

VARIG

A Bovespa efetuou a seguinte consulta à empresa:

Em notícia veiculada no jornal Valor Econômico, edição de 21/01/2003, consta, entre outras informações, que:

- a Varig prevê gerar um caixa de US\$ 180 milhões este ano e possui um montante de US\$ 280 milhões vencendo em 2003 entre dívidas e juros;
- pretende solucionar essa diferença entre geração de caixa e dívida negociando com parte dos credores o refinanciamento dos vencimentos e com a busca de recursos por meio de operação de mercado para as dívidas que não conseguir refinar;
- essa captação não tem relação com o projeto de aporte de capital que prevê a busca de novos sócios e recursos totais de cerca de US\$ 350 milhões com o objetivo de ampliar a capacidade de investimento e melhorar a receita e o resultado operacional;
- o projeto de reestruturação societária e captação de novos recursos prevê que o Ebit (ganho antes dos juros e dos impostos) passe dos atuais 2% sobre as vendas para 11% em cinco anos.

Solicitamos esclarecimentos sobre a referida notícia, bem como outras informações consideradas importantes.

Em atenção à nossa consulta, a empresa enviou-nos o seguinte:

1. Similarmente ao informado à V.Sas., em correspondência de 10 de janeiro de 2003, as informações que estão sendo veiculadas na imprensa, como resultado de entrevistas concedidas, representam as expectativas da Administração da VARIG dos resultados que poderão ser alcançados pela Companhia em decorrência dos ganhos de eficiência/produktividade decorrentes da integração de suas operações com aquelas da Rio Sul e da Nordeste.

2. Especificamente em relação às questões contidas em sua correspondência, temos a esclarecer:

2.1 As projeções preliminares dos nossos resultados para o exercício de 2003 indicam que as nossas operações devem gerar um fluxo de caixa líquido da ordem de US\$ 180 milhões.

2.2 Das atuais dívidas da Companhia, aproximadamente US\$ 280 milhões vencem durante o exercício de 2003, de acordo com as condições contratuais específicas.

2.3 Consequentemente, a Companhia deverá buscar os recursos adicionais, da ordem de US\$ 100 milhões, para honrar os seus compromissos através de renegociações com os seus credores objetivando o re-escalonamento de suas dívidas e obtenção de novos recursos no mercado financeiro.

2.4 Em adição à equalização financeira acima, estimamos que a Companhia necessitará recursos adicionais para fazer face aos investimentos necessários para a adequação de suas condições operacionais e melhoria de seus resultados.

2.5 Os nossos estudos preliminares visando a capitalização da Companhia indicam que poderemos alcançar um EBIT da ordem de 11% sobre a receita líquida no quinto ano de operação, após efetuado o aporte de capital necessário, como comentado no item anterior.