

6. PROPOSTA DE RECAPITALIZAÇÃO DA MARB – MERCADO ABASTECEDOR DA REGIÃO DE BRAGA, SA:

Submete-se à consideração do Executivo Municipal com vista a aprovação da Assembleia Municipal a proposta de recapitalização da **MARB – MERCADO ABASTECEDOR DA REGIÃO DE BRAGA, SA**, que se anexa.

Tem informação circunstanciada do Diretor Municipal de Gestão e Prospetiva.

Sr. Presidente:


Vou só analisar e dar a minha opinião no que respeita aos atos a praticar pelos órgãos municipais, e não às questões relativas ao cumprimento ou não do código das sociedades comerciais, designadamente o artigo 95º, pois não tenho elementos para tal análise. Além disso, estas operações são acompanhadas e certificadas por ROC independente, nos termos do CSC.

No que respeita à operação, ela pode ser resumida no seguinte:

- a MARB reduz o capital em montante igual aos suprimentos
- cada sócio passar a deter ações e participação no capital mantendo a sua percentagem (a CMB com cerca de 16%).
- O capital é aumentado mediante conversão de suprimentos em capital, mas dessa aumento/conversão apenas "beneficia" a outra acionista, que assim passa a deter 99% do capital social.
- Não há entrada de "dinheiro fresco/novo", tratando-se de uma mera operação contabilista destinada a reduzir a participação da CMB. Ou seja, não há qualquer despesa para o Município.

A fundamentação desta operação encontra-se melhor explicitada na proposta de recapitalização da MARB, que se junta.

Ora, em termos práticos, esta operação faz com que a nossa participação social na empresa seja reduzida, como se de uma alienação de participação social se tratasse, pelo que a mesma tem que ser **deliberada na Assembleia Municipal, sob proposta fundamentada do executivo, nos termos do artigo 61º da Lei 50/2012**. Após a sua aprovação, esta operação deverá ser comunicada à DGAL e à IGF, nos termos do nº 3 deste artigo.

 7/12/2017



12/12/27



PROPOSTA DE RECAPITALIZAÇÃO DA MARB - MERCADO ABASTECEDOR DA REGIÃO DE BRAGA, S.A.

Dando cumprimento à deliberação constante do ponto 1 da Ata da Assembleia Geral de 31 de março de 2017, vem o acionista SIMAB - Sociedade Instaladora de Mercados Abastecedores, S.A. propor a reestruturação financeira da MARB - Mercado Abastecedor da Região de Braga, S.A., no âmbito do disposto no artigo 35.º do Código das Sociedades Comerciais (CSC), como segue:

I. ENQUADRAMENTO

A MARB, S.A. acumulou, em anos transatos, resultados líquidos negativos consecutivos de montante significativo, facto que aliado ao reconhecimento de perdas por imparidades em ativos fixos, em 2013 e 2015, conduziu à apresentação de capitais próprios negativos que, à data de 31 de dezembro de 2016, ascenderam a um valor negativo de 1.536,7 milhares de euros, refletindo o desequilíbrio da situação financeira e patrimonial da MARB, S.A. e determinando a adoção de medidas de reestruturação que permitam a manutenção e o reforço de fundos acionistas na empresa.

Não obstante a evolução favorável dos resultados da empresa, nos últimos anos, traduzida em margens operacionais positivas e crescentes, facto é que a empresa tem fortes pressões de tesouraria associadas à necessidade de assegurar o serviço da dívida associado ao elevado endividamento contraído, não só na fase de investimento, como para financiar os défices de exploração nos anos iniciais do projeto, incluindo os próprios encargos com a dívida financeira.

Apesar da significativa melhoria dos indicadores operacionais e das atuais condições do mercado financeiro, e mesmo mantendo esta perspetiva para os próximos anos, o serviço da dívida associado ao endividamento não é compatível com a capacidade de geração de fundos associada à atividade do MARB. Mesmo considerando a alienação de ativos não estratégicos, não se revela suficiente para colocar a situação financeira da empresa num patamar de sustentabilidade, o que torna inevitável a necessidade de capitalização da MARB, S.A..



Centro Logístico
do Minho

Operação harmónio é a operação que consiste na redução do capital seguida de um aumento, o qual, neste caso, sendo subscrito e realizado por meio da conversão de suprimentos, converte um passivo em capitais próprios da sociedade. No conjunto da redução e do aumento, restabelece-se a situação líquida pretendida.

III. OPERAÇÃO HARMÓNIO

Neste enquadramento, apresenta-se seguidamente a quantificação do montante de novas entradas de capital, através de uma operação de redução de capital seguida de aumento (“operação harmónio”), com base nos seguintes pressupostos:

- i. A Câmara Municipal de Braga não acompanha o aumento de capital e reduz a sua participação financeira para 1% do novo capital social;
- ii. A SIMAB, S.A. subscrive integralmente o aumento do capital e realiza em espécie por via da conversão de suprimentos.

Esta operação permite a recapitalização financeira da empresa, minimizando o esforço financeiro dos acionistas.

A “operação harmónio” será concretizada por via de uma redução de capital social para cobertura de prejuízos, no montante de 4.227.632,79 euros, correspondente a 847.221 ações, seguida de um aumento do capital social em 4.179.579,09 euros, por via da emissão de 837.591 novas ações, conforme seguidamente se descreve:

Fases da operação Harmónio (artigos 94.º a 96.º e 463.º do CS)

1. Redução de capital social para cobertura de prejuízos

Em 31 de outubro de 2017, os prejuízos acumulados da MARB, S.A. ascendam a 7.051.624,60 euros e os suprimentos realizados pela SIMAB, S.A. ascendem a 4.179.581,36 euros. A empresa apresenta um capital social no montante de 4.495.091,80 euros.



Centro Logístico
do Minho

Operação Harmónio; CMB não acompanha SIMAB e reduz a participação para 1%

Acionista	Situação 31/10/2017		
	Nº Ações	%	Valor (€)
SIMAB	750.820,0	83,35%	3.746.591,8
Câmara Municipal Braga	150.000,0	16,65%	748.500,0
Total	900.820,0	100,00%	4.495.091,8
Acionista	Redução de Capital		
	Nº Ações	%	Valor (€)
SIMAB	-706.159,0	83,35%	-3.523.733,4
Câmara Municipal Braga	-141.062,0	16,65%	-703.899,4
Total	-847.221,0	100,00%	-4.227.632,8
Acionista	Aumento Capital (€)		
	Conversão Suprimentos	Conversão Dívida	Novas Entradas
SIMAB	4.179.579,1	0,0	0,0
Câmara Municipal Braga	0,0	0,0	0,0
Total	4.179.579,1	0,0	0,0
Acionista	Após Operação Harmónio		
	Nº Ações	%	Valor (€)
SIMAB	882.252,0	99,00%	4.402.437,5
Câmara Municipal Braga	8.938,0	1,00%	44.600,6
Total	891.190,0	100,00%	4.447.038,1



Centro Logístico
do Minho

IV. RESUMO DA PROPOSTA

Operação Harmónio de redução de capital social para cobertura de prejuízos no montante de 4.227.632,79 euros, através da redução número de ações, seguida de aumento de capital, integralmente subscrito e realizado em espécie pelo acionista SIMAB, S.A., por via da conversão de suprimentos no montante de 4.179.579,09 euros.

São Julião do Tojal, 28 de novembro de 2017

Rui Figueiredo

Presidente do Conselho de Administração