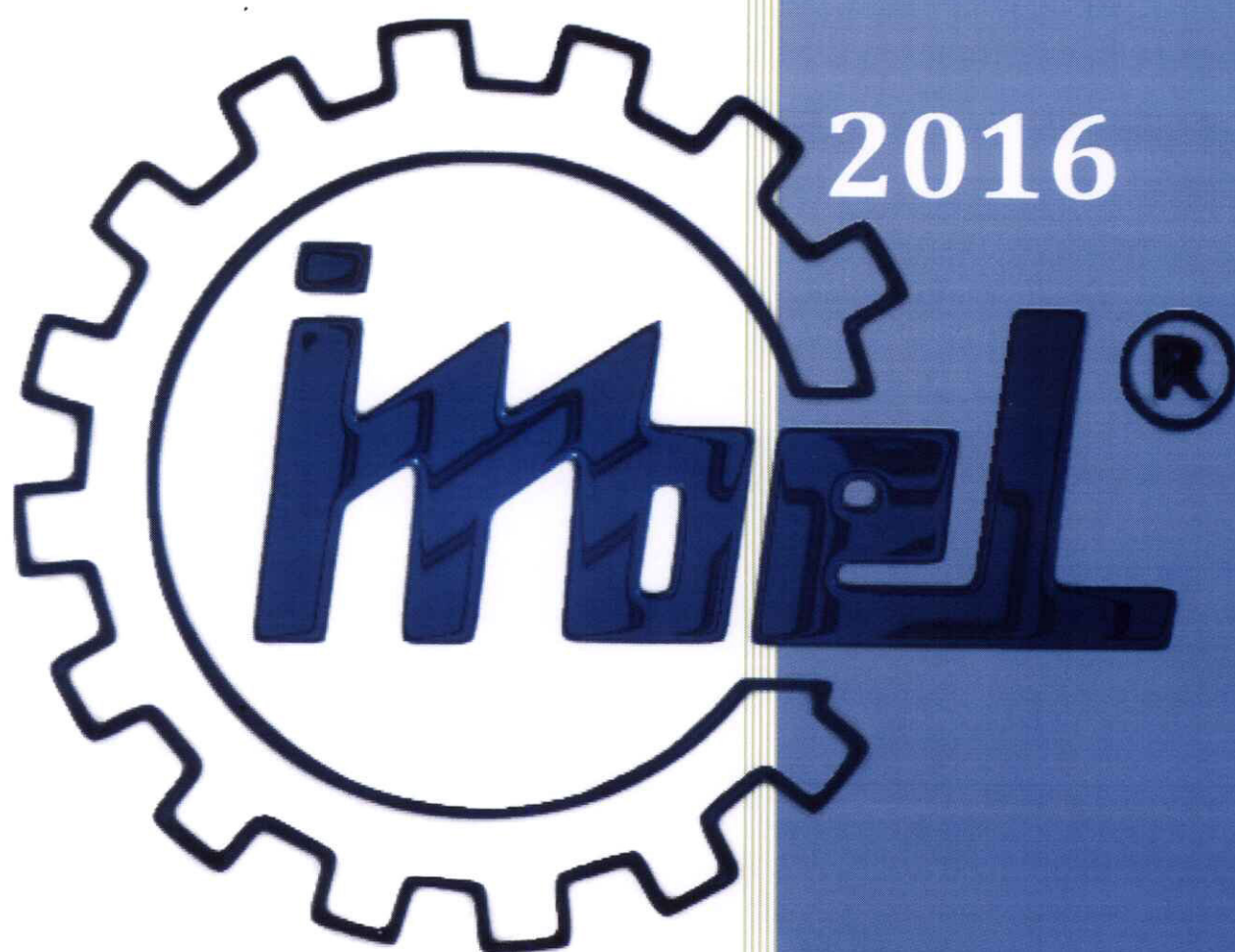


Empresa Estratégica de Defesa e Segurança desde 1808

Relatório da Administração



Anexo "B"
Gráficos e Índices



Desempenho Econômico – Financeiro
Receitas Vendas de Produtos e Serviços

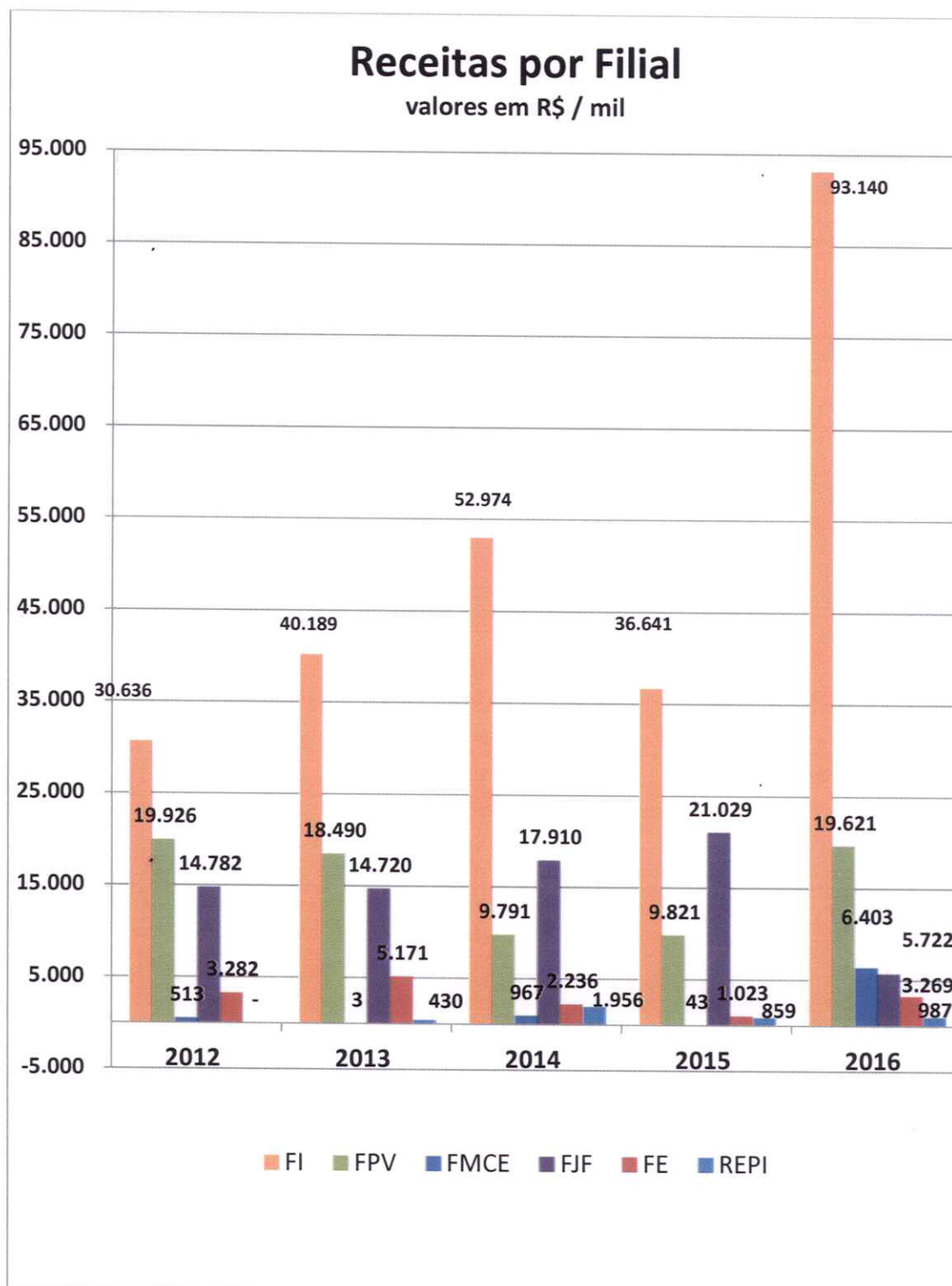
Em 2016, as receitas totais da IMBEL[®] atingiram R\$ 129.142 milhões, um aumento de 86 % em relação ao ano anterior.





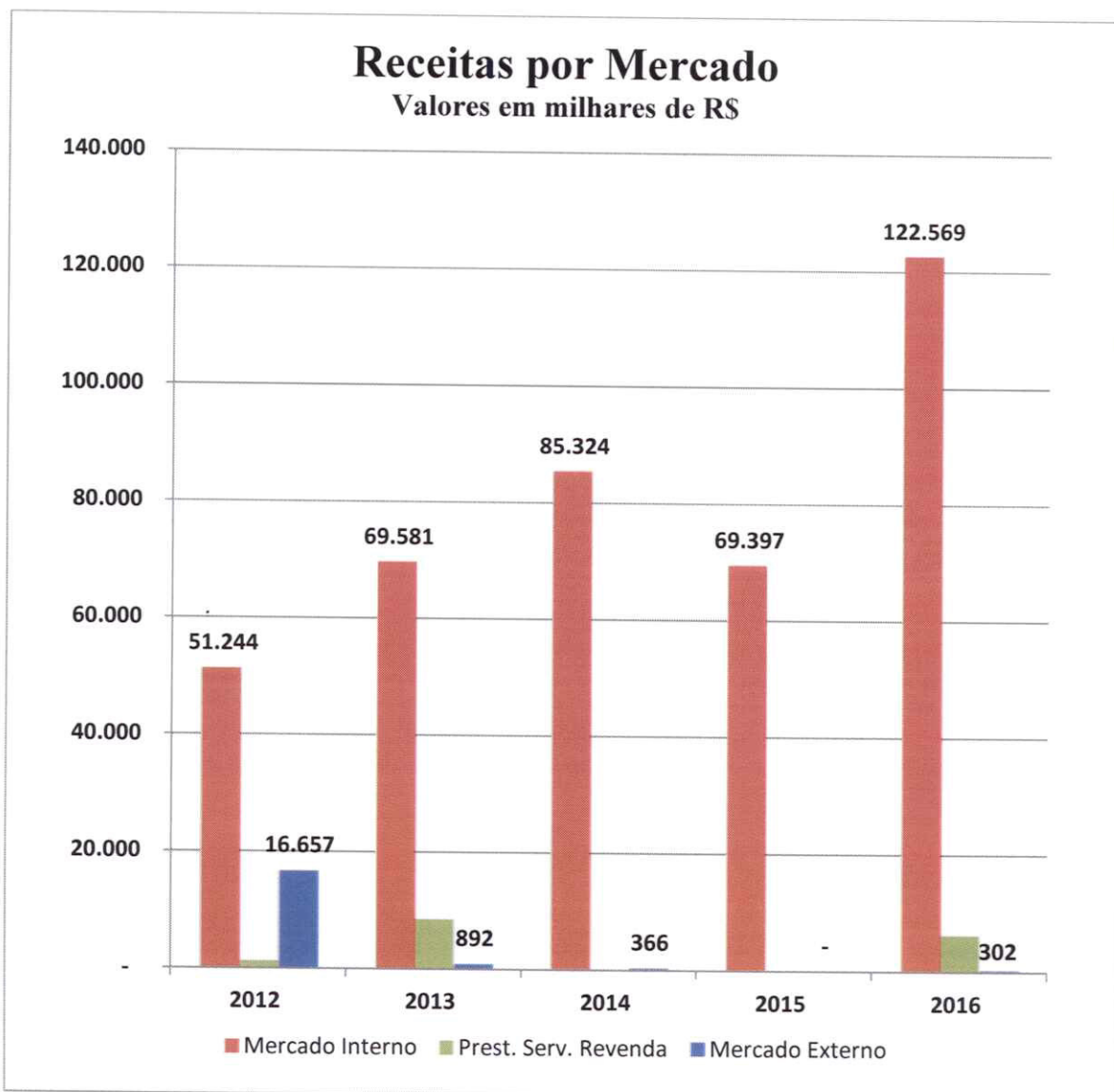
Receitas por Filial

As receitas auferidas em atividades comerciais estão distribuídas da seguinte forma:





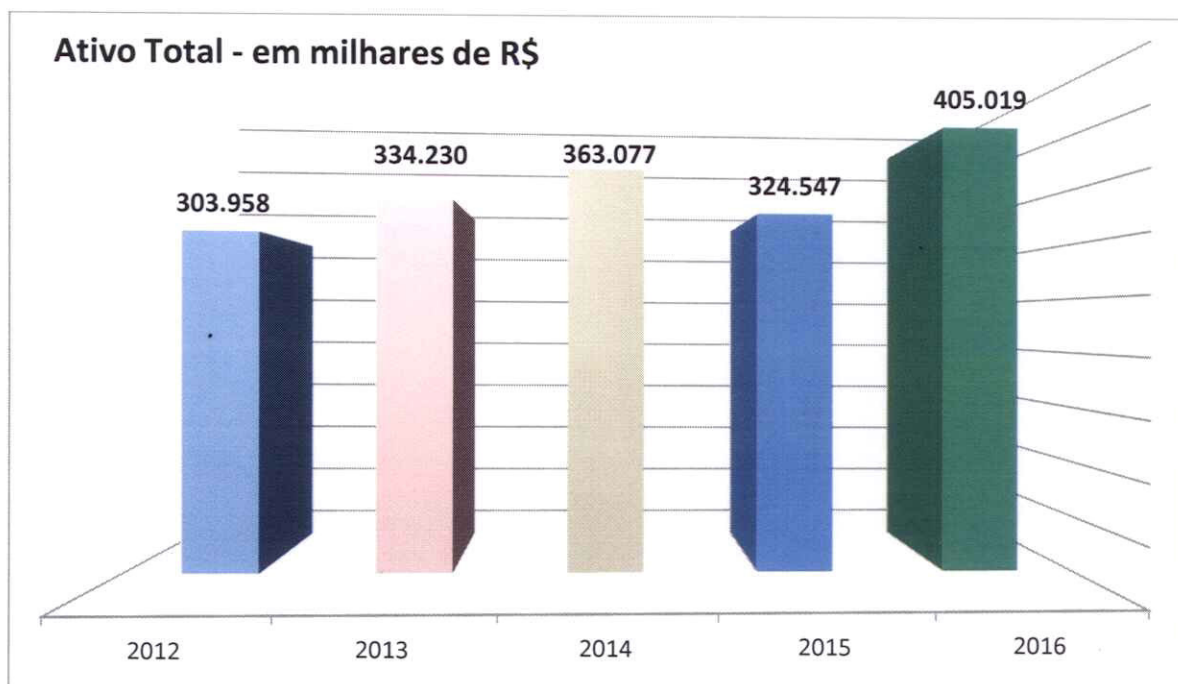
Receitas por Mercado





Ativo Total

Em 2016, os ativos totais da IMBEL[®] atingiram R\$ 405.019 milhões, apresentando um crescimento de 24,8% em relação ao ano anterior.

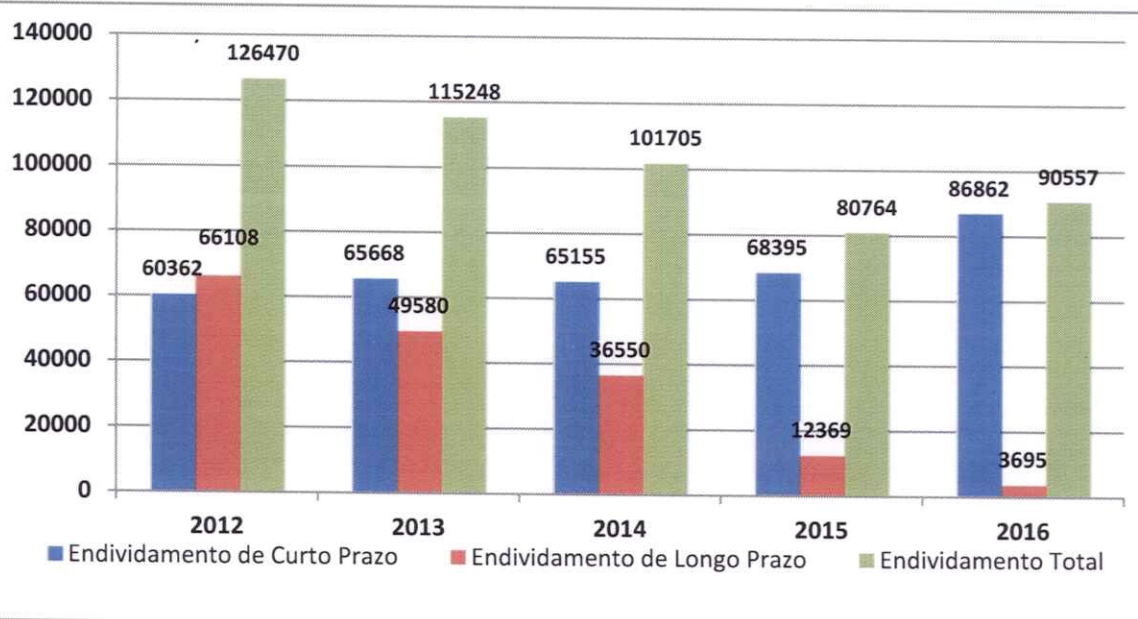




Endividamento Total

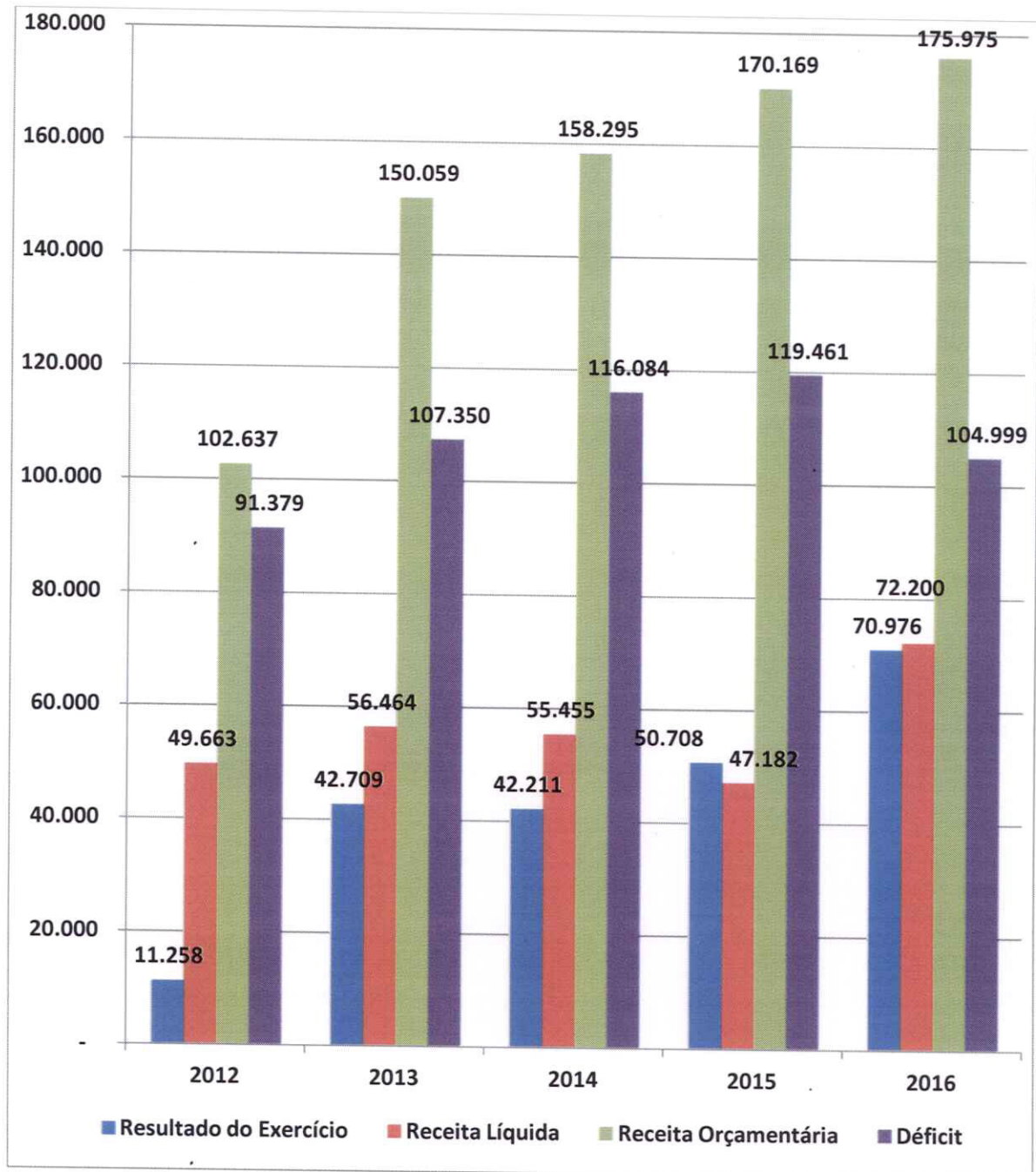
A Empresa vem reduzindo seu endividamento de longo prazo nos últimos anos, principalmente no que se refere aos parcelamentos já consolidados.

Endividamento de Curto Prazo	2012	2013	2014	2015	2016
Fornecedores	6.788	6.991	4.640	7.553	4.089
Obrigações Trabalhistas	3.234	3.934	1.035	2	5
Encargos Sociais Trabalhistas	3.103	4.320	2.845	1.590	1.598
Obrigações Tributárias	20.873	18.137	21.136	15.747	10.912
Consignações a favor de Terceiros	328	355	-	-	-
Adiantamento de Clientes	5.324	3.939	2.477	2.778	6.122
Outras contas a pagar	675	856	376	110	3
Materiais de Terceiros	-	829	874	1.138	5.160
Provisões p/ Férias	6.117	6.681	7.439	7.728	9.285
Provisões p/ Comissões	423	166	77	15	8
Provisões para dissídio coletivo	-	-	-	-	5.531
Provisões danos ao Meio Ambiente	-	-	-	84	188
Provisões Trab./Resc./Aposentadoria	13.497	19.460	24.256	31.650	43.961
	60.362	65.668	65.155	68.395	86.862
Endividamento de Longo Prazo					
Encargos Sociais Trabalhistas	8.497	4.183	3.483	2.780	1.795
Obrigações Tributárias	45.382	33.699	21.900	9.589	1.900
Provisão p/ IRPJ e CSLL Diferidos	12.229	11.698	11.167	-	-
	66.108	49.580	36.550	12.369	3.695
Endividamento Total	126.470	115.248	101.705	80.764	90.557





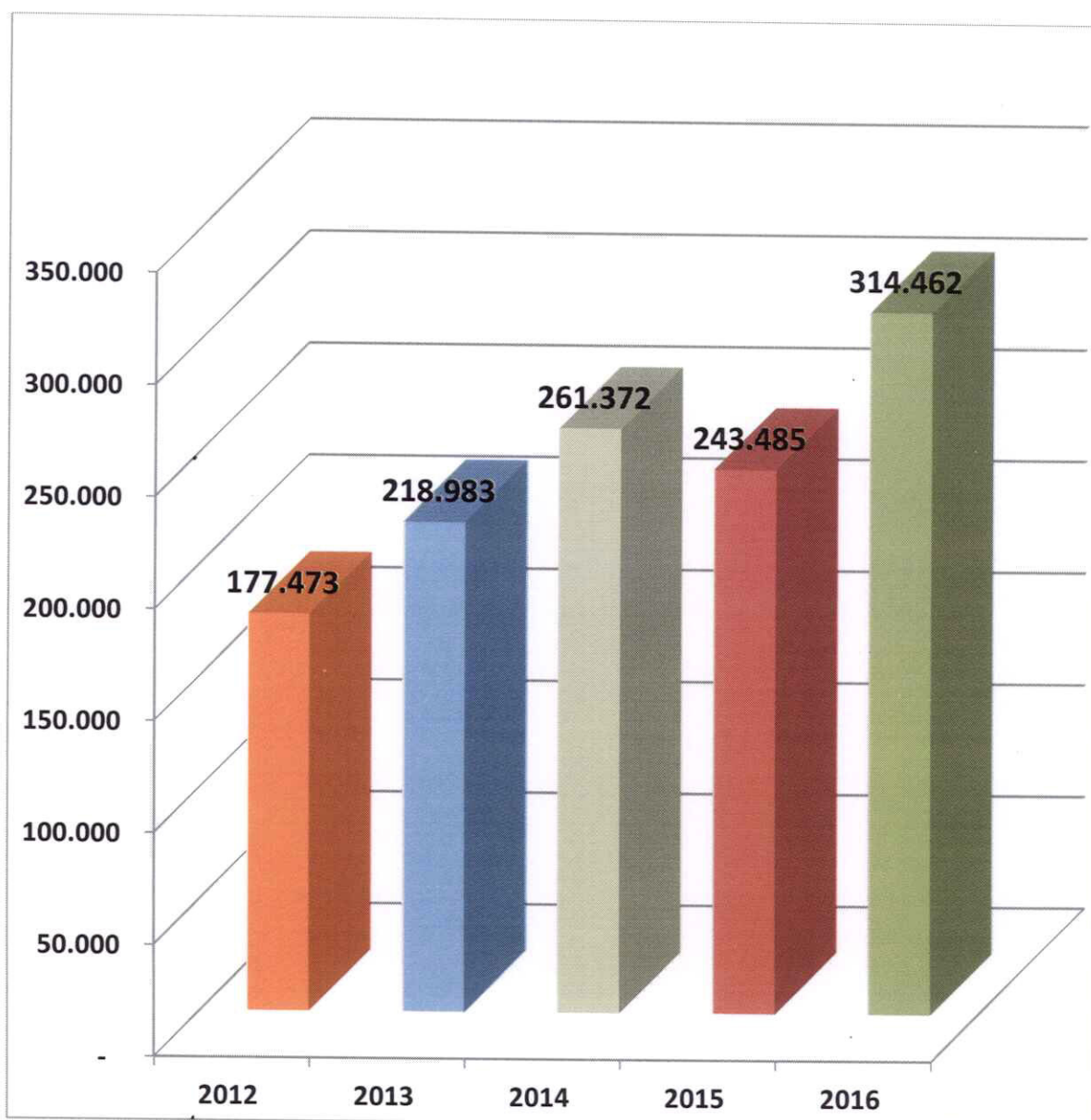
Relações da Dívida com o Orçamento





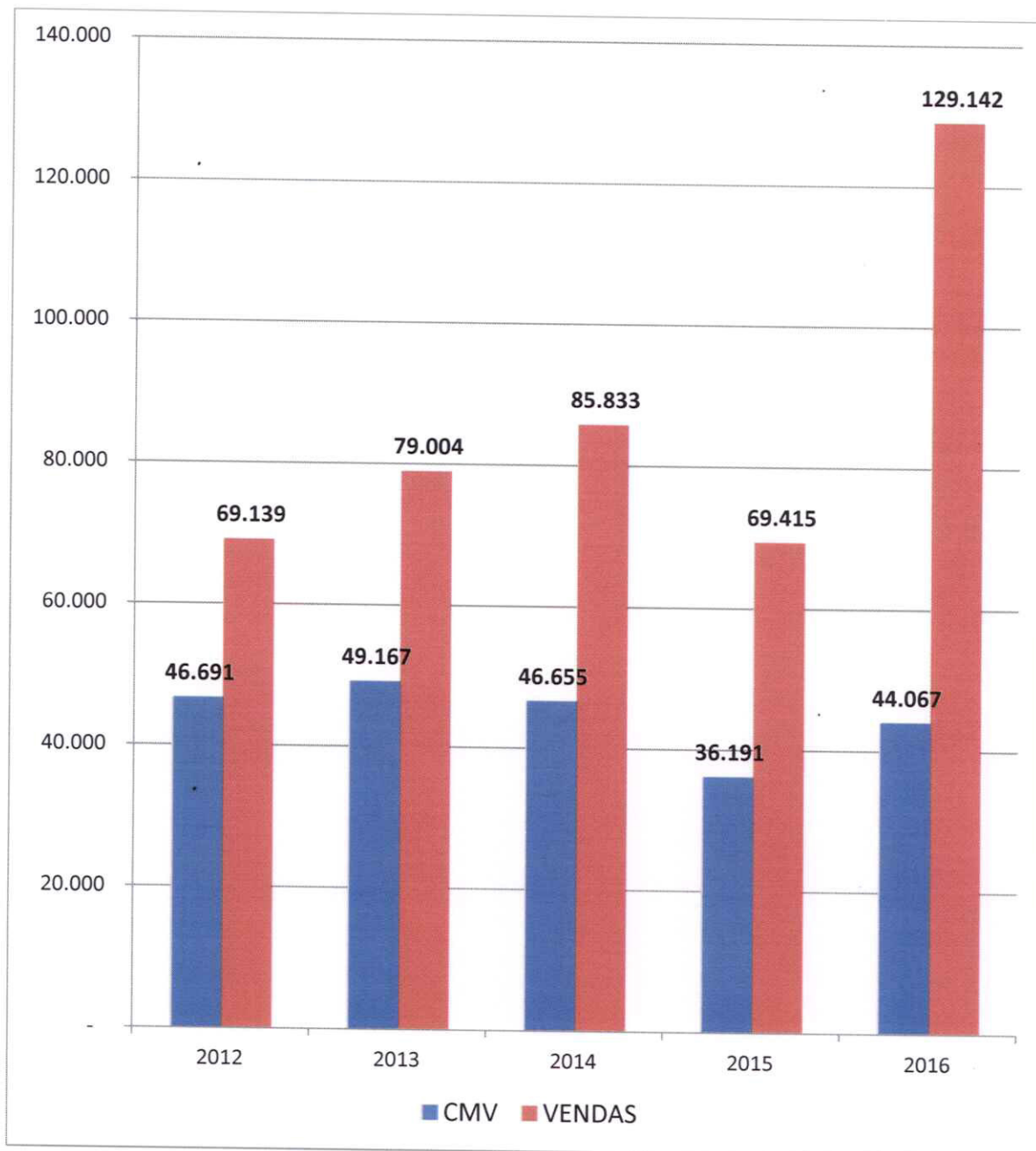
Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido da IMBEL® em 2016 aumentou 29% comparativamente ao exercício anterior. Esse aumento do Patrimônio Líquido para o ano de 2016 deveu-se ao Lucro do Exercício.





CUSTO DE MERCADORIAS VENDIDAS X VALOR DAS VENDAS





INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS

Os indicadores econômico-financeiros, tradicionalmente empregados pela contabilidade, representam o conceito de análise de balanço. Esses indicadores são construídos a partir dos conceitos de inter-relação e interdependência de elementos patrimoniais do ativo, passivo e de resultados.

O objetivo dos indicadores é evidenciar a posição da Empresa, comparando com o passado e inferindo o futuro através da tendência demonstrada pelos índices.

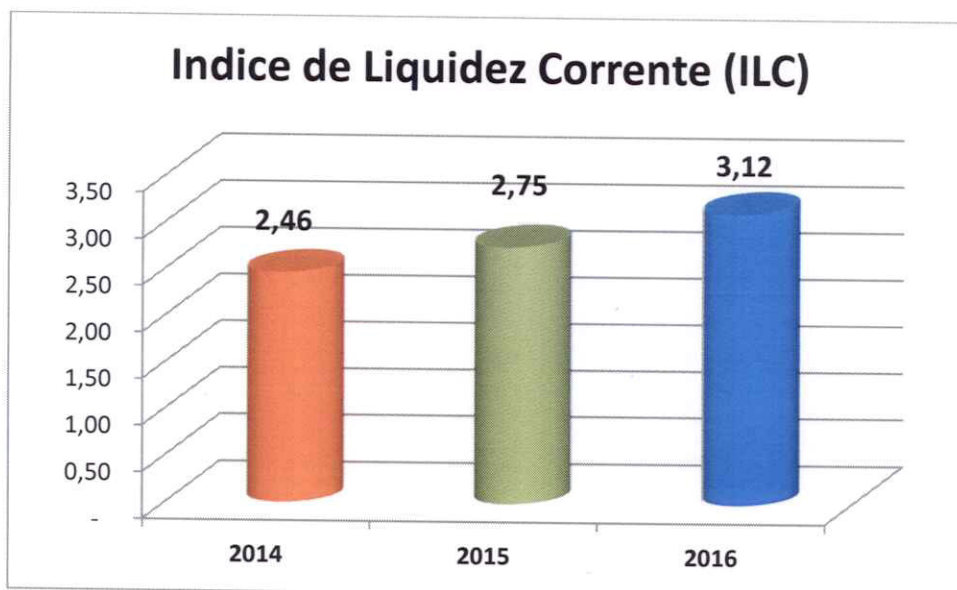
LIQUIDEZ CORRENTE

Ativo Circulante

Fórmula de cálculo:

Passivo Circulante

Em 2016, o Índice indicou que para cada R\$ 1,00 de dívidas de curto prazo (Passivo Circulante) a Empresa dispõe de R\$ 3,12 de bens e direitos de curto prazo (Ativo Circulante) para o pagamento da dívida.



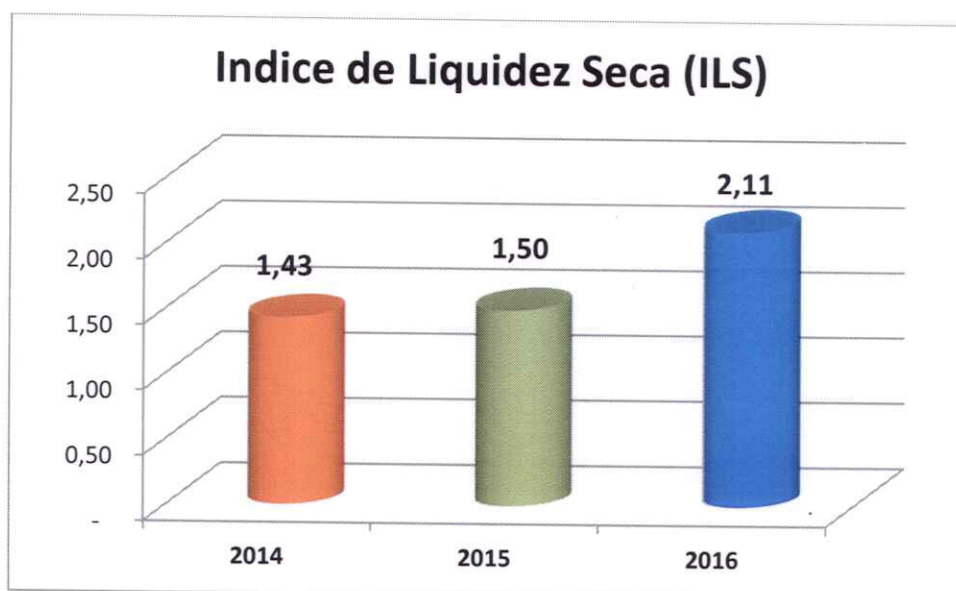


LIQUIDEZ SECA

Fórmula de cálculo:

$$\frac{\text{Ativo Circulante (-) Estoque}}{\text{Passivo Circulante}}$$

Este indicador tem o mesmo objetivo que o anterior, excluindo os estoques do ativo circulante. Este é um indicador de liquidez mais duro que o corrente, no sentido de que a exclusão dos estoques do ativo circulante transforma essa parcela do ativo apenas em valores recebíveis, jogando contra os valores a pagar. Para cada R\$ 1,00 de dívidas a IMBEL possui R\$ 2,11 de disponibilidade, sem contar com seu estoque.

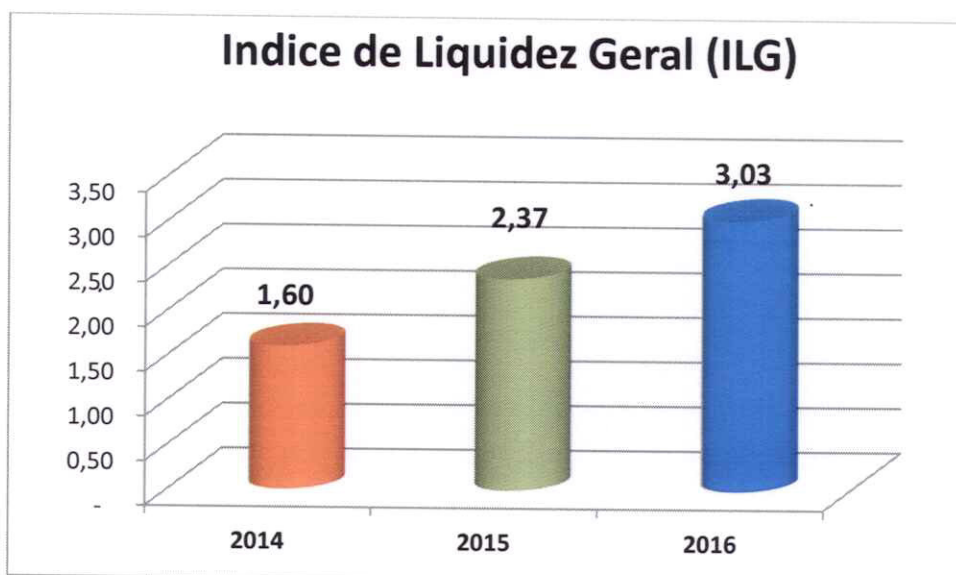




LIQUIDEZ GERAL

$$\text{Fórmula de cálculo: } \frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo Não Circulante}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}}$$

Este indicador tem como objetivo verificar a capacidade de pagamento, agora analisando as condições totais de saldos a receber e a realizar versus valores a pagar, considerando tanto os saldos de curto como o de longo prazo. Na análise do ano de 2016, para cada R\$ 1,00 de dívida total, a IMBEL dispõe de R\$ 3,03.

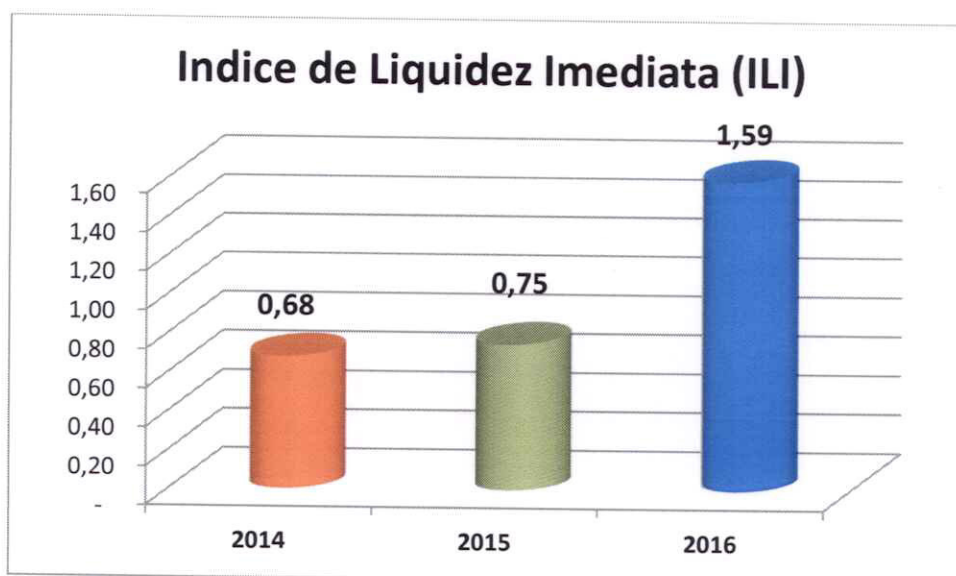




LIQUIDEZ IMEDIATA

$$\text{Fórmula de cálculo: } \frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$$

Ao contrário do que aconteceu nos dois anos anteriores, na análise do ano de 2016 (apresentou o resultado maior que 1), a IMBEL demonstrou que o ativo circulante e o passivo circulante, somados, são suficientes para saldar as dívidas da Empresa.





QUOCIENTE DE SOLVÊNCIA GERAL

Fórmula de cálculo:
$$\frac{\text{Ativo Total}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo não circulante}}$$

Avalia a capacidade de pagamento das exigências. A insolvência se caracteriza quando o ativo for insuficiente para saldar as dívidas da Empresa. No caso, nos últimos três anos a Empresa garante que seu ativo é capaz de saldar as dívidas existentes, dispondo em 2016 de R\$4,47 para cada R\$1,00 de dívida.

