

Laudo de Viabilidade Econômico e Financeiro





Considerações Gerais 02 Dexter Latina Sumário 03 Projeção Econômica Projeção Financeira Conclusão do Laudo

Considerações Gerais

Objetivos do Laudo de Viabilidade

O Laudo Econômico e Financeiro é apresentado, em cumprimento ao disposto no artigo 53, da Lei de Recuperação e Falência 11.101/05, com objetivo de demonstrar a viabilidade econômica e financeira da Dexter Latina.

Este Laudo de Viabilidade foi elaborado pela AALC Consultoria, Assessoria e Treinamento Empresarial ("AALC") e faz referência as propostas de pagamento constantes do Plano de Recuperação Judicial da Dexter Latina, apresentado nos autos do processo n° 0002794-68.2021.8.16.0185, em trâmite perante o 1ª Vara de Falências e Recuperação Judicial do Foro Central da Comarca Da Região Metropolitana de Curitiba, Paraná.



O Laudo Econômico e Financeiro da Dexter Latina, apresentado neste documento, foi elaborado pela AALC Consultoria, Assessoria e Treinamento Empresarial Ltda, no mês de Julho de 2021, com objetivo de avaliar a capacidade econômica e financeira e viabilidade do Plano de Recuperação proposto conforme determina o inciso III do Art. 53 da Lei 11.101/2005.

Este documento é parte integrante do Plano de Recuperação Judicial de exclusividade da Recuperanda, denominada Dexter Latina.

As informações fiscais e gerenciais, bem como as premissas utilizadas para as projeções foram fornecidas pela empresa, a qual é responsável pela sua veracidade. Tais informações serviram de base para construção da projeção de resultados ao longo do período referente aos pagamentos dos créditos sujeitos a Recuperação Judicial e não sujeitos ao processo Recuperacional.

As análises contidas neste documento são baseadas em projeções de resultados futuros através de premissas alinhadas juntamente com a diretoria da empresa, refletindo as expectativas que o Grupo espera para o futuro.

As projeções levam em consideração o cenário macroeconômico atual juntamente com as perspectivas do setor de atuação da empresa. No entanto, em se tratando de projeções os cenários apresentados podem não se confirmar, tendo em vista fatores externos a organização, além de alterações no cenário macroeconômico, políticas monetárias e fiscais, riscos de inadimplência, fatores de mercado entre outros.

A efetivação das projeções dependerá do cumprimento das medidas de reestruturação apresentadas no Plano, por parte da empresa, além da conciliação das tendências e projeções descritas neste documento.









Desde 1996, a Dexter Latina atua no mercado de inseticidas, com sua primeira fábrica no interior do Paraná. A inovação e pioneirismo de seus produtos, fez com que a empresa, apenas 3 anos após seu início, já se consolidasse como sinônimo de qualidade no segmento em todo o Brasil.

Devido à grande aceitação do consumidor final, a linha Straik logo alcançou a liderança no mercado de inseticidas à base de gel. Para atender a crescente demanda do mercado, em 2004, a Dexter Latina mudou sua fábrica para São José dos Pinhais, na região metropolitana de Curitiba, aumentando sua capacidade de produção. Sua nova localização, em um ponto logístico estratégico, permitiu que, em 2009, fosse inaugurada a nova sede da empresa, na mesma região, com 4.600 m² de área construída.

Hoje, a Dexter Latina é referência em todo o Brasil no segmento, com uma ampla linha de produtos que atendem tanto as demandas profissionais, quanto as domésticas. Tudo isso graças a sua constante busca de soluções eficientes para o controle de pragas, como moscas, baratas, formigas, pulgas, carrapatos, aranhas-marrons, ratos, ratazanas, camundongos, cupins, mosquitos, pernilongos, caramujos e ervas daninhas.

Com um sistema semi-automatizado de produção, a empresa assegura monitoramento eletrônico, garantindo padronização e qualidade. Aliás, a qualidade dos produtos é uma preocupação permanente.

Tudo começa na seleção da matéria-prima (food grain) e só termina na solução do problema do consumidor final. Todas as linhas de produtos passam pelo controle e inspeção de qualidade em cada lote produzido. Outra preocupação é com a eficácia dos produtos, que motiva a realização de constantes testes de campo.

O aprimoramento técnico na formulação dos produtos, a capacitação dos profissionais, as diversas pesquisas e a busca de novas composições também são preocupações permanentes da Dexter Latina. A empresa se ajusta para produzir de acordo com os requisitos técnicos normativos da ANVISA e, por isso, tornou-se referência em competência e eficiência.









O cenário econômico e financeiro da Recuperanda, foi construído através de estimativas de desempenho futuro que fazem parte do planejamento da empresa, tomando como base as medidas e condições integrantes no Plano de Recuperação Judicial e as premissas operacionais, mercadológicas e financeiras definidas.

As informações gerenciais – disponibilizadas pela Dexter Latina – foram coletadas e tratadas com a finalidade de projetar o resultado econômico e o fluxo de caixa ao longo de 15 anos, contemplando os desembolsos para pagamento de passivos de acordo com a proposta apresentada aos credores no Plano de Recuperação Judicial, desta forma, este Laudo tem como objetivo mensurar a viabilidade de cumprimento das condições propostas pela Recuperanda.

No desenvolvimento foram utilizadas as informações pertinentes baseadas em relatórios, entrevistas e demonstrativos tais como, mas não exclusivamente: Demonstrativos de Resultados, Fluxos de Caixa Realizados, Livros Fiscais, Balanço Patrimonial, controles internos de exercícios passados, pesquisas de mercado.

Com relação ao método de custeio utilizado, foi empregado o conceito de Custeio Variável para apuração do resultado econômico. A escolha deste método deve-se a sua relevância gerencial em separar os gastos fixos e variáveis, determinação da margem de contribuição e alocação de todas as despesas e custos fixos do período, no resultado.

A projeção é demonstrada de forma anualizada pelo ano móvel, e o "Ano 1" expresso nos demonstrativos faz referência ao primeiro ano após a concessão da Recuperação Judicial, ou seja, a data base inicia após a homologação do Plano de Recuperação Judicial.

Os valores indicados em quadros e tabelas sempre que apresentados neste laudo estarão em moeda nacional corrente e representados em milhar, ou seja, 1/ 1000.





Descrição da Taxa	Fonte	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
IPCA (IBGE) - % aa.	Bradesco	2,947	3,745	4,306	4,517	6,450	3,286	3,252	3,005	3,005
IGP-M (FGV) - % aa.	Bradesco	-0,521	7,537	7,304	23,138	17,741	4,034	3,802	3,505	3,505
Taxa Selic Meta (% aa.)	Bradesco	7,000	6,500	4,500	2,000	6,500	6,500	7,500	7,500	7,500
CDI (% aa.) - Taxa dezembro	Bradesco	6,990	6,400	4,590	1,900	6,335	6,400	7,400	7,400	7,400
TJLP (% aa.) - acumulado no ano	Bradesco	7,125	6,722	6,201	4,872	5,550	5,800	5,800	5,800	5,800
TR	Santander	0,597	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Câmbio (R\$/US\$)	Bradesco	3,192	3,655	3,945	5,153	5,122	5,142	5,207	5,264	5,316
Câmbio (R\$/Euro)	Bradesco	3,626	4,304	4,408	5,896	6,235	6,339	6,461	6,587	6,720

Os indicadores macroeconômicos apresentados acima foram utilizados na projeção com objetivo de embasar o cenário econômico através da projeção do efeito inflacionário pelo índice do IPCA, bem como, correção e atualização das projeções de desembolso de caixa.

O quadro de índices apresentado tomou como base, pincipalmente às projeções de longo prazo apresentadas no mês de julho de 2021 pelo Banco Bradesco S.A., servindo como fonte do cálculo das despesas financeiras dos passivos da empresa.

Além da fonte de dados do Banco Bradesco, foi utilizado o Banco Santander como fonte de projeção da Taxa Referencial – TR.





PROJEÇÃO DA RECEITA BRUTA (R\$)

Descrição	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
Receita de Vendas	25.747	26.776	27.847	28.961	30.120
TOTAL PROJETADO	25.747	26.776	27.847	28.961	30.120

Descrição	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
Receita de Vendas	31.325	32.578	33.881	35.236	36.645
TOTAL PROJETADO	31.325	32.578	33.881	35.236	36.645

Descrição	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15
Receita de Vendas	38.111	39.636	41.221	42.870	44.585
TOTAL PROJETADO	38.111	39.636	41.221	42.870	44.585



Custos Variáveis (R\$ mil)

Descrição	Ano 1	%	Ano 2	%	Ano 3	%	Ano 4	%	Ano 5	%
FATURAMENTO BRUTO	25.747		26.776		27.847		28.961		30.120	
Devoluções	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
ICMS	(2.754)	-13,36%	(2.864)	-13,36%	(2.978)	-13,36%	(3.097)	-13,36%	(3.221)	-13,36%
PIS e COFINS	(2.382)	-11,55%	(2.477)	-11,55%	(2.576)	-11,55%	(2.679)	-11,55%	(2.786)	-11,55%
RECEITA LÍQUIDA	20.611	100,00%	21.436	100,00%	22.293	100,00%	23.185	100,00%	24.112	100,00%
CUSTO M.P/Emb	(7.610)	-36,92%	(7.914)	-36,92%	(8.231)	-36,92%	(8.560)	-36,92%	(8.902)	-36,92%
Fretes	(1.545)	-7,49%	(1.607)	-7,49%	(1.671)	-7,49%	(1.738)	-7,49%	(1.807)	-7,49%
Comissões	(1.802)	-8,74%	(1.874)	-8,74%	(1.949)	-8,74%	(2.027)	-8,74%	(2.108)	-8,74%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	9.655	46,84%	10.041	46,84%	10.442	46,84%	10.860	46,84%	11.295	46,84%

Custos Fixos (R\$ mil)

Descrição	Ano 1	%	Ano 2	%	Ano 3	%	Ano 4	%	Ano 5	%
RECEITA LÍQUIDA	20.611		21.436		22.293		23.185		24.112	
CUSTOS FIXO DE FÁBRICA	(2.512)	-12,19%	(2.613)	-12,19%	(2.717)	-12,19%	(2.826)	-12,19%	(2.939)	-12,19%
Custos Pessoal - Direto	(770)	-3,74%	(801)	-3,74%	(833)	-3,74%	(866)	-3,74%	(901)	-3,74%
Custos Pessoal - Indireto	(1.206)	-5,85%	(1.255)	-5,85%	(1.305)	-5,85%	(1.357)	-5,85%	(1.411)	-5,85%
Gastos Gerais de Fabricação	(536)	-2,60%	(558)	-2,60%	(580)	-2,60%	(603)	-2,60%	(627)	-2,60%
DESPESESAS/RECEITAS OPERACIONAIS	(4.603)	-22,33%	(4.787)	-22,33%	(4.978)	-22,33%	(5.177)	-22,33%	(5.384)	-22,33%
Pessoal Adm/Vendas	(772)	-3,75%	(803)	-1,28%	(835)	-1,25%	(869)	-1,25%	(903)	-1,25%
Administrativas	(3.830)	-18,58%	(3.984)	-3,40%	(4.143)	-3,35%	(4.309)	-2,76%	(4.481)	-2,60%
TOTAL DESPESAS E CUSTOS FIXOS	(7.115)	-34,52%	(7.400)	-34,52%	(7.696)	-34,52%	(8.004)	-34,52%	(8.324)	-34,52%





Custos Variáveis (R\$ mil)

Descrição	Ano 6	%	Ano 7	%	Ano 8	%	Ano 9	%	Ano 10	%
FATURAMENTO BRUTO	31.325		32.578		33.881		35.236		36.645	
Devoluções	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
ICMS	(3.350)	-13,36%	(3.484)	-13,36%	(3.623)	-13,36%	(3.768)	-13,36%	(3.919)	-13,36%
PIS e COFINS	(2.898)	-11,55%	(3.013)	-11,55%	(3.134)	-11,55%	(3.259)	-11,55%	(3.390)	-11,55%
RECEITA LÍQUIDA	25.077	100,00%	26.080	100,00%	27.123	100,00%	28.208	100,00%	29.337	100,00%
CUSTO M.P/Emb	(9.258)	-36,92%	(9.629)	-36,92%	(10.014)	-36,92%	(10.414)	-36,92%	(10.831)	-36,92%
Fretes	(1.879)	-7,49%	(1.955)	-7,49%	(2.033)	-7,49%	(2.114)	-7,49%	(2.199)	-7,49%
Comissões	(2.193)	-8,74%	(2.280)	-8,74%	(2.372)	-8,74%	(2.467)	-8,74%	(2.565)	-8,74%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	11.746	46,84%	12.216	46,84%	12.705	46,84%	13.213	46,84%	13.742	46,84%

Custos Fixos (R\$ mil)

Descrição	Ano 6	%	Ano 7	%	Ano 8	%	Ano 9	%	Ano 10	%
RECEITA LÍQUIDA	31.325		32.578		33.881		35.236		36.645	
CUSTOS FIXO DE FÁBRICA	(3.057)	-9,76%	(3.179)	-9,76%	(3.306)	-9,76%	(3.438)	-9,76%	(3.576)	-9,76%
Custos Pessoal - Direto	(937)	-3,74%	(974)	-3,74%	(1.013)	-3,74%	(1.054)	-3,74%	(1.096)	-3,74%
Custos Pessoal - Indireto	(1.468)	-5,85%	(1.526)	-5,85%	(1.587)	-5,85%	(1.651)	-5,85%	(1.717)	-5,85%
Gastos Gerais de Fabricação	(652)	-2,60%	(678)	-2,60%	(706)	-2,60%	(734)	-2,60%	(763)	-2,60%
DESPESESAS/RECEITAS OPERACIONAIS	(5.600)	-17,88%	(5.824)	-17,88%	(6.057)	-17,88%	(6.299)	-17,88%	(6.551)	-17,88%
Pessoal Adm/Vendas	(940)	-3,75%	(977)	-3,75%	(1.016)	-3,75%	(1.057)	-3,75%	(1.099)	-3,75%
Administrativas	(4.660)	-18,58%	(4.847)	-18,58%	(5.041)	-18,58%	(5.242)	-18,58%	(5.452)	-18,58%
TOTAL DESPESAS E CUSTOS FIXOS	(8.657)	-27,64%	(9.003)	-27,64%	(9.363)	-27,64%	(9.738)	-27,64%	(10.127)	-27,64%





Custos Variáveis (R\$ mil)

Descrição	Ano 11	%	Ano 12	%	Ano 13	%	Ano 14	%	Ano 15	%
FATURAMENTO BRUTO	38.111		39.636		41.221		42.870		44.585	
Devoluções	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
ICMS	(4.076)	-13,36%	(4.239)	-13,36%	(4.409)	-13,36%	(4.585)	-13,36%	(4.768)	-13,36%
PIS e COFINS	(3.525)	-11,55%	(3.666)	-11,55%	(3.813)	-11,55%	(3.965)	-11,55%	(4.124)	-11,55%
RECEITA LÍQUIDA	30.510	100,00%	31.730	100,00%	33.000	100,00%	34.320	100,00%	35.692	100,00%
CUSTO M.P/Emb	(11.264)	-36,92%	(11.715)	-36,92%	(12.183)	-36,92%	(12.671)	-36,92%	(13.178)	-36,92%
Fretes	(2.287)	-7,49%	(2.378)	-7,49%	(2.473)	-7,49%	(2.572)	-7,49%	(2.675)	-7,49%
Comissões	(2.668)	-8,74%	(2.774)	-8,74%	(2.885)	-8,74%	(3.001)	-8,74%	(3.121)	-8,74%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	14.291	46,84%	14.863	46,84%	15.457	46,84%	16.076	46,84%	16.719	46,84%

Custos Fixos (R\$ mil)

Descrição	Ano 11	%	Ano 12		Ano 13	%	Ano 14	%	Ano 15	%
RECEITA LÍQUIDA	30.510		31.730		33.000		34.320		35.692	
CUSTOS FIXO DE FÁBRICA	(3.719)	-12,19%	(3.868)	-12,19%	(4.023)	-12,19%	(4.183)	-12,19%	(4.351)	-12,19%
Custos Pessoal - Direto	(1.140)	-3,74%	(1.185)	-3,74%	(1.233)	-3,74%	(1.282)	-3,74%	(1.333)	-3,74%
Custos Pessoal - Indireto	(1.786)	-5,85%	(1.857)	-5,85%	(1.931)	-5,85%	(2.009)	-5,85%	(2.089)	-5,85%
Gastos Gerais de Fabricação	(794)	-2,60%	(825)	-2,60%	(858)	-2,60%	(893)	-2,60%	(928)	-2,60%
DESPESESAS/RECEITAS OPERACIONAIS	(6.813)	-22,33%	(7.086)	-22,33%	(7.369)	-22,33%	(7.664)	-22,33%	(7.970)	-22,33%
Pessoal Adm/Vendas	(1.143)	-3,75%	(1.189)	-3,75%	(1.236)	-3,75%	(1.286)	-3,75%	(1.337)	-3,75%
Administrativas	(5.670)	-18,58%	(5.897)	-18,58%	(6.133)	-18,58%	(6.378)	-18,58%	(6.633)	-18,58%
TOTAL DESPESAS E CUSTOS FIXOS	(10.532)	-34,52%	(10.953)	-34,52%	(11.392)	-34,52%	(11.847)	-34,52%	(12.321)	-34,52%



Demonstrativo de Resultado Projetado

Descrição	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
FATURAMENTO BRUTO	25.747	26.776	27.847	28.961	30.120	31.325	32.578	33.881	35.236	36.645
Impostos e Devoluções	(5.135)	(5.341)	(5.554)	(5.776)	(6.007)	(6.248)	(6.498)	(6.757)	(7.028)	(7.309)
RECEITA LÍQUIDA	20.611	21.436	22.293	23.185	24.112	25.077	26.080	27.123	28.208	29.337
MP E Embalagem	(7.610)	(7.914)	(8.231)	(8.560)	(8.902)	(9.258)	(9.629)	(10.014)	(10.414)	(10.831)
Fretes e Comissões	(3.347)	(3.481)	(3.620)	(3.765)	(3.916)	(4.072)	(4.235)	(4.404)	(4.581)	(4.764)
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	9.655	10.041	10.442	10.860	11.295	11.746	12.216	12.705	13.213	13.742
% Rol	46,84%	46,84%	46,84%	46,84%	46,84%	46,84%	46,84%	46,84%	46,84%	46,84%
Gastos Fixos	(7.115)	(7.400)	(7.696)	(8.004)	(8.324)	(8.657)	(9.003)	(9.363)	(9.738)	(10.127)
EBITDA	2.540	2.641	2.747	2.857	2.971	3.090	3.213	3.342	3.476	3.615
% Rol	12,32%	12,32%	12,32%	12,32%	12,32%	12,32%	12,32%	12,32%	12,32%	12,32%





Demonstrativo de Resultado Projetado

Descrição	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15
FATURAMENTO BRUTO	38.111	39.636	41.221	42.870	44.585
Impostos e Devoluções	(7.601)	(7.905)	(8.221)	(8.550)	(8.892)
RECEITA LÍQUIDA	30.510	31.730	33.000	34.320	35.692
MP E Embalagem	(11.264)	(11.715)	(12.183)	(12.671)	(13.178)
Fretes e Comissões	(4.954)	(5.153)	(5.359)	(5.573)	(5.796)
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	14.291	14.863	15.457	16.076	16.719
% Rol	46,84%	46,84%	46,84%	46,84%	46,84%
Gastos Fixos	(10.532)	(10.953)	(11.392)	(11.847)	(12.321)
EBITDA	3.759	3.910	4.066	4.229	4.398
% Rol	12,32%	12,32%	12,32%	12,32%	12,32%



Descrição	Base	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8
Ativo Imobilizado	5.985	5.267	4.635	4.179	4.277	4.364	4.440	4.508	4.567
Depreciação do período		-718	-632	-556	-501	-513	-524	-533	-541
Capex		0	0	100	600	600	600	600	600
% da Depreciação Reinvestida		0%	0%	18%	120%	117%	115%	113%	111%
Descrição		Ano 9	Ano 10	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15	
Ativo Imobilizado		5.019	5.416	5.766	6.074	6.346	6.584	6.794	
Depreciação do período		-548	-602	-650	-692	-729	-761	-790	
Capex		1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	

166%

182%

Descrição	Total do Período
Ativo Imobilizado Início	5.985
Ativo Imobilizado Fim	6.794
Depreciação	-9.291
Capex	10.100

AALC Consultoria | Laudo de Viabilidade - Dexter Latina

% da Depreciação Reinvestida

137%

131%

127%

145%

154%







O quadro ao lado apresenta o resumo da relação de credores por classe de crédito, juntada pela Recuperanda.

Esses valores foram considerados para projeção dos desembolsos programados, seguindo as premissas de pagamento indicados no Plano de Recuperação, no Capítulo V, que é a condição mínima de pagamento proposta no Plano de Recuperação Judicial.

Quadro de Credores								
Classe de Credor	Número de Credores	Valor (R\$)						
Classe I - Trabalhista	19	985.507,76						
Classe II - Garantia Real	1	2.823.589,88						
Classe III - Quirografário	45	14.141.375,31						
Classe IV - ME e EPP	30	254.711,85						
Total Geral	95	18.205.184,80						

Fonte de Dados: Lista de Credores do Processo de RJ (Valores em R\$).





Classe I – Credores Trabalhistas

Para os credores desta classe o Grupo prevê o pagamento conforme o art. 54 da LRFE.

Classe II - Credores Garantia Real

Deságio: 20% do valor listado

Taxa Correção: Taxa Referencial, inicia da concessão da RJ

Taxa Remuneração: 1% a.a. inicia da concessão da RJ

Carência (P+J): 18 meses

Amortização do Principal: 15 parcelas anuais, com fluxo

variável, conforme quadro.

Classe III – Credores Quirografários

Deságio: 60% do valor listado

Taxa Correção: Taxa Referencial, inicia da concessão da RJ

Taxa Remuneração: 1% a.a. inicia da concessão da RJ

Carência (P+J): 18 meses

Amortização do Principal: 15 parcelas anuais, com fluxo

variável, conforme quadro.

Cronograma de Amortizações Classes II, III e IV

Período	% Amort.	Período	% Amort.	Período	% Amort.
Ano 1	1,0%	Ano 6	6,0%	Ano 11	9,0%
Ano 2	1,0%	Ano 7	9,0%	Ano 12	9,0%
Ano 3	2,0%	Ano 8	9,0%	Ano 13	9,0%
Ano 4	2,0%	Ano 9	9,0%	Ano 14	9,0%
Ano 5	6,0%	Ano 10	9,0%	Ano 15	10,0%

Classe IV – Credores Micro e Pequenas Empresas

Deságio: 60% do valor listado

Taxa Correção: Taxa Referencial, inicia da concessão da RJ

Taxa Remuneração: 1% a.a. inicia da concessão da RJ

Carência (P+J): 18 meses

Amortização do Principal: 15 parcelas anuais, com fluxo

variável, conforme quadro.



Pagamentos de Créditos Sujeitos à Recuperação Judicial

Descrição	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5
(-) Desembolso de Créditos Sujeitos à RJ	-992	-41	-83	-125	-169
Classe I - Trabalhista	-992	0	0	0	0
Classe II - Garantia Real	0	-12	-23	-35	-46
Classe III - Quirografários	0	-29	-59	-89	-120
Classe IV - ME e EPPs	0	-1	-1	-2	-2

Descrição	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
(-) Desembolso de Créditos Sujeitos à RJ	-341	-516	-653	-791	-799
Classe I - Trabalhista	0	0	0	0	0
Classe II - Garantia Real	-92	-138	-173	-207	-207
Classe III - Quirografários	-245	-371	-471	-573	-581
Classe IV - ME e EPPs	-4	-7	-8	-10	-10

Descrição	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15
(-) Desembolso de Créditos Sujeitos à RJ	-807	-816	-824	-833	-842
Classe I - Trabalhista	0	0	0	0	0
Classe II - Garantia Real	-207	-207	-207	-207	-207
Classe III - Quirografários	-589	-597	-606	-614	-623
Classe IV - ME e EPPs	-11	-11	-11	-11	-11



Fluxo de Caixa Projetado

Descrição	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	Ano 6	Ano 7	Ano 8	Ano 9	Ano 10
(=) EBITDA	2.540	2.641	2.747	2.857	2.971	3.090	3.213	3.342	3.476	3.615
(+) Captação de Recursos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Despesa Financeira	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Pgto IRPJ/CSLL	-333	-358	-391	-424	-459	-679	-710	-734	-760	-788
(=) FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL	2.207	2.283	2.356	2.433	2.512	2.411	2.504	2.608	2.716	2.827
(-) Parcelamentos de Débitos Fiscais	-1.719	-1.651	-1.244	-1.115	-1.064	-972	-1.003	-1.033	-1.063	-1.094
(-) Liquidação de Empréstimos Extras Concursais	-942	-937	-894	-859	-501	0	0	0	0	0
(-) CAPEX	0	0	-100	-600	-600	-600	-600	-600	-1.000	-1.000
(=) FLUXO DE CAIXA A SERVIÇO DA DÍVIDA	-454	-305	118	-141	347	839	901	975	652	733
(-) Desembolso de Créditos Sujeitos à RJ	-992	-41	-83	-125	-169	-341	-516	-653	-791	-799
Classe I - Trabalhista	-992	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Classe II - Garantia Real	0	-12	-23	-35	-46	-92	-138	-173	-207	-207
Classe III - Quirografários	0	-29	-59	-89	-120	-245	-371	-471	-573	-581
Classe IV - ME e EPPs	0	-1	-1	-2	-2	-4	-7	-8	-10	-10
(=) CAIXA INICIAL	7.909									
(=) FLUXO DE CAIXA DO PERÍODO	-1.446	-346	35	-266	179	498	385	323	-139	-66
(=) FLUXO DE CAIXA ACUMULADO	6.463	6.118	6.153	5.886	6.065	6.563	6.947	7.270	7.131	7.065





Fluxo de Caixa Projetado

Descrição	Ano 11	Ano 12	Ano 13	Ano 14	Ano 15
(=) EBITDA	3.759	3.910	4.066	4.229	4.398
(+) Captação de Recursos	0	0	0	0	0
(-) Despesa Financeira	0	0	0	0	0
(-) Pgto IRPJ/CSLL	-818	-849	-881	-915	-952
(=) FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL	2.942	3.061	3.185	3.313	3.446
(-) Parcelamentos de Débitos Fiscais	-1.124	-1.155	-1.185	-1.215	-1.246
(-) Liquidação de Empréstimos Extras Concursais	0	0	0	0	0
(-) CAPEX	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000
(=) FLUXO DE CAIXA A SERVIÇO DA DÍVIDA	817	906	1.000	1.098	1.200
(-) Desembolso de Créditos Sujeitos à RJ	-807	-816	-824	-833	-842
Classe I - Trabalhista	0	0	0	0	0
Classe II - Garantia Real	-207	-207	-207	-207	-207
Classe III - Quirografários	-589	-597	-606	-614	-623
Classe IV - ME e EPPs	-11	-11	-11	-11	-11
(=) CAIXA INICIAL					
(=) FLUXO DE CAIXA DO PERÍODO	10	91	175	265	359
(=) FLUXO DE CAIXA ACUMULADO	7.075	7.166	7.341	7.606	7.965









O Plano de Recuperação Judicial proposto atende aos princípios da Lei de Recuperação Judicial, Extrajudicial e Falência do Empresário e da Sociedade Empresária (Lei nº. 11.101, de 9 de fevereiro de 2005 - "Lei de Recuperação de Empresas"), garantindo os meios necessários para a continuidade e a recuperação econômico-financeira da Dexter Latina.

O trabalho técnico desenvolvido na elaboração deste Laudo Econômico-Financeiro deu-se através da modelagem de projeções financeiras embasadas nas informações, premissas e expectativas fornecidas pelas Recuperandas. As projeções compreendem um horizonte de 15 anos, todavia, eventuais mudanças na conjuntura econômica nacional ou no comportamento das proposições consideradas neste trabalho, refletirão nos resultados apresentados neste laudo.

Importante destacar que este estudo da viabilidade econômico-financeiro fundamenta-se na análise dos resultados projetados, contendo estimativas que envolvem riscos e incertezas quanto à sua realização, os quais dependem de fatores externos à gestão da empresa.

Como resultado do estudo, verifica-se adequado potencial de geração de caixa e consequentemente capacidade de amortização da dívida, desde que as condições de pagamento propostas aos credores no Plano de Recuperação Judicial sejam aprovadas na íntegra.

Tendo em vista todo o exposto neste trabalho concluímos que a Dexter Latina possui capacidade de saldar com suas obrigações nos prazos e condições estabelecidos no Plano de Recuperação Judicial, demonstrando ser uma empresa viável, passível de recuperação e de perpetuação do negócio.



