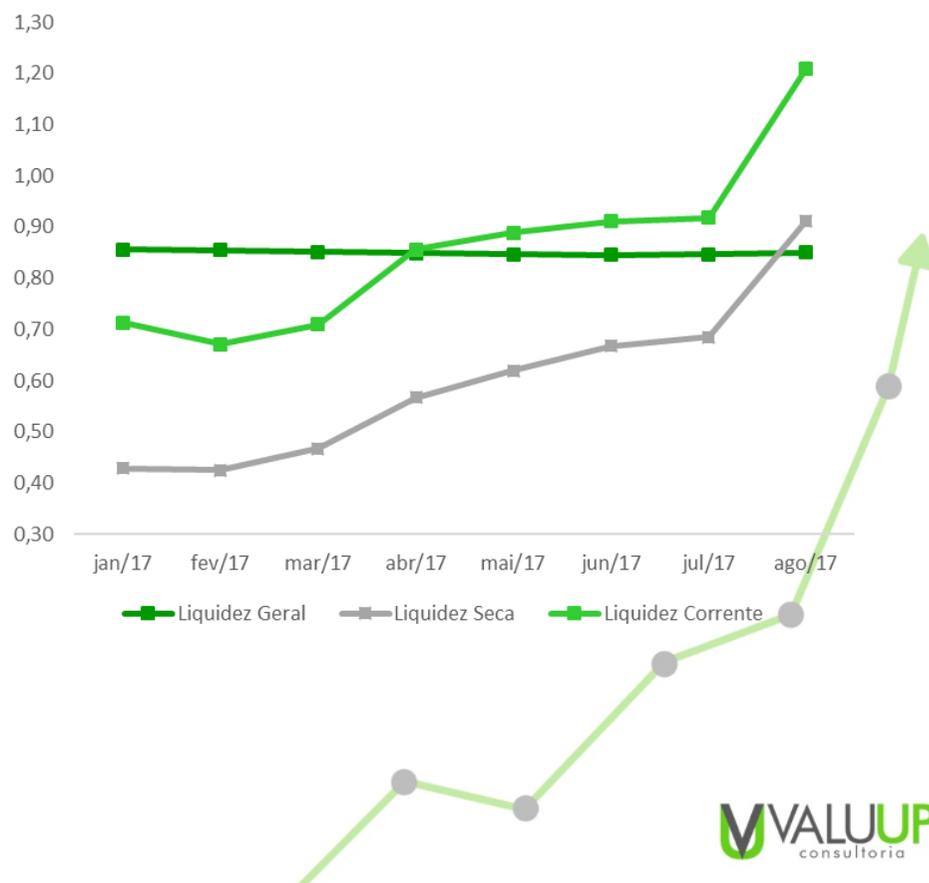
Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB.

O indicador de **Liquidez Geral** em agosto foi de 0,85, mantendo o mesmo valor de 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** em julho era de 0,05, passando para 0,10 em agosto. Com isso, se conclui que para cada R\$ 100 de dívida de curto prazo a empresa possui R\$ 10 de caixa e aplicações financeiras.

O índice de **Liquidez Seca** que em julho era de 0,68, em agosto apresentou um aumento para 0,91, indicando que a Empresa possui R\$ 91 em ativo líquido para cada R\$ 100 em dívida de curto prazo.

O indicador de **Liquidez Corrente**, apresentou um aumento de 0,92 em julho para 01,21 em agosto, indicando uma melhora em relação a sua disponibilidade de ativo circulante para fazer frente às suas obrigações de curto prazo. Em agosto, a Empresa registrou um valor de R\$ 92 em ativo circulante para cada R\$ 100 em dívida de curto prazo.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

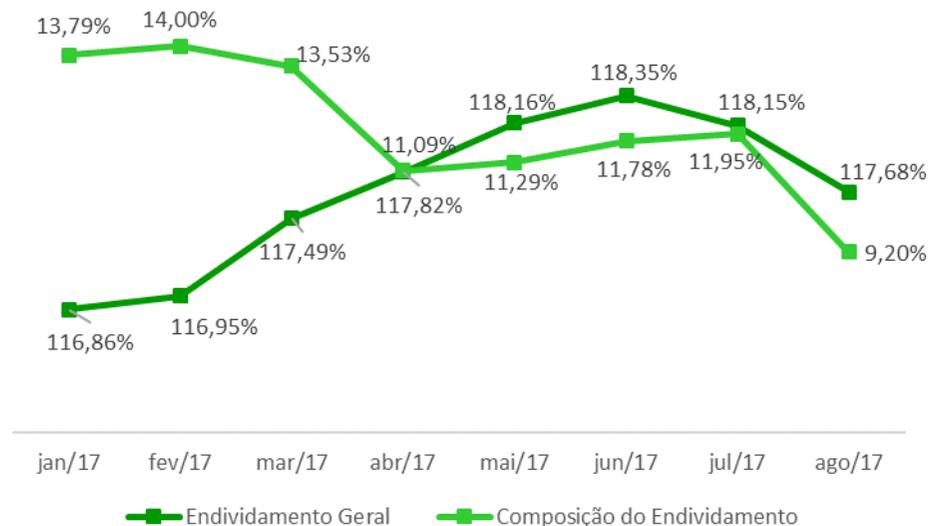
Indicadores de Endividamento, WHB - Fundição: jul/17 e ago/17

Indicadores de Endividamento	jun/17	jul/17	ago/17
Endividamento Geral	118,35%	118,15%	117,68%
Composição do Endividamento	11,78%	11,95%	9,20%

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 118,15% em julho para 117,68% em agosto 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 logo prazo até o desenrolar do processo.

Ao se analisar a **Composição do Endividamento** pode-se verificar uma melhora, visto que quanto maior for o percentual deste indicador, pior. Tendo isso, o índice em agosto de 2017 marcou 9,20%.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

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

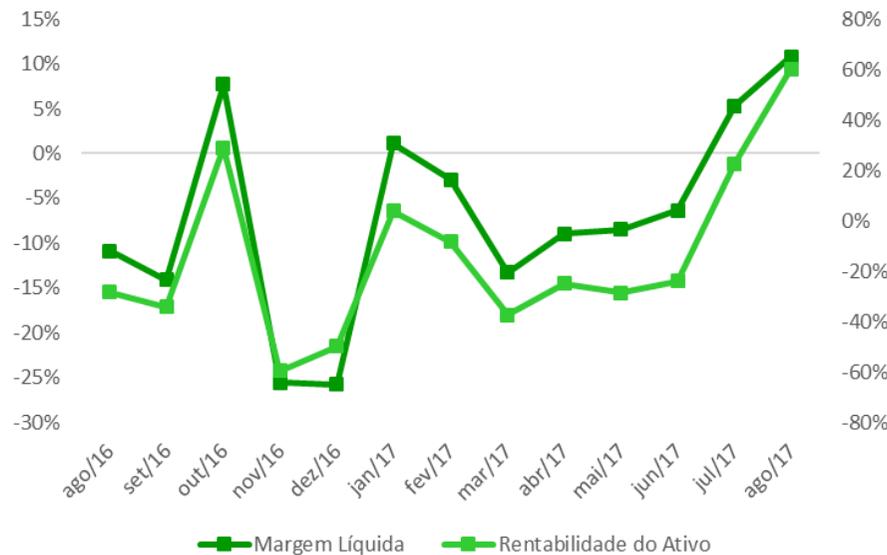
Indicadores de Rentabilidade	ago/16	ago/17
Margem Líquida	-10,86%	10,79%
Rentabilidade do Ativo	-28,41%	60,17%
Produtividade	3,04	0,37

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

A **Margem Líquida** apresentou uma variação de -10,86% em agosto de 2016 para 10,79% em agosto de 2017. Pode-se concluir que em junho de 2017 a empresa obteve R\$ 10,79 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 agosto de 2017 com comparação a agosto de 2016. Para cada R\$ 100 aplicado no ativo da Empresa, em média, o lucro era de -28,41% em agosto de 2016, e passou para 60,17% em agosto de 2017.

A **Produtividade** da Empresa em agosto de 2016 era 3,04 e diminuiu para 0,37 em agosto de 2017, representando que para cada R\$ 100 de ativo médio investido, a Recuperanda registrou uma receita líquida de R\$ 0,37.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

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

Indicadores de Risco	ago/16	ago/17
Margem EBITDA (em %)	9,17%	12,25%
Dívida Líquida sobre EBITDA	19,68	11,17
Dívida Financeira de CP sobre EBITDA	0,10	0,06
Cobertura de Juros	-0,70	-0,13

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

A **Margem EBITDA** apresentou um crescimento passando de 9,17% em agosto de 2016 para 12,25% em agosto 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 e de despesas gerais e administrativas da empresa cresceu menos do que a receita líquida gerada no período.

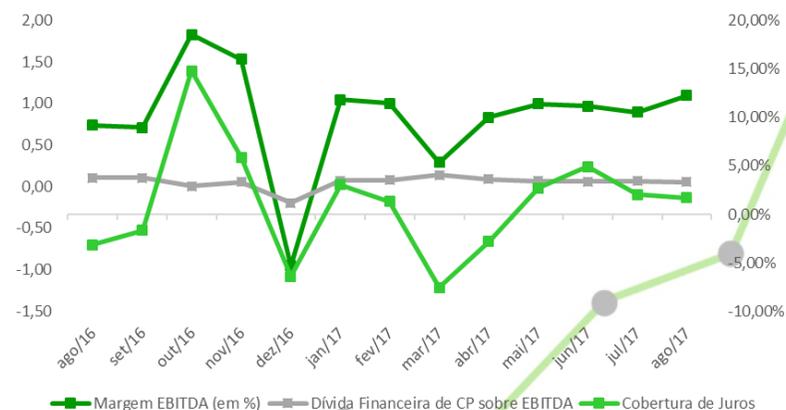
DRE (em milhares de R\$)	ago/16	AV	ago/17	AV	AH ago/16 x ago/17
Receita Bruta	56.843	132,06%	74.427	132,00%	30,93%
(-) Deduções da Receita	(13.799)	-32,06%	(18.042)	-32,00%	30,75%
Receita Líquida	43.044	100,00%	56.385	100,00%	30,99%
(-) Custos	(35.903)	-83,41%	(45.803)	-82,83%	27,57%
Resultado Bruto	7.141	16,59%	10.582	18,77%	48,19%
Despesas Gerais e Administrativas	(3.195)	-7,42%	(3.675)	-6,52%	15,02%
Resultado Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBITDA)	3.946	9,17%	6.907	12,25%	75,04%

47

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 11,17 em agosto de 2017, quando que no mesmo mês em 2016 o índice marcou 19,68.

A **Dívida Financeira de Curto Prazo sobre o EBITDA** apresentou uma queda em agosto de 2017 com relação a agosto 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 agosto de 2017 foi de -0,13, apresentando uma melhora em relação a agosto de 2016 onde o índice apresentou o valor de -0,70. O resultado demonstra que a operação da empresa no período apresenta melhoras para pagar seus compromissos de juros previstos em contratos.



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



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

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 Agosto 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 11 de outubro de 2017, foi aprovado o plano de recuperação da empresa, estando agora para deferimento da juíza da 1ª Vara de Falências e Recuperação Judicial do Foro Central da Comarca de Curitiba/PR.





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

