

PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL (PRJ)

GLOBO INOX EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS LTDA

Agosto/2015

📍 Av. Pinheiro Borda, n° 458
B. Cristal, Porto Alegre - RS/Brazil

+55 (51) 3248.8509

GRUPOVILLELA.COM

Sumário

1. DISPOSIÇÕES INICIAIS.....	4
2. INTRODUÇÃO E OBJETIVOS.....	5
2.1 Histórico e atividades da empresa.....	5
2.2 Mercado de atuação e produtos.....	6
2.3 Estrutura da empresa.....	7
2.3.1 Societária.....	7
2.3.2 Administrativa e operacional.....	8
2.3.3 Estrutura comercial.....	9
2.4 Situação atual: crise econômica da indústria e causas do desequilíbrio financeiro da empresa.....	9
2.4.1 Crise econômica da indústria.....	9
2.4.2 Causas do desequilíbrio financeiro da Globo Inox.....	16
2.5 Objetivos do plano de recuperação.....	17
3. ANÁLISE FINANCEIRA.....	18
3.1 Análise das contas e indicadores financeiros.....	18
3.1.1 Ativo.....	18
3.1.2 Passivo e Patrimônio Líquido.....	19
4. PLANO DE PAGAMENTO AOS CREDITORES.....	23
4.1 Disposições do plano de pagamento.....	23
4.2 Relação de credores.....	27
4.2.1 Credores trabalhistas.....	27
4.2.2 Credores quirografários.....	27
4.3 Condições do plano de pagamento.....	28
4.3.1 Credores trabalhistas.....	28
4.3.2 Credores quirografários.....	28
4.3.2.1 Subclasses de credores quirografários.....	28
4.3.2.2 Do pagamento aos quirografários.....	29
5. POSSIBILIDADE DE VENDA DE ATIVOS.....	32
6. DISPOSIÇÕES FINAIS.....	33
7. ANEXOS.....	35

TABELAS E GRÁFICOS

GRÁFICO 1 - TAXA SELIC (em %), 2010-2015

GRÁFICO 2 - Taxa de variação % real do PIB e Produção Industrial, 2008-2015

GRÁFICO 3 - UTILIZAÇÃO DA CAPACIDADE INDUSTRIAL INSTALADA, 2011-2015

GRÁFICO 4 - ÍNDICE DE PRODUÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS RIO GRANDE DO SUL, 2011-2015

GRÁFICO 5 - ÍNDICE DE INADIMPLÊNCIA DE PESSOAS JURÍDICAS, 2013-2015

GRÁFICO 6 - PEDIDOS DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL, 2012-2015

GRÁFICO 7- ANÁLISE DA RECEITA BRUTA, 2011-2014

GRÁFICO 8- SUBDIVISÃO DAS RECEITAS OPERACIONAIS, 2014

GRÁFICO 9 - RESULTADOS LÍQUIDOS, 2011- 2014 (em milhões)

GRÁFICO 10 - ÍNDICE DE ALAVANCAGEM, 2011- 2014 (em % do capital próprio)

TABELA 1 - ANÁLISE VERTICAL - ATIVOS

TABELA 2 - ANÁLISE VERTICAL - PASSIVO E PATRIMONIO LÍQUIDO

TABELA 3 - TABELA RELAÇÃO DE FATURAMENTO E PAGAMENTO

ANEXO 4.3.1 - PLANILHA DE PAGAMENTOS E RELAÇÃO DOS CREDORES TRABALHISTAS (em R\$)

ANEXO 4.3.2 - PLANILHA DE PAGAMENTO E RELAÇÃO DOS CREDORES QUIROGRAFÁRIOS NA RJ (em R\$) (em R\$)

358
355
f

2. INTRODUÇÃO E OBJETIVOS

2.1 Histórico e atividades da empresa

A Globo Inox, sociedade criada em 1968, produz equipamentos industriais em aço inoxidável para indústrias de laticínios, alimentos, bebidas, além de ter tido como clientes petroquímicas, indústrias de celulose e farmacêuticas.

A partir de 1988, a Globo Inox passou a incorporar tecnologia de empresas líderes na Europa, introduzindo no Brasil o mais moderno conceito de filtragem do tipo pré-capa para produtos líquidos e alimentícios e de instalações completas para fabricação de queijo, totalmente automatizada, tendo inclusive fabricado a primeira queijaria no Brasil com capacidade de produção de 30 toneladas de queijo por dia.

Nos dias de hoje, a Globo Inox conta com parceiros que possuem, assim como ela, excelência na execução dos processos a que se propõe. Busca, no mercado mundial, empresas que são especializadas em segmentos específicos e que complementam a Globo Inox, seja com projetos de máquinas, como a Tecnical / Espanha, seja com tecnologia para fabricação de equipamentos mais produtivos e modernos, como a CMT / Itália ou ainda no estudo de processos e auditorias técnicas, como a SIT / França.

A Globo Inox dispõe de equipe técnica com conhecimento para projetar e fabricar plantas completas, a partir do layout inicial até o *start-up* e treinamento da equipe operacional.

354
8

1. DISPOSIÇÕES INICIAIS

A sociedade de nome fantasia GLOBO INOX, com nome empresarial GLOBO INOX EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS LTDA, inscrita no CNPJ sob o número 92.882.950/0003-77, com sede social localizada na Estrada Cavallhada, nº 800, no bairro Morada Gaúcha em Gravataí, com filial na Estrada Cavallhada, nº 900, no Bairro Parque dos Anjos, Gravataí e uma terceira filial na rua Porto Alegre, nº35, bairro Mato Alto, Gravataí, vem por meio deste instrumento, apresentar conforme determina o art. 53 da Lei 11.101/05, o seu projeto de recuperação judicial, com a finalidade de que a empresa consiga retomar suas atividades, reestabelecer seus compromissos junto a seus credores e retornar a uma posição de equilíbrio financeiro.

1. A GLOBO INOX vem passando por uma crise de ordem econômica e financeira que vem comprometendo o adimplemento de obrigações adquiridas junto a fornecedores e terceiros.

2. Tendo em vista o item anterior, o pedido da recuperação foi ajuizado em 19/05/2015;

3. O plano de recuperação cumpre os requisitos constantes na Lei Federal de Recuperação de Empresas 11.101/2005;

4. A GLOBO INOX objetiva, por meio deste plano, reestruturar suas operações, viabilizando sua preservação como fonte de geração de tributos, emprego e renda; melhora da sua situação financeira e patrimonial; por último, adimplir todas as suas obrigações adquiridas, nas condições apresentadas.

Conforme a Cláusula IV do contrato social atual, são objetos sociais das atividades da Globo Inox:

“os objetos sociais da empresa são de fabricação e ou comercialização de máquinas, equipamentos e produtos diversos ligados a produtores e ou indústrias ligadas à área de produtos alimentícios em geral, químicos, farmacêuticos, de bebidas, de leite e seus derivados, e implementos rodoviários, assim como importação, exportação de seus componentes, bem como prestação de serviços especializados em aço inoxidável, serviços de engenharia, de montagem e reformas de aparelhos metal mecânicos e eletrônicos. (art. 997, III, CC/2002); (art. 1055, CC/2002).”

2.2 Mercado de atuação e produtos

O mercado em que a Globo Inox atua tem faturamento anual de R\$ 80 bilhões, e é o líder nacional de exportações dentro do segmento da indústria de transformação, com um saldo de US\$ 11 bilhões de vendas em 2014.

A empresa já trabalhou com os mais variados tipos de clientes, já tendo realizado projetos junto a variados segmentos da indústria, desde pequenas indústrias até grandes multinacionais. Seus produtos são direcionados às demandas de diferentes tipos de indústrias com bens de capital feitos a partir de aço inoxidável. Esta matéria prima tem excelente custo benefício, fácil maleabilidade, longa durabilidade, a limpeza nesse material é facilitada, sendo ideal para atender as certificações sanitárias de indústrias, alta resistência à corrosão e a variações de temperatura, além de poderem ser recicladas no final do seu ciclo de vida útil.

A Globo Inox trabalha com muitas variedades do aço inox. Cada uma possui uma composição específica de metais que é adaptada para usos específicos. Dessa sorte, ela tem capacidade para fornecer equipamentos para indústrias variadas, e, portanto, possui um amplo portfólio de produtos. Produz desde peças para maquinário até plantas industriais completas, oferecendo treinamento para operacionalizá-las. Dentre alguns produtos da empresa, destacam-se tanques de maturação, tuneis de secagem e silos.

Para manter um alto padrão tecnológico no seu portfólio de produtos, a Globo Inox teve parcerias firmadas junto a outras empresas internacionais destacadas no setor de laticínios, como a Construzioni Meccaniche e Tecnologia, Itália, Tecnical, Espanha, e a Eurolatte, Brasil.

Finalmente, a empresa tem muita experiência com o setor de laticínios, tendo trabalhado nos últimos 5 anos uma carteira com mais de mil clientes, sobretudo do ramo de laticínios e alimentício.

2.3 Estrutura da Globo Inox

2.3.1 Societária

A Globo Inox teve seu ato constitutivo arquivado na junta comercial do Rio Grande do Sul em 18/6/1968, sob NIRE 43200331316.

O capital social da empresa é do valor de R\$ 18.800.000,00, com quotas no valor nominal de R\$ 1,00 cada. A composição societária foi alterada pela última vez em 11/03/2014, e corresponde aos seguintes percentuais e valores:

QUADRO SOCIETÁRIO

SÓCIOS	QUOTAS	%	em R\$
Paulo Roberto Azevedo	15.980.000	85,00%	15.980.000,00
Gilberto Pereira de Mores Júnior	1.880.000	10,00%	1.880.000,00
Paulo Ricardo Hübner	940.000	5,00%	940.000,00
TOTAL	18.800.000	100,00%	18.800.000,00

2.3.2 Administrativa e operacional

Os estabelecimentos estão localizadas no município de Gravataí/RS. Todas as operações da empresa estão estruturadas neste complexo, com área própria total de 27.463m² e área construída de 8.927m².

A Globo Inox é gerida pelos diretores da empresa.

- Comercial, vendas, pós vendas, pré projetos, engenharia, industrial, qualidade e assistência técnica. O responsável é Paulo Roberto de Azevedo.

- Administrativo, Recursos Humanos, Financeiro e PCPM; o responsável é Paulo Ricardo Hübner.

A Globo Inox concentra uma grande parcela funcionários altamente qualificados voltados à produção de equipamentos, desde a sua projeção até o acabamento final. Conta com 17 colaboradores administrativos, que tratam de funções como controladoria, setor comercial, compras e vendas regionais; 34 colaboradores industriais indiretos, responsáveis pela manutenção das operações das unidades fabris; 99 colaboradores industriais diretos, responsáveis pelas atividades de construção direta dos equipamentos totalizando uma equipe de 179 funcionários.

362
359
f

Produzem aparelhos, vasos, misturadores, reatores, peças sob encomenda e equipamentos em aço inox para indústrias alimentícias, de bebidas, químico, petroquímico e farmacêutico. Os funcionários possuem *know how* para trabalhar com normas ASME VIII e API-650 (sistemas de processos em geral, queijarias em geral, sistemas de concentração e secagem para todos os segmentos).

2.3.3 Estrutura comercial

A Globo Inox possui um departamento de vendas interno e também representantes em todo o território nacional. Os produtos oferecidos pela Globo Inox satisfazem as exigências de seus clientes bem como das autoridades sanitárias.

2.4 Situação atual: crise econômica da indústria e causas do desequilíbrio financeiro da Globo Inox

2.4.1 Crise econômica da indústria

A indústria brasileira é recente, e advém de um processo de industrialização que se disseminou principalmente no anos sessenta e setenta, em função do início das operações de crédito de bancos nacionais visando o desenvolvimento estratégico de setores industriais, com a finalidade de tornar o Brasil um país industrializado.

Desde sua concepção, a indústria nacional padece de problemas decorrentes da estrutura econômica do país que resultam em falta de competitividade e de novas iniciativas no setor. Podemos citar questões trabalhistas, logísticas, fiscais, legais, econômicas, etc.

360
3
8.

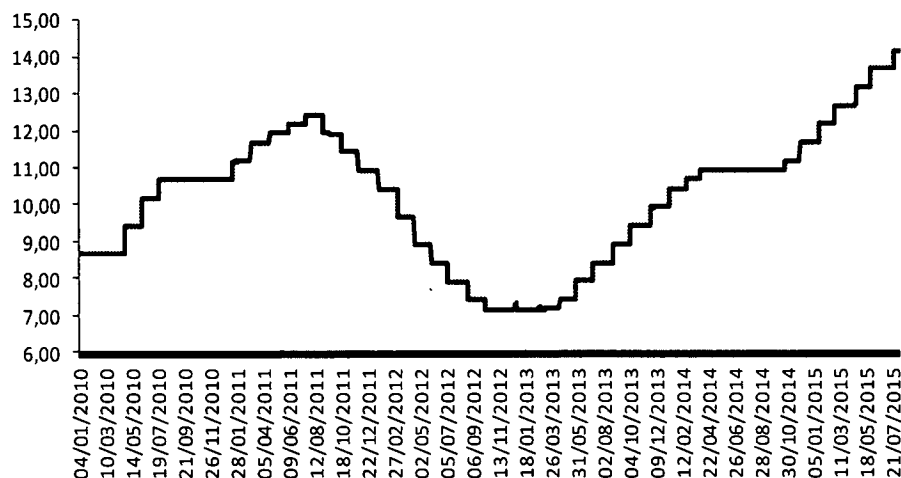
Dentre as iniciativas propostas pelo governo federal a fim de contornar estes problemas estruturais do setor industrial no último decênio foram concessão de incentivos fiscais para instalação de parques industriais, redução de impostos sobre os produtos industrializados, linhas de crédito de baixo custo direcionadas à compra de maquinário (FINAME) e financiamento do valor integral de investimentos pelo BNDES, como alguns exemplos. Em resposta à crise mundial de 2008, o governo nacional adotou um conjunto de políticas de fomento a indústria nacional com a finalidade de suprir a demanda interna por bens industriais por meio de um pacote de incentivos para a indústria, bem como enfrentar questões de infraestrutura, com a finalidade de promover maiores taxas de crescimento econômico no período de compreendido entre 2008 a 2013.

Nos últimos anos, a conjuntura alterou-se. O modelo econômico proposto pelo governo baseado no crédito foi explorado ao máximo, até o ponto em que essa política de crédito passou a se refletir em taxas de inflação crescentes.

A partir de 2013, o mercado financeiro começou a perder confiança que a taxa de inflação seguisse dentro da banda da meta (2,5 a 6,5% a.a.) e, conseqüentemente, o Banco Central do Brasil buscou controlar essa alta da inflação por meio de um ciclo de alta nos juros, partindo de um patamar de 7,25% a.a. em janeiro de 2013 até o patamar atual, de 14,25% a.a..

364
363
8.

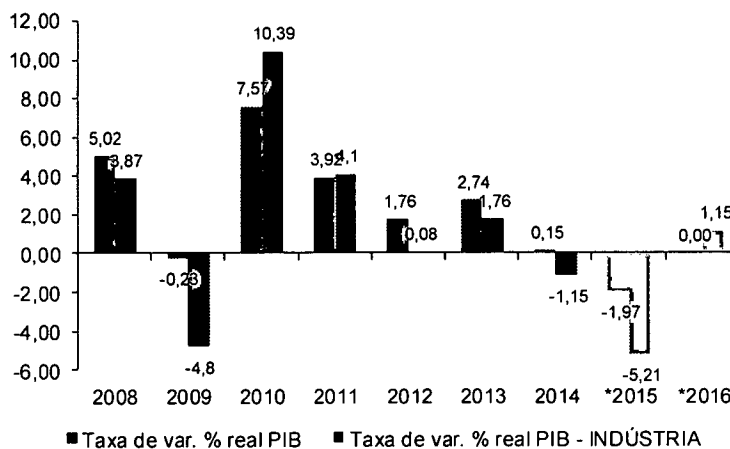
GRÁFICO 1
TAXA SELIC (em %), 2010-2015



Fonte: BACEN

Contudo, estas altas nas taxas de juros praticadas pelo Banco Central do Brasil não frearam as taxas de inflação e das suas expectativas, as quais não responderam da forma completamente esperada, gerando hoje efeito contracionista sobre o PIB, resultando em um cenário com inflação acima da meta, linhas de crédito mais caras e produção em baixa.

GRÁFICO 2
Taxa de variação % real do PIB e Produção Industrial
2008-2015



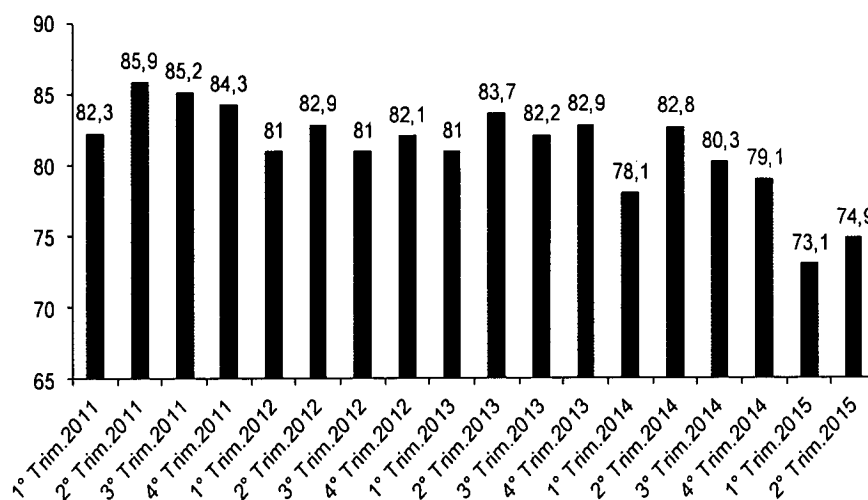
Fonte: BACEN; Projeções 2015/16 do relatório FOCUS, datado de 7/8/15

268
362
f.

No setor produtivo, os reflexos disso são maiores entraves na concessão de crédito para investir na produção. O BNDES, que oferece linhas de créditos subsidiadas pelo governo federal, aplica uma nova política de concessão de crédito com diminuição dos prazos de financiamentos de 144 para 120 dias; juros de 7% ao ano; financiamento de 100% para 70% (ou até 50% em alguns casos).

Desta forma, observa-se queda na utilização da capacidade industrial utilizada, que é influenciada por dois fatores: queda na demanda por bens industrializados e queda nos níveis de investimento em capacidade instalada, decorrente do crédito mais caro.

GRÁFICO 3
ÍNDICE DE UTILIZAÇÃO DA CAPACIDADE INDUSTRIAL INSTALADA,
2011-2015

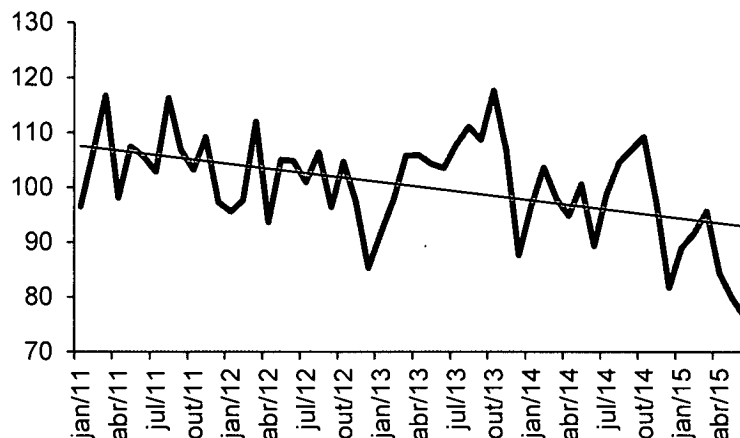


Fonte: FGV

Abaixo, segue gráfico da produção industrial de máquinas e equipamentos no estado do Rio Grande do Sul, que também aponta tendência de queda da produção:

366
 363
 f.

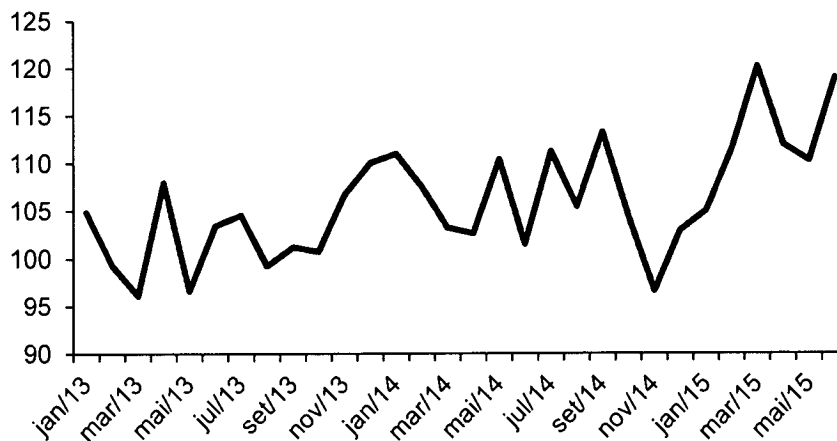
GRÁFICO 4
ÍNDICE DE PRODUÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS
RIO GRANDE DO SUL, 2011-2015



Fonte: SIDRA/ IBGE

Ainda com relação a novas tomadas de crédito por parte de empresas, esta fica dificultada em virtude da inadimplência referente a obrigações anteriores em aberto. Desde o final de 2014 o índice de inadimplência de pessoas jurídicas frente a instituições financeiras vem subindo, e atingiu o pico em junho.

GRÁFICO 5
ÍNDICE DE INADIMPLÊNCIA DE PESSOAS JURÍDICAS, 2013-2015



Fonte: SERASA

367
369
JF.

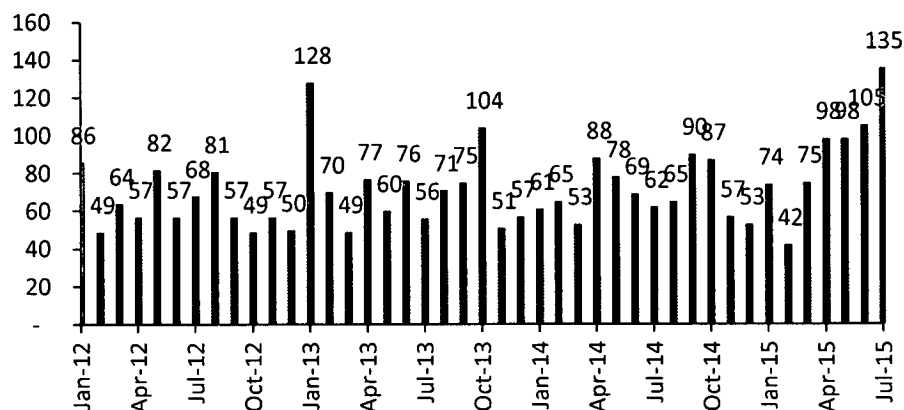
Frente a essas considerações, o quadro atual para a indústria, e em específico a indústria de bens de capital, é o seguinte:

- a. A indústria está endividada, pois a expectativa de retorno de investimentos realizados no período anterior de 2008-2013, caracterizado pelo crédito abundante, não se concretizou;
- b. A tomada de novos empréstimos fica dificultada em função de obrigações anteriores que não foram quitadas;
- c. O alto patamar da taxa de juros, 14,25 % a.a., o que desestimula novos financiamentos para capital de giro;
- d. As perspectivas de contração da economia frearam a ampliação de capacidade industrial instalada; as firmas operam inclusive com menor capacidade de utilização de maquinário em relação a períodos anteriores;

Em consequência desse cenário delicado, o setor da indústria passa por muitas dificuldades, com perspectiva de redução da capacidade de produção e redução de pessoal.

Muitas empresas, não só do setor industrial, consideram a realização de pedidos de recuperação judicial para retomar a sua saúde financeira. Abaixo, segue um gráfico apontando o grande crescimento nos pedidos de recuperação judicial mensais, sendo o mês de julho o pico da série.

GRÁFICO 6
PEDIDOS DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL,
2012-2015



Fonte: SERASA

2.4.2 Causas do desequilíbrio financeiro da Globo Inox

A GLOBO INOX fabrica equipamentos industriais com mão de obra qualificada. Nesses últimos anos, assim como todo o setor industrial, eles sofreram vários dos movimentos decorrentes da conjuntura econômica que acarretaram hoje na redução do seu faturamento. Relembrando, a GLOBO INOX produz bens de capital para outras indústrias, atualmente seus colaboradores são da indústria de laticínios, que por sua vez produzem para indústria e/ou varejo.

Neste parágrafo faremos uma consideração sobre a característica das operações da Globo Inox. Os ciclos operacionais da empresa, ou seja, o período que compreende o momento da encomenda até a entrega do produto ao cliente, é longo. As

369
368
xl.

operações de compra e venda dos equipamentos são de alta monta financeira e, normalmente, as compras e vendas ocorrem via financiamentos de capital de giro. Os pagamentos ocorrem por meio de adiantamentos e repasses de recursos, e a empresa opera com poucas reservas de capital disponível em caixa para quitar, por exemplo, imediatamente suas obrigações.

A empresa depende muito de capital de giro (no mercado esta taxa está no patamar de 15% ao ano). O ciclo operacional, ou seja, o período desde a encomenda até a entrega do produto, leva em média 3 anos; já o ciclo financeiro, ou o período que compreende quando se recebe pelas vendas com relação a quando se paga efetivamente pelo custo do produto, é de um prazo em média de um ano e meio, senão mais. Neste meio tempo, a empresa precisa tomar financiamentos.

Há de se destacar também que a Globo Inox produz equipamentos com alta tecnologia e capacitação profissional, além de atuar junto a colaboradores de outros países, o que se reflete no seu alto custo de folha de pagamento.

Em consideração aos seus negócios no exterior, surgiram dificuldades legais externas que afetaram a obtenção de cartas de crédito internacionais justamente em um momento no qual a empresa tinha grandes contratos internacionais fechados. Sem esses recursos, muitos desses contratos e mesmo novas oportunidades junto a um novo leque de clientes ficaram inviabilizados.

Com relação ao cenário em que se insere a GLOBO INOX, que produz para a indústria, o que ocorre hoje é que a indústria em geral está operando com menor utilização da capacidade industrial instalada, resultante da queda da demanda do consumo final. Assim,

a indústria compra menos máquinas pois está operando com menos demanda de consumidor final.

Por fim, toda essa combinação de fatores trouxe a Globo Inox à situação financeira em que se encontra hoje.

2.5 Objetivos do Plano de Recuperação

O objetivo do presente plano é realizar um diagnóstico para o quadro atual no qual a empresa se encontra de sorte que, por meio deste, a empresa seja capaz de retomar o seu reequilíbrio financeiro.

Seguindo os procedimentos e adaptações propostos no plano, a empresa tem grandes chances de retomar seu equilíbrio financeiro e consequentemente viabilizar a continuidade de suas atividades no mercado, de sua função como geradora de emprego, renda e tributos e saldar seus débitos junto aos seus credores.

As informações com as quais trabalhamos foram extraídas de balancetes, balanços patrimoniais e relatórios gerenciais fornecidos pela empresa Globo Inox.

3. ANÁLISE FINANCEIRA

3.1 Análise das contas e indicadores financeiros

3.1.1 Ativo

Avaliando as contas do ativo da empresa podemos verificar como as suas variações afetam os principais indicadores financeiros.

Segue abaixo a tabela com uma análise vertical das contas, ou seja, a participação de cada uma das contas sobre o ativo total:

**TABELA 1 – ANÁLISE VERTICAL
ATIVOS**

Análise Vertical				
	2011	2012	2013	2014
Ativo	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Circulante	39,62%	45,84%	46,32%	46,59%
Disponibilidades	0,42%	0,00%	1,40%	0,39%
Clientes	10,43%	14,61%	12,65%	15,24%
Créditos por adiantamentos	2,02%	3,31%	4,58%	1,62%
Estoques	18,66%	19,51%	19,20%	19,49%
Impostos a compensar	7,36%	7,55%	7,63%	9,05%
Outras contas a receber	0,71%	0,77%	0,71%	0,76%
Despesas antecipadas	0,02%	0,09%	0,15%	0,04%
Não circulante	60,38%	54,16%	53,68%	53,41%
Realizável a longo prazo				
instituições financeiras	0,20%	0,30%	0,37%	0,25%
crédito com pessoas ligadas	4,75%	4,56%	3,30%	4,90%
depósitos vinculados	0,15%	0,14%	0,14%	0,16%
imposto de renda diferido	9,38%	8,64%	8,91%	8,63%
despesas antecipadas	2,89%	2,23%	2,30%	2,38%
investimentos	0,98%	0,90%	0,97%	0,94%
imobilizado	13,21%	10,83%	10,28%	9,65%
intangível	28,82%	26,55%	27,39%	26,51%

Fonte: balanço Globo Inox 2011/12/13/14

Av. Pinheiro Borda, n° 458
B. Cristal, Porto Alegre - RS/Brazil

+55 (51) 3248.8509

GRUPOVILLELA.COM