



Plano de Recuperação Judicial Eisa – Estaleiro Ilha S.A.

- * Premissas**
- * Projeções Financeiras**

23/05/2016

1142



Premissas:

Memorial Descritivo Plano de Recuperação Judicial – Fluxo Financeiro

RECEITAS:

1-PARCELA EISA Produção: Total de todas as receitas previstas do Estaleiro no período entre 2016 e 2019, conta livre e não utilizada para pagamento de materiais e equipamento somente para custos do estaleiro;

2- Navios Patrulhas Marinha: Previsão de Receitas com os Contratos da Marinha da Brasil tendo como premissa a conclusão no EISA (em 24 meses para todas as obras do EI 515 ao EI 518), com a gestão da Navantia, estes navios hoje se encontram em relação ao avanço físico do empreendimento: o primeiro navio com 82%, o segundo com 55%, o terceiro com 31% e o quarto navio com 20%. Em relação edificação: estrutural: o primeiro navio encontra-se 100% edificado em preparação para o lançamento (load out); o segundo com 96% edificado e o terceiro com mais de 50% edificado;

3- Barcaças: Em negociação com SPI Astilleros da Argentina para o tratamento, processamento e montagem estrutural dos Tanques de Cargas e dos blocos de Proa e de Popa 4 barcaças;

4- Petroleiro (PDVSA): Venda do Navio Petroleiro de 47.000 TPB inicialmente encomendado pela PDVSA e hoje por inadimplemento do cliente o contrato foi cancelado pelo estaleiro. Este navio já se encontra lançado, com os principais equipamentos colocados a bordo e a outra parte dos materiais e equipamentos que ainda não estão colocados a bordo já se encontram no EISA. O referido navio está com 70% de avanço físico, assim com a sua venda estamos prevendo uma receita inicial com percentual alto por encontrar-se num estado avançado de construção o que favorece o fluxo de caixa do estaleiro e a recuperação financeira do mesmo;

5- Materiais e Equipamentos (parcela conta vinculada): O preço de tais materiais e equipamentos estão previstos dentro do preço do navio, mas o desembolso é feito de maneira direta pelo Armador, em uma conta vincula especificamente para esse fim e movimentada em conjunto com o Armador;

2/12



Premissas:

Memorial Descritivo Plano de Recuperação Judicial – Fluxo Financeiro

RECEITAS:

6- Arrendamento: Valor previsto pelo arrendamento do Estaleiro para a conclusão das obras da Log-In e da Brasil Supply. Este arrendamento é de algumas áreas do estaleiro, sendo o uso das mesmas compartilhado com preferência para os armadores, o que significa que o EISA poderá gerar outras receitas quando essas áreas não estejam sendo utilizadas por eles. Além das áreas que foram disponibilizadas no arrendamento para a Log-In e a Brasil Supply, o EISA dispõe de forma exclusiva, da Carreira Auxiliar, do Cais 3, da linha de montagem de blocos estruturais Nº 1 e do galpão da Marinha do Brasil, para gerar mais receitas;

7- Sucateamento: Valores de receitas previstas com a venda de materiais que são sobras de navios já entregues ou estão desatualizados e não podem ser utilizados, no caso do Frotinha é um navio da Frota Oceanica abandonado há 17 anos em nosso estaleiro);

8- Motores: Negociação com o fornecedor dos motores para obra já cancelada. Tem por objetivo cancelar o contrato de encomenda dos motores de 4 navios com o respectivo repatriamento de parte dos valores pagos.

2843



Premissas:

Memorial Descritivo Plano de Recuperação Judicial – Fluxo Financeiro

DESPESAS:

- 1- **Materiais e Equipamentos:** Faz parte da conta vinculada (item 5 das receitas);
- 2- **Contingencia (Materiais/Equipamentos):** 1% do item 1, para preservação e/ou perda devido ao período de paralisação, Custo repassado ao armador faz parte da conta vinculada;
- 3- **DDP Consumíveis:** Despesas Diretas de Produção Consumíveis) faz parte da Parcela EISA Produção;
- 4- **Empreiteiras:** Contratação de serviços faz parte da Parcela EISA Produção;
- 5- **Despesas Diretas de Produção:** Mão de obra, Utilidades, Custos Indiretos, Despesas Administrativas, CSC estas despesas fazem parte da Parcela EISA Produção.

294



Premissas:

Memorial Descritivo Plano de Recuperação Judicial – Fluxo Financeiro

PASSIVO FINANCEIRO:

1- Fornecedores: Parte prioritária do passivo de fornecedores englobando as seguintes rubricas (Utilidades, Pessoal, Segurança Patrimonial, Empreiteiras, AJ e Escritório de Advocacia);

2- Passivo Trabalhista: Projeções dos valores referentes aos pagamentos do Administrador Judicial, Escritório de Advocacia e o Passivo Trabalhista;

3- Passivo Tributário: Projeção das parcelas referentes aos tributos que estão em atraso obedecendo a regra de 84 parcelas mensais e consecutivas:

- Da 1ª a 12ª prestação: 0,666%;
- Da 13ª a 24ª prestação: 1%;
- Da 25ª a 83ª prestação: 1,333%;
- 84ª prestação: saldo devedor remanescente.

29/05

Projeções Financeiras:



Demonstração das Receitas e Custo

Consolidação	TOTAL 2016	TOTAL 2017	TOTAL 2018	TOTAL 2019	TOTAL 40 Meses Mai/16 à Ago/19
RECEITAS:	36.918.045	440.348.092	246.472.113	24.061.920	747.800.170
- EISA Produção:	11.718.045	297.603.919	232.311.574	24.061.920	565.695.459
- Materiais/Equipamentos:	0	109.744.173	14.160.538	0	123.904.711
- Outras Receitas:	25.200.000	33.000.000	0	0	58.200.000
DESPESAS:	14.281.696	261.267.398	109.345.170	22.553.789	407.448.053
- Contingência - Materiais/Equipamentos	0	1.282.160	596.726	85.339	1.964.224
- Materiais/Equipamentos:	0	128.215.983	59.672.578	8.533.853	196.422.414
- DDP Consumíveis	1.846.000	6.387.391	2.146.922	561.870	10.942.184
- Empreiteiras	0	41.218.018	15.656.738	1.400.000	58.274.756
- Despesas Diretas Produção	990.879	5.446.167	4.820.814	472.890	11.730.750
- Mão de Obra	6.041.461	60.463.883	17.628.024	6.538.100	90.671.468
- Utilidades	1.683.356	8.514.336	3.060.094	1.496.823	14.754.609
- Custos Indiretos	728.313	3.012.278	1.398.605	758.273	5.897.469
- Despesas Administrativas	991.688	3.727.182	1.364.669	706.639	6.790.179
- CSC	2.000.000	3.000.000	3.000.000	2.000.000	10.000.000
1- Resultado (Receitas - Despesas)	22.636.349	179.080.694	137.126.943	1.508.131	340.352.118
1- Margem %	61%	41%	56%	6%	46%
Salários / Rescisões / 13º	2.089.901	7.716.643	5.978.101	0	15.784.646
- Rescisões Durante as Obras	2.089.901	7.716.643	5.978.101	0	15.784.646
2- Resultado Operacional (Receitas - Despesas)	20.546.448	171.364.051	131.148.842	1.508.131	324.567.472
2- Margem %	56%	39%	53%	6%	43%

Financeiro (Passivos)

	TOTAL 2016	TOTAL 2017	TOTAL 2018	TOTAL 2019	TOTAL 40 Meses Mai/16 à Ago/19
Fornecedores	5.878.000	0	0	0	5.878.000
Acordos realizados com Fornecedores	0	0	0	0	0
Passivo com Fornecedores	5.878.000	0	0	0	5.878.000
Passivo Trabalhista	2.705.296	11.877.399	1.170.449	0	15.753.144
Administrador Judicial	650.000	1.800.000	400.000	0	2.850.000
Escritório Advogados (RI)	800.000	200.000	0	0	1.000.000
Passivo Trabalhista	1.255.296	9.877.399	770.449	0	11.903.144
Impostos	1.625.135	7.315.546	10.573.136	8.673.892	28.187.709
Nova Distribuição (86 Parcelas) R\$81.338.073	1.625.135	7.315.546	10.573.136	8.673.892	28.187.709
Resultado Financeiro	10.208.431	19.192.945	11.743.585	8.673.892	49.818.854
Resultado Acumulado (Operacional - Financeiro)	10.338.017	162.509.122	281.914.379	274.748.618	274.748.618

24/10