



Rua Vergueiro, 1855 - Conj. 51  
Vila Mariana - CEP 04101 000 - São Paulo SP  
Tel. 11 5081 6169 / 5081 6184  
5084 1793 / 5084 2985  
www.erimar.com.br

#### UNIDADE DO VAREJO:

- i) A Cimopar Móveis elaborou o seu planejamento operacional para os próximos doze meses. Esse planejamento já prevê um novo volume de vendas, levando em consideração a redução do número de lojas para 23 lojas físicas, a paralisação das vendas para o atacado e o fechamento das vendas via e-commerce;
- ii) A receita bruta é composta por três segmentos distintos, sendo: (i) a venda de produtos para o varejo, que é aberta por categorias. A representação de cada categoria no faturamento é a linha de móveis (49%), linha branca (36%), portáteis (12%), informática (2%) e outros (1%); (ii) a receita com a venda de serviços, como garantia, frete, seguro e montagem; e (iii) bonificações e verbas de propaganda;
- iii) Em relação aos volumes de vendas, para o primeiro ano da projeção, que são os doze meses posteriores a Data de Homologação, está previsto um volume mensal de vendas de produtos de aproximadamente R\$ 200.000,00 por loja. Para os anos subsequentes, foi projetado um crescimento no volume de vendas de 0,50%, de modo a tornar a projeção conservadora;
- iv) As projeções foram estruturadas mensalmente, levando em consideração a capacidade mensal de vendas de cada uma das lojas e a média de vinte e seis dias de funcionamento das lojas por mês, sendo demonstradas anualmente neste Laudo;
- v) O preço de venda projetado não contempla o efeito inflacionário. Por ser uma projeção de longo prazo, torna-se inviável estimar esse indicador de modo adequado, sendo assim, consideram-se os preços projetados a valor presente, pressupondo que os efeitos inflacionários e as variações de mercado sobre os custos e despesas serão repassados aos preços de venda, para garantir as margens projetadas;

#### UNIDADE DE LOGÍSTICA:

- i) A Ferx Transportes e Logística elaborou o seu planejamento operacional para os próximos doze meses. Esse planejamento é diretamente ligado ao da Cimopar Móveis, pois a unidade de logística atende quase que exclusivamente as demandas da unidade de varejo;
- ii) A receita bruta é composta pelo valor do quilômetro rodado em cada uma das operações que a Empresa realiza. São três operações logísticas distintas, sendo (i) a transferência de





Rua Vergueiro, 1855 - Conj. 51  
Vila Mariana - CEP 04101 000 - São Paulo SP  
Tel. 11 5081 6169 / 5081 6184  
5084 1793 / 5084 2985  
www.erimar.com.br

- mercadorias entre o centro de distribuição e as lojas; (ii) a transferência entre as lojas; e (iii) a entrega aos clientes referente a venda de produtos;
- iii) Em relação aos volumes de prestação de serviço, para o primeiro ano da projeção, que são os doze meses posteriores a Data de Homologação, está previsto um volume mensal de aproximadamente R\$ 170.000,00, considerando uma estimativa de quilometragem e um preço cobrado por quilômetro rodado. Para os anos subsequentes, o crescimento no volume de quilômetros segue o mesmo patamar projetado para a unidade do varejo, que é de 0,50%;
  - iv) As projeções foram estruturadas mensalmente, levando em consideração a capacidade operacional referente a quantidade de veículos e a média de vinte e seis dias de por mês que os veículos irão prestar os serviços, sendo demonstradas anualmente neste Laudo;
  - v) O preço da prestação de serviço projetado não contempla o efeito inflacionário. Por ser uma projeção de longo prazo, torna-se inviável estimar esse indicador de modo adequado, sendo assim, consideram-se os preços projetados a valor presente, pressupondo que os efeitos inflacionários e as variações de mercado sobre os custos e despesas serão repassados aos preços da prestação de serviços, para garantir as margens projetadas;

#### 4.1.2 Projeção

Projeção de receita bruta. Os valores abaixo estão expressos em milhares de reais (R\$):

RECEITA (R\$ MIL)	UNIDADE DO VAREJO	UNIDADE DE LOGÍSTICA	TOTAL
ANO 1	64.455	2.116	66.572
ANO 2	64.778	2.127	66.905
ANO 3	65.101	2.138	67.239
ANO 4	65.427	2.148	67.575
ANO 5	65.754	2.159	67.913
ANO 6	66.083	2.170	68.253
ANO 7	66.413	2.181	68.594
ANO 8	66.745	2.192	68.937
ANO 9	67.079	2.203	69.282
ANO 10	67.414	2.214	69.628
ANO 11	67.752	2.225	69.976
ANO 12	68.090	2.236	70.326





Rua Vergueiro, 1855 - Conj. 51  
Vila Mariana - CEP 04101 000 - São Paulo SP  
Tel. 11 5081 6169 / 5081 6184  
5084 1793 / 5084 2985  
www.erimar.com.br

## 4.2 PROJEÇÃO DE RESULTADOS E GERAÇÃO DE CAIXA

Condições, hipóteses, premissas e pressupostos adotados na elaboração das projeções econômico-financeiras, abrangendo o período de doze anos.

### 4.2.1 Premissas

Premissas adotadas na projeção de resultado econômico, nos doze anos contemplados pelas propostas de pagamento do Plano:

As projeções foram estruturadas de forma mensal e serão demonstradas anualmente neste Laudo, considerando o ano 1, como sendo os doze meses subsequentes a data da publicação da decisão que homologar o plano de recuperação judicial no Diário de Justiça Eletrônico do Estado do Paraná "Data de Homologação";

#### UNIDADE DO VAREJO:

- i) A Cimopar Móveis está enquadrada na apuração de lucro real, sendo consideradas assim, as respectivas alíquotas de impostos incidentes sobre a receita (ICMS, PIS e COFINS sobre as vendas de produtos e ISS sobre os serviços adicionais que são vendidos). Diversos produtos também possuem a incidência da Substituição Tributária. Esse sistema tributário é o adotado pela *Empresa* no momento da elaboração deste laudo econômico-financeiro;
- ii) Os custos das mercadorias vendidas foram calculados com base no atual custo de compra dos produtos, com base em valores atuais e líquidos de todos os impostos creditáveis;
- iii) As despesas gerais e administrativas foram projetadas com base na nova estrutura operacional, contemplando a redução das lojas, do número de colaboradores e demais despesas. Essas despesas terão um pequeno aumento no decorrer dos períodos, pois mesmo sendo fixas por característica, na realidade, o aumento no volume de vendas demandará alguns aumentos para comportar as vendas. As reduções propostas foram aplicadas com base no plano de reestruturação operacional previsto no Plano;
- iv) Nas despesas de vendas estão incluídos os gastos com montagem de produtos, fretes e assistência técnica, bem como demais despesas indiretas de vendas, que foram projetadas com base na nova estrutura operacional. Nas despesas de vendas, também estão inclusas as despesas variáveis, que contemplam as comissões, as gratificações e as despesas em





Rua Vergueiro, 1855 - Conj. 51  
Vila Mariana - CEP 04101 000 - São Paulo SP  
Tel. 11 5081 6169 / 5081 6184  
5084 1793 / 5084 2985  
www.erimar.com.br

- marketing e propaganda. Essas despesas variam proporcionalmente ao volume vendido em cada período;
- v) As despesas de logística contemplam os serviços de frete terceirizado, combustíveis e lubrificantes e despesas ligadas a carga e descarga de produtos.
  - vi) As despesas financeiras contemplam as tarifas bancárias, os juros das operações financeiras e os juros sobre o pagamento do passivo. Foi considerado o prazo médio de recebimento de acordo com histórico praticado;
  - vii) As receitas financeiras contemplam as operações de crediário próprio das *Empresas*, de acordo com a proporcionalidade do faturamento que é realizado com vendas parcelas e aplicado a taxa de juros praticada;
  - viii) A conta de I.R.P.J. e C.S.L.L. representa uma projeção dos impostos que incidem sobre o lucro da *Empresa*, levando em consideração as alíquotas estabelecidas por Lei.

#### UNIDADE DE LOGÍSTICA:

- i) A Ferx Transportes e Logística está enquadrada na apuração de lucro presumido, sendo consideradas assim, as respectivas alíquotas de impostos incidentes sobre a receita (ISS e PIS e COFINS cumulativos sobre o serviço de transporte). Esse sistema tributário é o adotado pela *Empresa* no momento da elaboração deste laudo econômico-financeiro;
- ii) Os custos dos serviços prestados foram calculados com base no atual custo de aquisição dos insumos, com base em valores atuais e líquidos de todos os impostos creditáveis. Neste mesmo grupo de custos, estão incluídos os gastos gerais dos serviços prestados, como serviços de terceiros e manutenção;
- iii) As despesas gerais e administrativas foram projetadas com base na média histórica e contemplam pequenas reduções de acordo com a nova estrutura operacional, pois as atividades de logística estão diretamente ligadas as operações do varejo;
- iv) As despesas financeiras contemplam as tarifas bancárias e os juros sobre o pagamento do passivo. Foi considerado o prazo médio de recebimento de acordo com histórico praticado;
- v) A conta de I.R.P.J. e C.S.L.L. representa uma projeção dos impostos que incidem sobre o faturamento da *Empresa*, levando em consideração as alíquotas estabelecidas por Lei.

