



LAUDO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRO



**RESPONSÁVEL TÉCNICO
CHARLSTON AGUIAR
CRC/MG 070039**

1) INTRODUÇÃO

Efetuamos o trabalho de projeção do fluxo de caixa da **ELMO** com base em informações elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração.

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre a Viabilidade Econômica e Financeira dessa empresa em face da implantação do seu Plano de Recuperação Judicial, elaborado, também, sob a responsabilidade de sua Administração.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com os princípios de contabilidade geralmente aceitos, a legislação tributária vigente e técnicas de planejamento de caixa, compreendendo, fundamentalmente:

- a) a análise da série histórica dos fatos econômicos e financeiros registrada no sistema contábil da empresa e seu respectivo Laudo Econômico e Financeiro;
- b) a constatação da estrutura patrimonial e operacional da empresa;
- c) as premissas estabelecidas no Plano de Recuperação Judicial quanto a reestruturação das suas operações, mudança da estrutura organizacional, redução de custos, proposta de liquidação da dívida
- d) na projeção do caixa, visando determinar conservadoramente a geração livre de caixa (EBTIDA), com redução de riscos e de acordo com a sua efetiva capacidade de comercialização.

Em nossa opinião, com base no FLUXO de CAIXA PROJETADO e elaborado conforme o trabalho acima descrito e fundamentado no Plano de Recuperação elaborado pela sua Administração, a **ELMO** se seguir as premissas e as propostas do referido Plano de Recuperação, possui VIABILIDADE ECONÔMICA E FINANCEIRA.

2) SOBRE O PLANO

A Recuperação Judicial tem o objetivo de reestabelecer o equilíbrio financeiro da ELMO, que passa por dificuldades momentâneas.

Para que a empresa possa alcançar equilíbrio financeiro e sustentabilidade futura no mercado em que atua (comércio de calçados), é necessária a implantação dos meios de recuperação previstos no Plano de Recuperação Judicial.

O Plano de Recuperação Judicial da empresa foi elaborado com responsabilidade e absoluto rigor em sua concepção, considerando os preceitos da ciência contábil e as práticas da moderna gestão adotada no mercado globalizado. Na análise de viabilidade, implementou-se a avaliação criteriosa dos resultados financeiros a serem alcançados, através das medidas propostas pelo Plano de Recuperação Judicial.

Dentro do modelo proposto, destacam-se as projeções de resultados econômicos e financeiros, elaborados pelo Signatário deste Laudo, em conjunto com os gestores da empresa. Para demonstrar a viabilidade do Plano de Recuperação Judicial ora apresentado, foram utilizadas as ferramentas de fluxo de caixa projetado, demonstrativos de resultados projetados e indicadores de resultado.

3) GERAÇÃO DE CAIXA

De acordo com a projeção de Geração Livre de Caixa (EBITDA) projetada é, em média, 13%.

Considerando o faturamento projetado a empresa gerará:

| Geração de caixa (Líquido) | | |
|----------------------------|-----|--------------|
| 2021 | R\$ | 527.732,06 |
| 2022 | R\$ | 972.092,17 |
| 2023 | R\$ | 3.512.961,20 |
| 2024 | R\$ | 2.756.783,78 |
| 2025 | R\$ | 2.488.190,76 |

Dessa forma, a partir desse resultado, estimamos um crescimento orgânico da empresa de 12% ao ano.

4) PROJEÇÃO DA GERAÇÃO LIVRE DE CAIXA

Com as projeções da Geração Livre de Caixa, realizamos diversos estudos para conseguir recuperar as atividades desenvolvidas pela ELMO. Segue abaixo o fluxo de caixa com os valores atualizados pela recuperação judicial:

| DRE - PROJETADA CREDITORES | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|-----------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| GERAÇÃO DE CAIXA (Liquida da operação) | 527.732,1 | 972.092,2 | 3.512.961,2 | 2.756.783,8 | 2.488.190,8 |
| TRABALHISTAS | 174.032,8 | 14.502,7 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| QUIROGRAFARIOS | 0,0 | 305.826,4 | 733.983,3 | 733.983,3 | 733.983,3 |
| ME/EPP | 0,0 | 136.621,7 | 327.892,2 | 327.892,2 | 327.892,2 |
| SALDO | 353.699,3 | 515.141,3 | 2.451.085,7 | 1.694.908,3 | 1.426.315,3 |



5) REFORÇO DE CAPITAL

Neste Aditivo a Recuperanda apresenta, ainda, uma modalidade adicional de pagamento (total ou parcial) dos créditos sujeitos e não sujeitos à RJ do GRUPO ELMO: a venda de ativos.

Espera-se apurar um Caixa adicional, líquido de custos de venda etc., de R\$ 28.500.000,00. Este valor liquidará duas classes e pagará proporcionalmente os credores restantes. Estimamos que liquidará mais 70% do quadro total de credores à vista, no evento de venda.

6) CONSIDERAÇÕES FINAIS

A aprovação do Plano de Recuperação Judicial é de suma importância na preservação das boas relações e fidelização junto aos parceiros comerciais. Somente esta preservação comercial, aliado aos rígidos controles operacionais e financeiros, é que criarão condições para manutenção das atividades da empresa e, conseqüentemente, o cumprimento integral do Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial ora apresentado.

Portanto, é evidente que este Aditivo à Recuperação Judicial da empresa é mais vantajosa à coletividade de seus credores, na medida em que agrega o valor dos bens intangíveis ao processo e assegura maior e mais célere cumprimento de suas obrigações.

Desta forma, considerando tudo que foi apresentado, a aprovação do presente Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial trará benefícios para todos, através da manutenção dos empregos e pagamento de impostos, oportunidade de bons negócios para fornecedores, bancos e credores em geral, pois permitirá a continuidade e normalização das atividades da empresa e, acima de tudo, atingir o maior objetivo que é a liquidação de todos os passivos arrolados no presente PRJ.

Belo Horizonte, 08 de fevereiro de 2021

CHARLSTON AGUIAR
CRC/MG 070039

LAUDO DE VIABILIDADE ECONOMICO - APRJ ELMO.pdf

Código do documento e3d6d1ad-bab4-4b1b-9451-d0657b9bad7f



Assinaturas



CHARLSTON AGUIAR:80483542687
Certificado Digital
kercia.moreira@elmo.com.br
Assinou

Eventos do documento

08 Feb 2021, 14:45:58

Documento número e3d6d1ad-bab4-4b1b-9451-d0657b9bad7f **criado** por JULIANA FERREIRA MORAIS (Conta a05e26dd-42b2-4185-b786-125ed04e7d6f). Email :aj@julianamoraes.adv.br. - DATE_ATOM: 2021-02-08T14:45:58-03:00

08 Feb 2021, 14:47:14

Lista de assinatura **iniciada** por JULIANA FERREIRA MORAIS (Conta a05e26dd-42b2-4185-b786-125ed04e7d6f). Email: aj@julianamoraes.adv.br. - DATE_ATOM: 2021-02-08T14:47:14-03:00

08 Feb 2021, 15:41:19

JULIANA FERREIRA MORAIS (Conta a05e26dd-42b2-4185-b786-125ed04e7d6f). Email: aj@julianamoraes.adv.br.
ADICIONOU o signatário **kercia.moreira@elmo.com.br** - DATE_ATOM: 2021-02-08T15:41:19-03:00

08 Feb 2021, 16:50:00

ASSINATURA COM CERTIFICADO DIGITAL ICP-BRASIL - CHARLSTON AGUIAR:80483542687 **Assinou** Email: kercia.moreira@elmo.com.br. IP: 200.251.18.54 (200.251.18.54 porta: 52578). Dados do Certificado: C=BR,O=ICP-Brasil,OU=Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v2, AC SOLUTI,OU=AC SOLUTI Multipla,OU=A3,CN=CHARLSTON AGUIAR:80483542687. - DATE_ATOM: 2021-02-08T16:50:00-03:00

08 Feb 2021, 17:09:10

JULIANA FERREIRA MORAIS (Conta a05e26dd-42b2-4185-b786-125ed04e7d6f). Email: aj@julianamoraes.adv.br.
REMOVEU o signatário **charlston@elmo.com.br** - DATE_ATOM: 2021-02-08T17:09:10-03:00

Hash do documento original

(SHA256):d57daa2f18d8190b34ea6defac2102ff58ce375be4bfafe817cd8549b543f244

(SHA512):d18cc780e6b6a7da0e4b31cd6e04e904697255e2d173f9d8ad7936fb408976ccf179fbfc80a42f3b0c7e5704162a9f82ff64fc411d36a7c5a541cac24a61c285

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima



9 páginas - Datas e horários baseados em Brasília, Brasil
Sincronizado com o NTP.br e Observatório Nacional (ON)
Certificado de assinaturas gerado em 08 de fevereiro de 2021,
17:09:22



Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign