



VALUUP
CONSULTORIA

Relatório Mensal de Atividades

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

20/04/2021 - Referente à 02/2021



Curitiba, 20 de abril de 2021.

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 sexagésimo segundo Relatório Mensal de Atividades ("RMA") referente ao mês de fevereiro de 2021, 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.37

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 28/02/2021.

Foi acordado com a Recuperanda que os documentos deveriam ser disponibilizados até dia 20 do mês posterior ao das análises. Para o RMA de fevereiro de 2021 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 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;
- 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).

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
Ferreentas 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 28 de fevereiro de 2021, 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 28 de fevereiro de 2021, 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 28 de fevereiro de 2021, 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**



5. ESTRUTURA DO QUADRO DE PESSOAL

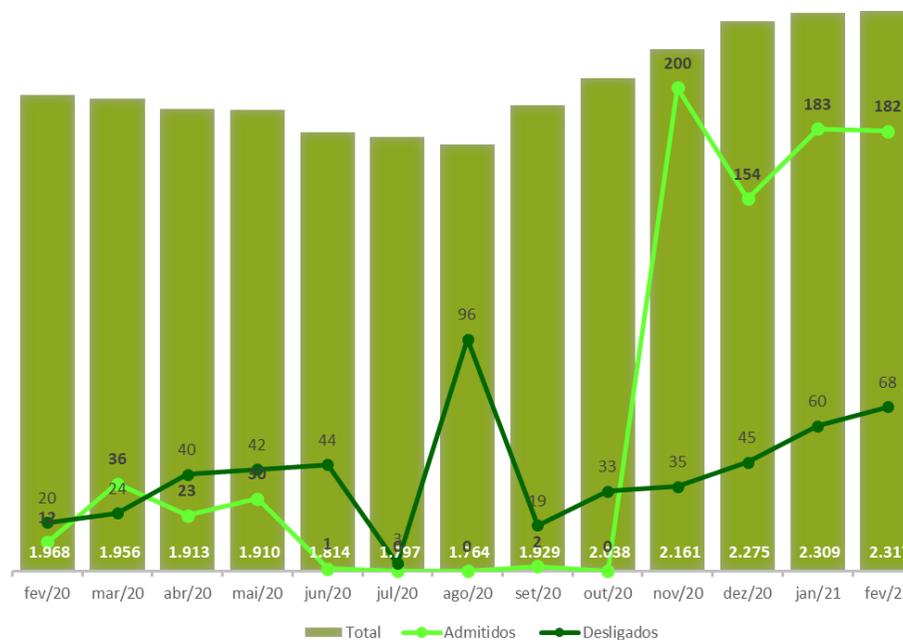
5.1 Evolução do quadro de pessoal

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

fev/21						
Unidade	Saldo do mês anterior	Admitidos	Desligados	Total	AV	AH
São Carlos - SP	16	1	1	16	0,69%	0,00%
Glória Goita - PE	205	1	2	204	8,80%	-0,49%
Curitiba - PR	2088	89	80	2097	90,50%	0,43%
Total	2309	91	83	2317	100%	0,35%

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

- Em fevereiro de 2020, a Recuperanda possuía 1.968 funcionários registrados, 349 a menos que no mesmo período em 2021. Com um total de 2.317 colaboradores, a planta de Curitiba continua sendo a que tem maior participação no quadro geral de funcionários, representado 90,5%.



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 janeiro e fevereiro de 2021, a capacidade de produção total e quantidade produzida, foram as seguintes:

Planta	Capacidade Mensal Instalada	jan/21		fev/21		Ociosidade %		
		Produzido	% x Realizado	Produzido	% x Realizado	jan/21	fev/21	A.H.
Usinagem (r\$)	26.095	23.845	91,4%	26.224	100,5%	8,6%	-0,5%	-105,7%
Fundição Ferro (ton)	8.167	3.383	41,4%	3.628	44,4%	58,6%	55,6%	-5,1%
Forjaria Alumínio (ton)	587	528	89,9%	483	82,3%	10,1%	17,7%	76,3%
Forjaria (pç)	700.000	344.847	49,3%	346.840	49,5%	50,7%	50,5%	-0,6%

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

Diante das informações disponibilizadas pela Recuperanda, pôde-se observar que em fevereiro de 2021:

- Verifica-se aumento de produção em todas as plantas, exceto na de Forjaria Alumínio (ton);
- A planta Fundição Ferro (ton) foi a que apresentou maior ociosidade, 55,6%;
- A planta com que apresentou menor ociosidade foi Usinagem (R\$) com -0,5%.

7

RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES DA RECUPERADA
DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

MARÇO

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de fevereiro de 2021

7.1.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos ativos são apresentados abaixo, de forma comparativa, entre janeiro e fevereiro de 2021.

Composição do ativo em janeiro e fevereiro de 2021 (em milhares de R\$).

Ativo (em milhares de R\$)	jan/21	AV	fev/21	AV	AH
Ativo Circulante					
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.825	0,23%	5.039	0,41%	78,37%
Contas a Receber de Clientes	75.956	6,23%	84.343	6,85%	11,04%
Estoque	71.119	5,84%	73.629	5,98%	3,53%
Impostos a Recuperar	4.163	0,34%	4.332	0,35%	4,06%
Adiantamento Fornecedores	23.166	1,90%	22.849	1,86%	-1,37%
Outras Contas a Receber	4.940	0,41%	4.737	0,38%	-4,11%
	182.169	14,95%	194.929	15,84%	7,00%
Ativo Não Circulante					
Aplicações Financeiras Garantidoras	2.386	0,20%	2.386	0,19%	0,00%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.020	0,17%	1.919	0,16%	-5,00%
Partes Relacionadas	50.504	4,14%	50.510	4,10%	0,01%
Depósitos Judiciais	3.210	0,26%	3.210	0,26%	0,00%
Contas a Receber	14.834	1,22%	14.834	1,21%	0,00%
Imobilizado	891.573	73,16%	891.176	72,40%	-0,04%
Intangível	13.664	1,12%	13.610	1,11%	-0,40%
	1.036.513	85,05%	1.035.967	84,16%	-0,05%
Total do Ativo	1.218.682	100%	1.230.896	100%	1,00%

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

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de fevereiro de 2021

Os ativos da Empresa, de janeiro para fevereiro de 2021, apresentaram um aumento nominal de 1%, passando de R\$ 1.218.682 mil para R\$ 1.230.896 mil. Algumas importantes variações do grupo dos ativos estão nas seguintes contas: Caixa e Equivalente de Caixa, Contas a Receber de Clientes, Adiantamento de Fornecedores, Estoques e Imobilizado .

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

- Entre janeiro e fevereiro de 2021, a conta de Caixa e Equivalentes de Caixa apresentou aumento de 78,37% em seu saldo.

Descrição	jan/21	fev/21	AH
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.825	5.039	78,37%

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 aumento de 11,04% de janeiro a fevereiro de 2021.

Descrição	jan/21	fev/21	AH
Contas a Receber de Clientes	75.956	84.343	11,04%

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

c) Adiantamento de Fornecedores

- No Adiantamento de Fornecedores, nota-se uma queda de 1,37% de janeiro a fevereiro de 2021.

Descrição	jan/21	fev/21	AH
Adiantamento Fornecedores	23.166	22.849	-1,37%

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

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de fevereiro de 2021

d) Estoques (milhares de R\$)

- Na Composição dos Estoques entre os meses de janeiro a fevereiro de 2021, verifica-se um aumento de 7,25% em Matéria Prima, enquanto Produtos em Elaboração aumentou 16,36% e Produtos Acabados 5,71%.

Composição dos Estoques	jan/21	AV	fev/21	AV	AH
Matéria Prima	19.394	27,27%	20.801	28,25%	7,25%
Produtos em Elaboração	3.386	4,76%	3.940	5,35%	16,36%
Produtos Acabados	11.770	16,55%	12.442	16,90%	5,71%
Outros	36.569	51,42%	36.446	49,50%	-0,34%
Total	71.119	100%	73.629	100%	3,53%

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

e) Imobilizado (milhares de R\$)

- O Imobilizado apresentou de janeiro a fevereiro de 2021, uma variação negativa em seu saldo, saindo de para R\$ 891.573 mil para R\$ 891.176 mil. Com as variações expostas, é possível verificar que houve investimentos em Móveis e utensílios, Equipamentos de informática e Imobilizado em andamento..

Imobilizado (em milhares de reais)	jan/21	AV	fev/21	AV	AH
Terrenos	146.559	16,44%	146.559	16,45%	0,00%
Edificações	169.331	18,99%	169.242	18,99%	-0,05%
Máquinas e Equipamentos	491.965	55,18%	491.508	55,15%	-0,09%
Instalações	46.826	5,25%	46.770	5,25%	-0,12%
Ferramentas	15.101	1,69%	14.927	1,67%	-1,15%
Móveis e utensílios	9.056	1,02%	9.107	1,02%	0,56%
Equipamentos de informática	1.798	0,20%	1.819	0,20%	1,17%
Veículos	1.112	0,12%	1.092	0,12%	-1,80%
Imobilizado em andamento	36.479	4,09%	36.806	4,13%	0,90%
(-) Ajuste a valor recuperável	(26.654)	-2,99%	(26.654)	-2,99%	0,00%
Total	891.573	100%	891.176	100%	-0,045%

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

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de fevereiro de 2021

7.1.2 Passivo

Composição do passivo e patrimônio líquido em janeiro e fevereiro de 2021 (em milhares de R\$).

Passivo (em milhares de R\$)	jan/21	AV	fev/21	AV	AH
Passivo Circulante					
Fornecedores	70.337	4,19%	77.312	4,57%	9,92%
Empréstimos e Financiamentos	29.652	1,77%	33.037	1,95%	11,42%
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	125.774	7,49%	131.137	7,75%	4,26%
Impostos a Recolher	54.889	3,27%	55.921	3,30%	1,88%
Impostos Parcelados	68.201	4,06%	70.251	4,15%	3,01%
Adiantamentos a Clientes	27.087	1,61%	27.055	1,60%	-0,12%
Outras Contas a Pagar	12.463	0,74%	12.032	0,71%	-3,46%
Obrigações RJ	9.017	0,54%	8.735	0,52%	-3,13%
	397.420	23,67%	415.480	24,55%	4,54%
Passivo não Circulante					
Empréstimos e Financiamentos	100.934	6,01%	100.721	5,95%	-0,21%
Impostos a Recolher	591	0,04%	556	0,03%	-5,92%
Impostos Parcelados	185.148	11,03%	181.525	10,73%	-1,96%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	64.991	3,87%	64.831	3,83%	-0,25%
Provisão para Contingências	8.051	0,48%	7.838	0,46%	-2,65%
Outras Contas a Pagar	43.328	2,58%	43.029	2,54%	-0,69%
Partes relacionadas	112	0,01%	438	0,03%	291,07%
Obrigações RJ	879.617	52,40%	879.613	51,97%	0,00%
	1.281.261	76,33%	1.277.040	75,45%	-0,33%
Total Passivo	1.678.681	138%	1.692.520	138%	0,82%
Patrimônio Líquido (em milhares R\$)					
Capital Social	64.916	-14,11%	64.916	-14,06%	0,00%
Reserva de Reavaliação	8.168	-1,78%	8.168	-1,77%	0,00%
Ajuste de Avaliação Patrimonial	202.525	-44,03%	202.171	-43,80%	-0,17%
Reserva de Lucros	(735.608)	159,92%	(736.879)	159,63%	0,17%
Total do PL	(459.999)	-38%	(461.624)	-38%	0,35%
Total Passivo + PL	1.218.682	100%	1.230.896	100%	1,00%

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

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de fevereiro de 2021

Considerando os saldos de balanço, na data base 28 de fevereiro de 2021, o passivo apresentou o saldo de R\$ 1.692.520 mil, sendo que 24,55% das dívidas da Empresa estavam concentradas no passivo circulante e 75,45% no passivo não circulante. O patrimônio líquido indicou o valor negativo de R\$ 461.624 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 janeiro e fevereiro de 2021 a conta Fornecedores apresentou aumento de 9,92% em seu saldo.

Descrição	jan/21	fev/21	AH
Fornecedores	70.337	77.312	9,92%

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 queda de 3,46% e as de Longo Prazo queda de 0,69% no saldo apresentado. Juntas, elas representam o montante de R\$ 55.061 mil.

Descrição	jan/21	fev/21	AH
Outras Contas a Pagar - CP	12.463	12.032	-3,46%
Outras Contas a Pagar - LP	43.328	43.029	-0,69%

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

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de fevereiro de 2021

7.1.3 Demonstração do Resultado

Demonstração dos resultados dos períodos de janeiro a fevereiro de 2021 (milhares de R\$).

DRE (em milhares de R\$)	jan/21	AV	fev/21	AV	AH
Receita Bruta	73.669	120,70%	76.254	121,07%	3,51%
(-) Deduções da Receita	(12.633)	-20,70%	(13.270)	-21,07%	5,04%
Receita Líquida	61.036	100%	62.984	100%	3,19%
(-) Custos	(56.440)	-92,47%	(58.637)	-93,10%	3,89%
Resultado Bruto	4.596	7,53%	4.347	6,90%	5,42%
Despesas Gerais e Administrativas	(3.808)	-6,24%	(3.210)	-5,10%	-15,70%
Resultado Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBTIDA)	788	1,29%	1.137	1,81%	-44,29%
Depreciação	(1.685)	-2,76%	(1.688)	-2,68%	0,18%
Resultado Antes dos Juros, Impostos (EBIT)	(897)	-1,47%	(551)	-0,87%	38,57%
Resultado Financeiro Líquido	(1.439)	-2,36%	(1.189)	-1,89%	17,36%
Receitas Financeiras	526	0,86%	513	0,81%	-2,60%
Despesas Financeiras	(1.965)	-3,22%	(1.702)	-2,70%	-13,41%
Variação Cambial Líquida	-	-	-	-	-
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	(2.336)	-3,83%	(1.740)	-2,76%	25,51%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-	-	-	-
Resultado do Período	(2.336)	-3,83%	(1.740)	-2,76%	-25,51%

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

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

- A Recuperanda apresentou aumento do faturamento quando comparado a janeiro;
- Os custos representaram 93,10% da Receita Líquida, sendo observado um aumento quando comparado a janeiro, em que a conta apresentou a proporção de 92,47%;
- O EBITDA de Recuperanda foi positivo em R\$ 1.137 mil, demonstrando que há capacidade de geração de Caixa da Recuperanda;
- O Resultado do Período foi negativo de R\$ 1.740 mil.

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de fevereiro de 2021

7.1.3 Demonstração do Resultado

Demonstração dos resultados dos períodos de fevereiro de 2020 e 2021 (milhares de R\$).

DRE (em milhares de R\$)	fev/20	AV	fev/21	AV	AH	Acumulado				
						2020	AV	2021	AV	AH
Receita Bruta	48.779	126,44%	76.254	121,07%	56,33%	99.845	125,44%	149.923	120,89%	50,16%
(-) Deduções da Receita	(10.199)	-26,44%	(13.270)	-21,07%	30,11%	(20.251)	-25,44%	(25.903)	-20,89%	27,91%
Receita Líquida	38.580	100%	62.984	100%	63,26%	79.594	100%	124.020	100%	55,82%
(-) Custos	(33.423)	-86,63%	(58.637)	-93,10%	75,44%	(71.387)	-89,69%	(115.077)	-92,79%	61,20%
Resultado Bruto	5.157	13,37%	4.347	6,90%	-15,71%	8.207	10,31%	8.943	7,21%	8,97%
Despesas Gerais e Administrativas	(3.748)	-9,71%	(3.210)	-5,10%	-14,35%	(7.223)	-9,07%	(7.018)	-5,66%	-2,84%
Resultado Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBTIDA)	1.409	3,65%	1.137	1,81%	-19,30%	984	1,24%	1.925	1,55%	95,63%
Depreciação	(4.994)	-12,94%	(1.688)	-2,68%	-66,20%	(9.925)	-12,47%	(3.373)	-2,72%	-66,02%
Resultado Antes dos Juros, Impostos (EBIT)	(3.585)	-9,29%	(551)	-0,87%	-84,63%	(8.941)	-11,23%	(1.448)	-1,17%	-83,80%
Resultado Financeiro Líquido	(28.227)	-73,16%	(1.189)	-1,89%	-95,79%	(57.064)	-71,69%	(2.628)	-2,12%	95,39%
Receitas Financeiras	617	1,60%	513	0,81%	-16,92%	1.151	1,45%	1.039	0,84%	-9,71%
Despesas Financeiras	(3.985)	-10,33%	(1.702)	-2,70%	-57,30%	(7.770)	-9,76%	(3.667)	-2,96%	-52,81%
Variação Cambial Líquida	(24.859)	-64,43%	-	-	-100,00%	(50.444)	-63,38%	-	0,00%	-100,00%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	(31.812)	-82,46%	(1.740)	-2,76%	-94,53%	(66.005)	-82,93%	(4.076)	-3,29%	-93,82%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Período	(31.812)	-82,46%	(1.740)	-2,76%	-94,53%	(66.005)	-82,93%	(4.076)	-3,29%	-93,82%

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

Analisando a DRE acima é possível observar que:

- O faturamento acumulado em fevereiro de 2021 apresentou crescimento de 50,16% quando comparado ao mesmo período do ano anterior;
- Houve aumento de 95,63% do EBITDA nos períodos acumulados comparáveis.

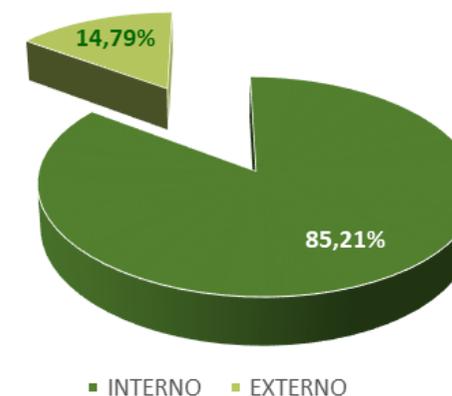
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de fevereiro de 2021

7.1.4 Composição da Receita (milhares de R\$)

Na comparação entre os períodos de janeiro e fevereiro de 2021, a Recuperanda apresentou um crescimento de 3,19% em sua Receita Líquida.

Cliente	Mercado	jan/21	AV	fev/21	AV	AH
VOLKSWAGEN DO BRASIL LTDA	INTERNO	30.315	41,15%	30.361	39,82%	0,15%
SCANIA LATIN AMERICANA LTDA	INTERNO	3.368	4,57%	4.045	5,30%	20,10%
CNH LATIN AMERICA LTDA	INTERNO	7.639	10,37%	7.253	9,51%	-5,05%
VOLKSWAGEN ARGENTINA S.A.	EXTERNO	2.745	3,73%	2.825	3,70%	2,91%
JOST BRASIL SISTEMAS AUTOMOTIVOS LTDA	INTERNO	3.979	5,40%	4.257	5,58%	6,99%
OUTROS CLIENTES	INTERNO	18.653	25,32%	19.062	25,00%	2,19%
OUTROS CLIENTES	EXTERNO	6.970	9,46%	8.451	11,08%	21,25%
Total		73.669	100%	76.254	100%	3,51%
Deduções		(12.633)	-17,15%	(13.270)	-17,40%	5,04%
Total Receita Líquida		61.036	82,85%	62.984	82,60%	3,19%



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 acima ilustra a distribuição do mercado da Recuperanda no mês de fevereiro, em que 85,21% das vendas foram destinadas ao mercado interno e apenas 14,79% ao mercado externo.

7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de fevereiro de 2021

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 fevereiro de 2021

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 fevereiro de 2021

Indicadores de Liquidez, WHB - Fundição: dez/20 a fev/21.

Indicadores de Liquidez	dez/20	jan/21	fev/21
Liquidez Geral	0,73	0,73	0,73
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,26	0,28	0,29
Liquidez Corrente	0,44	0,46	0,47

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

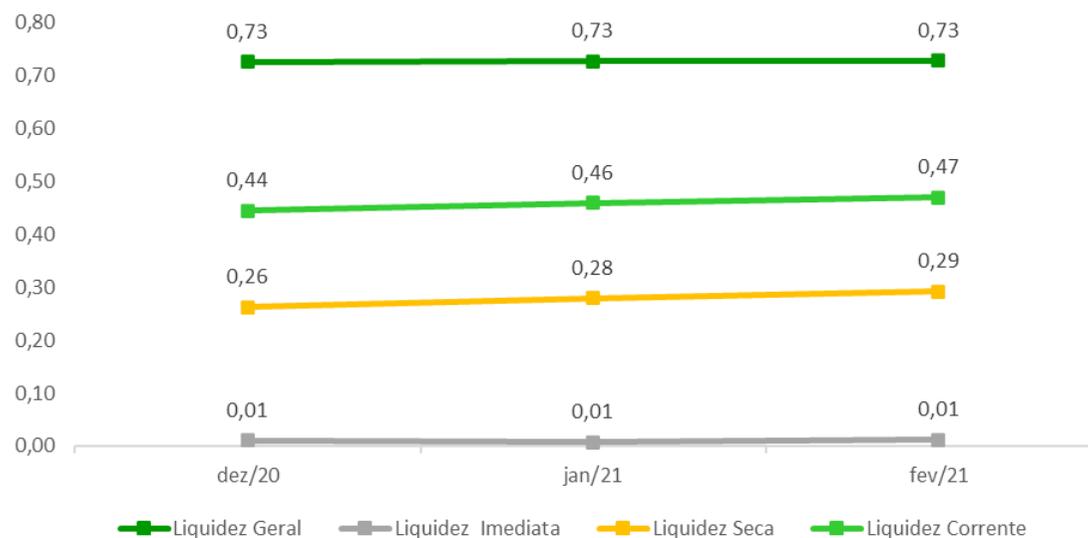
O indicador de **Liquidez Geral** em fevereiro de 2021 foi de 0,73, apresentando manutenção se comparado ao mês anterior. Para

cada R\$ 100 de dívida a Empresa apresentou R\$ 73 em ativos. Neste sentido, há manutenção em sua capacidade de pagamento das dívidas no longo prazo.

O indicador de **Liquidez Imediata** em fevereiro de 2021 marcou 0,01, 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 dezembro era de 0,26, apresentou aumento para o mês de fevereiro, com o indicador marcando 0,29, indicando que a Empresa possuía R\$ 29 em ativo líquido para cada R\$ 100 em dívida de curto prazo.

O indicador de **Liquidez Corrente** apresentou aumento para 0,47 em fevereiro, ou seja, a Empresa registrou um valor de R\$ 47 em ativo circulante para cada R\$ 100,00 em dívidas de curto prazo.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de fevereiro de 2021

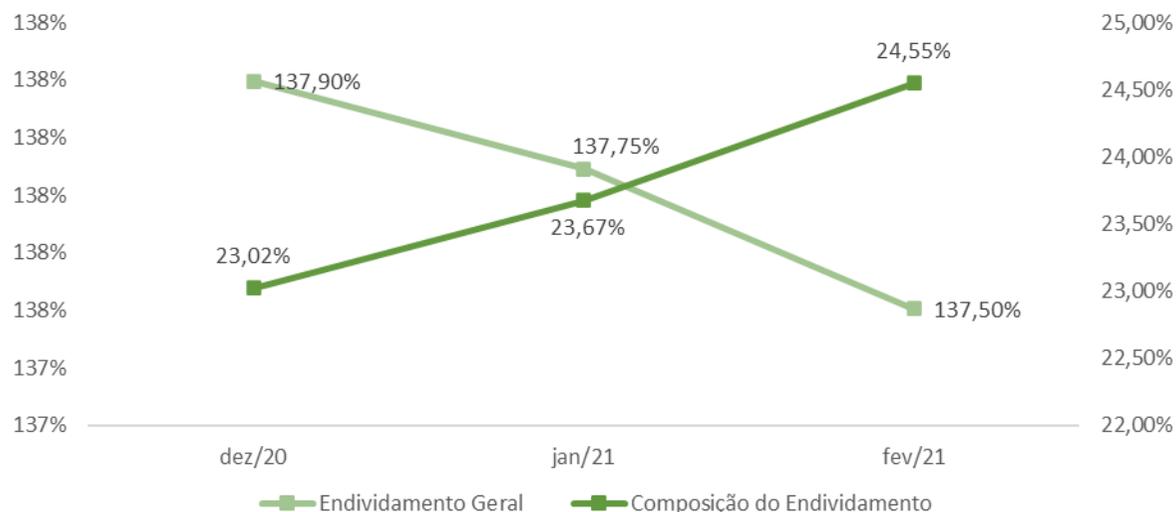
Indicadores de Endividamento, WHB - Fundação: dez/20 a fev/21.

Indicadores de Endividamento	dez/20	jan/21	fev/21
Endividamento Geral	137,90%	137,75%	137,50%
Composição do Endividamento	23,02%	23,67%	24,55%

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, diminuiu de 137,90% em dezembro para 137,50 em fevereiro de 2021.

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 23,02% em dezembro para 24,55% em fevereiro de 2021.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de fevereiro de 2021

Indicadores de Rentabilidade, WHB - Fundação: fev/20 e fev/21.

Indicadores de Rentabilidade	fev/20	fev/21
Margem Líquida	-82,46%	-2,76%
Rentabilidade do Ativo	-28,15%	-1,69%
Produtividade	1,37	1,86

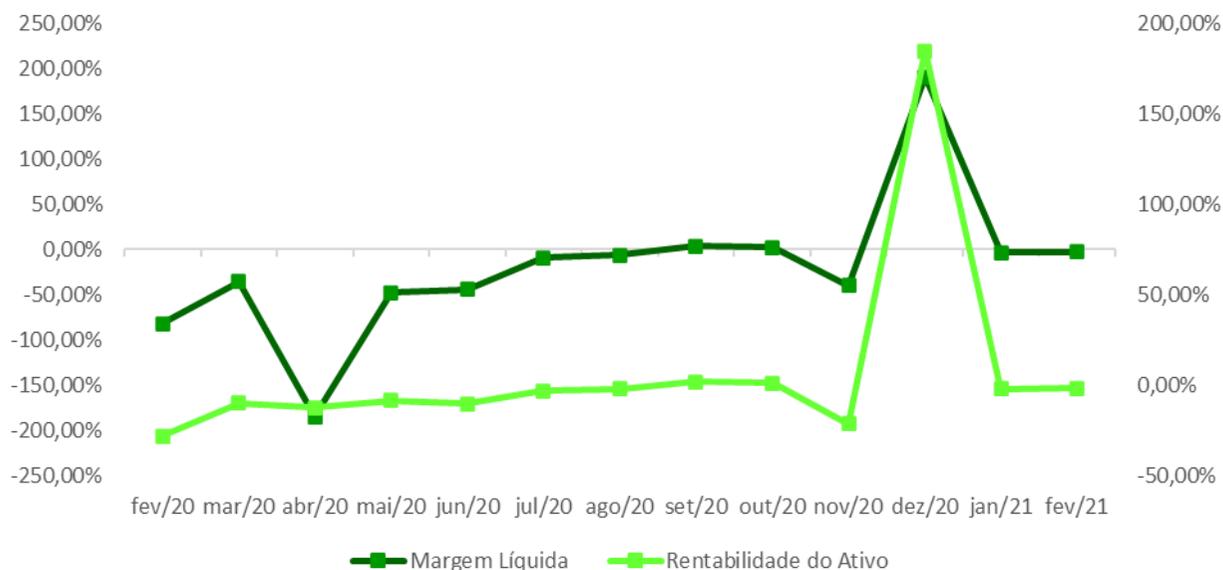
Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela WHB

A **Margem Líquida** em fevereiro de 2020 apresentou o valor negativo de 82,46% e no mesmo mês de 2021 o índice foi negativo de 2,76%.

Pode-se concluir que neste ultimo período, a empresa operou com um prejuízo de R\$ 2,76 para cada R\$ 100 em vendas.

Com a empresa operando com resultado negativo em fevereiro de 2021, o índice de **Rentabilidade do Ativo** se apresentou negativo nesse período. Pode-se dizer que em fevereiro de 2020 para cada R\$ 100,00 aplicado no ativo da Empresa, em média, havia um prejuízo de 28,15% e passou para um prejuízo de 1,69% em fevereiro de 2021.

A **Produtividade** da Empresa em fevereiro de 2020 era de 1,37 e apresentou um aumento para 1,86 no mesmo mês de 2021, representando que para cada R\$ 100 de ativo médio investido, a Recuperanda registrou uma receita líquida de R\$ 86.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1 Análise de fevereiro de 2021

Indicadores de Risco, WHB - Fundição: fev/20 e fev/21.

Indicadores de Risco	fev/20	fev/21
Margem EBITDA (em %)	3,65%	1,81%
Dívida Líquida sobre EBITDA	6,57	9,43
Dívida Financeira de CP sobre EBITDA	1,41	2,42
Cobertura de Juros	-0,90	-0,32

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

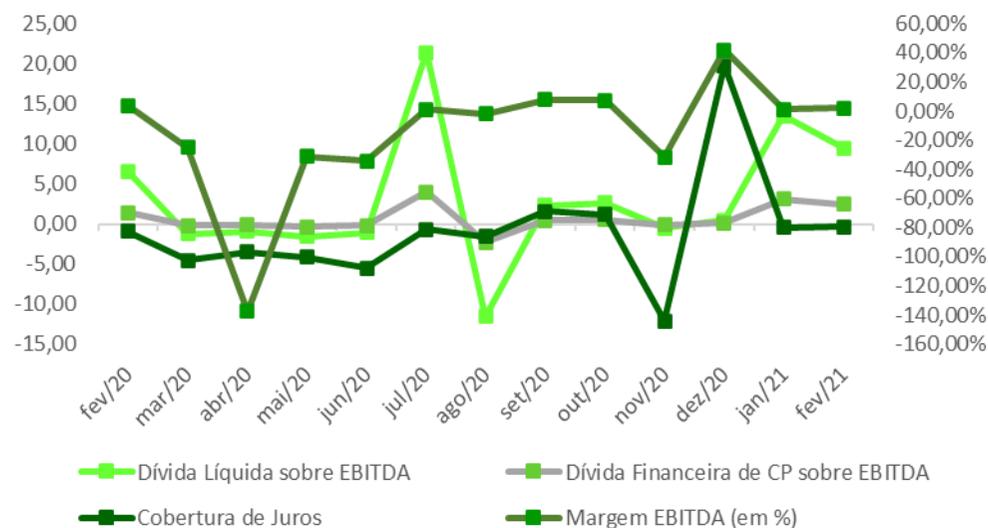
Na comparação dos meses de fevereiro de 2020 e 2021 a **Margem EBITDA** apresentou uma queda, passando de 3,65% para 1,81%,

evidenciando uma piora na 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 fevereiro de 2021 este índice marcou 9,43.

A **Dívida Financeira de Curto Prazo sobre o EBITDA** apresentou piora na comparação dos meses de fevereiro de 2020 e 2021, visto que esse índice mede o valor da sua dívida financeira em capacidade de geração de caixa.

O índice de **Cobertura de Juros** em fevereiro de 2021 foi de -0,32, apresentando melhora em relação ao mesmo mês em 2020 onde o índice apresentou o valor de 0,90 negativo.



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;

9

RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES DA RECUPERADA
CONSIDERAÇÕES FINAIS



9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

- A Recuperanda apresentou 2.317 funcionários em seu quadro de colaboradores, o maior número nos últimos 12 meses;
- O EBITDA de Recuperanda em fevereiro foi positivo em R\$ 1.137 mil, demonstrando capacidade de geração de Caixa da Recuperanda;
- O Resultado do Período foi negativo em R\$ 1.740 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

