



**Rontan Eletro Metalúrgica LTDA.**

**Tatuí/SP**



**Anexo I**

**Laudo Econômico-Financeiro**

**Julho de 2021**

# Índice analítico

- I. Sumário executivo;
- II. Visão Geral do Mercado;
- III. Sobre a Rontan;
- IV. Metodologia e premissas;
- V. Projeção do resultado operacional;
- VI. Glossário e fontes de pesquisa.

# Índice analítico

- I. **Sumário executivo;**
- II. Visão Geral do Mercado;
- III. Sobre a Rontan;
- IV. Metodologia e premissas;
- V. **Projeção do resultado operacional;**
- VI. Glossário e fontes de pesquisa.



# I. Sumário executivo

## Notas de ressalva

No contexto do processo de Recuperação Judicial, a **Rontan Eletro Metalurgica Ltda.** contratou a **EXM Partners** para a elaboração do Laudo Econômico-Financeiro (“Laudo”), anexo obrigatório ao Plano de Recuperação Judicial (PRJ), conforme previsto no art. 53 da Lei 11.101/05.

As informações a seguir são relevantes e devem ser integralmente lidas:

1. Este Laudo é de âmbito público e foi desenvolvido com a finalidade de suportar as informações contidas no PRJ do processo em questão (Autos nº 1000883-08.2017.8.26.0624);
2. As projeções e análises do presente Laudo foram elaboradas com base em: (i) Informações públicas relevantes, incluindo estudos setoriais, pesquisas e análises econômicas e de mercado; (ii) Demonstrativos financeiros, relatórios gerenciais e informações diversas fornecidos pela administração da **Rontan**, referentes aos exercícios de 2018, 2019, 2020 e 2021; (iii) Discussões com profissionais da administração da Empresa;
3. A EXM Partners não assume qualquer responsabilidade pelas informações disponibilizadas pela administração da **Rontan**, não sendo solicitada a realizar e não realizando processos de auditoria nos demonstrativos financeiros fornecidos, pendências e contingências existentes de qualquer gênero;
4. Na metodologia utilizada para a projeção do resultado operacional, os cenários macro e microeconômico são presumidos com base em relatórios e pesquisas de fontes confiáveis e criteriosamente analisadas, porém tratam-se de análises sujeitas a incertezas, sendo baseadas em diversos fatores que estão fora do nosso controle e do controle da Empresa, sendo assim, este Laudo constitui uma mera estimativa dos seus resultados futuros;
5. Não é aconselhada a análise parcial ou de trechos isolados deste Laudo, bem como a utilização do mesmo para finalidades diferentes do escopo para qual ele foi produzido;
6. As estimativas constantes neste Laudo foram aprovadas pela administração e gestão da **Rontan** e refletem a expectativa da administração quanto ao desempenho futuro dos negócios, dada a estratégia a ser adotada nos próximos anos, contemplando o processo de recuperação judicial.



# Índice analítico

- I. Sumário executivo;
- II. Visão Geral do Mercado;**
- III. Sobre a Rontan;
- IV. Metodologia e premissas;
- V. Projeção do resultado operacional;
- VI. Glossário e fontes de pesquisa.

## II. Visão Geral do Mercado

### Setor Secundário – Indústria de Bens e Consumo

Diante os novos cenários globais e com consequências econômicas para todos os países, o Brasil não ficaria de fora dessa análise atenta de como os setores industriais compuseram os modelos econômicos e como isso refletiu na economia microeconômica e macroeconômica.

O indicador de Consumo aparente de Bens Industriais teve a marca de um desenvolvimento progressivo no percentual de aproximadamente de 0,6% ano de 2021, segundo o Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (IPEA), além do mais à título de complementação, a pesquisa explana que a produção interna concernente ao mercado interno teve um aumento cerca de 0,9% , em contrapartida a importação de bens industriais decresceu quase 3,6% no mesmo período. Nota-se ainda que o segmento que empresa Rontan está inserida, seção de Bens Duráveis e Intermediários, tivera um crescimento por volta de 3,1% e 0,7%, respectivamente.

E conforme a Confederação Nacional de Indústria (CNI), há também uma previsão de crescimento do Setor, direcionando de maneira notória que haverá um desenvolvimento progressivo comprometido, no cenário otimista e pessimista, onde gradualmente a economia estará retomando todas as atividades, que por sua vez é de extrema importância que haja um fortalecimento do setor.

Em razão do cenário pandêmico, a maior incerteza vem acompanhada de uma conjectura macroeconômica mais provocadora, com taxas de câmbio, inflação e juros mais elevados e, que apenas em 2022, onde haverá uma retomada econômica pré-pandemia, semelhante à fevereiro de 2020.



# Índice analítico

- I. Sumário executivo;
- II. Visão Geral do Mercado;
- III. Sobre a Rontan;**
- IV. Metodologia e premissas;
- V. Projeção do resultado operacional;
- VI. Glossário e fontes de pesquisa.



# III. Sobre a Rontan

## Breve descrição

<b>Fundação:</b>	1970.
<b>Razão Social:</b>	Rontan Eletro Metalurgica LTDA.
<b>Matriz:</b>	Tatuí/SP
<b>Staff:</b>	São Paulo/SP
<b>Atividade principal:</b>	Atividades de serviços prestados principalmente às empresas
<b>Faturamento (2020):</b>	R\$ 7.246.699,82
<b>Nº de Funcionários:</b>	131





# III. Sobre a Rontan

## Localização





# III. Sobre a Rontan

## Breve Histórico

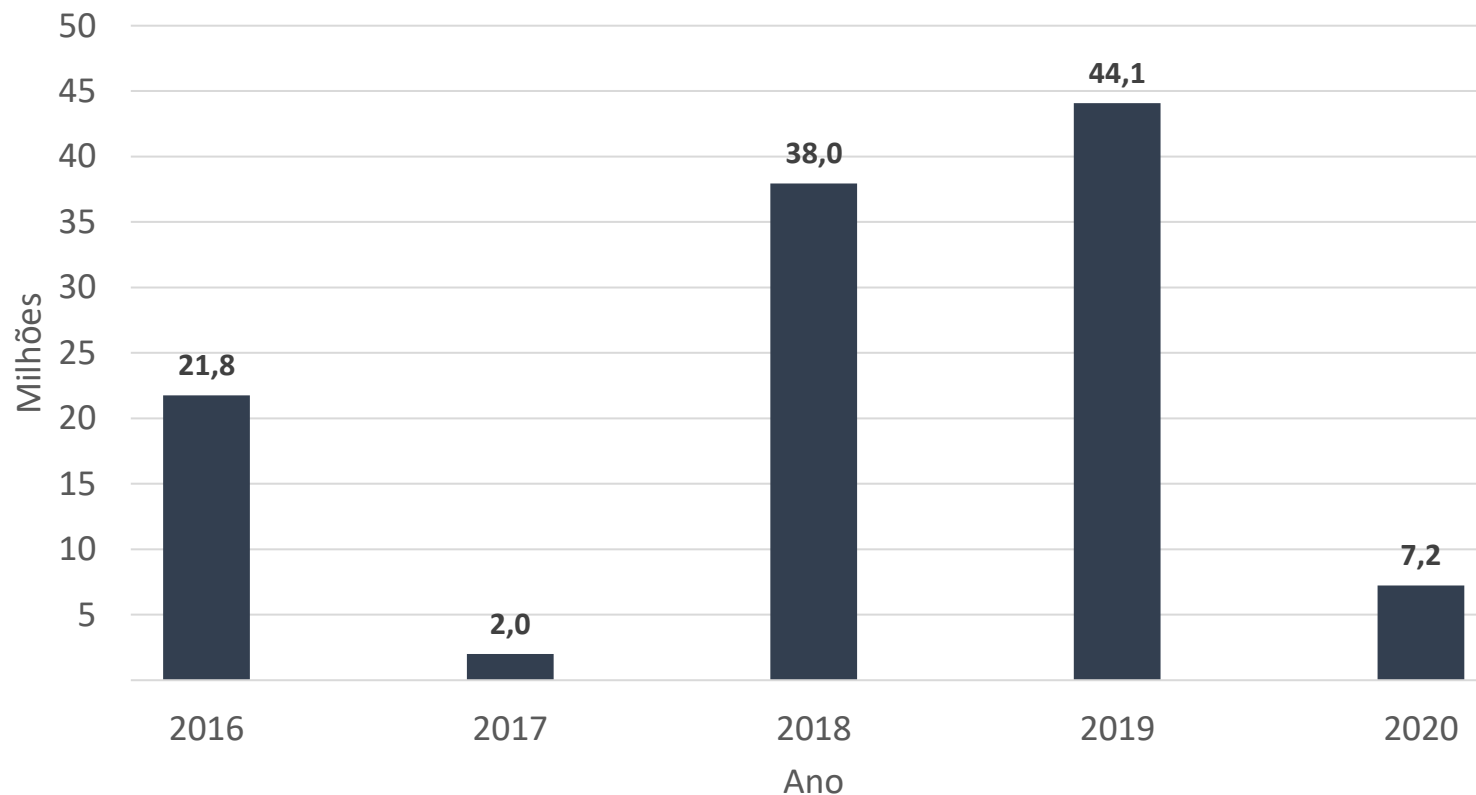
- 1970** Iniciou suas atividades em 11 de Agosto de 1970, no bairro do Tatuapé, na cidade de São Paulo, no segmento de equipamentos de sinalização acústica/visual para o mercado industrial e automotivo. Em meados do ano de 1970, houve aquisição de uma terreno em Tatuí (135 Km de São Paulo), lugar este em que sucedeu a produção dos equipamentos de sinalização.
- 1989** A Empresa em seu progresso, desenvolveu o primeiro exemplar de veículo Opala para Polícia Militar de São Paulo, compondo assim um ponto de partida genuíno em suas atividades empresariais: a seção de Veículos Especiais.
- 1989** Foram pioneiros no que concerne sobre a Fundição de materiais não ferroso, sob pressão, o que mais tarde viria a ser conhecido como FBA – Fundição Brasileira de Alumínio.
- 1990** Em meados desta década, a Rontan, viria tornar-se uma distribuidora autorizado Motorola de Rádios Bidirecionais e Sistemas Troncalizado, ampliando mais o escopo de produto e serviços.
- 1998** Com o incessante trabalho e visando uma melhoria na qualidade, os gestores e dirigentes da empresa, traçaram metas para o aperfeiçoamento tecnológico, com capacitações de colaboradores, aquisições de melhores maquinários e inovando os moldes de trabalho. Conquistando assim as certificações ISO/TS 16949, ISO 9001 e NBR ISO.
- 1999** Por meio de uma parceria com uns dos maiores produtores mundiais de veículos para bombeiros, tornaram-se distribuidor autorizado dos veículos Oshkosh Pierce.
- 2015** A empresa começou a contar com diversos representantes nos EUA e em diversos países da América Central e de maneira expressiva na América do Sul.



# III. Sobre a Rontan

## Faturamento

Histórico de Faturamento



# III. Sobre a Rontan

## Principais Clientes Atendidos



Mercedes-Benz





# III. Sobre a Rontan

## Certificações

### Certificação ABNT NBR ISO 9001

Através das normalizações técnicas no Brasil, esse Certificado, garante que a empresa traz consigo um conjunto de requisitos de eficiência e alto desempenho de organização corporativa.



### Certificação ISO 9001

Essa certificação é uma forma de documentar a cultura da organização, permitindo que o negócio cresça mantendo a qualidade dos bens e serviços prestados.

### Certificação ISO/TS 16949

Tal certificação evidencia que é uma especificação técnica ISO, que tem por objetivo alinhar padrões de qualidade no setor automotivo, que adentra em um conceito globalizado e padronizado.



# Índice analítico

- I. Sumário executivo;
- II. Visão Geral do Mercado;
- III. Sobre a Rontan;
- IV. Metodologia e premissas;**
- V. Projeção do resultado operacional;
- VI. Glossário e fontes de pesquisa.



# IV. Metodologia e Premissas

PARÂMETROS	DEFINIÇÃO	CONSIDERAÇÕES
<b>Metodologia</b>	Projeção do resultado operacional.	Considerou-se um horizonte de <b>15 anos (2021-2035)</b> projetados em <b>Real (R\$)</b> e em <b>moeda constante</b> , não considerando o impacto inflacionário e ou correções monetárias. <b>Data base de 29/07/2021.</b>
<b>Crescimento</b>	Expectativa de crescimento na receita operacional bruta.	Assumiu-se um Faturamento Bruto no ano de <b>2021</b> pautado na capacidade que a empresa possui nos moldes do tempo presente. A partir de <b>2022</b> foi considerado um crescimento imputado sob a realidade que a empresa já explorou e pode explorar diante o alcance de competência e probidade, até <b>2036</b> . Considerando a composição deste faturamento, Produtos e Mercadorias vendidas, soma-se ainda, Serviços prestado. No ano de <b>2023</b> e <b>2024</b> , assumiu-se um crescimento de 15%, sob o Faturamento do ano <b>2022</b> Nos outros anos, foi projetado um crescimento de <b>4%a.a.</b>
<b>Deduções sobre Receita</b>	<i>PIS, CONFIS, ICMS, ICMS ST e ISS</i>	Assumiu-se a alíquota final (Débito – Crédito) média paga de todos os Impostos Envolvidos dos últimos três meses, aplicando a alíquota de cada imposto sob o seu devido Fato Gerador. Totalizando uma alíquota média de 26,97% conforme informações fornecidas pela administração da Empresa.





## IV. Metodologia e premissas

PREMISSAS	TAXAS	COMENTÁRIOS
<b>Custo de Mercadoria Vendida</b>	75,50% (média do período projetado)	Considerou-se um custo total projetado para o produto vendido de <b>75,5%</b> sobre Receita Líquida, conforme informações fornecidas pela administração da Empresa.
<b>Despesa com Pessoal</b>	R\$ 6,510 milhões	<b>Fixo:</b> Considerou-se um gasto – salários e encargos - de <b>R\$ 6,510 milhões a.a.</b> para despesa com mão de obra <b>administrativa</b> para o ano de <b>2021</b> , suficiente para suportar o crescimento da receita operacional; conforme informações fornecidas pela administração da Empresa.
<b>Despesas Operacionais</b>	R\$ 9,696 milhões	Considerou-se gasto médio de <b>R\$ 9,696 milhões a.a. com despesas operacionais gerais do grupo</b> no ano de <b>2021</b> . Estão embutidas também nas despesas operacionais, despesas com pessoal, despesas com fábrica, despesas comerciais, despesas administrativas, despesas com manutenção, despesas com locação, despesas tributárias e despesas gerais. Tendo um aumento de <b>3% a.a</b> nos anos subsequentes nas despesas comerciais.



# Índice analítico

- I. Sumário executivo;
- II. Visão Geral do Mercado;
- III. Sobre o Rontan;
- IV. Metodologia e premissas;
- V. Projeção do resultado operacional;**
- VI. Glossário e fontes de pesquisa.

# V. Projeção do Resultado Operacional



## Estrutura de cálculo

Estrutura de cálculo  
do resultado  
operacional



Receita operacional bruta

(-) Deduções da receita

(=) Receita operacional líquida

(-) Custo do produto vendido (s/ depreciação)

(=) Lucro operacional bruto

(-) Despesas operacionais totais (s/ depreciação)

(=) Resultado operacional/EBITDA



## V. Projeção do Resultado Operacional (Construção – Dados)

	2021	2022	2023	2024	2025	
<b>= Receita Bruta</b>	5.231.792	78.000.030	89.700.035	103.155.040	107.281.241	
<b>(-) Deduções da Receita</b>	(1.412.191)	(21.040.827)	(24.196.951)	(27.826.494)	(28.939.554)	
	(26,99%)	(26,98%)	(26,98%)	(26,98%)	(26,98%)	
<b>= Receita Líquida</b>	3.819.602	56.959.203	65.503.083	75.328.546	78.341.687	
<b>(-) Custo do Mercadoria Vendida</b>	(2.770.116)	(43.025.134)	(49.478.904)	(56.900.740)	(59.176.769)	
	(72,5%)	(75,5%)	(75,5%)	(75,5%)	(75,5%)	
<b>= Lucro bruto</b>	1.049.486	13.934.069	16.024.179	18.427.806	19.164.918	
	<i>% Margem Bruta</i>	27,5%	24,5%	24,5%	24,5%	
<b>(-) Despesas operacionais</b>	(9.696.502)	(10.199.639)	(10.280.357)	(10.373.181)	(10.401.648)	
<b>= EBITDA</b>	(8.647.017)	3.734.430	5.743.823	8.054.625	8.763.271	
	<i>% Margem EBITDA</i>	(226,39%)	6,6%	8,8%	10,7%	11,2%



## V. Projeção do Resultado Operacional (Construção – Dados)

	2026	2027	2028	2029	2030	
<b>= Receita Bruta</b>	111.572.491	116.035.391	120.676.806	125.503.878	130.524.034	
<b>(-) Deduções da Receita</b>	(30.097.136)	(31.301.021)	(32.553.062)	(33.855.185)	(35.209.392)	
	(26,98%)	(26,98%)	(26,98%)	(26,98%)	(26,98%)	
<b>= Receita Líquida</b>	81.475.355	84.734.369	88.123.744	91.648.694	95.314.641	
<b>(-) Custo do Mercadoria Vendida</b>	(61.543.840)	(64.005.593)	(66.565.817)	(69.228.450)	(71.997.588)	
	(75,5%)	(75,5%)	(75,5%)	(75,5%)	(75,5%)	
<b>= Lucro bruto</b>	19.931.515	20.728.776	21.557.927	22.420.244	23.317.053	
	<i>% Margem Bruta</i>	24,5%	24,5%	24,5%	24,5%	
<b>(-) Despesas operacionais</b>	(10.431.253)	(10.462.042)	(10.494.062)	(10.527.364)	(10.561.998)	
<b>= EBITDA</b>	9.500.262	10.266.734	11.063.864	11.892.880	12.755.056	
	<i>% Margem EBITDA</i>	11,7%	12,1%	12,6%	13,0%	13,4%

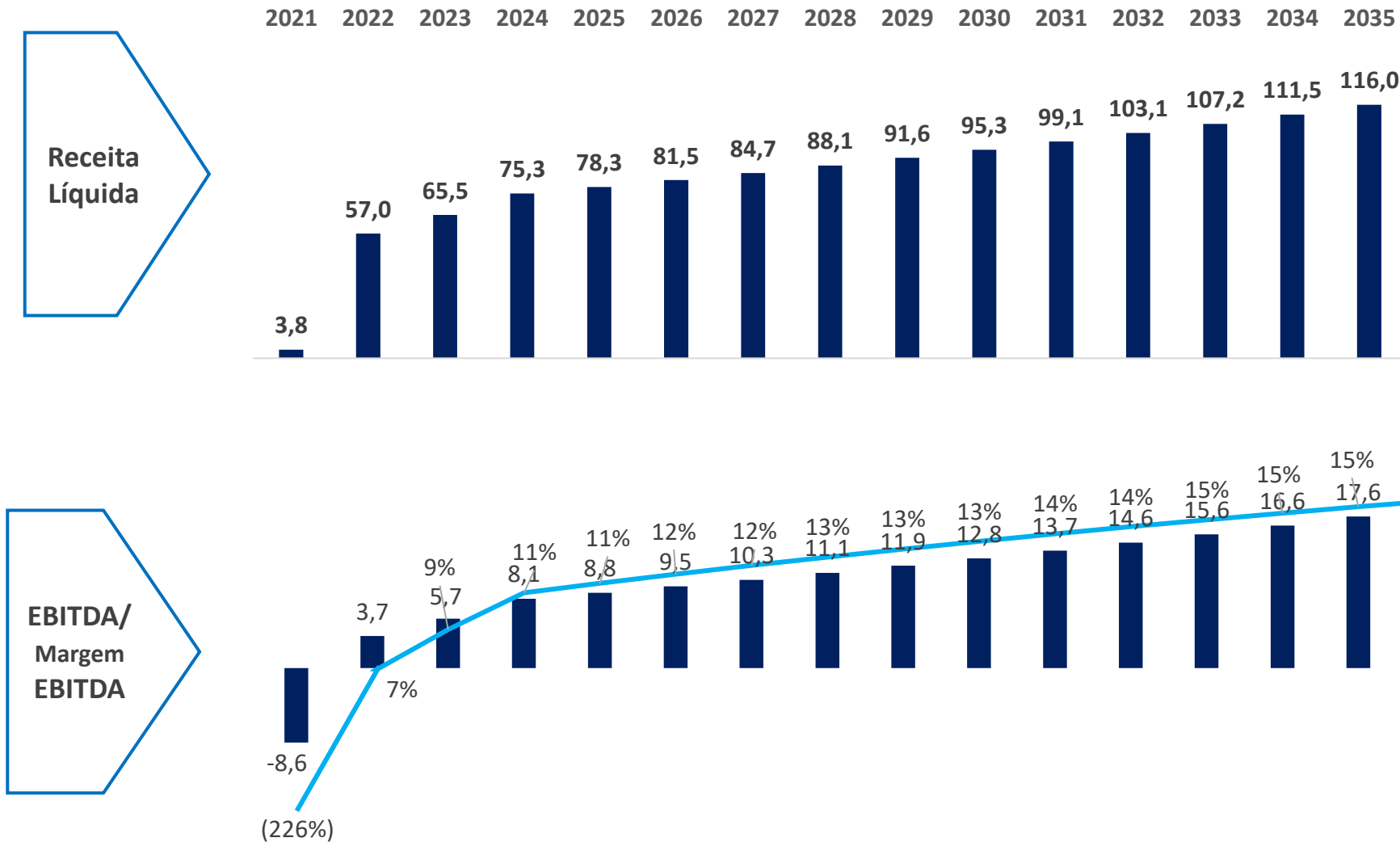


## V. Projeção do Resultado Operacional (Construção – Dados)

	2031	2032	2033	2034	2035
<b>= Receita Bruta</b>	135.744.995	141.174.795	146.821.786	152.694.658	158.802.444
<b>(-) Deduções da Receita</b>	(36.617.768)	(38.082.479)	(39.605.778)	(41.190.009)	(42.837.609)
	(26,98%)	(26,98%)	(26,98%)	(26,98%)	(26,98%)
<b>= Receita Líquida</b>	99.127.227	103.092.316	107.216.009	111.504.649	115.964.835
<b>(-) Custo do Mercadoria Vendida</b>	(74.877.491)	(77.872.591)	(80.987.495)	(84.226.995)	(87.596.074)
	(75,5%)	(75,5%)	(75,5%)	(75,5%)	(75,5%)
<b>= Lucro bruto</b>	24.249.736	25.219.725	26.228.514	27.277.655	28.368.761
	<i>% Margem Bruta</i>	24,5%	24,5%	24,5%	24,5%
<b>(-) Despesas operacionais</b>	(10.598.016)	(10.635.476)	(10.674.434)	(10.714.951)	(10.757.088)
<b>= EBITDA</b>	13.651.719	14.584.249	15.554.080	16.562.704	17.611.673
	<i>% Margem EBITDA</i>	13,8%	14,1%	14,5%	14,9%
				14,9%	15,2%

# V. Projeção do Resultado Operacional

## Gráficos | Receita Líquida, EBITDA e Margem EBITDA (Construção)



OBS.: Valores expressos em R\$ milhões.

# Índice analítico

- I. Sumário executivo;
- II. Visão Geral do Mercado;
- III. Sobre a Rontan;
- IV. Metodologia e premissas;
- V. Projeção do resultado operacional;
- VI. Glossário e fontes de pesquisa.**

# VI. Fontes de Pesquisa

FONTE	DEFINIÇÃO	DATA	ENDEREÇO ELETRÔNICO
AB	Agência Brasil	23/06/2021	<a href="https://agenciabrasil.ebc.com.br">https://agenciabrasil.ebc.com.br</a>
CNI	Confederação Nacional da Indústria	23/06/2021	<a href="https://www.portaldaindustria.com.br">https://www.portaldaindustria.com.br</a>
Ipea	Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada	23/06/2021	<a href="https://www.ipea.gov.br/">https://www.ipea.gov.br/</a>
Valor	Valor Econômico	23/06/2021	<a href="http://www.valor.com.br">www.valor.com.br</a>







# EXM Partners

All rights reserved - 2019

 **São Paulo - SP**  
 Av. Pres. Juscelino Kubitschek – 1545 - 7º andar  
 Vila Nova Conceição | CEP 04543-011  
 T: 11 3805.3321  
 F: 11 3805-3319

 **Ribeirão Preto - SP**  
 T: 16 3514.5300

 **Salvador - BA**  
 T: 71 3901.0730

 **Curitiba - PR**  
 T: 41 3018.8601

[exmpartners.com.br](http://exmpartners.com.br)

