

Enseada Indústria Naval Participações S.A.

ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A.
(Em Recuperação Judicial)
CNPJ 15.427.668/0001-97

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO
2023

Enseada Indústria Naval Participações S.A.

Rio de Janeiro-RJ, 29 de maio de 2024.

Aos

Acionistas da ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE OS NEGÓCIOS SOCIAIS E OS PRINCIPAIS FATOS ADMINISTRATIVOS DO EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023.

1 – Mensagem aos Acionistas

No ano de 2023, a ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL (“ENSEADA PARTICIPAÇÕES” ou “COMPANHIA”), através da sua controlada ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL S.A. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL (“ENSEADA”), trabalhou em diversas frentes, buscando inserir a Companhia em um novo ciclo de retomada de operações. Neste ano, as principais prioridades da gestão foram: (i) assinatura de alguns contratos para a prestação de serviços portuários de armazenagem e movimentação de cargas para a execução de operações de exportação e importação de graneis sólidos e de importação de cargas eólicas; (ii) entrega de propostas comerciais para projetos e segmentos referidos no Plano de Negócios da Enseada, além da diversificação do uso dos ativos, em projetos relacionados a atividades logísticas e industriais; (iii) severo controle de custos; (iv) gestão restritiva do caixa; e (v) implementação do Plano de Recuperação Judicial, cujo Plano foi aprovado e homologado pelo Juízo da Recuperação Judicial em 2021.

Com a reestruturação ordenada dos passivos do Grupo Enseada através do Plano de Recuperação Judicial (“PRJ”), seguimos performando nossas operações portuárias no Terminal de Uso Privativo (“TUP”) localizado no município de Maragojipe-BA e continuamos firmes em nossa estratégia de nos transformar no “COMPLEXO PORTUÁRIO NAVAL E INDUSTRIAL ENSEADA”, em busca de abarcar novos negócios industriais e de logística, sem deixar a nossa vocação natural de construção naval & *offshore*.

Apesar do processo ser árduo, temos a certeza de que estamos no caminho certo para a consolidação do terminal como polo atrator de novas oportunidades de negócios e gerador de emprego e renda, contribuindo para o desenvolvimento regional sustentável.

Enseada Indústria Naval Participações S.A.

2 – Contexto operacional

A Enseada Participações é uma sociedade por ações de capital fechado, com sede na cidade do Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro, que tem como objeto social a participação no capital social de outras sociedades como sócia, acionista ou quotista. A Companhia e suas controladas atuam (i) na realização de atividades de construção naval e de engenharia, dentre elas a construção de plataformas marítimas de perfuração; plataformas marítimas de produção fixa e móvel; de navios e/ou embarcações, especialmente para empresas do setor petrolífero e de gás natural; (ii) na prática de prestação de serviços portuários dentro do seu terminal portuário de uso privado com recinto alfandegado de 750 mil metros quadrados; e (iii) no exercício de outras atividades correlatas.

A Companhia é controlada pela NOVONOR PARTICIPAÇÕES E ENGENHARIA S.A. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL que detém 97,25% do seu capital. Os demais 2,75% pertencem a CERTHA INVESTIMENTOS S.A. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL.

Em termos de operações, ao longo de 2023, a Enseada assinou alguns contratos para a prestação de serviços portuários de armazenagem e movimentação de cargas para a execução de operações de exportação e importação de granéis sólidos e carga em geral, através do seu terminal portuário de uso privado, localizado no município de Maragójepe-BA.

3 – Recuperação Judicial do Grupo Enseada

Os principais eventos relacionados às fases processuais da Recuperação Judicial são os seguintes:

- 4 de outubro de 2019 – Ajuizamento do pedido de recuperação judicial da Enseada Participações, em conjunto com a sua subsidiária integral direta Enseada.
- 9 de outubro de 2019 – Deferimento do pedido de recuperação judicial.
- 13 de dezembro de 2019 – O Grupo Enseada protocolou o PRJ, no qual foram estabelecidos os termos e condições para reestruturação do endividamento.
- 14 de setembro de 2021 – Aprovação, pelos credores do Grupo Enseada, da nona versão do PRJ.
- 28 de outubro de 2021 – Homologação do PRJ e concessão da recuperação judicial ao Grupo Enseada.
- 16 de novembro de 2021 – Publicação da sentença de homologação do PRJ.

Com a homologação do plano do Grupo Enseada, os efeitos iniciais da reestruturação dos passivos foram registrados dentro do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

Enseada Indústria Naval Participações S.A.

No âmbito do andamento da recuperação judicial, os eventos de destaque foram:

No exercício de 2023 – (i) Constituição de três sociedades (Unidades Produtivas Isoladas – “UPIs”), quais sejam: PORTO ENSEADA S.A., ENSEADA INDUSTRIAL S.A. e ESTALEIRO NOVA ENSEADA S.A.; e (ii) emissão de Bônus de Subscrição pela Enseada, a ser atribuído ao BANCO DO BRASIL S.A. e à CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, enquanto únicos credores integrantes do Quadro Geral de Credores (“QGC”) enquadrados na definição de Credores com Garantia Real e Credores com Créditos Extraconcursais Reestruturados.

4 – Reestruturação operacional

O exercício de 2023 apresentou cenário de prejuízo decorrente, basicamente, do efeito negativo provocado pela reversão parcial do ajuste a valor justo das dívidas do PRJ e de um nível de atividade operacional ainda baixo da controlada Enseada. Entretanto, o Grupo continua implementando medidas em busca do seu reposicionamento estratégico e conquista de novos contratos com vistas à manutenção de suas operações. Dentre as medidas adotadas pela Administração estão:

- i. Adoção de medidas mais restritivas à gestão do fluxo de caixa, associada a uma forte e contínua redução dos custos administrativos e operacionais.
- ii. Prospecção de oportunidades de negócios para a utilização dos ativos já concluídos, além do monitoramento das condições dos mercados nacional e internacional com vistas à viabilidade de conquista de novos contratos e para decidir sobre o momento oportuno de retomada de eventuais obras residuais do estaleiro.
- iii. Diversificação dos negócios da Enseada com base na análise de oportunidades no setor de logística portuária e industrial, visando a utilização adicional e um melhor aproveitamento das instalações na Bahia, proporcionando a geração de receita incremental.

A Enseada possui um Plano de Negócios com ações definidas para conquista de determinada quantidade de contratos para construção e integração de módulos de FPSOs e de outros tipos de embarcações ao longo dos próximos anos. Além disto, faz parte desse Plano de Negócios a diversificação do uso das instalações industriais na Bahia, que deverá contribuir como fonte de receita nos próximos anos, assim como também foram contemplados os potenciais impactos do PRJ. Tomando por base a expectativa de captação desses novos negócios, a Administração da Enseada preparou análise detalhada com a projeção de resultados até 2048, de modo a consubstanciar as premissas de continuidade operacional da Enseada.

Enseada Indústria Naval Participações S.A.

A Enseada entregou diversas propostas comerciais para diferentes clientes, tendo sido conquistados alguns contratos de serviços portuários de armazenagem e movimentação de cargas para a execução de operações de exportação de granéis sólidos e de importação de cargas gerais em 2022 e 2023.

A Administração da Companhia entende que as premissas deste plano são factíveis, estando fundadas em estudos de mercado e demanda anunciada e projetada pelo setor, mas reconhece que o seu eventual insucesso poderá ter impacto em sua premissa de continuidade.

5 – Capital circulante líquido

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia apresenta excesso de passivos sobre ativos circulantes (consolidado) no montante de R\$ 303.770 mil (2022 – R\$ 261.948 mil). Comparativamente, este excesso se manteve no mesmo patamar, basicamente, em função da parcela extraconcursal da dívida com a Caixa Econômica Federal (“CEF”) que está classificada no passivo circulante. Além disso, o desequilíbrio no capital de giro continua impactado, principalmente, pelo inadimplemento no âmbito dos contratos para a construção de 6 navios-sonda (“CONTRATOS EPC SONDAS”) celebrados com as Subsidiárias Sete Brasil, bem como pela crise no mercado de construção naval e *offshore* que interrompeu a demanda por novas embarcações.

Para superar os efeitos destes eventos, a Administração, de forma a conciliar o fluxo de pagamentos ao de seus potenciais ingressos operacionais, está buscando reposicionamento estratégico com foco na obtenção de novas fontes de receita para a Enseada.

6 – Resultado consolidado da Companhia

O resultado do exercício social de 2023 da Companhia foi impactado pela participação no prejuízo da controlada Enseada, o qual decorre, substancialmente, de:

- 1) **Impairment de ativo imobilizado da controlada:** baseada na premissa de que o valor justo dos ativos fixos deve ser equivalente ao valor justo das dívidas reestruturadas pelo PRJ, a Enseada testou o valor contábil do seu ativo imobilizado, que resultou, em 31 de dezembro de 2023, na reversão parcial da perda por *impairment* no montante de R\$ 214.376 mil; e
- 2) **Resultado financeiro consolidado:** cujo efeito líquido monta a R\$ (224.941) mil, substancialmente, demonstrado da seguinte forma:

Enseada Indústria Naval Participações S.A.

- a. R\$ 42.934 mil - efeito positivo da variação cambial passiva decorrente da queda nas taxas de câmbio de 2022 para 2023, ocasionando o reconhecimento de receita financeira na atualização dos títulos em moeda estrangeira dos fornecedores, bem como do impacto da variação cambial do ajuste a valor justo dos títulos da dívida do PRJ;
- b. R\$ (126.248) mil - realização do ajuste a valor presente dos créditos quirografários, com garantia real e com ME e EPP listados no PRJ;
- c. R\$ (89.979) mil - Complemento da provisão dos encargos do crédito extraconcursal da CEF, atualizado com base nas condições originais do contrato e dos encargos do crédito concursal da Classe II, atualizado com base nas condições do PRJ; e
- d. R\$ (25.503) mil - complemento da provisão dos juros e multa de mora do crédito extraconcursal da CEF, atualizado com base nas condições originais do contrato.

Além disto, a captura de novos negócios tem sido prejudicada pela conjuntura adversa vivenciada pelo setor de construção naval e *offshore* no Brasil.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia, bem como, o Relatório de Administração que demonstra a performance da Companhia e suas controladas encontram-se na sede da Companhia e estão disponibilizados no site, através do link <https://www.enseada.com/central-de-documentos/>.

Atenciosamente,

A Administração

DocuSigned by:

F67B53C1F94F4C2...

Ricardo Ricardi

Diretor Presidente

ENSEADA INDÚSTRIA NAVAL PARTICIPAÇÕES S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL