



VALUUP
CONSULTORIA

Relatório Mensal de Atividades

**WHB Automotive S.A. - Em
Recuperação Judicial**

03/11/2020 - Referente à 09/2020



Curitiba, 03 de novembro de 2020.

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 N° 0033079-54.2015.8.16.0185

Prezada Doutora: **Mariana Gluscynski 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 quinquagésimo sétimo Relatório Mensal de Atividades ("RMA") referente ao mês de setembro de 2020, da empresa **WHB Automotive 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.

Sérgio Luiz Piloto Wyatt
OAB-PR 36.342
Forti & Advogados Associados.

ÍNDICE

1.	LISTA DE SIGLAS E TERMOS	P.05
2.	CONSIDERAÇÕES INICIAIS	P.07
3.	EMPRESA E UNIDADES	P.12
4.	ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA	P.14
5.	EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL	P.16
6.	NÍVEL DE ATIVIDADES	P.18
7.	DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS	P.20
8.	NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS	P.35
9.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	P.47

ANEXOS



RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES DA RECUPERADA
LISTA DE SIGLAS E TERMOS



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

2

RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES DA RECUPERADA
CONSIDERAÇÕES INICIAIS

MARÇO

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 30/09/2020.

Foi acordado com a Recuperanda que os documentos deveriam ser disponibilizados até dia 20 do mês posterior ao das análises. Para o RMA de setembro de 2020 foram solicitadas as seguintes informações:

- Evolução mensal dos ativos imobilizados (por grupos de ativos);
- Demonstrações financeiras e balancete analítico;
- DRE do mês;
- 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
- Composição receitas e despesas financeiras;
- Perspectivas de negócios futuros (negócios em andamento, carteira de pedidos/contratos, backlog x novos).
- 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 do mês;
- 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;

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

2.1 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.

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.

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
Ferreamentas Troy LTDA.	-	-	1.721
Total	19.509	52.059	87.430

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.

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

- Para a data base 30 de setembro de 2020, a Recuperanda não informou sobre fatos relevantes ocorridos no período.

3

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DA
RECUPERADA

EMPRESA E UNIDADES

MARÇO

3. 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.
- 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.

- 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.

4

RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES DA RECUPERADA
**ESTRUTURA DE GESTÃO DA
DIRETORIA**



4. ESTRUTURA DE GESTÃO DA DIRETORIA

4.1. Diretoria

- Para a data base 30 de setembro de 2020, a Recuperanda não nos disponibilizou as informações da composição da Diretoria, ou se houve alguma alteração no quadro.

4.2. Estrutura de incentivos: remuneração dos administradores

- Para a data base 30 de setembro de 2020, a Recuperanda não nos disponibilizou as informações dos valores pagos aos seus diretores.

5

RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES DA RECUPERADA
**EVOLUÇÃO DO QUADRO DE
PESSOAL**

MARÇO

5. ESTRUTURA DO QUADRO DE PESSOAL

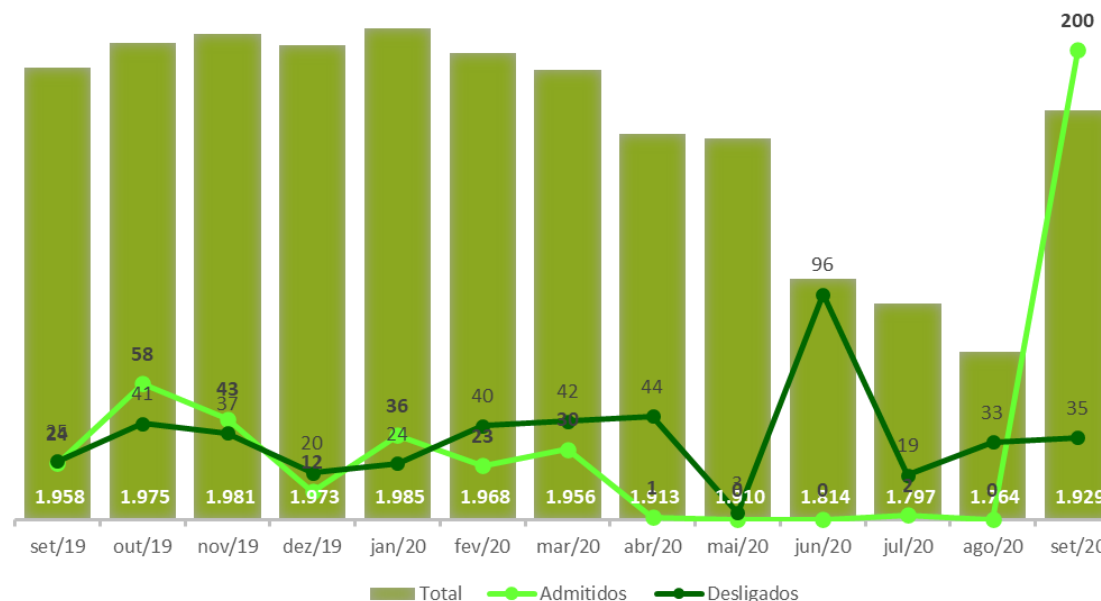
5.1 Evolução do quadro de pessoal

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

set/20						
Unidade	Saldo do mês anterior	Admitidos	Desligados	Total	AV	AH
São Carlos - SP	17	0	0	17	0,88%	0,00%
Glória Goita - PE	208	3	2	209	10,83%	0,48%
Curitiba - PR	1539	197	33	1703	88,28%	10,66%
Total	1764	200	35	1929	100%	9,35%

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

- Em setembro de 2019, a Recuperanda possuía 1.764 funcionários registrados, 165 a menos que no mesmo período em 2020. Com um total de 1.703 colaboradores, a planta de Curitiba continua sendo a que tem maior participação no quadro geral de funcionários, representado 88,28%.



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

6

RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES DA RECUPERADA
NÍVEL DE ATIVIDADE



6. NÍVEL DE ATIVIDADE

- De acordo com os dados disponibilizados pela WHB, nos meses de agosto a setembro de 2020 a capacidade de produção total e quantidade produzida, foram as seguintes:

Planta	Capacidade Mensal Instalada	Produzido		set/20		Ociosidade %		
		Produzido	% x Realizado	Produzido	% x Realizado	Produzido	set/20	A.H.
Usinagem Ctba (r\$)	45.900	11.624	25,3%	12.561	27,4%	74,7%	72,6%	-2,7%
Usinagem PE (r\$)	28.045	6.124	21,8%	8.099	28,9%	78,2%	71,1%	-9,0%
Fundição Ferro (ton)	16.667	2.748	16,5%	2.918	17,5%	83,5%	82,5%	-1,2%
Forjaria Alumínio (ton)	600	460	76,7%	425	70,8%	23,3%	29,2%	25,0%
Forjaria (pç)	1.333.333	271.468	20,4%	313.617	23,5%	79,6%	76,5%	-4,0%

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

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

- Verifica-se o crescimento de produção em todas as plantas, exceto na planta Forjaria Alumínio (ton);
- A planta Fundição Ferro (ton) foi a que apresentou maior ociosidade, 82,5%.

7

RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES DA RECUPERADA
DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

MARÇO

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de setembro de 2020

7.1.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos ativos são apresentados abaixo, de forma comparativa, entre agosto e setembro de 2020.

Composição do ativo em agosto e setembro de 2020 (em milhares de R\$).

Ativo (em milhares de R\$)	ago/20	AV	set/20	AV	AH
Ativo Circulante					
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.534	0,13%	414	0,03%	-73,01%
Contas a Receber de Clientes	69.693	5,78%	77.169	6,38%	10,73%
Estoque	61.485	5,10%	57.691	4,77%	-6,17%
Impostos a Recuperar	5.591	0,46%	7.955	0,66%	42,28%
Adiantamento Fornecedores	22.807	1,89%	23.408	1,93%	2,64%
Outras Contas a Receber	967	0,08%	866	0,07%	-10,44%
	162.077	13,45%	167.503	13,84%	3,35%
Ativo Não Circulante					
Aplicações Financeiras Garantidoras	2.408	0,20%	2.418	0,20%	0,42%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.563	0,21%	2.438	0,20%	-4,88%
Partes Relacionadas	50.504	4,19%	50.504	4,17%	0,00%
Depósitos Judiciais	3.138	0,26%	3.134	0,26%	-0,13%
Contas a Receber	17.397	1,44%	16.899	1,40%	-2,86%
Imobilizado	894.781	74,26%	894.770	73,96%	0,00%
Intangível	13.815	1,15%	13.881	1,15%	0,48%
	1.042.928	86,55%	1.042.366	86,16%	-0,05%
Total do Ativo	1.205.005	100%	1.209.869	100%	0,40%

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

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de setembro de 2020

Os ativos da Empresa, de agosto para setembro de 2020, apresentaram um crescimento nominal de 0,40%, passando de R\$ 1.205.005 mil para R\$ 1.209.869 mil. Algumas importantes variações do grupo dos ativos estão nas seguintes contas: Caixa e Equivalentes de Caixa, Contas a Receber de Clientes, Estoques e Imobilizado.

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

- Entre agosto e setembro a conta de Caixa e Equivalentes de Caixa apresentou queda de 73,01% em seu saldo.

Descrição	ago/20	set/20	AH
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.534	414	-73,01%

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

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

- No Contas a Receber de Clientes, nota-se um crescimento de 2,36% de agosto a setembro.

Descrição	ago/20	set/20	AH
Contas a Receber de Clientes	69.693	77.169	10,73%

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

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de setembro de 2020

d) Estoques (milhares de R\$)

- Na Composição dos Estoques entre os meses de agosto e setembro, verifica-se o crescimento de 2,82% em Matéria Prima, de 51,21% em Produtos em Elaboração e queda de 18,80% em Produtos Acabados.

Composição dos Estoques	ago/20	AV	set/20	AV	AH
Matéria Prima	16.623	27,04%	17.091	29,63%	2,82%
Produtos em Elaboração	1.814	2,95%	2.743	4,75%	51,21%
Produtos Acabados	9.827	15,98%	7.980	13,83%	-18,80%
Outros	33.221	54,03%	29.877	51,79%	-10,07%
Total	61.485	100%	57.691	100%	-6,17%

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

e) Imobilizado (milhares de R\$)

- O Imobilizado apresentou de agosto a setembro de 2020, uma variação negativa com seu saldo chegando a R\$ 894.770 mil. Com as variações expostas, é possível verificar que houve investimentos no Imobilizado em andamento.

Imobilizado (em milhares de reais)	ago/20	AV	set/20	AV	AH
Terrenos	146.559	16,38%	146.559	16,38%	0,00%
Edificações	169.744	18,97%	169.671	18,96%	-0,04%
Máquinas e Equipamentos	493.034	55,10%	492.560	55,05%	-0,10%
Instalações	46.680	5,22%	46.624	5,21%	-0,12%
Ferramentas	15.976	1,79%	15.801	1,77%	-1,10%
Móveis e utensílios	9.085	1,02%	9.043	1,01%	-0,46%
Equipamentos de informática	1.726	0,19%	1.726	0,19%	0,00%
Veículos	1.196	0,13%	1.184	0,13%	-1,00%
Imobilizado em andamento	37.435	4,18%	38.256	4,28%	2,19%
(-) Ajuste a valor recuperável	(26.654)	-2,98%	(26.654)	-2,98%	0,00%
Total	894.781	100%	894.770	100%	0,00%

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

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de setembro de 2020

7.1.2 Passivo

Composição do passivo e patrimônio líquido em agosto e setembro de 2020 (em milhares de R\$).

Passivo (em milhares de R\$)	ago/20	AV	set/20	AV	AH
Passivo Circulante					
Fornecedores	63.685	3,63%	63.188	3,60%	-0,78%
Empréstimos e Financiamentos	22.239	1,27%	21.378	1,22%	-3,87%
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	105.408	6,01%	109.875	6,26%	4,24%
Impostos a Recolher	50.885	2,90%	52.239	2,97%	2,66%
Impostos Parcelados	60.830	3,47%	62.814	3,58%	3,26%
Adiantamentos a Clientes	37.061	2,11%	36.940	2,10%	-0,33%
Outras Contas a Pagar	9.777	0,56%	9.943	0,57%	1,70%
Obrigações RJ	46.142	2,63%	46.339	2,64%	0,43%
	396.027	22,59%	402.716	22,93%	1,69%
Passivo não Circulante					
Empréstimos e Financiamentos	90.545	5,17%	90.614	5,16%	0,08%
Impostos a Recolher	727	0,04%	701	0,04%	-3,58%
Impostos Parcelados	199.335	11,37%	195.736	11,15%	-1,81%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	65.795	3,75%	65.639	3,74%	-0,24%
Provisão para Contingências	7.587	0,43%	7.893	0,45%	4,03%
Outras Contas a Pagar	42.391	2,42%	42.235	2,41%	-0,37%
Partes relacionadas	217	0,01%	81	0,00%	-62,67%
Obrigações RJ	950.410	54,22%	950.330	54,12%	-0,01%
	1.357.007	77,41%	1.353.229	77,07%	-0,28%
Total Passivo	1.753.034	145%	1.755.945	145%	0,17%
Patrimônio Líquido (em milhares R\$)	ago/20	AV	set/20	AV	AH
Capital Social	64.916	-11,85%	64.916	-11,89%	0,00%
Reserva de Reavaliação	8.168	-1,49%	8.168	-1,50%	0,00%
Ajuste de Avaliação Patrimonial	204.083	-37,24%	203.664	-37,30%	-0,21%
Reserva de Lucros	(825.196)	150,58%	(822.824)	150,68%	-0,29%
Total do PL	(548.029)	-45%	(546.076)	-45%	-0,36%
Total Passivo + PL	1.205.005	100%	1.209.869	100%	0,40%

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

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de setembro de 2020

Considerando os saldos de balanço, na data base 30 de setembro de 2020, o passivo apresentou o saldo de R\$ 1.755.945 mil, sendo que 22,93% das dívidas da Empresa estavam concentradas no passivo circulante e 77,07% no passivo não circulante. O patrimônio líquido indicou o valor negativo de R\$ 546.076 mil.

Algumas variações dos grupos do passivo estão nas seguintes contas: Fornecedores e Outras Contas a Pagar - Curto e Longo Prazo.

a) Fornecedores (milhares de R\$)

- Entre agosto e setembro a conta Fornecedores apresentou queda de 0,78% em seu saldo.

Descrição	ago/20	set/20	AH
Fornecedores	63.685	63.188	-0,78%

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

b) Outras Contas a Pagar - Curto e Longo Prazo (milhares de R\$)

- As Outras Contas a Pagar de Curto Prazo apresentaram crescimento de 1,70% e as de Longo Prazo queda de 0,37% no saldo apresentado. Juntas, elas representam o montante de R\$ 52.178 mil.

Descrição	ago/20	set/20	AH
Outras Contas a Pagar - CP	9.777	9.943	1,70%
Outras Contas a Pagar - LP	42.391	42.235	-0,37%

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

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de setembro de 2020

7.1.3 Demonstração do Resultado

Demonstração dos resultados dos períodos de agosto e setembro de 2020 (milhares de R\$).

DRE (em milhares de R\$)	ago/20	AV	set/20	AV	AH
Receita Bruta	46.047	124,70%	64.518	121,14%	40,11%
(-) Deduções da Receita	(9.120)	-24,70%	(11.261)	-21,14%	23,48%
Receita Líquida	36.927	100%	53.257	100%	44,22%
(-) Custos	(34.444)	-93,28%	(48.381)	-90,84%	40,46%
Resultado Bruto	2.483	6,72%	4.876	9,16%	96,38%
Despesas Gerais e Administrativas	(3.287)	-8,90%	(814)	-1,53%	-75,24%
Resultado Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBTIDA)	(804)	-2,18%	4.062	7,63%	-605,22%
Depreciação	(1.593)	-4,31%	(1.596)	-3,00%	0,19%
Resultado Antes dos Juros, Impostos (EBIT)	(2.397)	-6,49%	2.466	4,63%	-202,88%
Resultado Financeiro Líquido	102	0,28%	(553)	-1,04%	-644,21%
Receitas Financeiras	449	1,22%	477	0,90%	6,33%
Despesas Financeiras	(1.553)	-4,21%	(1.591)	-2,99%	2,45%
Variação Cambial Líquida	1.206	3,27%	561	1,05%	-53,50%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	(2.295)	-6,22%	1.913	3,59%	-183,33%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-	-	-	-
Resultado do Período	(2.295)	-6,22%	1.913	3,59%	-183,33%

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

Analisando as DREs acima é possível observar que no mês de setembro:

- A Recuperanda apresentou crescimento do faturamento quando comparado a agosto;
- Os custos representaram 90,84% da Receita Líquida, sendo observado uma queda quando comparado a agosto, onde a conta apresentou a proporção de 93,28%;
- O EBITDA de Recuperanda foi de R\$ 4.062, evidenciando a retomada de geração de caixa;
- O Resultado do Período foi de R\$ 1.913 mil.

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de setembro de 2020

7.1.3 Demonstração do Resultado

Demonstração dos resultados dos períodos de setembro de 2019 e 2020 (milhares de R\$).

DRE (em milhares de R\$)	set/19	AV	set/20	AV	AH	Acumulado				
						2019	AV	2020	AV	AH
Receita Bruta	59.940	126,08%	64.518	121,14%	7,64%	560.686	125,67%	355.230	125,24%	-36,64%
(-) Deduções da Receita	(12.397)	-26,08%	(11.261)	-21,14%	-9,16%	(114.511)	-25,67%	(71.596)	-25,24%	-37,48%
Receita Líquida	47.543	100%	53.257	100%	12,02%	446.175	100%	283.634	100%	-36,43%
(-) Custos	(39.175)	-82,40%	(48.381)	-90,84%	23,50%	(384.307)	-86,13%	(280.361)	-98,85%	-27,05%
Resultado Bruto	8.368	17,60%	4.876	9,16%	-41,73%	61.868	13,87%	3.273	1,15%	-94,71%
Despesas Gerais e Administrativas	(4.108)	-8,64%	(814)	-1,53%	-80,19%	(36.514)	-8,18%	(29.402)	-10,37%	-19,48%
Resultado Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBTIDA)	4.260	8,96%	4.062	7,63%	-4,65%	25.354	5,68%	(26.129)	-9,21%	-203,06%
Depreciação	(5.035)	-10,59%	(1.596)	-3,00%	-68,30%	(49.681)	-11,13%	(24.063)	-8,48%	-51,56%
Resultado Antes dos Juros, Impostos (EBIT)	(775)	-1,63%	2.466	4,63%	-418,19%	(24.327)	-5,45%	(50.192)	-17,70%	106,32%
Resultado Financeiro Líquido	(5.434)	-11,43%	(553)	-1,04%	-89,82%	(87.474)	-19,61%	(62.232)	-21,94%	-28,86%
Receitas Financeiras	432	0,91%	477	0,90%	10,34%	4.745	1,06%	4.419	1,56%	-6,89%
Despesas Financeiras	(5.192)	-10,92%	(1.591)	-2,99%	-69,35%	(59.731)	-13,39%	(21.861)	-7,71%	-63,40%
Variação Cambial Líquida	(674)	-1,42%	561	1,05%	-183,24%	(32.489)	-7,28%	(44.790)	-15,79%	37,86%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	(6.209)	-13,06%	1.913	3,59%	-130,81%	(111.801)	-25,06%	(112.424)	-39,64%	0,56%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Período	(6.209)	-13,06%	1.913	3,59%	-130,81%	(111.801)	-25,06%	(112.424)	-39,64%	0,56%

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

Analisando a DRE acima é possível observar que:

- O faturamento em setembro de 2020 apresentou crescimento de 7,64% quando comparado ao mesmo período do ano anterior;
- Houve queda de 4,65% do EBITDA nos meses comparáveis;
- No acumulado de setembro de 2020, a Recuperanda apresentou uma queda de 203,06% no EBITDA e de 0,56% no Resultado do Período quando comparado ao acumulado do mesmo período de 2019.

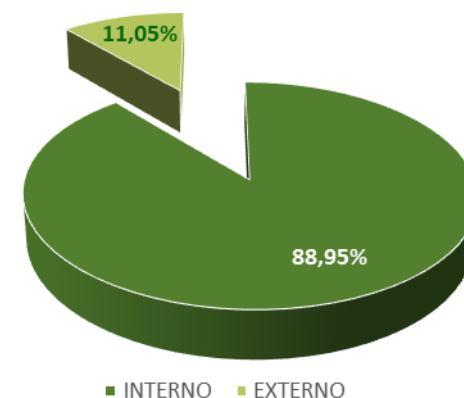
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de setembro de 2020

7.1.4 Composição da Receita (milhares de R\$)

Na comparação entre os períodos de agosto e setembro de 2020, a Recuperanda apresentou um crescimento de 44,22% em sua Receita Líquida.

Cliente	Mercado	ago/20	AV	set/20	AV	AH
VOLKSWAGEN DO BRASIL LTDA	INTERNO	22.230	48,28%	29.456	45,66%	32,51%
SCANIA LATIN AMERICANA LTDA	INTERNO	2.663	5,78%	3.469	5,38%	30,27%
CNH LATIN AMERICA LTDA	INTERNO	3.551	7,71%	4.795	7,43%	35,03%
VOLKSWAGEN ARGENTINA S.A.	EXTERNO	570	1,24%	2.185	3,39%	283,33%
TARUS ARMAS S/A	INTERNO	1.733	3,76%	-	0,00%	-100,00%
JOST BRASIL SISTEMAS AUTOMOTIVOS LTDA	INTERNO	-	0,00%	2.224	3,45%	100,00%
OUTROS CLIENTES	INTERNO	11.596	25,18%	17.443	27,04%	50,42%
OUTROS CLIENTES	EXTERNO	3.704	8,04%	4.946	7,67%	33,53%
Total		46.047	100%	64.518	100%	40,11%
Deduções		(9.120)	-19,81%	(11.261)	-17,45%	23,48%
Total Receita Líquida		36.927	80,19%	53.257	82,55%	44,22%



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

7.1.5 Percentual de distribuição Mercado Interno x Mercado Externo

O gráfico ao lado ilustra a distribuição do mercado da Recuperanda no mês de setembro, em que 88,95% das vendas foram destinadas ao mercado interno e apenas 11,05% ao mercado externo.

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de setembro de 2020

7.1.6 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	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoque}}{\text{Passivo Circulante}}$	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

7.1 Análise de setembro de 2020

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

7.1 Análise de setembro de 2020

Indicadores de Liquidez, WHB - Fundição: jul/20 a set/20.

Indicadores de Liquidez	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Geral	0,69	0,69	0,69
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,26	0,25	0,27
Liquidez Corrente	0,41	0,41	0,42

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

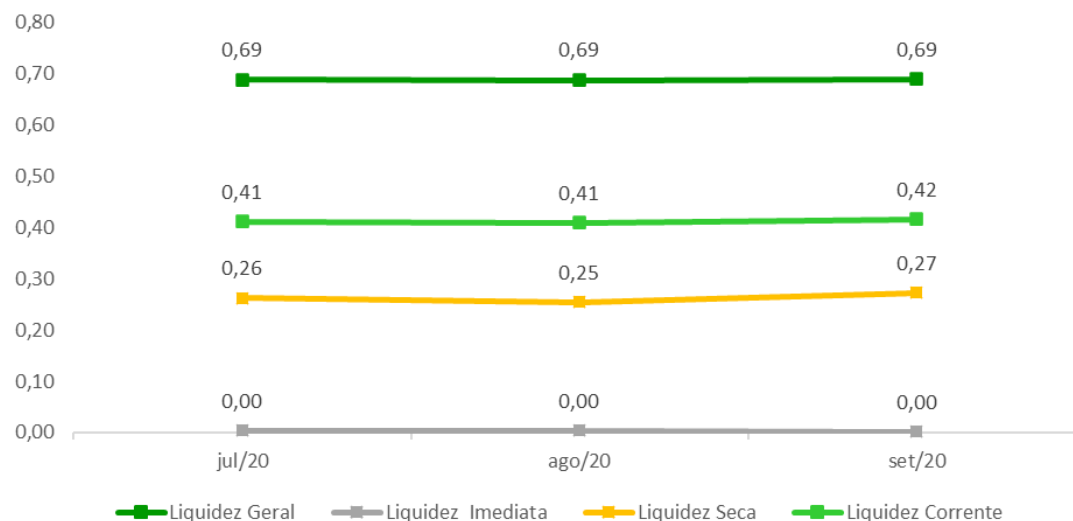
O indicador de **Liquidez Geral** em setembro de 2020 foi de 0,69, apresentando manutenção se comparado aos meses anteriores. Para

cada R\$ 100 de dívida a Empresa apresentou R\$ 69 em ativos. Neste sentido, há manutenção em sua capacidade de pagamento das dívidas no longo prazo.

O indicador de **Liquidez Imediata** em setembro de 2020 marcou 0,00, apresentando manutenção em relação ao mês anterior. Com isso, se conclui que para cada R\$ 100 de dívida de curto prazo a empresa possui um valor menor que R\$ 1 de recursos em caixa e aplicações financeiras.

O índice de **Liquidez Seca** que em julho era de 0,26, apresentou manutenção para o mês de agosto e setembro, com o indicador marcando 0,27, indicando que nesse último mês a Empresa possuía R\$ 27 em ativo líquido para cada R\$ 100 em dívida de curto prazo.

O indicador de **Liquidez Corrente** apresentou crescimento para 0,42 em setembro, ou seja, a Empresa registrou um valor de R\$ 42 em ativo circulante para cada R\$ 100,00 em dívidas de curto prazo.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de setembro de 2020

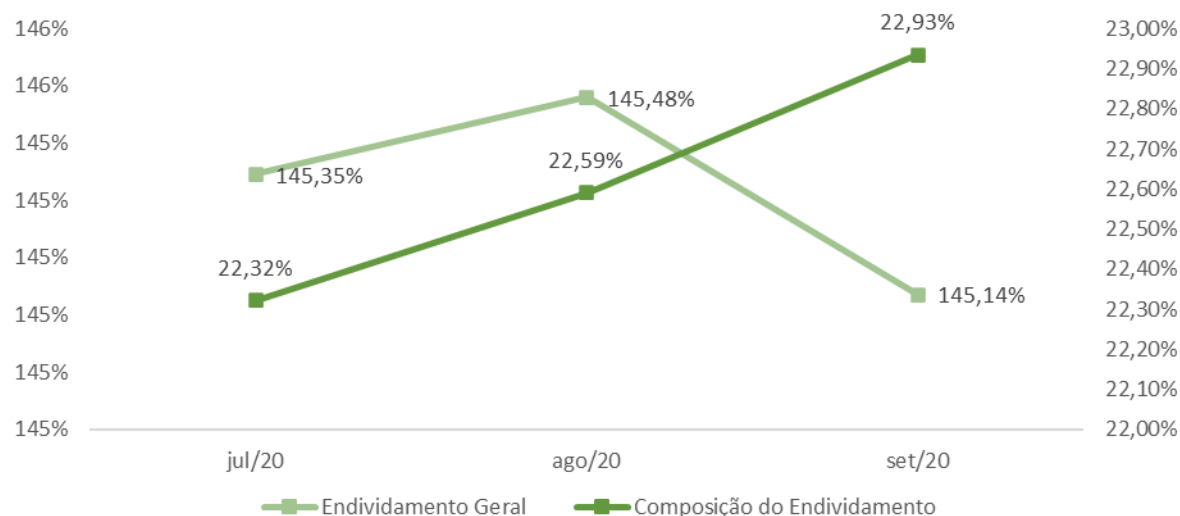
Indicadores de Endividamento, WHB - Fundição: jul/20 a set/20.

Indicadores de Endividamento	jul/20	ago/20	set/20
Endividamento Geral	145,35%	145,48%	145,14%
Composição do Endividamento	22,32%	22,59%	22,93%

O nível de **Endividamento Geral** da empresa, ou seja, a porcentagem do ativo que é financiado por dívidas, diminuiu de 145,3% em julho para 145,14% em setembro de 2020.

Ao se analisar a **Composição do Endividamento** pode-se verificar que o percentual de obrigações a curto prazo em relação às obrigações totais aumentaram de 22,32% em julho para 22,96% em setembro de 2020.

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



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de setembro de 2020

Indicadores de Rentabilidade, WHB - Fundição: set/19 e set/20

Indicadores de Rentabilidade	set/19	set/20
Margem Líquida	-13,06%	3,59%
Rentabilidade do Ativo	-6,43%	1,92%
Produtividade	2,32	1,60

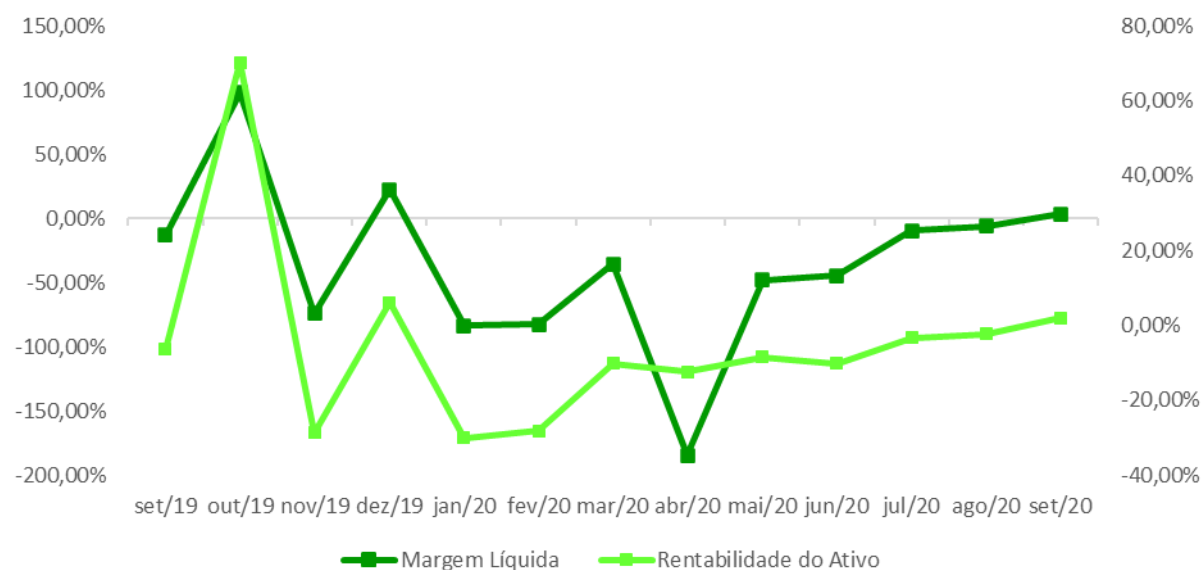
Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB

A **Margem Líquida** em setembro de 2019 apresentou o valor negativo de 13,06% e no mesmo mês de 2020 o índice foi positivo em 3,59%.

Pode-se concluir que neste último período, a empresa operou com um lucro de R\$ 3,59 para cada R\$ 100 em vendas.

Com a empresa operando com resultado positivo em setembro de 2020, o índice de **Rentabilidade do Ativo** se apresentou positivo nesse período. Pode-se dizer que em setembro de 2019 para cada R\$ 100,00 aplicado no ativo da Empresa, em média, havia um prejuízo de 6,43% e passou para um lucro de 1,92% em setembro de 2020.

A **Produtividade** da Empresa em setembro de 2019 era de 2,32 e apresentou uma queda para 1,60 no mesmo mês de 2020, representando que para cada R\$ 100 de ativo médio investido, a Recuperanda registrou uma receita líquida de R\$ 60.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de setembro de 2020

Indicadores de Risco, WHB - Fundição: set/19 e set/20.

Indicadores de Risco	set/19	set/20
Margem EBITDA (em %)	8,96%	7,63%
Dívida Líquida sobre EBITDA	2,05	2,29
Dívida Financeira de CP sobre EBITDA	0,32	0,44
Cobertura de Juros	-0,15	1,55

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

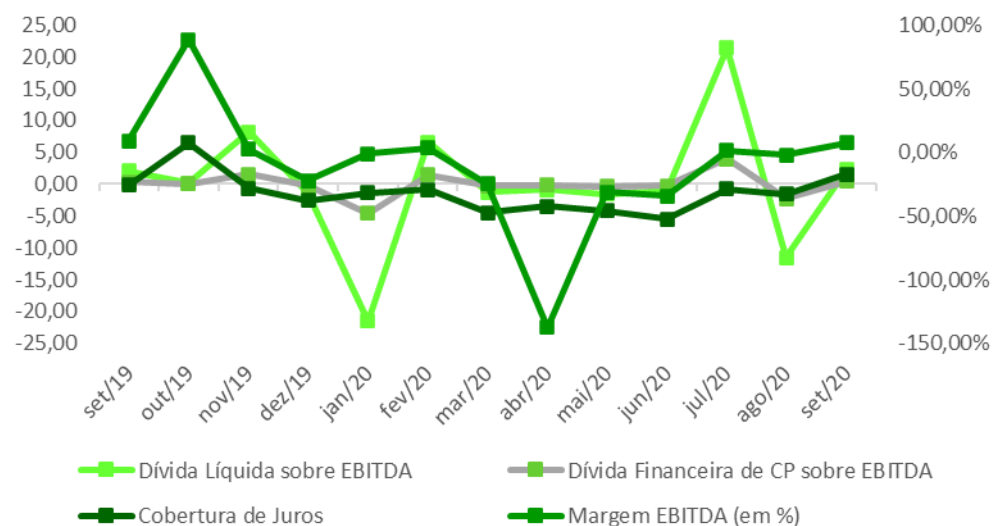
Na comparação dos meses de setembro de 2019 e 2020 a **Margem EBITDA** apresentou uma queda, passando de 8,96% para 7,63%,

evidenciando uma piora da capacidade da empresa em gerar caixa operacional em função de sua capacidade de venda.

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. Em setembro de 2020 esta índice marcou 2,29.

A **Dívida Financeira de Curto Prazo sobre o EBITDA** apresentou piora na comparação dos meses de setembro de 2019 e 2020, visto que esse índice mede o valor da sua dívida financeira em capacidade de geração de caixa.

O índice de **Cobertura de Juros** em setembro de 2020 foi de 1,55, apresentando melhora em relação ao mesmo mês de 2019 onde o índice apresentou o valor de -0,15. O resultado demonstra que a operação da empresa no período melhorou a capacidade para pagar seus compromissos de juros previstos em contratos.



8

RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES DA RECUPERADA

**NOTIFICAÇÕES E
ESCLARECIMENTOS**



8. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS

1. Devido o impacto da crise causado pelo Covid-19, a Recuperanda instaurou um Comitê Gestor de Crise com encontros de 1 a 2 vezes por semana para tomada de decisão.
2. No dia 14/10/2020, ocorreu um encontro entre a AJ e a Recuperanda. A ATA da reunião segue em anexo ao final deste relatório.
3. Não mais há notificações e/ou esclarecimentos acerca deste RMA.

9

RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES DA RECUPERADA
CONSIDERAÇÕES FINAIS



10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

- Admissão de 200 funcionários no mês de setembro, com o maior número de colaboradores desde abril deste ano;
- Aumento de produção na maioria das plantas;
- O EBITDA de Recuperanda foi de R\$ 4.062, evidenciando a retomada de geração de caixa;
- O Resultado do Período foi de R\$ 1.913 mil.

CONTATO

Rua Prof. Pedro Viriato Parigot de Souza, 3901, cj. 134
81280-330

Curitiba - PR - Brasil

Telefone: (41) 3018-7800

www.valuup.com.br

valuup@valuup.com.br

Luís Gustavo Budziak

gustavo@valuup.com.br

