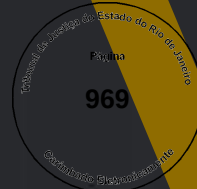


MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados



**METALBASA METALÚRGICA DA
BAHIA S.A.
GMM EMBALAGENS INDUSTRIAIS
S.A.**

**RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES
DAS RECUPERANDAS
DEZEMBRO DE 2023**

TJRJ DCX CV07 202401000552 05/03/24 10:24:07134957 PROGER-VIRTUAL

Processo nº 0037024-38.2016.8.19.0021

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 DAS RECUPERANDAS**, 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.

Diante do exposto, este relatório mensal tem o objetivo de informar sobre a atual posição financeira/econômica das Recuperandas por meio das informações contábeis, financeiras e econômicas apresentadas pelas próprias.

ÍNDICE

HISTÓRICO	4
CREDORES	7
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – METALBASA	8
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – GMM	20
COMENTÁRIOS RELEVANTES	32
CONSIDERAÇÕES FINAIS	34

HISTÓRICO

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).

HISTÓRICO

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.

HISTÓRICO

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 a região Nordeste e o 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.

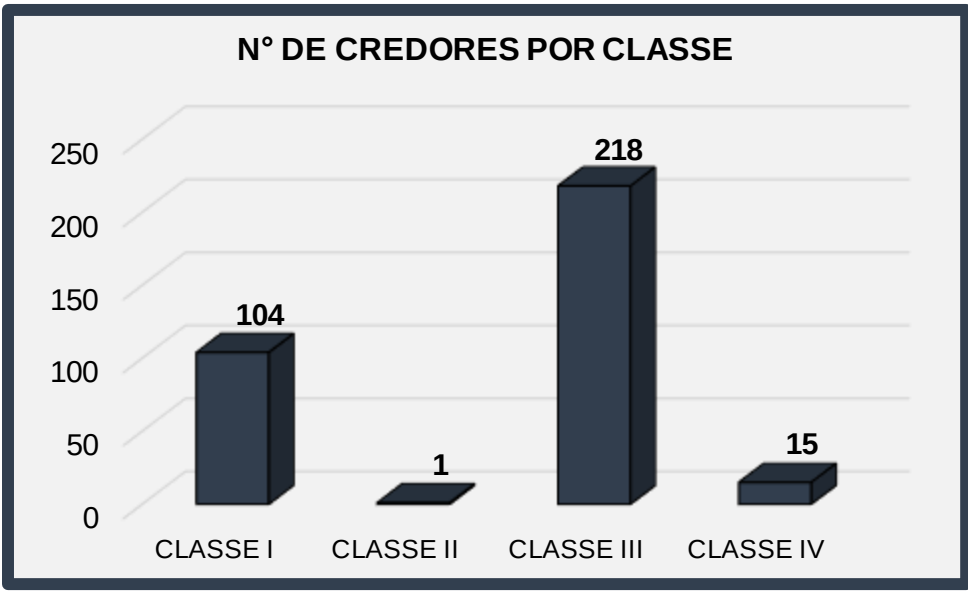
A contração da economia a partir de 2015 atingiu principalmente o setor de óleo e gás, afetando diretamente as vendas do Grupo GMM-MTB. Devido à baixa demanda interna, a Recuperanda passou a operar com alta capacidade ociosa.

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	VALOR TOTAL	PERCENTUAL
CLASSE I - TRABALHISTA	R\$ 1.069.963,84	3,87%
CLASSE II - GARANTIA REAL	R\$ 1.030.000,00	3,72%
CLASSE III - QUIROGRAFÁRIO	R\$ 25.104.844,02	90,75%
CLASSE IV - ME/EPP	R\$ 459.272,71	1,66%
TOTAL	R\$ 27.664.080,57	100,00%



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

BALANÇO PATRIMONIAL - METALBASA

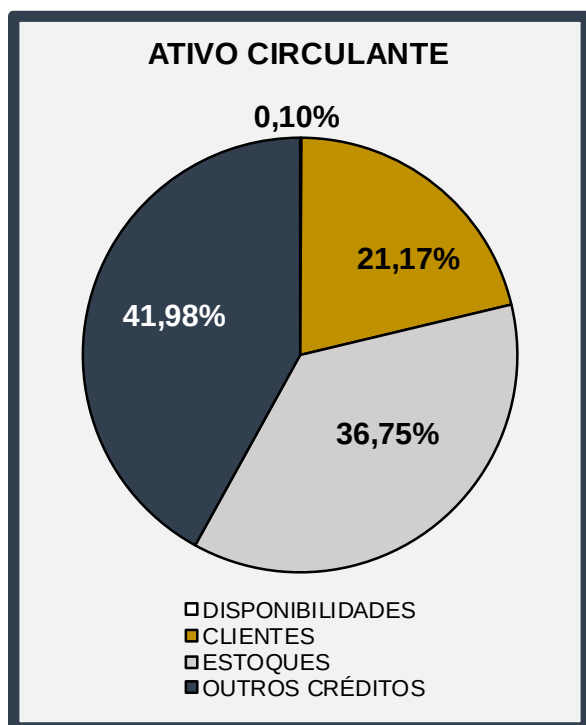
ATIVO	NOV/23	DEZ/23	VARIÇÃO %
	R\$ 23.299.006	R\$ 23.138.914	
CIRCULANTE	R\$ 1.091.609	R\$ 1.037.801	-4,93%
DISPONIBILIDADES	R\$ 7.411	R\$ 1.011	-86,36%
CLIENTES	R\$ 219.717	R\$ 219.717	0,00%
ESTOQUES	R\$ 424.930	R\$ 381.430	-10,24%
OUTROS CRÉDITOS	R\$ 439.551	R\$ 435.643	-0,89%
NÃO CIRCULANTE	R\$ 22.207.397	R\$ 22.101.113	-0,48%
REALIZÁVEL LONGO PRAZO	R\$ 10.760.517	R\$ 10.652.062	-1,01%
COLIGADAS	R\$ 6.100.111	R\$ 6.121.063	0,34%
PROCESSO CIVIL/TRABALHISTA	R\$ 637.108	R\$ 637.108	0,00%
IMPOSTOS A RECUPERAR	R\$ 3.737.213	R\$ 3.737.213	0,00%
DIREITOS A RECEBER	R\$ 286.085	R\$ 156.678	-45,23%
INVESTIMENTOS	R\$ 47.206	R\$ 47.206	0,00%
IMOBILIZADO	R\$ 10.375.202	R\$ 10.377.373	0,02%
INTANGÍVEL	R\$ 1.024.472	R\$ 1.024.472	0,00%
PASSIVO	NOV/23	DEZ/23	VARIÇÃO %
	R\$ 23.299.006	R\$ 23.138.914	
CIRCULANTE	R\$ 13.912.566	R\$ 13.883.923	-0,21%
FORNECEDORES	R\$ 137.809	R\$ 144.337	4,74%
TRIBUTOS A PAGAR	R\$ 11.238.791	R\$ 11.267.368	0,25%
EMPRÉSTIMOS	R\$ 445.067	R\$ 445.067	0,00%
CONTAS A PAGAR	R\$ 2.090.899	R\$ 2.027.151	-3,05%
NÃO CIRCULANTE	R\$ 7.746.517	R\$ 7.746.517	0,00%
EMPRÉSTIMOS	R\$ 2.488.294	R\$ 2.488.294	0,00%
TRIBUTOS PARCELADOS	R\$ 3.431.202	R\$ 3.431.202	0,00%
CREDORES R.J.	R\$ 1.827.021	R\$ 1.827.021	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 1.639.923	R\$ 1.508.474	-8,02%
CAPITAL SOCIAL	R\$ 12.830.066	R\$ 12.830.066	0,00%
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	R\$ 3.128.682	R\$ 3.128.682	0,00%
PREJUÍZOS ACUMULADOS	R\$ (22.316.149)	R\$ (22.316.149)	0,00%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	R\$ (30.674)	R\$ (159.407)	419,68%
AJUSTE DO EXERCÍCIO ANTERIOR	R\$ 34.650	R\$ 36.137	4,29%
AJUSTE DO EXERCÍCIO CORRENTE	R\$ (15.950)	R\$ (20.153)	26,35%
CREDORES R.J. - LEI 11.101/2005	R\$ 8.009.298	R\$ 8.009.298	0,00%

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

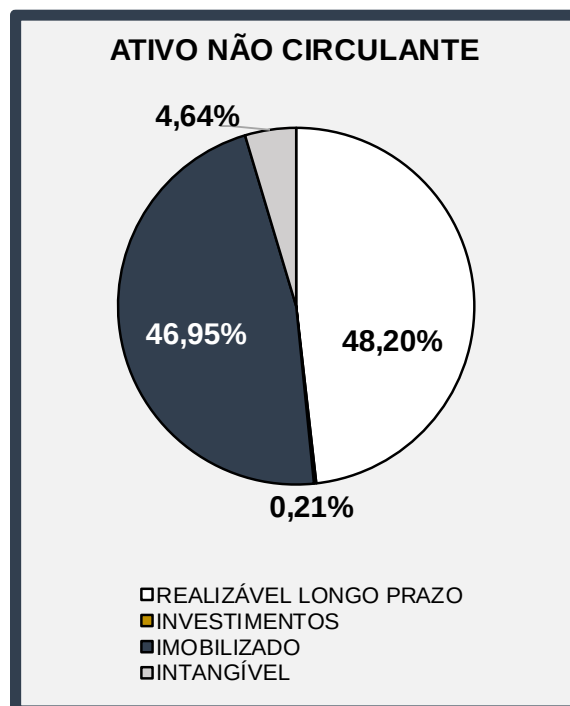
BALANÇO PATRIMONIAL - METALBASA

Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Ativo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.



Destaca-se nas contas do **ATIVO CIRCULANTE**, em dezembro de 2023, uma distribuição mais igualitária dos valores entre contas, com uma ênfase maior para “Outros Créditos”, representando 41,98%, que equivale a R\$ 435.643,00. Essa rubrica compreende principalmente as subcontas “Contas em Suspenso” e “Despesas a Amortizar”. Além disso, é notável a estabilidade dos valores ao passar dos meses.

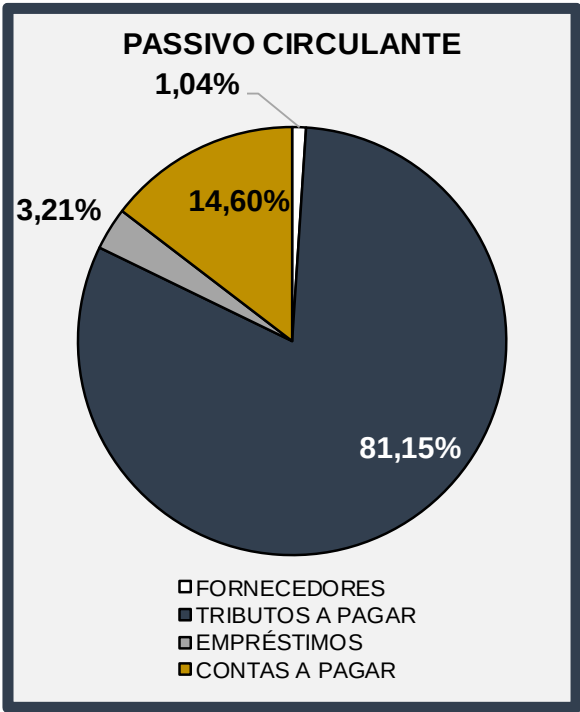
Destaca-se nas contas do **ATIVO NÃO CIRCULANTE**, em dezembro de 2023, o “Realizável a Longo Prazo”, com 48,20% da composição e o “Imobilizado” com 46,95%. Uma parcela significativa do saldo do “Realizável a Longo Prazo” é composta por cifras de “Coligadas” e por “Impostos a Recuperar”. Por sua vez, o “Imobilizado” é majoritariamente composto por máquinas e equipamentos.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

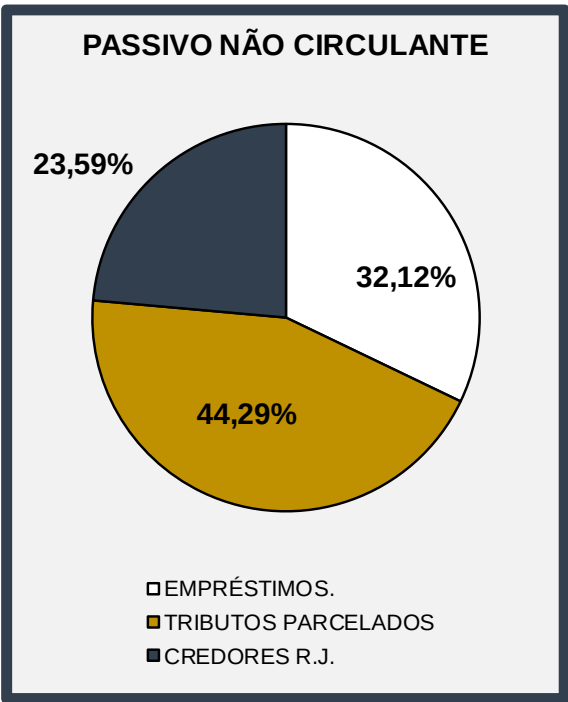
BALANÇO PATRIMONIAL - METALBASA

Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Passivo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.



Destaca-se nas contas do **PASSIVO CIRCULANTE**, em dezembro de 2023, os “Tributos a Pagar”, com 81,15%, demonstrando a relevância das obrigações de curto prazo com os tributos, alcançando o valor de R\$ 11.267.368,00. Além disso, é notável a estabilidade dos valores ao passar do tempo, com baixíssima variação entre os meses.

Destaca-se nas contas do **PASSIVO NÃO CIRCULANTE**, em dezembro de 2023, uma classe bem distribuída. Possui ênfase maior nos tributos e nos empréstimos de longo prazo, compondo, os dois, 76,41%, do total, o que se traduz em R\$ 5.919.496,00.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - METALBASA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	NOV/23	DEZ/23	VARIAÇÃO %
RECEITA BRUTA	R\$ 434.140	R\$ 171.000	-60,61%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ (40.158)	R\$ (25.017)	-37,70%
RECEITA LÍQUIDA	R\$ 393.982	R\$ 145.983	-62,95%
(-) CSP	R\$ (217.577)	R\$ (240.855)	10,70%
RESULTADO BRUTO	R\$ 176.405	R\$ (94.872)	-
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ (38.048)	R\$ (29.676)	-22,00%
DESP. ADMINISTRATIVAS	R\$ (38.048)	R\$ (29.676)	-22,00%
DESP. COM PESSOAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
DESP. OPERACIONAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
DEPRECIÇÃO/AMORTIZAÇÃO	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	R\$ 138.357	R\$ (124.548)	-
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ (8.865)	R\$ (4.185)	-52,79%
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	R\$ 129.492	R\$ (128.733)	-
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	R\$ 129.492	R\$ (128.733)	-

- ❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.
- ❖ “-” : O percentual não é apresentado, em virtude das diferentes bases numéricas, causando distorção na variação.

MARGENS	NOV/23	DEZ/23	EBITDA	NOV/23	DEZ/23
BRUTA	44,77%	-64,99%	(A) EBIT	138.357	(124.548)
EBIT	35,12%	-85,32%	(B) DEPRECIÇÃO	-	-
EBITDA	35,12%	-85,32%	(A) – (B) = EBITDA	138.357	(124.548)
LÍQUIDA	32,87%	-88,18%			

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.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - METALBASA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO ACUMULADA	NOV/23	DEZ/23	VARIAÇÃO %
RECEITA BRUTA	R\$ 2.523.554	R\$ 2.694.554	6,78%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ (265.360)	R\$ (290.377)	9,43%
RECEITA LÍQUIDA	R\$ 2.258.194	R\$ 2.404.177	6,46%
(-) CSP	R\$ (1.941.712)	R\$ (2.182.567)	12,40%
RESULTADO BRUTO	R\$ 316.482	R\$ 221.610	-29,98%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ (283.824)	R\$ (313.500)	10,46%
DESP. ADMINISTRATIVAS	R\$ (283.824)	R\$ (313.500)	10,46%
DESP. COM PESSOAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
DESP. OPERACIONAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
DEPRECIAÇÃO/AMORTIZAÇÃO	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	R\$ 32.658	R\$ (91.890)	-
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ (63.332)	R\$ (67.517)	6,61%
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	R\$ (30.674)	R\$ (159.407)	419,68%
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	R\$ (30.674)	R\$ (159.407)	419,68%

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

MARGENS	NOV/23	DEZ/23	EBITDA	NOV/23	DEZ/23
BRUTA	14,01%	9,22%	(A) EBIT	32.658	(91.890)
EBIT	1,45%	-3,82%	(B) DEPRECIAÇÃO	-	-
EBITDA	1,45%	-3,82%	(A) – (B) = EBITDA	32.658	(91.890)
LÍQUIDA	-1,36%	-6,63%			

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.

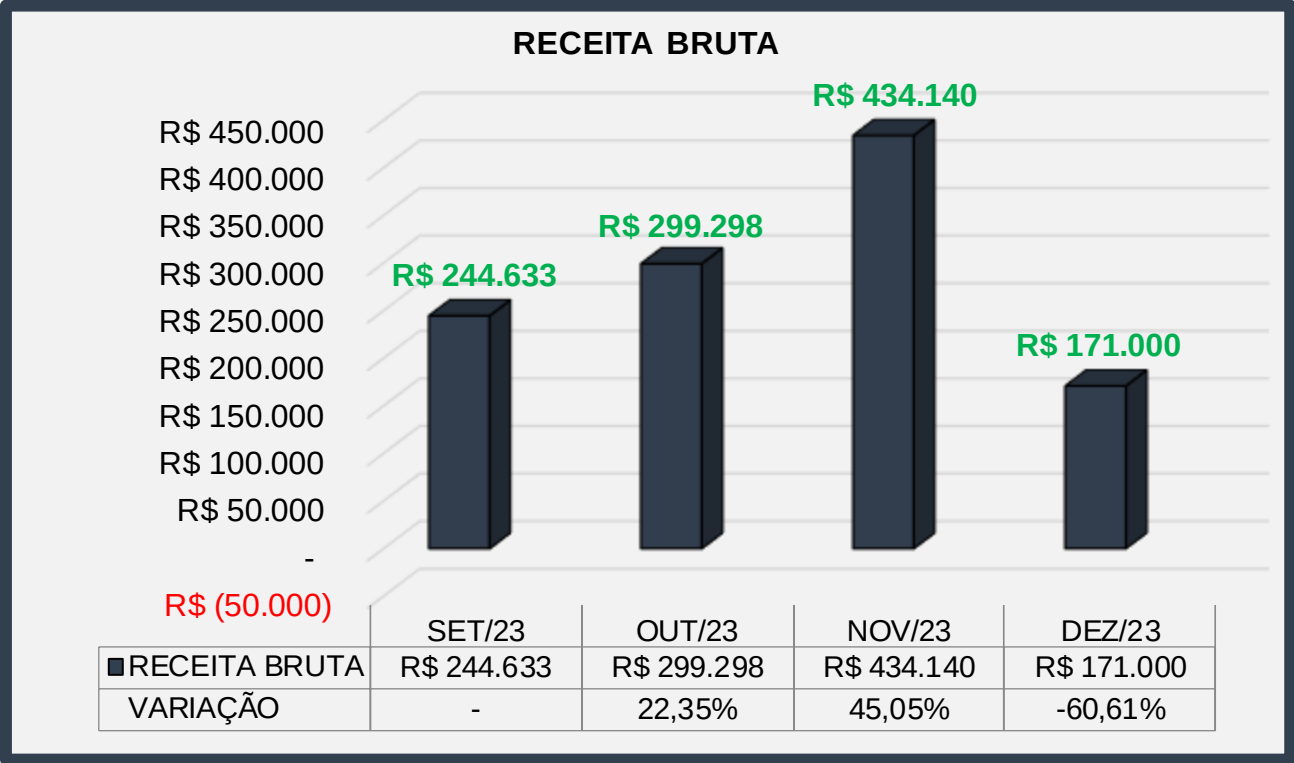
Margem EBITDA: é calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida.

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.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

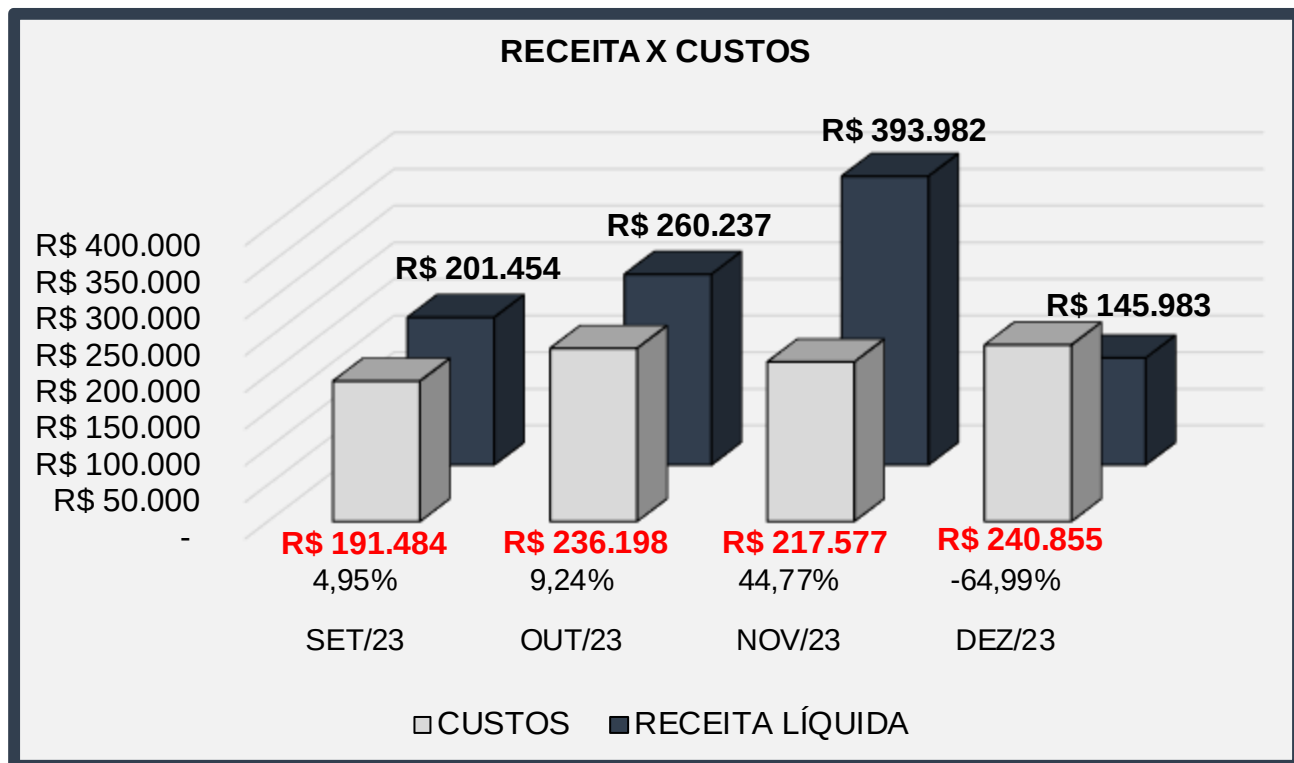
ÍNDICES ANALÍTICOS - METALBASA



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.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

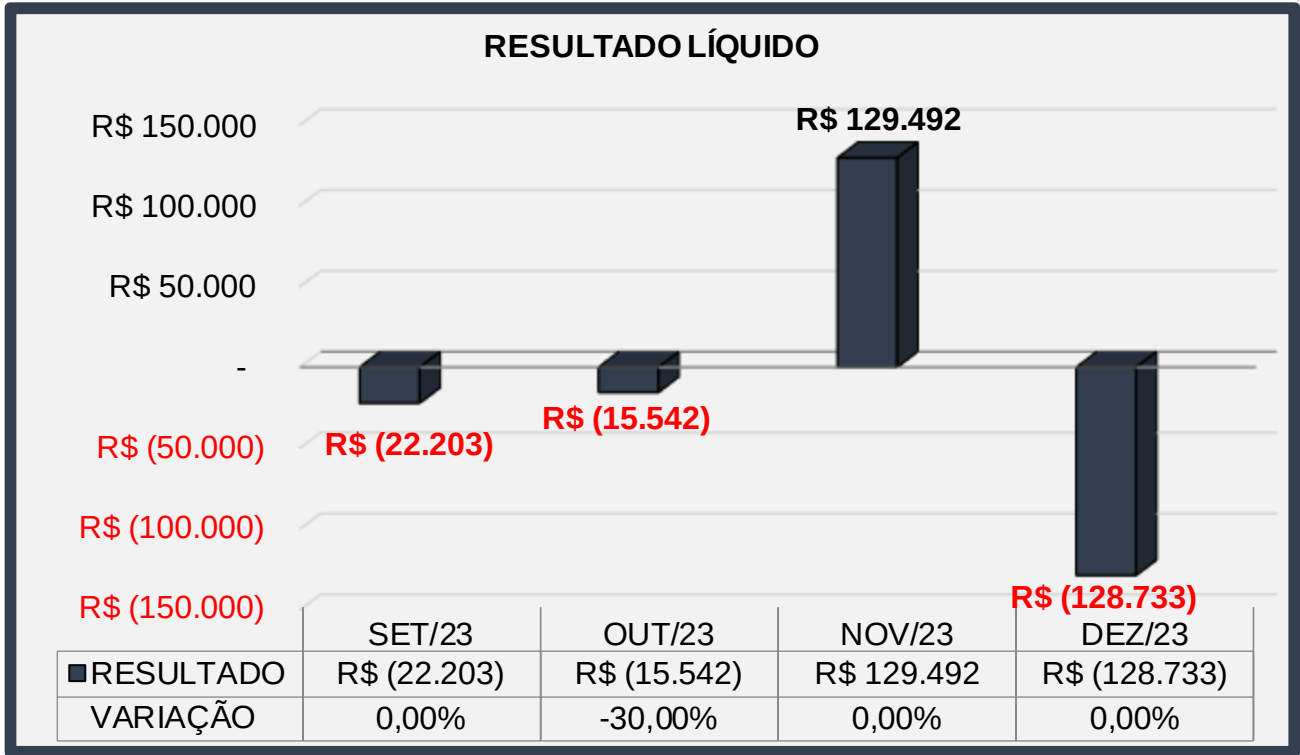
ÍNDICES ANALÍTICOS - METALBASA



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.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ÍNDICES ANALÍTICOS - METALBASA



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

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ÍNDICES DE LIQUIDEZ - METALBASA

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	OUT/23	NOV/23	DEZ/23
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,002	0,001	0,000
LIQUIDEZ CORRENTE	0,081	0,078	0,075
LIQUIDEZ SECA	0,050	0,048	0,047
LIQUIDEZ GERAL	0,541	0,547	0,540

LEGENDA:

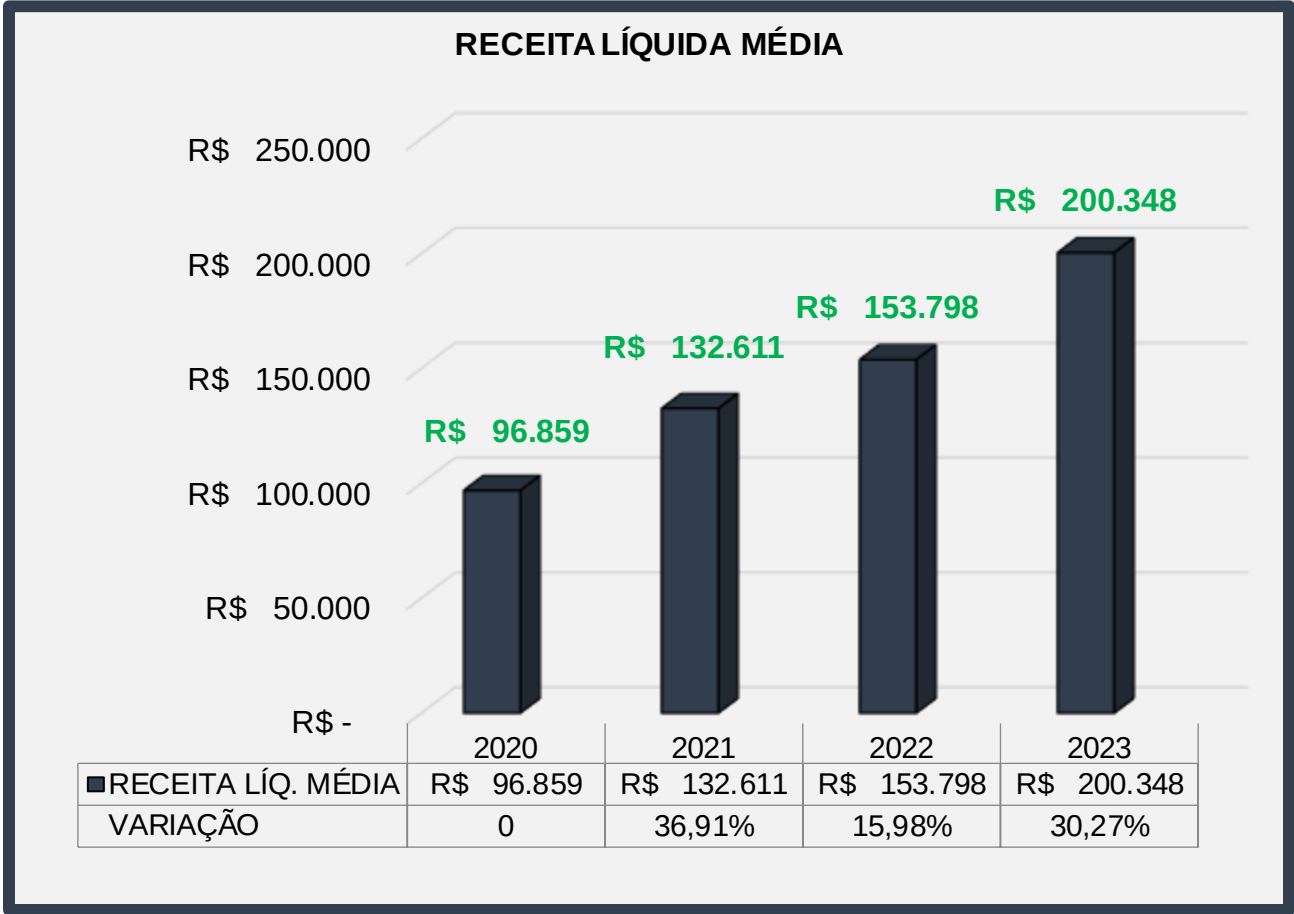
- Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.
- Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.
- Liquidez Geral = 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.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

RECEITA LÍQUIDA MÉDIA ANUAL - METALBASA



O gráfico acima representa a Receita Líquida Anual dos últimos 4 (quatro) anos, que apresenta a média dos primeiros 12 (doze) meses.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

QUADRO RESUMO - METALBASA

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

INFORMAÇÕES RELEVANTES	OUT/23	NOV/23	DEZ/23
RECEITA LÍQUIDA	R\$ 260.237	R\$ 393.982	R\$ 145.983
RESULTADO LÍQUIDO	R\$ (15.542)	R\$ 129.492	R\$ (128.733)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 1.514.633	R\$ 1.639.923	R\$ 1.508.474
EBITDA	R\$ (3.358)	R\$ 138.357	R\$ (124.548)
MARGEM LÍQUIDA	-5,97%	32,87%	-88,18%

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

LEGENDA:

- 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.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO - METALBASA

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros relacionados às dívidas da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

COMPETÊNCIA	OUT/23	NOV/23	DEZ/23
DISPONIBILIDADES	R\$ 29.140	R\$ 7.411	R\$ 1.011
DÍVIDA BRUTA	R\$ 2.933.361	R\$ 2.933.361	R\$ 2.933.361
DÍVIDA LÍQUIDA	R\$ 2.904.221	R\$ 2.925.950	R\$ 2.932.350
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	-	R\$ 21	-

LEGENDA:

- 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.
- “-”: representa um prejuízo apresentado no período, impossibilitando o cálculo do índice.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

BALANÇO PATRIMONIAL - GMM

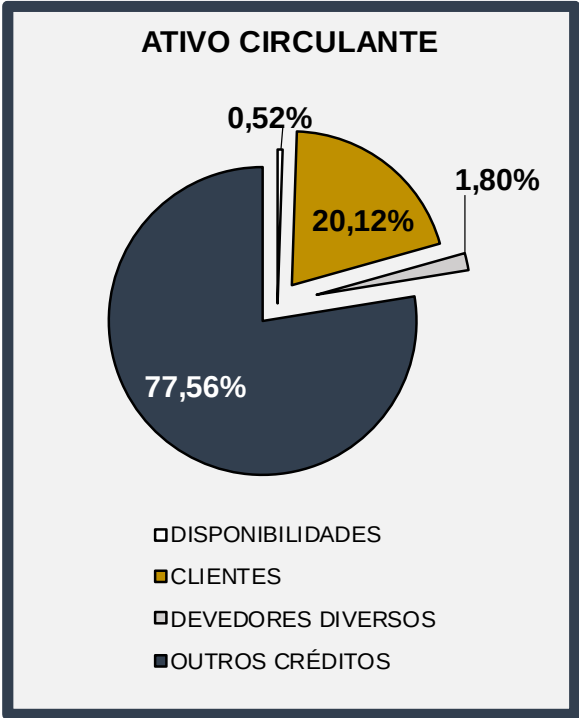
ATIVO	NOV/23	DEZ/23	VARIAÇÃO %
	R\$ 18.001.883	R\$ 18.006.250	
CIRCULANTE	R\$ 796.584	R\$ 796.494	-0,01%
DISPONIBILIDADES	R\$ 4.245	R\$ 4.155	-2,12%
CLIENTES	R\$ 160.249	R\$ 160.249	0,00%
DEVEDORES DIVERSOS	R\$ 14.327	R\$ 14.327	0,00%
ESTOQUES	R\$ -	R\$ -	0,00%
OUTROS CRÉDITOS	R\$ 617.763	R\$ 617.763	0,00%
NÃO CIRCULANTE	R\$ 17.205.299	R\$ 17.209.756	0,03%
REALIZÁVEL LONGO PRAZO	R\$ 12.221.275	R\$ 12.225.732	0,04%
COLIGADAS	R\$ 9.564.521	R\$ 9.564.338	0,00%
PROCESSO CIVIL/TRABALHISTA	R\$ 669.825	R\$ 674.465	0,69%
DESPESAS DIFERIDAS	R\$ 56.903	R\$ 56.903	0,00%
DIREITOS A RECEBER	R\$ 1.930.026	R\$ 1.930.026	0,00%
IMOBILIZADO	R\$ 4.903.816	R\$ 4.903.816	0,00%
DIFERIDO	R\$ -	R\$ -	0,00%
INTANGÍVEL	R\$ 80.208	R\$ 80.208	0,00%
PASSIVO	NOV/23	DEZ/23	VARIAÇÃO %
	R\$ 18.001.883	R\$ 18.006.250	
CIRCULANTE	R\$ 5.664.328	R\$ 5.664.327	0,00%
FORNECEDORES	R\$ 21.909	R\$ 21.909	0,00%
TRIBUTOS A PAGAR	R\$ 4.891.296	R\$ 4.891.296	0,00%
EMPRÉSTIMOS	R\$ 202.512	R\$ 202.512	0,00%
CONTAS A PAGAR	R\$ 548.611	R\$ 548.610	0,00%
NÃO CIRCULANTE	R\$ 23.024.628	R\$ 23.041.399	0,07%
EMPRÉSTIMOS	R\$ 7.080.180	R\$ 7.080.180	0,00%
MUTUOS	R\$ 3.946.003	R\$ 3.962.775	0,43%
TRIBUTOS PARCELADOS	R\$ 6.514.443	R\$ 6.514.442	0,00%
CREDORES RJ	R\$ 5.484.002	R\$ 5.484.002	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ (10.687.073)	R\$ (10.699.476)	0,12%
CAPITAL SOCIAL	R\$ 8.400.000	R\$ 8.400.000	0,00%
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	R\$ 430.086	R\$ 430.086	0,00%
PREJUÍZOS ACUMULADOS	R\$ (28.766.682)	R\$ (28.766.682)	0,00%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	R\$ (118.873)	R\$ (131.278)	10,44%
AJUSTE DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	R\$ -	R\$ -	0,00%
CREDORES R.J. LEI - 11101/2005	R\$ 9.368.396	R\$ 9.368.398	0,00%

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

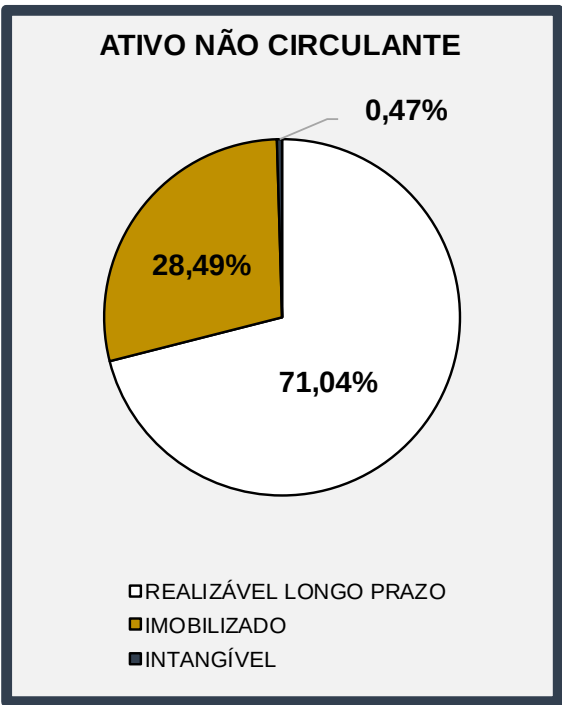
BALANÇO PATRIMONIAL - GMM

Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Ativo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.



Destaca-se nas contas do **ATIVO CIRCULANTE**, em dezembro de 2023, a rubrica “Outros Créditos”, com 77,56%, possuindo em maior composição os valores referentes a “Adiantamentos”, no valor de R\$ 220.598,00, e “Despesas Diferidas”, no valor de R\$ 278.256,00, do total de R\$ 617.763,00 da rubrica. Também vale ressaltar o aumento das “Disponibilidades”, mesmo que de maneira pouco expressiva.

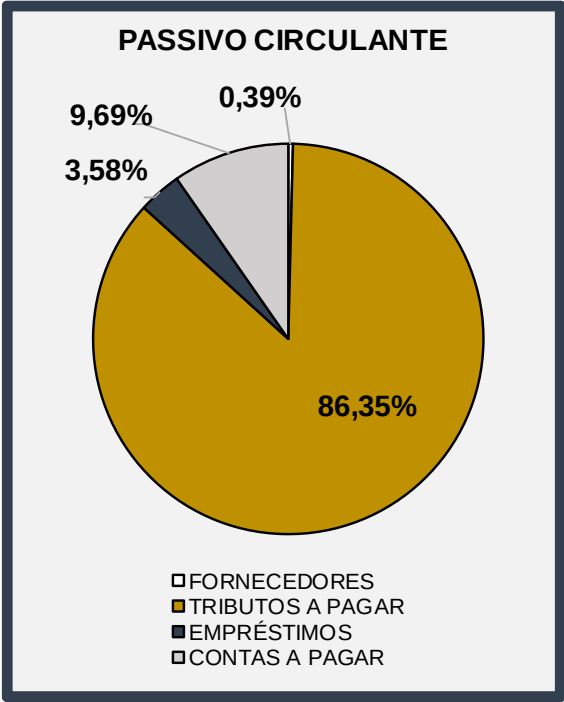
Destaca-se nas contas do **ATIVO NÃO CIRCULANTE**, em dezembro de 2023, o “Realizável a Longo Prazo”, com 71,04% da composição e o “Imobilizado” com 28,49%. O que representa grande parte do saldo do “Realizável a Longo Prazo” são os valores com “Coligadas”, no valor de R\$ 9.564.338,00 do total de R\$ 12.225.732,00 da rubrica.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

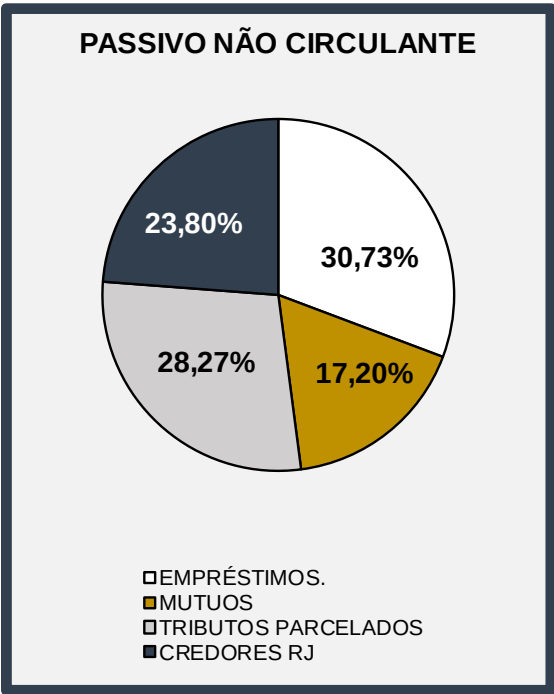
BALANÇO PATRIMONIAL - GMM

Os gráficos apresentados abaixo demonstram a distribuição, em porcentagem (%), dos valores totais do Passivo Circulante e Não Circulante da Recuperanda.



Observa-se nas contas do **PASSIVO CIRCULANTE**, em dezembro de 2023, os “Tributos a Pagar” com 86,35%, demonstrando a tamanha relevância das obrigações de curto prazo com tributos, no valor de R\$ 4.891.296,00. Também destaca-se a baixa variação dos valores ao passar dos meses.

Destaca-se nas contas do **PASSIVO NÃO CIRCULANTE**, em dezembro de 2023, uma classe bem distribuída, com ênfase maior nos empréstimos de longo prazo, que possui o valor de R\$ 7.080.180,00, assim como os tributos parcelados, com R\$ 6.514.442,00.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - GMM

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	NOV/23	DEZ/23	VARIAÇÃO %
RECEITA BRUTA	R\$ -	R\$ -	0,00%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ -	R\$ -	0,00%
RECEITA LÍQUIDA	R\$ -	R\$ -	0,00%
(-) CSP	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO BRUTO	R\$ -	R\$ -	0,00%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ (15.548)	R\$ (12.405)	-20,21%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$ (15.548)	R\$ (12.405)	-20,21%
DESPESAS COM PESSOAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ -	R\$ -	0,00%
DEPRECIAÇÃO/AMORTIZAÇÃO	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	R\$ (15.548)	R\$ (12.405)	-20,21%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	R\$ (15.548)	R\$ (12.405)	-20,21%
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	R\$ (15.548)	R\$ (12.405)	-20,21%

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

MARGENS	NOV/23	DEZ/23	EBITDA	NOV/23	DEZ/23
BRUTA	-	-	(A) EBIT	(15.548)	(12.405)
EBIT	-	-	(B)DEPRECIAÇÃO	-	-
EBITDA	-	-	(A) – (B) = EBITDA	(15.548)	(12.405)
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.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - GMM

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO ACUMULADA	NOV/23	DEZ/23	VARIAÇÃO %
RECEITA BRUTA	R\$ -	R\$ -	0,00%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ -	R\$ -	0,00%
RECEITA LÍQUIDA	R\$ -	R\$ -	0,00%
(-) CSP	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO BRUTO	R\$ -	R\$ -	0,00%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ (118.873)	R\$ (131.278)	10,44%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$ (118.873)	R\$ (131.278)	10,44%
DESPESAS COM PESSOAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ -	R\$ -	0,00%
DEPRECIACÃO/AMORTIZAÇÃO	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	R\$ (118.873)	R\$ (131.278)	10,44%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	R\$ (118.873)	R\$ (131.278)	10,44%
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	R\$ (118.873)	R\$ (131.278)	10,44%

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

MARGENS	NOV/23	DEZ/23	EBITDA	NOV/23	DEZ/23
BRUTA	-	-	(A) EBIT	(118.873)	(131.278)
EBIT	-	-	(B) DEPRECIACÃO	-	-
EBITDA	-	-	(A) – (B) = EBITDA	(118.873)	(131.278)
LÍQUIDA	-	-			

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

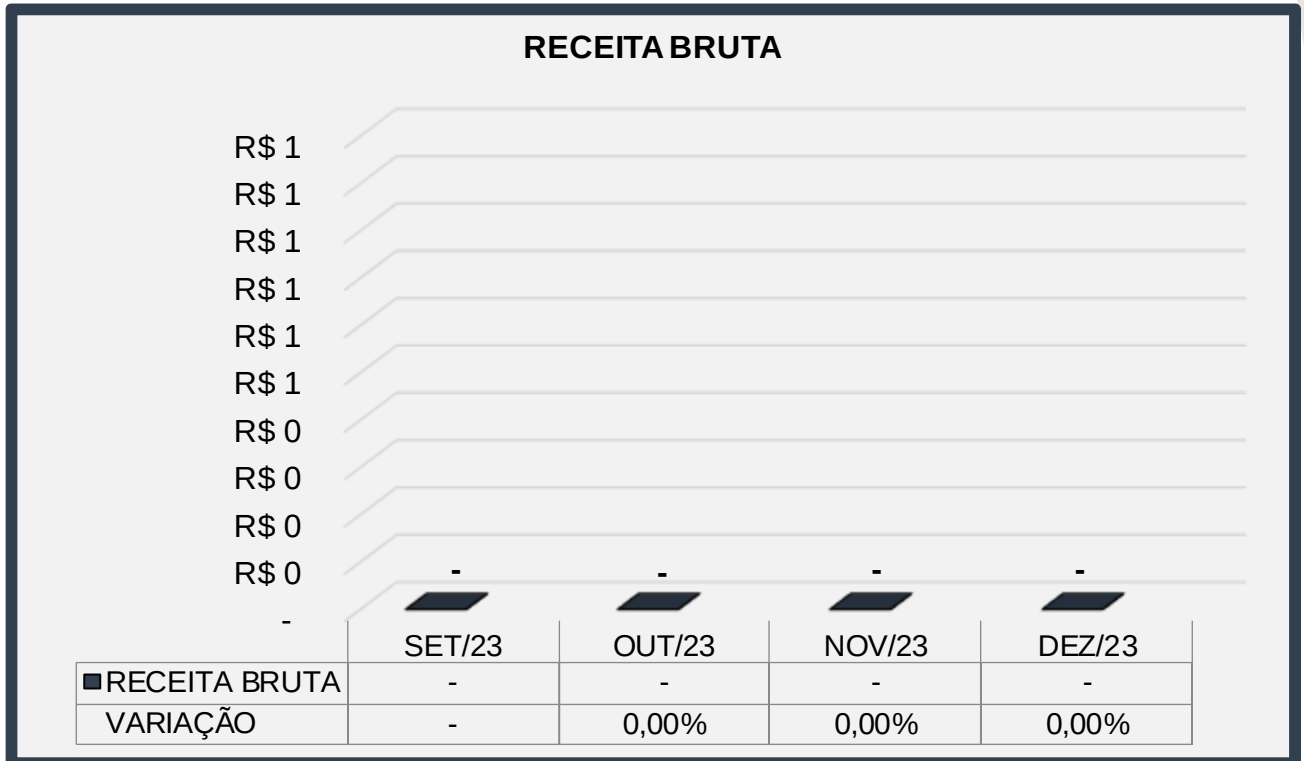
Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida.

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.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

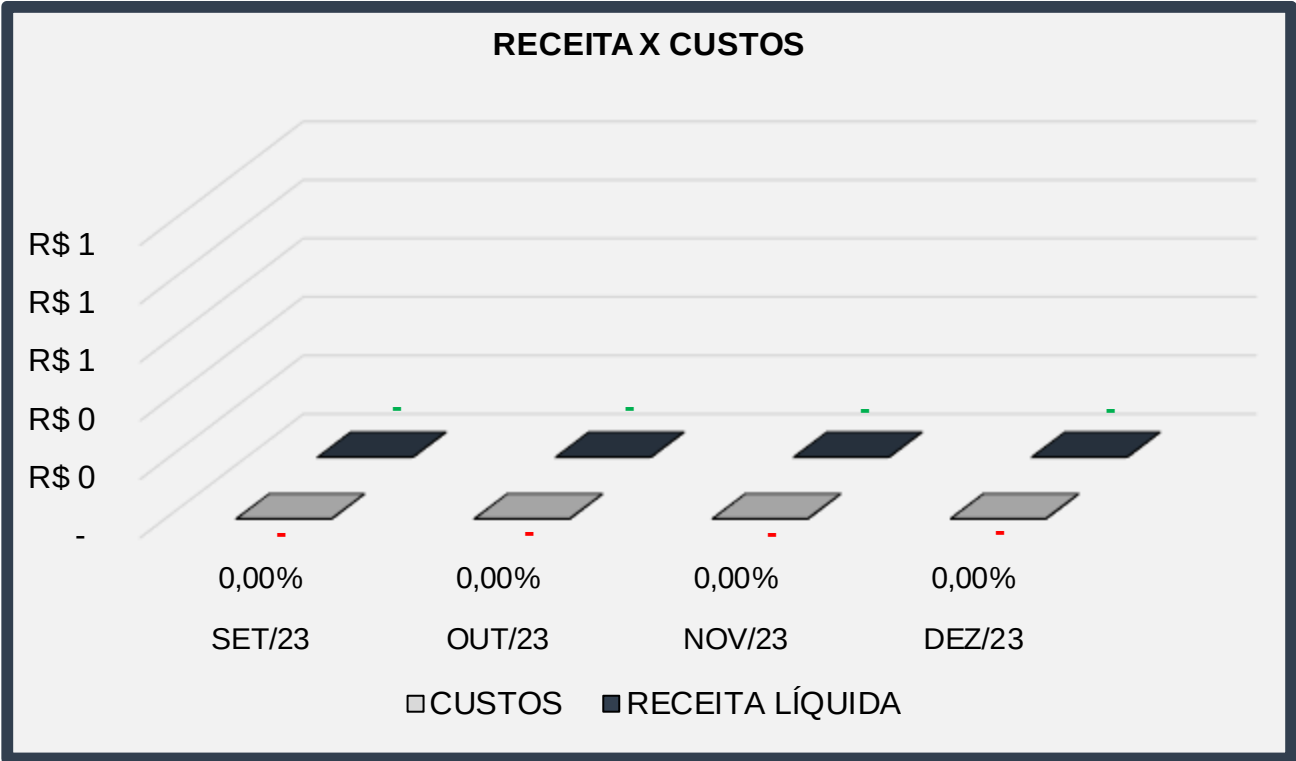
ÍNDICES ANALÍTICOS - GMM



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.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

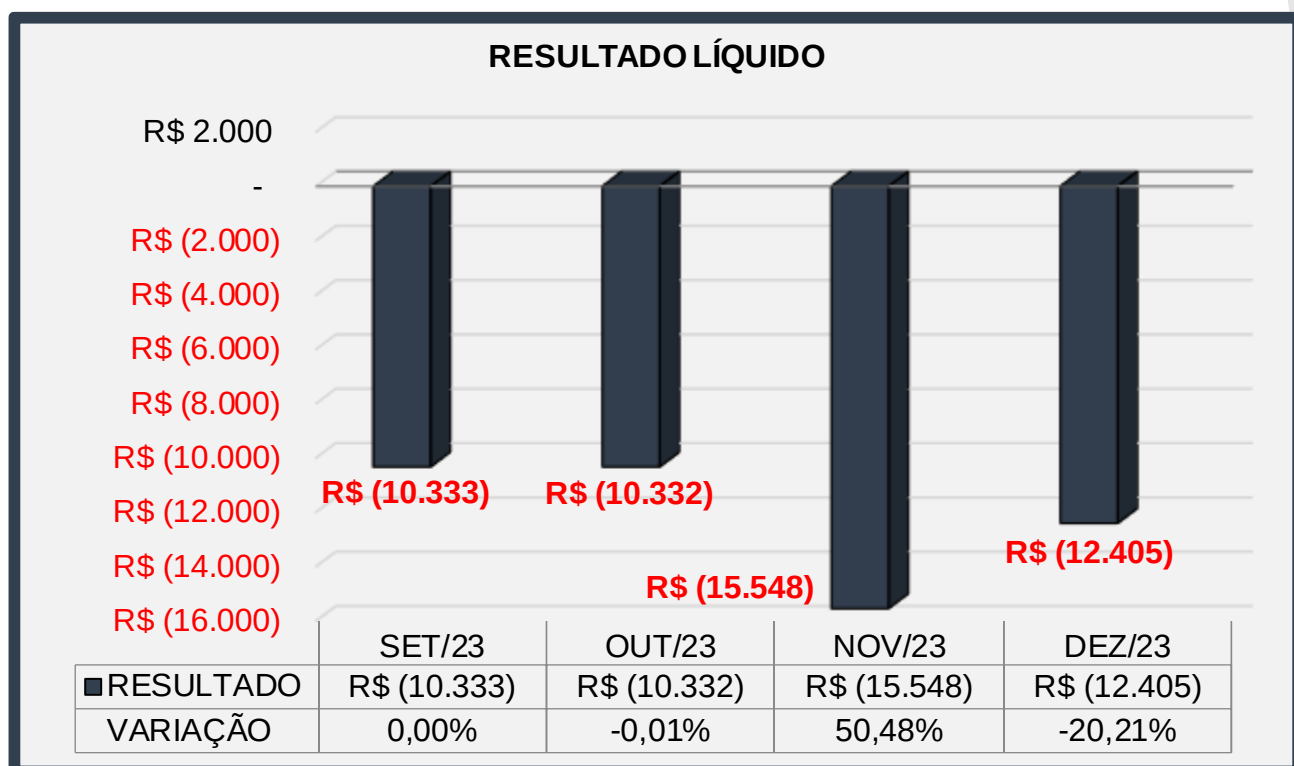
ÍNDICES ANALÍTICOS - GMM



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.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ÍNDICES ANALÍTICOS - GMM



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

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ÍNDICES DE LIQUIDEZ - GMM

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	OUT/23	NOV/23	DEZ/23
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,001	0,001	0,001
LIQUIDEZ CORRENTE	0,141	0,141	0,141
LIQUIDEZ SECA	0,141	0,141	0,141
LIQUIDEZ GERAL	0,454	0,454	0,454

LEGENDA:

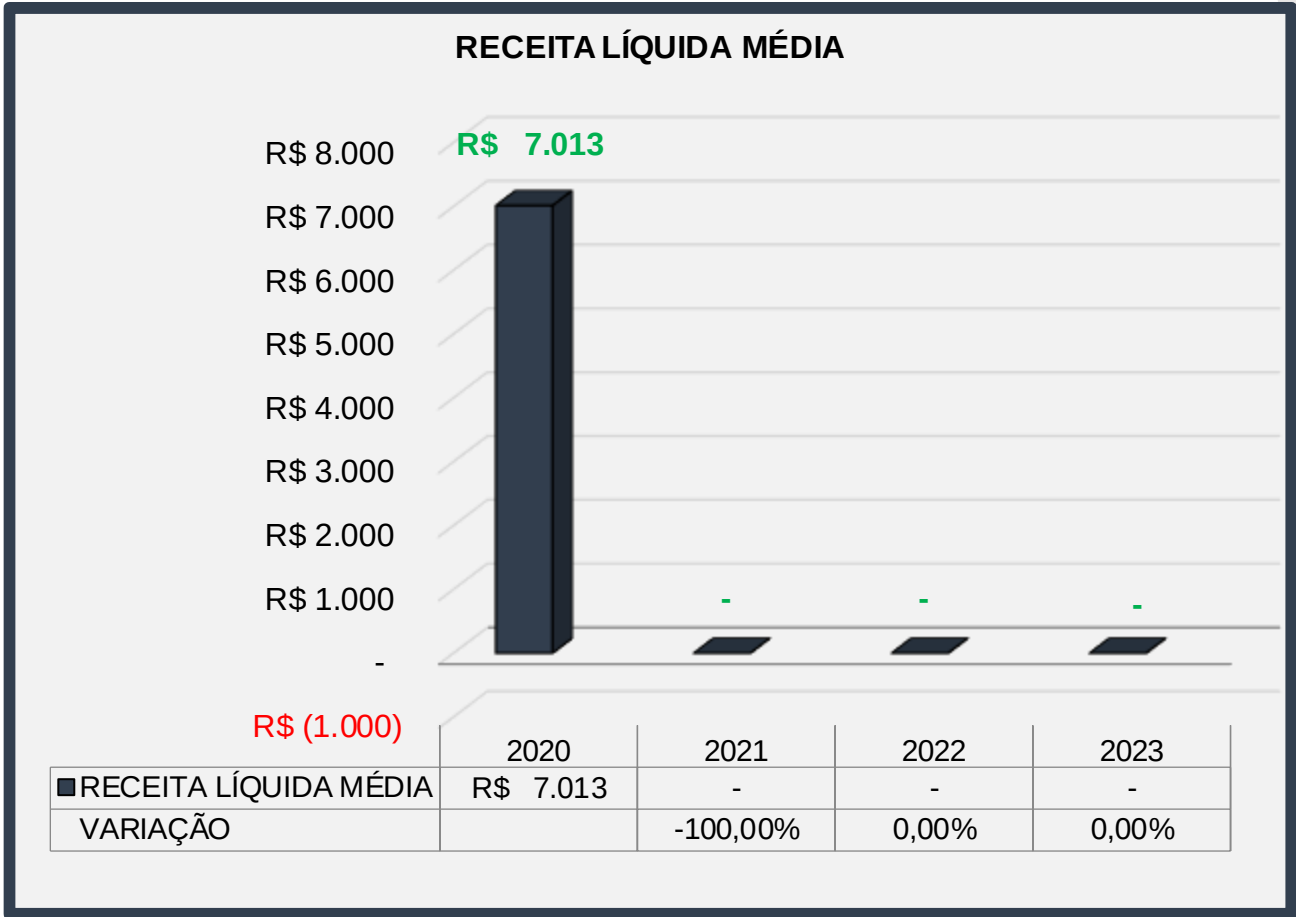
- Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.
- Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.
- Liquidez Geral = 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.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

RECEITA LÍQUIDA MÉDIA ANUAL - GMM



O gráfico acima representa a Receita Líquida Anual dos últimos 4 (quatro) anos, que apresenta a média dos primeiros 12 (doze) meses.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

QUADRO RESUMO - GMM

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

INFORMAÇÕES RELEVANTES	OUT/23	NOV/23	DEZ/23
RECEITA LÍQUIDA	R\$ -	R\$ -	R\$ -
RESULTADO LÍQUIDO	R\$ (10.332)	R\$ (15.548)	R\$ (12.405)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ (10.671.525)	R\$ (10.687.073)	R\$ (10.699.476)
EBITDA	R\$ (10.332)	R\$ (15.548)	R\$ (12.405)
MARGEM LÍQUIDA	-	-	-

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

LEGENDA:

- 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.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO - GMM

O quadro abaixo apresenta, de forma resumida, os principais dados financeiros relacionados às dívidas da Recuperanda e suas variações numéricas dentro do intervalo analisado.

COMPETÊNCIA	OUT/23	NOV/23	DEZ/23
DISPONIBILIDADES	R\$ 4.245	R\$ 4.245	R\$ 4.155
DÍVIDA BRUTA	R\$ 7.282.692	R\$ 7.282.692	R\$ 7.282.692
DÍVIDA LÍQUIDA	R\$ 7.278.447	R\$ 7.278.447	R\$ 7.278.537
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	-	-	-

LEGENDA:

- 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.
- “-”: representa um prejuízo apresentado no período, impossibilitando o cálculo do índice.

COMENTÁRIOS

RELEVANTES (1/2)

No mês de dezembro de 2023, a Metalbasa registrou um faturamento de R\$ 171.000,00, retornando aos mesmos níveis apresentados ao longo do ano. No mês anterior, a empresa contabilizou receita fora da competência, resultando em um faturamento elevado. No entanto, em dezembro, após deduzir as despesas da receita, no valor de R\$ 25.017,00, e os custos, que totalizam R\$ 240.855,00, constatamos um prejuízo no Resultado Bruto de R\$ 94.872,00. Esse cenário se agrava com a inclusão das Despesas Operacionais, que somam R\$ 29.676,00, e o Resultado Financeiro negativo de R\$ 4.185,00. Ao final, o prejuízo total do mês é de R\$ 128.733,00.

É importante salientar que, como dezembro marca o encerramento do exercício de 2023, o Resultado Acumulado revela um prejuízo de R\$ 159.407,00. Destaca-se ainda que as margens acumuladas de EBIT, EBTIDA e LÍQUIDA são negativas, contrastando com a margem BRUTA positiva. Esse panorama indica que a Metalbasa enfrenta prejuízo operacional mesmo antes de contabilizar as Despesas Financeiras, levantando preocupações sobre sua capacidade de recuperação.

A unidade industrial da GMM segue sem apresentar receita, graças a sua alienação a terceiros no âmbito do processo recuperacional. Dessa forma, seu resultado é resumido basicamente pelo acúmulo das despesas operacionais, o que gerou um prejuízo acumulado em 2023 de R\$ 131,278,00.

COMENTÁRIOS

RELEVANTES (2/2)

Os índices de liquidez mantiveram-se abaixo de 1 nas duas empresas, com baixíssima variação no comparativo entre os meses. Dessa forma, não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, caso fossem liquidadas neste momento.

As Recuperandas encontram-se em uma situação com uma alta carga tributária e encargos financeiros distribuídos em seus passivos de curto e longo prazo. Esse cenário faz com que a empresa apresente uma relevante dependência do capital de terceiros, dificultando seu processo de recuperação econômico-financeira.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Ante o exposto, e confiando ter prestado todas as informações necessárias, este Administrador Judicial pugna pela juntada deste relatório aos autos.

Julio Matuch de Carvalho
OAB/RJ 98.885

Henrique Santos Viana
CORECON/RJ 27.036

Murilo Matuch de Carvalho
OAB/RJ 137.860

Leonardo Gonçalves Pedrosa
CRC/RJ 129.518

Johan Trindade
OAB/RJ 228.748

Luiz Fernando Brasil
CRC/RJ 077.626

Michelle Sampaio
OAB/RJ 201.825

MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados

www.mcaa.adv.br

Rua da Assembleia, 40, 5º andar
Centro, Rio de Janeiro - RJ
CEP: 20011-000 / PABX: (21) 2544 0989

K2 CONSULTORIA ECONÔMICA

Rua Primeiro de Março, 23, 14ª andar
Centro, Rio de Janeiro – RJ