

MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados

RELATÓRIO MENSAL

DE ATIVIDADES DAS RECUPERANDAS

Abril de 2023

METALBASA METALÚRGICA DA BAHIA S.A.

GMM EMBALAGENS INDUSTRIAIS S.A.

Processo nº 0037024-38.2016.8.19.0021

MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados



EXCELENTÍSSIMA SENHORA JUÍZA DE DIREITO DA 7ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE DUQUE DE CAXIAS – RIO DE JANEIRO

Processo nº 0037024-38.2016.8.19.0021

MATUCH DE CARVALHO ADVOGADOS ASSOCIADOS, representado pelo sócio **JULIO MATUCH DE CARVALHO**, advogado, inscrito na OAB/RJ sob o nº 98.885, Administrador Judicial da **GMM EMBALAGENS INDUSTRIAIS S.A. e METALBASA METALÚRGICA DA BAHIA S.A.**, vem a Vossa Excelência, nos autos da presente **Recuperação Judicial**, em atendimento ao disposto no artigo 22, II, c da Lei 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DA RECUPERANDA**, na forma que segue.

De início, cumpre informar que esta Administração Judicial, **MATUCH DE CARVALHO ADVOGADOS ASSOCIADOS**, nomeada no processo de Recuperação Judicial da empresa **GMM EMBALAGENS INDUSTRIAIS S.A. e METALBASA METALÚRGICA DA BAHIA S.A.** contratou a K2 Consultoria Econômica (“K2 Consultoria”) para a prestação de serviços de consultoria econômica a este auxiliar do juízo. Assim é que vêm a Vossa Excelência, respeitosamente, apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda (“RMA”).

As informações apresentadas neste relatório mensal foram fornecidas pela administração da Recuperanda. Ressaltamos que este auxiliar não é o responsável pela elaboração dos números contábeis da empresa e não realizou trabalho de auditoria independente. Entretanto, de acordo com o artigo 22 da Lei 11.101/2005, este Administrador Judicial vem realizando visitas periódicas nos estabelecimentos relacionados à Recuperanda, solicitando documentos, informações e esclarecimentos relevantes em busca de acurácia nos números apresentados.

ÍNDICE



HISTÓRICO	5
CREDORES	8
GLOSSÁRIO FINANCEIRO	9
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS - METALBASA	10
DESTAQUES - METALBASA	11
ÍNDICES ANALÍTICOS - METALBASA	12
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS - GMM	22
DESTAQUES - GMM	23
ÍNDICES ANALÍTICOS - GMM	24
COMENTÁRIOS	34

O Grupo Metalbasa, administrado pela holding Patrimonial Góes Mascarenhas S/A (“PGM”), tem como atividade a fabricação e a comercialização de embalagens metálicas (tambores de aço) para o transporte de sólidos e líquidos. A empresa matriz, MTB, fica localizada no município de São Francisco do Conde – BA.

A unidade industrial pertencente à GMM EMBALAGENS INDUSTRIAIS S/A, localizada no Município de Duque de Caxias – RJ, apesar de ser a que possuía maior capacidade produtiva e histórico de receita bruta, foi alienada a terceiros, objetivando-se a capitalização da empresa matriz, mas, aparentemente, a operação foi concretizada por um preço inferior ao que seria de se esperar, razão pela qual a entrada dessa receita não produziu impacto significativo.

A empresa Recuperanda, através da unidade industrial localizada na Bahia, é responsável por atender a todo o território brasileiro em diversos nichos de mercado, tais como: petroquímico (lubrificantes e graxas); químico; e alimentício (exportação de sucos).

Os tambores de aço produzidos pela Recuperanda seguem todas as especificações necessárias para sua comercialização, estando submetidos aos órgãos de controle e fiscalização pertinentes: em âmbito nacional, a Associação Brasileira de Normas Técnicas – ABNT e o Instituto Nacional de Metrologia, Qualidade e Tecnologia – INMETRO; em âmbito internacional, a “*United Nations*” – UN (Organização das Nações Unidas – ONU) e o “*Department of Transportation*” – DOT (Departamento de Transporte dos Estados Unidos da América).

Fundada em 1961, na Bahia, a MTB iniciou suas atividades fabricando tubos de aço, mas rapidamente migrou para o ramo de tambores de aço. Em 1978, ocorreu a construção do Polo Industrial de Camaçari, o que alavancou a sua produção, pela necessidade de acompanhamento da alta demanda. Com o passar do tempo, a MTB deixou de atuar regionalmente para operar em todo o território nacional, graças ao fechamento de contratos com grandes empresas na Região Sudeste.

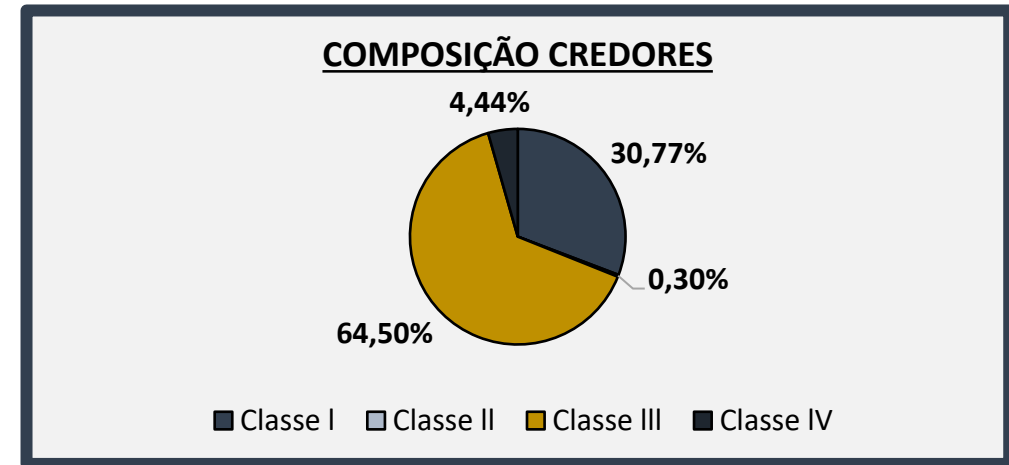
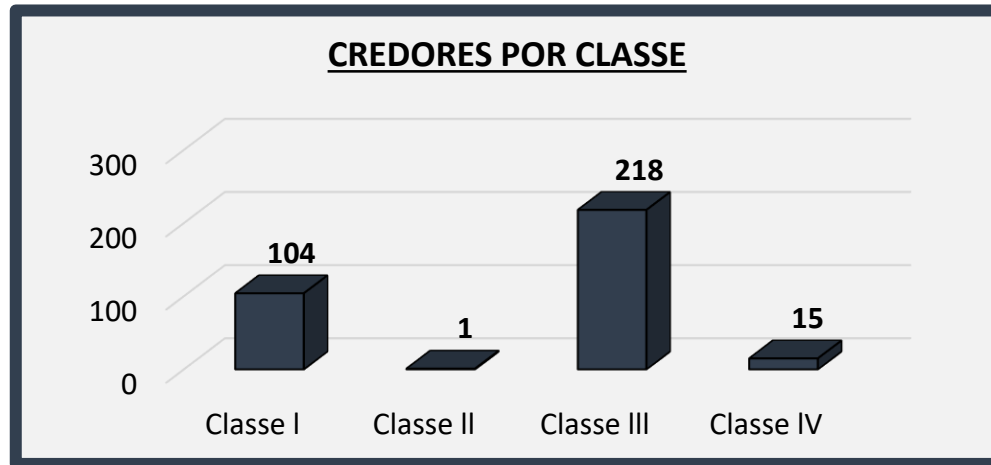
Em 2001, querendo estabelecer uma proximidade com a Petrobras S/A, o grupo empresarial inaugurou a GMM no Estado do Rio de Janeiro, deixando a MTB responsável pela região Norte e Nordeste. Ao longo da década seguinte, o grupo se tornou o principal fornecedor de tambores de aço para as regiões Nordeste e Rio de Janeiro, atingindo um *market share* de 20% (vinte por cento) do mercado nacional, tendo como principais clientes BR Distribuidora, Cosan, Chevron e Ipiranga.

A contração da economia a partir de 2015 atingiu principalmente o setor de óleo e gás, afetando diretamente as vendas do Grupo GMM-MTB. Devido à baixa demanda interna, a Recuperanda passou a operar com alta capacidade ociosa.

A persistência e o agravamento das crises econômica e política, especialmente no âmbito do Rio de Janeiro, com o crescimento do chamado “custo Brasil”, impactaram negativamente os números da Recuperanda. Além disso, o aumento da cotação do dólar afetou diretamente a MTB quanto aos custos de produção e de venda, além da crescente dificuldade de se obter crédito para prosseguir em operação, uma vez que já vinha operando sob elevado endividamento.

CREDORES

A seguir, apresenta-se um quadro-resumo contendo o número de credores e seus créditos. É importante ressaltar que o quadro foi produzido a partir da Lista de Credores apresentada pelo Administrador Judicial, a qual pode sofrer alterações no decorrer do processo.



Classe	Credores	Valor (R\$)	Percentual
Classe I	Trabalhistas	1.069.963,84	3,87%
Classe II	Garantia Real	1.030.000,00	3,72%
Classe III	Quirografários	25.104.844,02	90,75%
Classe IV	ME & EPP	459.272,71	1,66%
-	-	27.664.080,57	100,00%

Termo	Definição/Significado
Ativo Circulante	<p>São os bens e direitos que possuem um maior grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro rapidamente com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p>Exemplos de contas: Bancos, Caixa, Estoque de curto prazo, Contas à Receber de curto prazo, Aplicações Financeiras de curto prazo.</p>
Ativo Realizável a Longo Prazo	<p>São os bens e direitos que possuem um menor grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p>Exemplos de contas: Estoque de longo prazo, Contas à Receber de longo prazo, Aplicações Financeiras de longo prazo.</p>
Ativo Permanente	<p>É um grupo de contas de bens e direitos de permanência duradoura, ou seja, não possuem um alto grau de liquidez, sem um prazo específico para conversão dos saldos em dinheiro.</p> <p>Exemplo de contas: Imobilizado, Investimentos e Intangível (marcas e patentes).</p>
Passivo Circulante	<p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p>Exemplo de contas: Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>
Passivo Exigível a Longo Prazo	<p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p>Exemplo de contas: Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – METALBASA

COMPETÊNCIA: ABRIL DE 2023

Destques

Competência:

Abril de 2023

1

Receita Líquida

A Recuperanda apresentou os mesmos níveis no comparativo com os meses de fevereiro e março de 2023.

2

Prejuízo Líquido no Mês

Elevação do prejuízo em 10,61%.

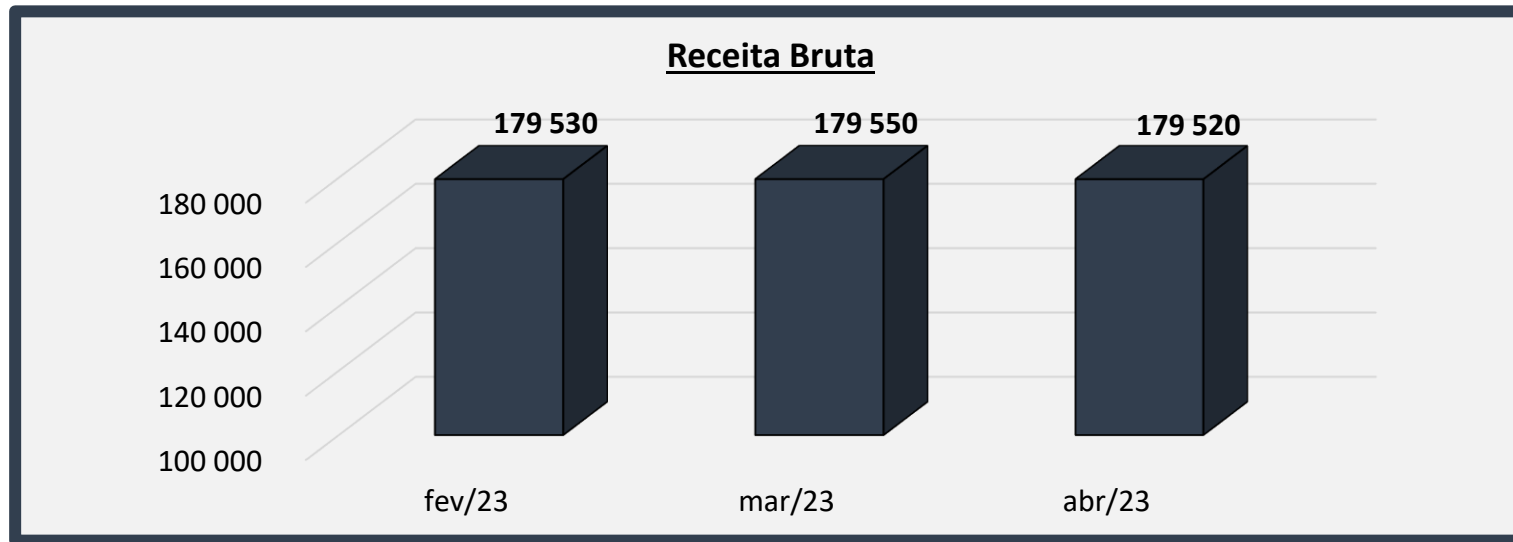
3

Tributos a Pagar

As obrigações com os tributos (curto prazo) excedem a totalidade do Ativo Circulante da empresa.

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

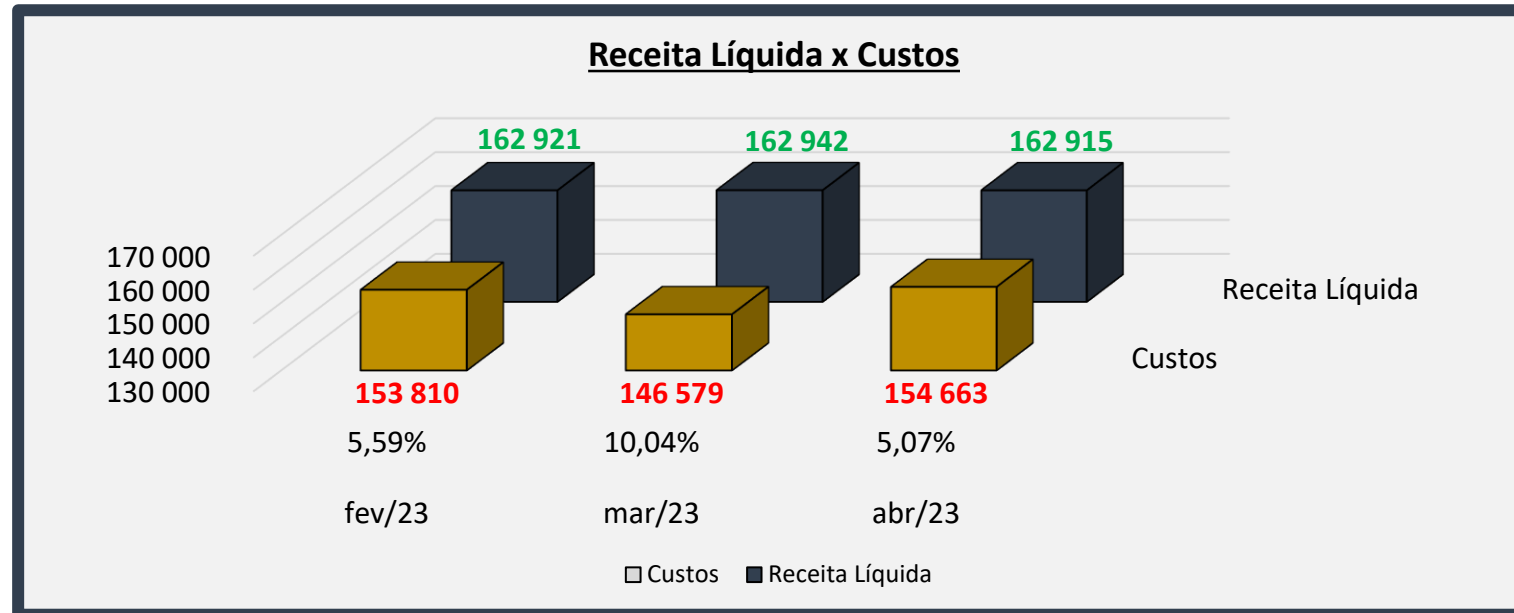
RECEITA



RECEITA: representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras, é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

RECEITA X CUSTOS



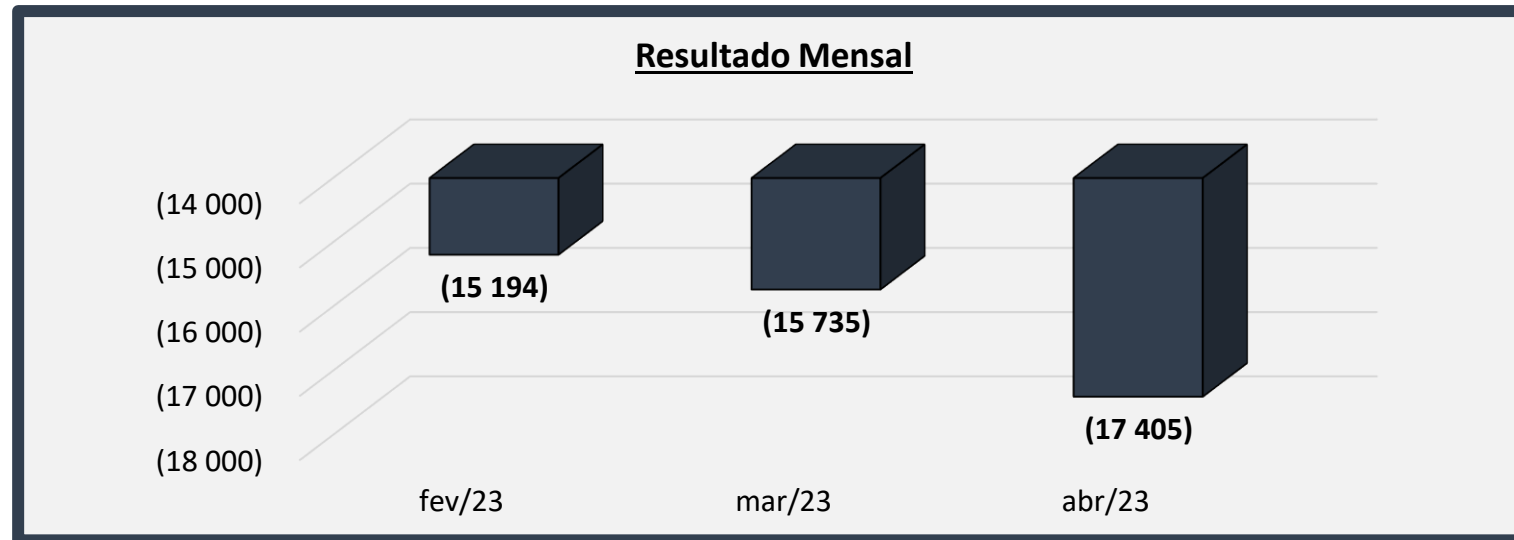
RECEITA X CUSTO: o gráfico realiza uma análise comparativa da Receita Líquida com os Custos.



*Os valores percentuais representam o saldo remanescente (em porcentagem) da Receita após dedução dos Custos da Recuperanda.

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



RESULTADO: é o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.



METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	mar/23	abr/23	Variação %
	23.152.203	23.188.919	
CIRCULANTE	4.811.021	4.816.604	0,12%
Disponível	659	2.960	349,17%
Clientes	229.399	229.399	0,00%
Estoques	391.379	395.642	1,09%
Outros Créditos	4.189.584	4.188.603	-0,02%
NÃO CIRCULANTE	18.341.182	18.372.315	0,17%
(1)Realizável a L.P	7.000.295	7.031.428	0,44%
(1.1)Coligadas	6.209.137	6.240.392	0,50%
(1.2)Processos Civil/Trab	634.480	634.358	-0,02%
(1.3)Direitos a Receber	156.678	156.678	0,00%
Investimentos	47.206	47.206	0,00%
Imobilizado	10.369.252	10.369.252	0,00%
Intangível	924.429	924.429	0,00%

PASSIVO	mar/23	abr/23	Variação %
	23.152.203	23.188.919	
CIRCULANTE	13.747.042	13.801.848	0,40%
Fornecedores	103.018	109.668	6,46%
Tributos a Pagar	10.877.590	10.920.964	0,40%
Empréstimos	445.067	445.067	0,00%
Contas a Pagar	2.321.367	2.326.149	0,21%
NÃO CIRCULANTE	7.769.394	7.768.209	-0,02%
Empréstimos	2.488.294	2.488.294	0,00%
Tributos parcelados	3.454.079	3.452.894	-0,03%
Credores RJ	1.827.021	1.827.021	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.635.767	1.618.862	-1,03%
Capital Social	12.830.066	12.830.066	0,00%
Reservas de Contingência	3.128.682	3.128.682	0,00%
Prejuízos Acumulados	(22.316.149)	(22.316.149)	0,00%
Resultado do Exercício	(55.070)	(72.475)	31,61%
Ajuste de Exercícios	38.940	39.440	1,28%
Credores Lei 11.101/2005	8.009.298	8.009.298	0,00%

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	mar/23	mar – AV%	abr/23	abr – AV%	AH%
RECEITA BRUTA	179.550	-	179.520	-	-0,02%
(-) Deduções da Receita	(16.608)	-	(16.605)	-	-0,02%
RECEITA LÍQUIDA	162.942	100,00%	162.915	100,00%	-0,02%
(-) CSP	(146.579)	-89,96%	(154.663)	-94,93%	5,52%
LUCRO BRUTO	16.363	10,04%	8.252	5,07%	-49,57%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(28.832)	-17,69%	(22.554)	-13,84%	-21,77%
(-) Despesas Administrativas	(28.832)	-17,69%	(22.554)	-13,84%	-21,77%
(-) Despesas com Pessoal	-	-	-	-	-
(-) Despesas Operacionais	-	-	-	-	-
(-) Depreciação e Amortização	-	-	-	-	-
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(12.469)	-7,65%	(14.302)	-8,78%	14,70%
Resultado Líquido Financeiro	(3.266)	-2,00%	(3.103)	-1,90%	-4,99%
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(15.735)	-9,66%	(17.405)	-10,68%	10,61%
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(15.735)	-9,66%	(17.405)	-10,68%	10,61%

MARGENS	mar/23	abr/23
BRUTA	10,04%	5,07%
EBIT	-7,65%	-8,78%
EBITDA	-7,65%	-8,78%
LÍQUIDA	-9,66%	-10,68%

Margem BRUTA: é calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

EBITDA	mar/23	abr/23
(A) EBIT	(12.469)	(14.302)
(B) DEPRECIÇÃO/AMORT.	-	-
(A) – (B) = EBITDA	(12.469)	(14.302)

AV%: o principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício. **AH%:** a **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	ABR/23 – ACUMULADA
RECEITA BRUTA	718.120
(-) Deduções da Receita	(66.427)
RECEITA LÍQUIDA	651.693
(-) CSP	(617.479)
LUCRO BRUTO	34.214
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(95.282)
(-) Despesas Administrativas	(95.282)
(-) Despesas com Pessoal	-
(-) Despesas operacionais	-
(-) Depreciação e Amortização	-
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(61.068)
Resultado Líquido Financeiro	(11.407)
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(72.475)
IR e Contribuição Social	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(72.475)

MARGENS	ABR/23
BRUTA	5,25%
EBIT	-9,37%
EBITDA	-9,37%
LÍQUIDA	-11,12%

Margem BRUTA: é calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- Pequenas diferenças de saldo na DRE são consequência dos arredondamentos.
- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

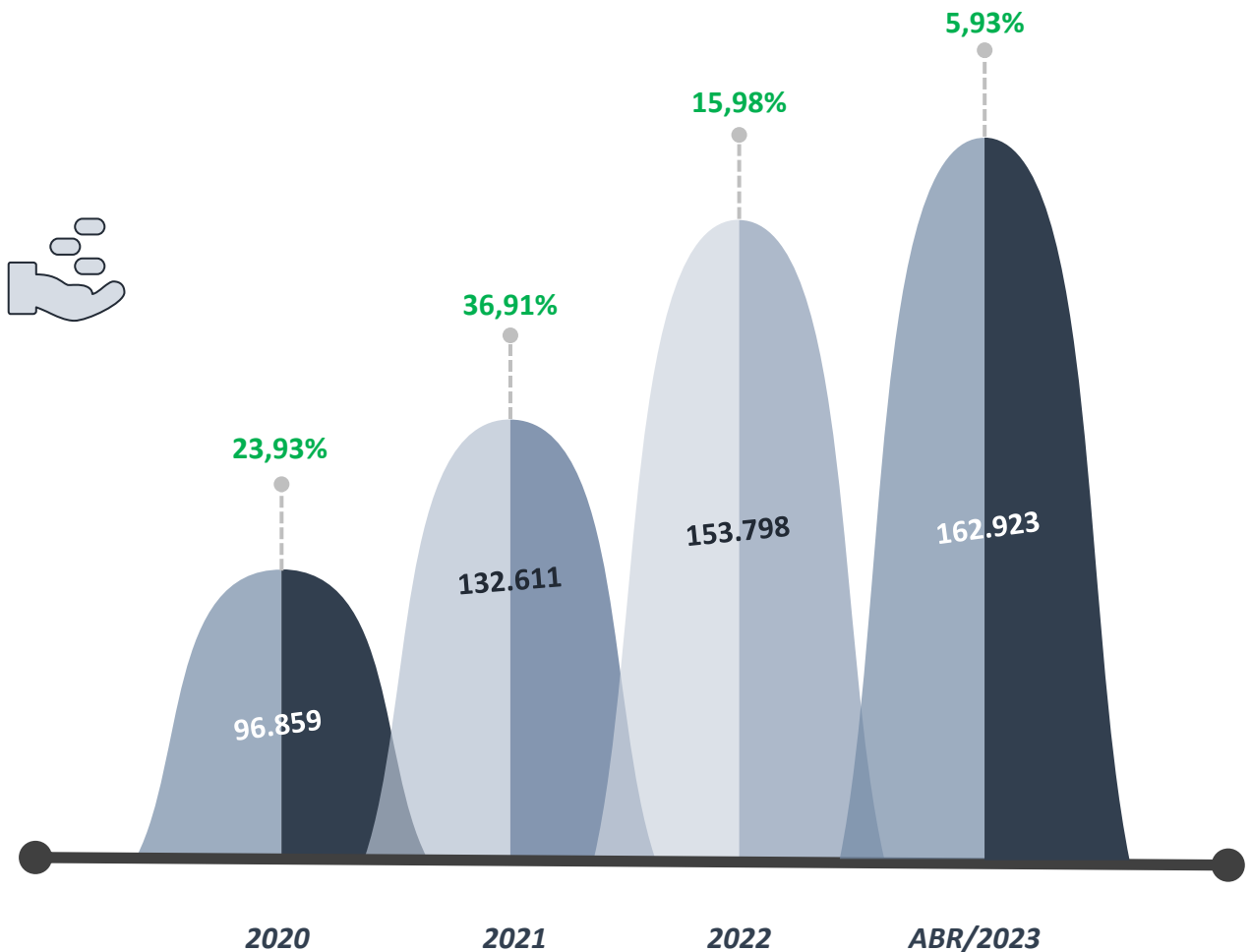
METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

RECEITA LÍQUIDA MÉDIA

Receita Líquida Média Anual

O gráfico ao lado representa a Receita Líquida Média Anual dos últimos 4 (quatro) anos, exceto em 2023, que apresenta os números até Abril de 2023.

% Os percentuais apresentados são correspondentes à variação do faturamento entre os anos.



METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

ÍNDICES DE LIQUIDEZ



Índices de Liquidez	FEV/23		MAR/23		ABR/23
Liquidez Imediata	0,0002	↑	0,00005	↓	0,0002
Liquidez Corrente	0,35	↔	0,35	↔	0,35
Liquidez Seca	0,32	↔	0,32	↔	0,32
Liquidez Geral	0,55	↔	0,55	↔	0,55

↑ Aumento de Liquidez ↓ Redução da Liquidez ↔ Manutenção da Liquidez

Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.

Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.

Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.

Liquidez Geral = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo e o Passivo Circulante + Passivo Não Circulante.

Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- **Maior que 1:** resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres.
- **Se igual a 1:** resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar o valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.
- **Se menor que 1:** não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, se liquidada neste momento.

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

QUADRO RESUMO



Resumo das informações relevantes	Receita Líquida	Resultado Líquido	Patr. Líquido	Ebitda	Margem Líquida
Janeiro – 2023	162.915	(24.141)	1.635.448	(21.160)	-14,82%
Fevereiro – 2023	162.921	(15.194)	1.627.072	(13.137)	-9,33%
Março – 2023	162.942	(15.735)	1.635.767	(12.469)	-9,66%
Abril – 2023	162.915	(17.405)	1.618.862	(14.302)	-10,68%

O quadro acima apresenta de forma resumida os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas (dentro do intervalo analisado)

Receita Líquida: também conhecida como receita de bens e/ou serviços, são as vendas subtraídas das devoluções e vendas canceladas, descontos concedidos incondicionalmente e Impostos e contribuições sobre as vendas.

Resultado Líquido: saldo contábil final do período analisado.

Patrimônio Líquido: representa os valores aportados pelos sócios (capital social), acrescidos dos resultados acumulados pela empresa, excluindo as distribuições de dividendos e JCP.

Ebitda: é a sigla de “*earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*”, que significa “Lucro antes juros, impostos, depreciação e amortização”, em português. Indica propriamente o quanto a empresa gera de caixa das suas atividades operacionais.

Margem Líquida: Lucro Líquido/ Receita Líquida – seria a relevância do lucro em relação a receita líquida.

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO



Competência	Caixa e Equivalentes	Dívida Bruta	Dívida Líquida	Dívida Líquida/Ebitda
Janeiro – 2023	5.356	2.933.361	2.928.005	P
Fevereiro – 2023	2.958	2.933.361	2.930.403	P
Março – 2023	659	2.933.361	2.932.702	P
Abril – 2023	2.960	2.933.361	2.930.401	P

O quadro acima apresenta de forma resumida os principais dados financeiros relacionados às dívidas da Recuperanda (dentro do intervalo analisado).

Caixa e Equivalentes: são as reservas financeiras disponíveis, que podem ser acessadas imediatamente. Isto é, dinheiro em caixa, aplicações financeiras de curto prazo, títulos e valores imobiliários de curto prazo. Fonte: Balanço Patrimonial.

Dívida Bruta: representada pelos empréstimos e financiamentos bancários (de curto e longo prazo).

Dívida Líquida: (Dívida Bruta – Caixa) – seria a dívida bruta da empresa subtraindo o Caixa e Equivalentes.

Dívida Líquida / Ebitda: é o multiplicador do número de EBITDA necessário para quitação integral da dívida líquida.

P: representa um prejuízo apresentado no período, impossibilitando o cálculo do índice.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS - GMM

COMPETÊNCIA: ABRIL DE 2023

Destques

Competência:

Abril de 2023

1

Movimentações

Praticamente não apresenta movimentação financeira.

2

Prejuízos Contábeis

A empresa apenas apresentou movimentação nas Despesas Administrativas de aproximadamente R\$ 10.000 desde o início do ano de 2022, o que se repete no início de 2023.

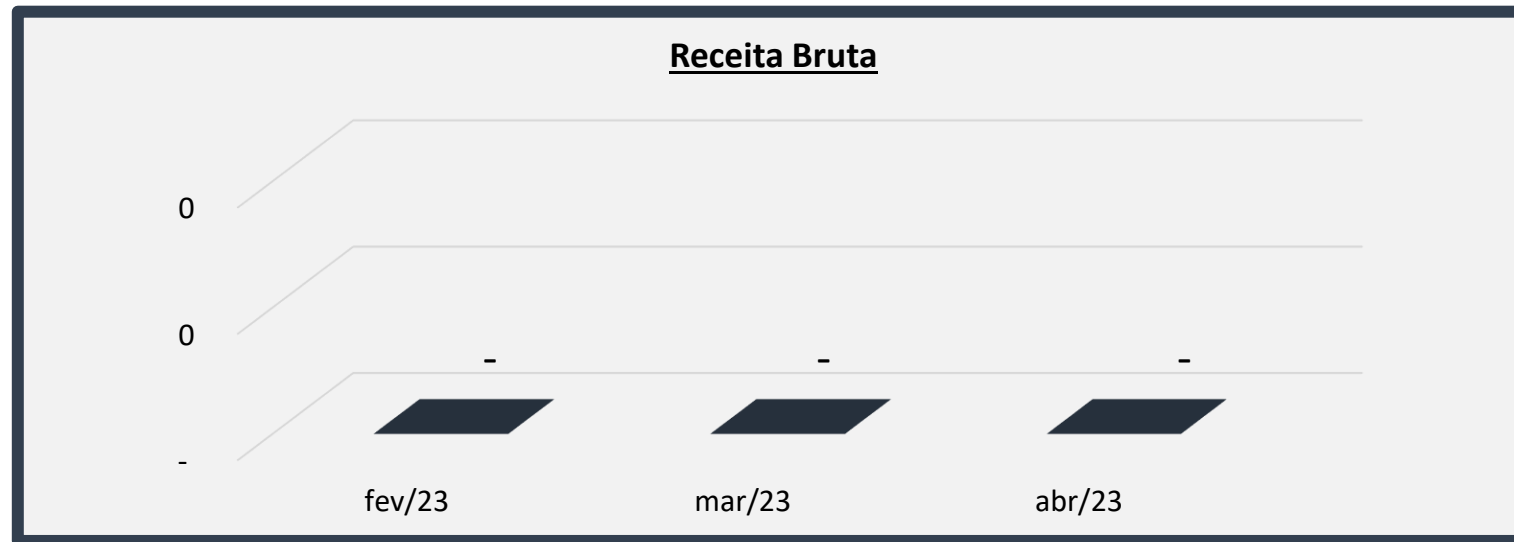
3

Despesas Administrativas

São as únicas despesas contabilizadas no mês.

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

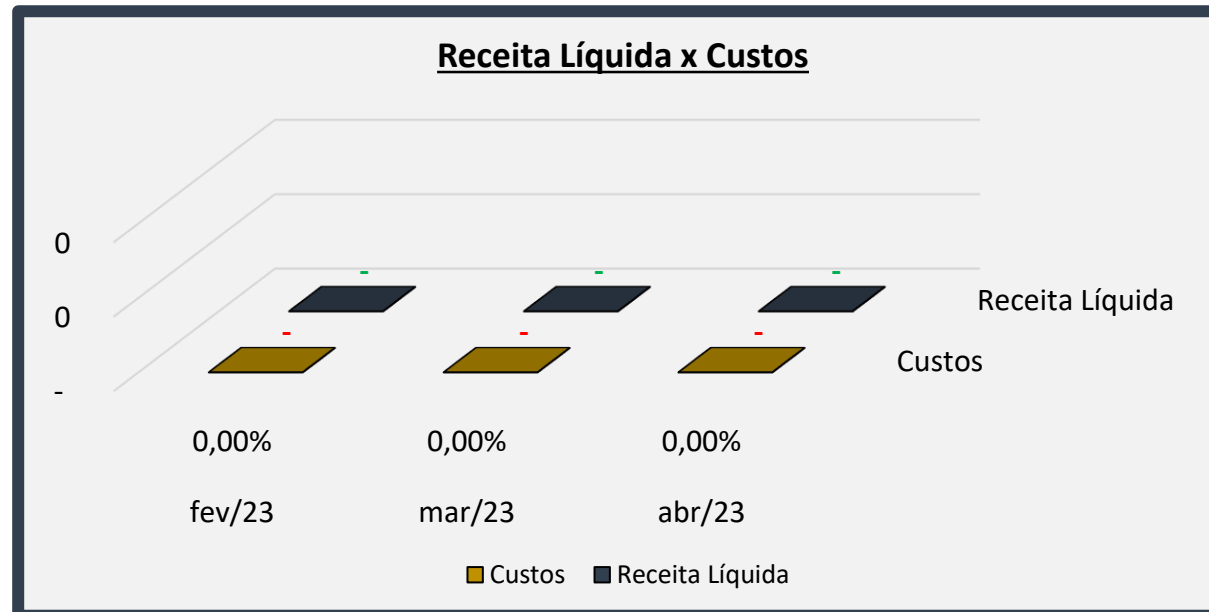
RECEITA



RECEITA: representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras, é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

RECEITA X CUSTOS



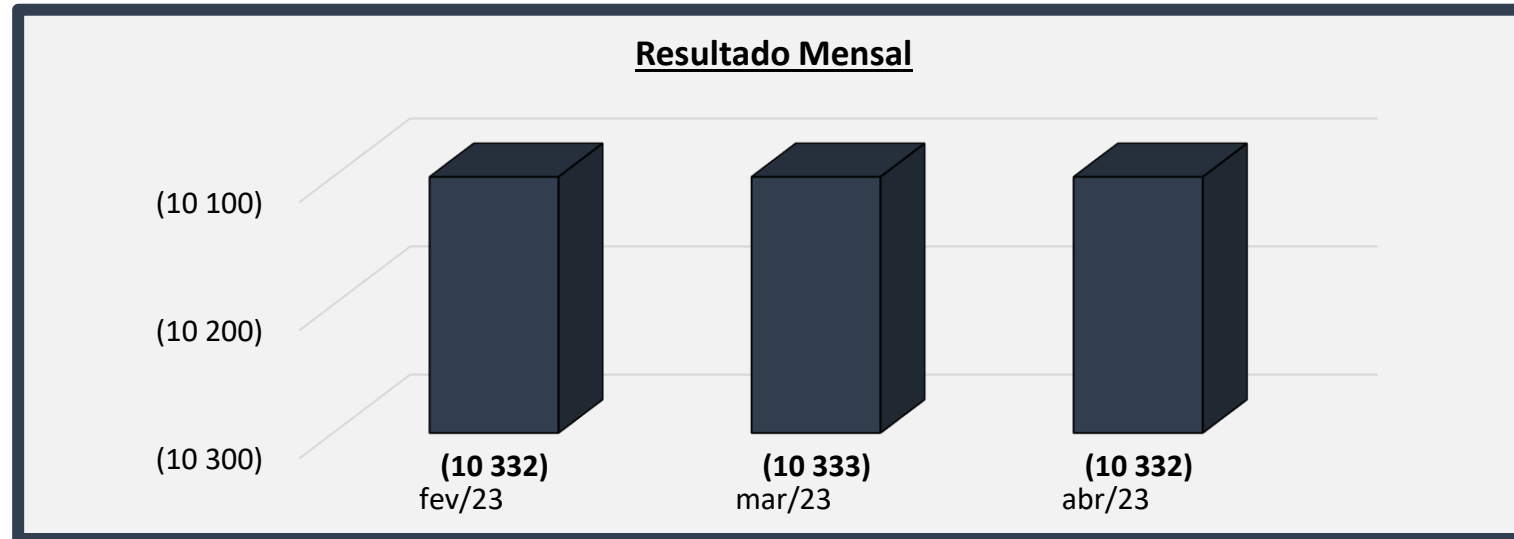
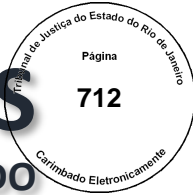
RECEITA X CUSTO: o gráfico realiza uma análise comparativa da Receita Líquida com os Custos.



*Os valores percentuais representam o saldo remanescente (em porcentagem) da Receita após dedução dos Custos da Recuperanda.

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



RESULTADO: é o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	mar/23	abr/23	Variação %
	18.001.881	18.001.881	
CIRCULANTE	796.582	796.582	0,00%
Disponível	4.245	4.245	0,00%
Clientes	160.249	160.249	0,00%
Estoques	14.327	14.327	0,00%
Outros Créditos	617.761	617.761	0,00%
NÃO CIRCULANTE	17.205.299	17.205.299	0,00%
(1)Realizável a L.P	12.221.275	12.221.275	0,00%
(1.1)Coligadas	9.564.521	9.564.521	0,00%
(1.2)Processos Civil/Trab	669.825	669.825	0,00%
(1.3)Despesas Diferidas	56.903	56.903	0,00%
(1.4)Direitos a Receber	1.930.026	1.930.026	0,00%
Imobilizado	4.903.816	4.903.816	0,00%
Intangível	80.208	80.208	0,00%

PASSIVO	mar/23	mar/23	Variação %
	18.001.881	18.001.881	
CIRCULANTE	5.664.325	5.664.325	0,00%
Fornecedores	21.909	21.909	0,00%
Tributos a Pagar	4.891.296	4.891.296	0,00%
Empréstimos	202.512	202.512	0,00%
Contas a Pagar	548.608	548.608	0,00%
NÃO CIRCULANTE	22.936.753	22.947.085	0,05%
Empréstimos	7.080.180	7.080.180	0,00%
Mútuos	3.858.128	3.868.460	0,27%
Tributos parcelados	6.514.443	6.514.443	0,00%
Credores RJ	5.484.002	5.484.002	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(10.599.197)	(10.609.529)	0,10%
Capital Social	8.400.000	8.400.000	0,00%
Reservas de Contingência	430.086	430.086	0,00%
Prejuízos Acumulados	(28.766.682)	(28.766.682)	0,00%
Resultado do Exercício	(30.998)	(41.330)	33,33%
Ajuste de Exercícios	-	-	-
Credores Lei 11.101/2005	9.368.397	9.368.397	0,00%

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	mar/23	mar – AV%	abr/23	mar – AV%	AH%
RECEITA BRUTA	-	-	-	-	
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-	
RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-	
(-) CSP	-	-	-	-	
LUCRO BRUTO	-	-	-	-	
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(10.333)	-	(10.332)	-	
(-) Despesas Administrativas	(10.333)	-	(10.332)	-	
(-) Despesas com Pessoal	-	-	-	-	
(-) Despesas operacionais	-	-	-	-	
(-) Depreciação e Amortização	-	-	-	-	
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(10.333)	-	(10.332)	-	
Resultado Líquido Financeiro	-	-	-	-	
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(10.333)	-	(10.332)	-	
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(10.333)	-	(10.332)	-	

AV%: o principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício. **AH%:** a **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

MARGENS	mar/23	abr/23
BRUTA	-	-
EBIT	-	-
EBITDA	-	-
LÍQUIDA	-	-

Margem BRUTA: é calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

EBITDA	mar/23	abr/23
(A) EBIT	(10.333)	(10.332)
(B) DEPRECIÇÃO/AMORT.	-	-
(A) – (B) = EBITDA	(10.333)	(10.332)

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	ABR/23 – ACUMULADA
RECEITA BRUTA	-
(-) Deduções da Receita	-
RECEITA LÍQUIDA	-
(-) CSP	-
LUCRO BRUTO	-
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(41.330)
(-) Despesas Administrativas	(41.330)
(-) Despesas com Pessoal	-
(-) Despesas operacionais	-
(-) Depreciação e Amortização	-
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(41.330)
Resultado Líquido Financeiro	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(41.330)
IR e Contribuição Social	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(41.330)

MARGENS	ABR/23
BRUTA	-
EBIT	-
EBITDA	-
LÍQUIDA	-

Margem BRUTA: é calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- Pequenas diferenças de saldo na DRE são consequência dos arredondamentos.
- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

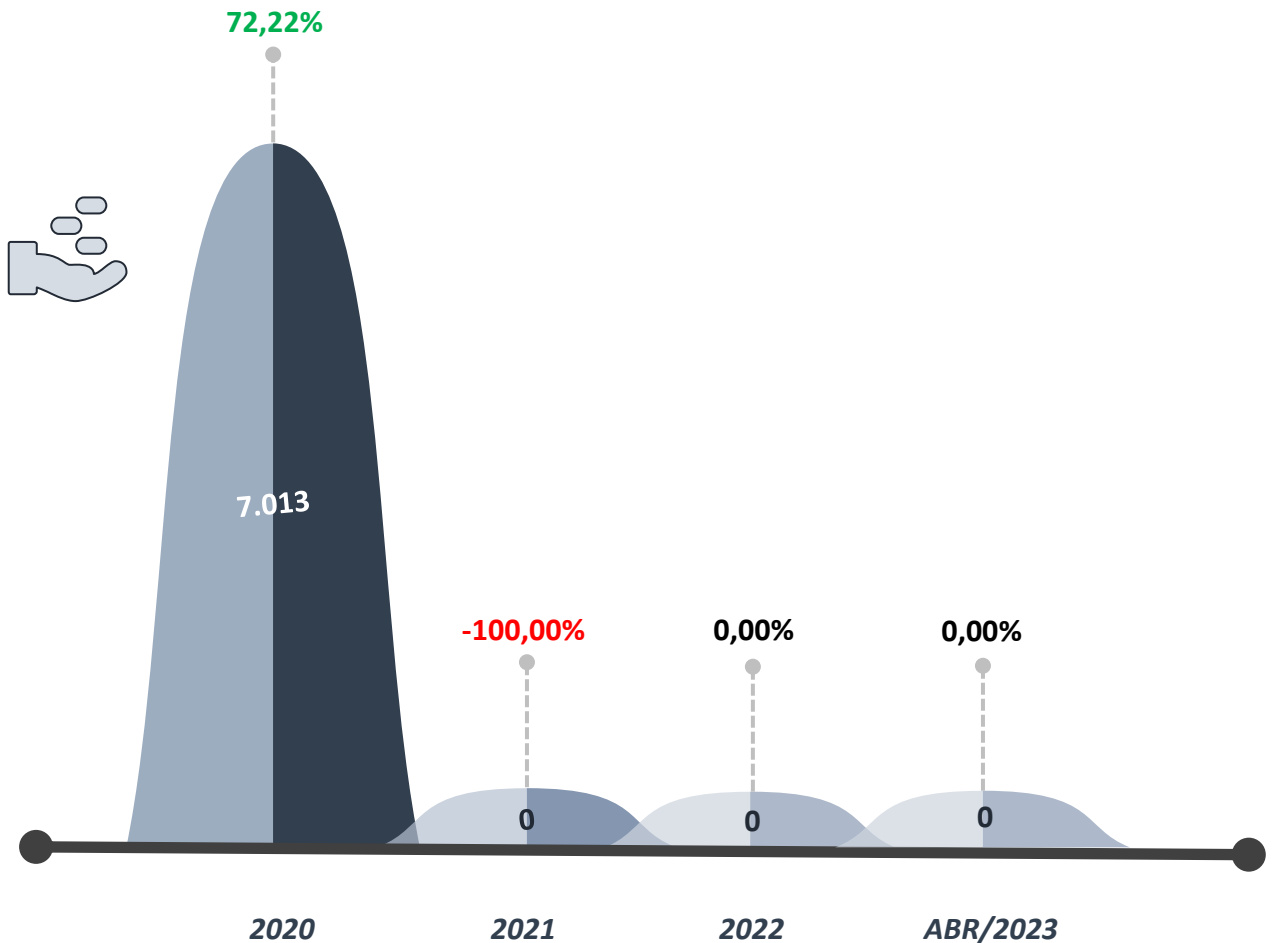
GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

RECEITA LÍQUIDA MÉDIA

Receita Líquida Média Anual

O gráfico ao lado representa a Receita Líquida Média Anual dos últimos 4 (quatro) anos, exceto em 2023, que apresenta os números até Abril de 2023.

% Os percentuais apresentados são correspondentes à variação do faturamento entre os anos.



GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Índices de Liquidez	FEV/23		MAR/23		ABR/23
Liquidez Imediata	0,001	↔	0,001	↔	0,001
Liquidez Corrente	0,14	↔	0,14	↔	0,14
Liquidez Seca	0,14	↔	0,14	↔	0,14
Liquidez Geral	0,46	↔	0,46	↓	0,45

↑ Aumento de Liquidez ↓ Redução da Liquidez ↔ Manutenção da Liquidez

Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.

Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.

Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.

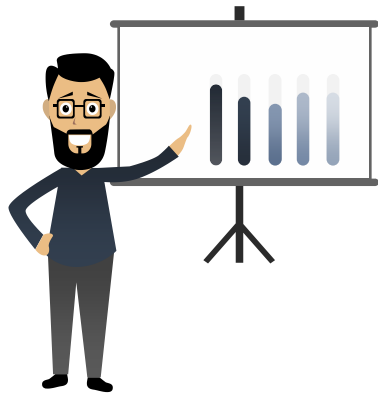
Liquidez Geral = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo e o Passivo Circulante + Passivo Não Circulante.

Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

- **Maior que 1:** resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres.
- **Se igual a 1:** resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar o valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações.
- **Se menor que 1:** não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, se liquidada neste momento.

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

QUADRO RESUMO



Resumo das informações relevantes	Receita Líquida	Resultado Líquido	Patr. Líquido	Ebitda	Margem Líquida
Janeiro – 2023	-	(10.333)	(10.578.533)	(10.333)	-
Fevereiro – 2023	-	(10.332)	(10.588.865)	(10.332)	-
Março – 2023	-	(10.333)	(10.599.197)	(10.333)	-
Abril – 2023	-	(10.332)	(10.609.529)	(10.332)	-

O quadro acima apresenta de forma resumida os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas (dentro do intervalo analisado)

Receita Líquida: também conhecida como receita de bens e/ou serviços, são as vendas subtraídas das devoluções e vendas canceladas, descontos concedidos incondicionalmente e Impostos e contribuições sobre as vendas.

Resultado Líquido: saldo contábil final do período analisado.

Patrimônio Líquido: representa os valores aportados pelos sócios (capital social), acrescidos dos resultados acumulados pela empresa, excluindo as distribuições de dividendos e JCP.

Ebitda: é a sigla de “*earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*”, que significa “Lucro antes juros, impostos, depreciação e amortização”, em português. Indica propriamente o quanto a empresa gera de caixa das suas atividades operacionais.

Margem Líquida: Lucro Líquido/ Receita Líquida – seria a relevância do lucro em relação a receita líquida.

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO



Competência	Caixa e Equivalentes	Dívida Bruta	Dívida Líquida	Dívida Líquida/Ebitda
Janeiro – 2023	4.155	7.282.692	7.278.537	P
Fevereiro – 2023	4.155	7.282.692	7.278.537	P
Março – 2023	4.245	7.282.692	7.278.447	P
Abril – 2023	4.245	7.282.692	7.278.447	P

O quadro acima apresenta de forma resumida os principais dados financeiros relacionados às dívidas da Recuperanda (dentro do intervalo analisado).

Caixa e Equivalentes: são as reservas financeiras disponíveis, que podem ser acessadas imediatamente. Isto é, dinheiro em caixa, aplicações financeiras de curto prazo, títulos e valores imobiliários de curto prazo. Fonte: Balanço Patrimonial.

Dívida Bruta: representada pelos empréstimos e financiamentos bancários (de curto e longo prazo).

Dívida Líquida: (Dívida Bruta – Caixa) – seria a dívida bruta da empresa subtraindo o Caixa e Equivalentes.

Dívida Líquida / Ebitda: é o multiplicador do número de EBITDA necessário para quitação integral da dívida líquida.

Índice de Cobertura (Lucro Operacional (Ebit)/ Despesas com juros): é a forma de analisar quanto os juros estão pressionando o operacional da empresa. Indica o número de vezes que o lucro será capaz de pagar as despesas com juros. Valores acima de 5 demonstram uma situação confortável, o mercado considera alarmante números abaixo de 2.

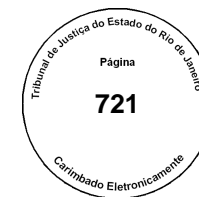
P: representa um prejuízo apresentado no período, impossibilitando o cálculo do índice.

- A Metalbasa apresentou os mesmos níveis de Receita Bruta no comparativo com o mês anterior, e na maioria das vezes, é apresentada Receita no intervalo de 150 a 200 mil mensais, aproximadamente.
- As suas Despesas Operacionais e seus Custos não apresentaram variações relevantes, mantendo uma Margem Líquida negativa em níveis próximos de 10%.
- Por ter sido alienada a terceiros no âmbito do processo recuperacional, a unidade industrial da GMM não apresenta Receita e tem seu Resultado resumido, basicamente, por suas Despesas Operacionais.
- Os índices de liquidez mantiveram-se abaixo de 1 nas duas empresas, com pouquíssima ou nenhuma variação e dessa forma, não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, caso fosse liquidada neste momento.
- As Recuperandas encontram-se em uma situação em que possuem alta carga tributária e encargos financeiros distribuídos em seus passivos de curto e longo prazo. Esse cenário faz com que a empresa apresente uma alta dependência do capital de terceiros, dificultando seu processo de recuperação econômico-financeira.

MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados

K2consultoria
econômica



Diante das informações prestadas, este Administrador Judicial requer a juntada deste relatório aos autos.

Julio Matuch de Carvalho
OAB/RJ 98.885

João Ricardo Uchôa Viana
CORECON/RJ 17.382

Murilo Matuch de Carvalho
OAB/RJ 137.860

Henrique Santos Viana
CORECON/RJ 27.036

Johan Trindade
OAB/RJ 228.748

Leonardo Gonçalves Pedrosa
CRC/RJ 129.518

Michelle Sampaio
OAB/RJ 201.825

Luiz Fernando Brasil
CRC/RJ 077.626

Rua da Assembleia, 40 – 5º andar, Centro, Rio de Janeiro/RJ –Brasil
CEP 20011-000 PABX (55 21) 2544 0989 www.mcaa.adv.br

contato@k2consultoria.com

Rua Primeiro de Março, 23 - 14º andar. Centro, Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (21) 2242-1313 ou (21) 3553-3239
www.k2consultoria.com