

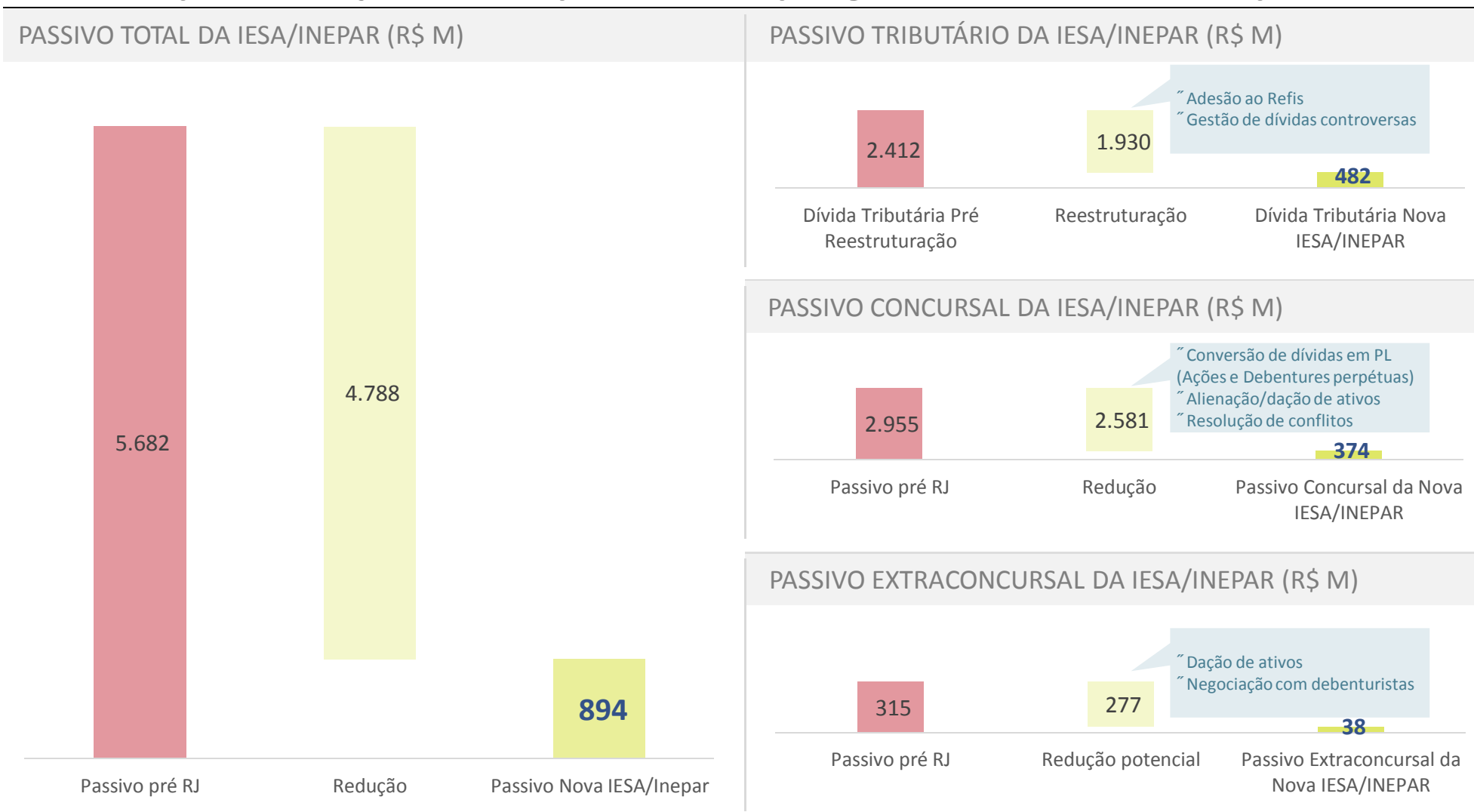


GRUPO INEPAR

21 de dezembro de 2018



Relembrando a reestruturação: redução de R\$ 4,8B foi implementada visando preservação da empresa e empregos; ~92% da RJ cumprido



Fonte: IESA/Inepar



Pagamentos de compromissos trabalhistas; R\$1B em tributos reduzidos

DESEMBOLSO DE CAIXA COM PESSOAL NO PERÍODO DE SET/14 ATÉ NOV/18¹

Natureza do desembolso	Valor (R\$ M)
1. Folha de pagamento (sem encargos)	203 + 16 = 219
2. Rescisões contratuais em RJ – Classe 1	43 + 5 = 48
3. Pós RJ	51 + 22 = 73
4. FGTS	22
Total Desembolsado (nominal)	297 + 65 = 362



Nota: 1. Não estão incluídos benefícios e encargos
Fonte: IESA/Inepar



Fontes de recursos para quitar os compromissos trabalhistas da IPM já estão identificados e em estágio avançado de conclusão

Funcionários	Salários ¹	Rescisão de contrato	Multa FGTS 40% +Cont.Social 10% ²	FGTS em atraso ²	Multa atraso Pgto. - Acordo	Honorário Sindicato	Total	Moeda de pagamento	
								Depósitos Judiciais	Liberção Escrow
Classe 1 - RJ (IPM)	-	3.775	2.493	63	-	-	6.331	6.331	-
Desligados em 2014 - Pós RJ	-	-	-	0	597	45	642	-	-
Desligados - Agosto 2015	-	-	3.112	0	2.669	915	6.696	-	-
Desligados em 2016	-	6.234	8.264	5.120	-	-	19.618	-	-
Desligados em 2017 (até outubro)	-	2.020	1.745	2.036	-	-	5.801	-	-
Ativos até Nov/18	3.186	-	-	557	-	-	3.743	-	3.743
Total	3.186	3.775	2.493	620	-	-	10.074	6.331	3.743

QUITADO



Nota: 1. Não estão contempladas as multas por atraso de pagamento para os ativos; 2. FGTS em valores originaisFonte: IESA/Inepar



Outras negociações ainda em andamento; ~R\$300M de potencial no curto prazo

- Venda da UPI de hidromecânicos para a Andritz: ~115M ✓
- Venda IOG + IEM: ~370M
- Monetizações na Recuperação Judicial (5 ações): ~150M
- Gerdau (concluído): ~70M ✓
- CBD: ~300M
- Outros Claims: ~400M

Saldo dos passivos da Recuperação Judicial, considerando as obrigações vencidas até 3 anos da aprovação do plano (~R\$62M)

Credor	Valor (R\$ M)	Moeda de pagamento
Classe 1 (Trabalhista Incontroverso)	7,5	Depósitos Judiciais
Classe 2 – BNDES (Garantia Real)	330,0 (50,0 vencido / 280,0 a vencer)	FIDC de pleitos Inepar e CRI CBD
Classe 3 – Dividendos 500,00 (Quirografário)	1,3 ✓	(Já pago) Monetização Gerdau
Classe 4 (ME/EPP)	11,6 (vencido)	Depósitos Judiciais
Total	349,1 (61,6 vencido / 280,0 a vencer)	-

Nova Inepar 2018E

Balço Patrimonial Inepar - 2018E		(R\$ '000)
A	Ativos de alto valor e/ou certeza	2.456.866
	Clientes e Pleitos a	692.436
	Estoques	221.289
	Investimentos b	109.019
	Imobilizado c	605.300
	Intangível d	828.822
B	Demais direitos	700.616
	Demais direitos e	700.616
C	Passivo Total	1.179.278
	Financiamentos e empréstimos f	0
	Fornecedores g	39.901
	Adiantamentos de clientes	79.992
	Salários e encargos sociais h	48.287
	Impostos e contribuições a recolher i	631.069
	Títulos a pagar	35.571
	Impostos diferidos	111.382
	Outras contas a pagar	233.076
	Provisões gerais	157.280
A+B-C Patrimônio Líquido projetado		1.978.204

Notas

- a** Em 2015 companhia possuía ~R\$ 7B em pleitos. Consideramos o valor de avaliação ponderado pela probabilidade de êxito e valor presente já desconsiderando pleitos que comporão o FDIC que será dado como moeda de pgto aos Credores Classes 2 e 4 ("FDIC Credores")
- b** Visão conservadora de Investimentos após dação de valor CBD e Magé para compor moeda de pgto Credores Classes 2 e 4
- c** Valor de ativos fixos já líquidos da alienação de parte da planta de Araraquara à Andritz
- d** Valor do intangível de negócios do Grupo Inepar na IPM, IESA Óleo & Gás, IESA Transportes e Innovida
- e** Créditos de impostos, depósitos judiciais, outros créditos, títulos e valores mobiliários e partes relacionadas
- f** Quitação Classe 2 (Garantia Real) com FIDC Credores e CBD; e Extraconcursal via Magé e acordos bilaterais em fase final de minutas
- g** Saldo após quitação de Classe 4 (PMEs) com FIDC Credores e CBD
- h** Quitação completa de obrigações incontroversas cristalizadas IPM com monetizações Gerdau e UPI Andritz
- i** Saldo reestruturado da dívida tributária com adesão ao PERT e revisional duplicidades



Fonte: IESA/Inepar



CONTATOS

Curitiba

Alameda Dr. Carlos de Carvalho,
373 - 11º andar
Curitiba - PR - Brasil - 80410-180
Telefone: +55 41 3259-1330

Araraquara

Av. Manoel de Abreu, 2445
Araraquara - SP - Brasil - 14806-500
Telefone: +55 16 3303-1118

Rio de Janeiro

Rua da Quitanda, 185
6º andar
Rio de Janeiro - RJ - Brasil - 20091-005
Telefone: +55 21 2206-5304

