



**MATUCH DE
CARVALHO**
ADVOGADOS ASSOCIADOS



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

**RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES
DAS RECUPERANDAS
COMPETÊNCIA DE FEVEREIRO DE 2024**

Processo nº 0037024-38.2016.8.19.0021

**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 das sociedades empresárias **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 das sociedades empresárias **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 das Recuperandas (“RMA”).

As informações apresentadas neste relatório mensal foram fornecidas pela administração das Recuperandas. 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 às Recuperandas, solicitando documentos, informações e esclarecimentos relevantes em busca de acurácia nos números apresentados.

ÍNDICE

HISTÓRICO	5
CREDORES	8
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – METALBASA	9
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – GMM	21
COMENTÁRIOS RELEVANTES	33
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.

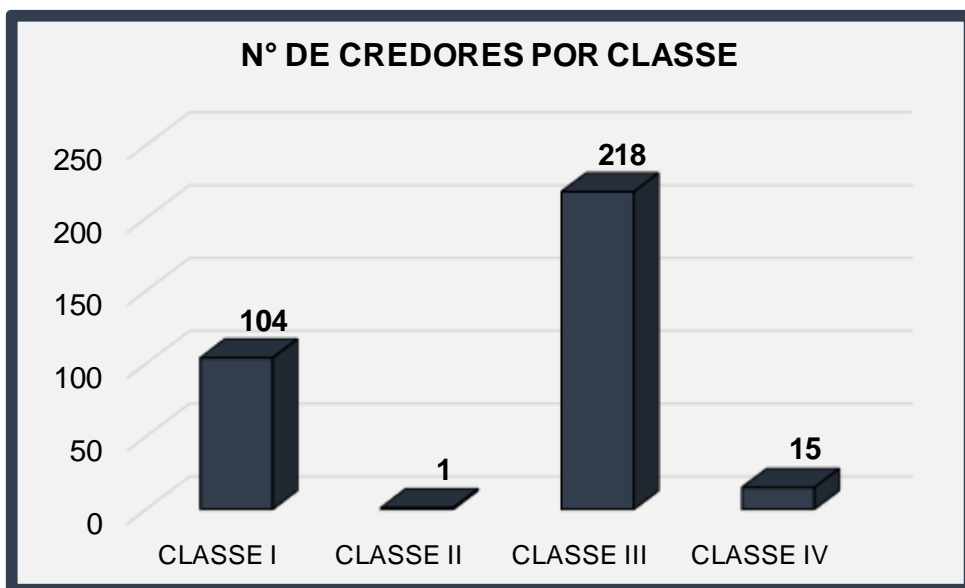
A contração da economia a partir de 2015 atingiu principalmente o setor de óleo e gás, afetando diretamente as vendas do Grupo GMM-MTB. Devido à baixa demanda interna, a Recuperanda passou a operar com alta capacidade ociosa.

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 pelas Recuperandas, 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

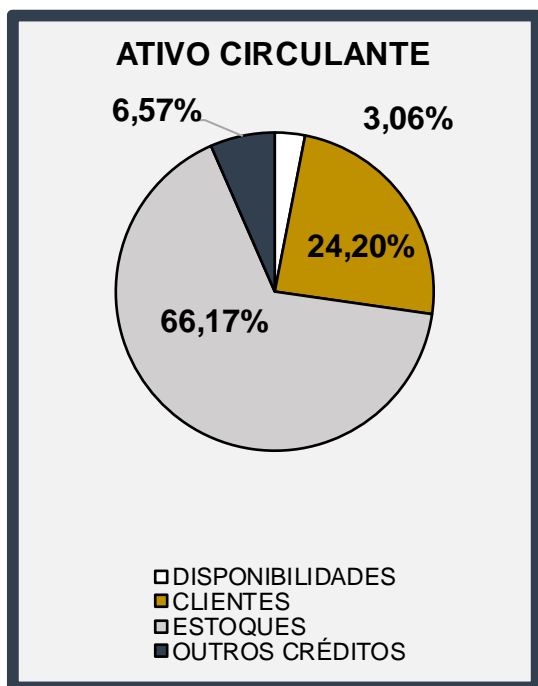
ATIVO	JAN/24	FEV/24	VARIAÇÃO
	R\$ 23.230.051	R\$ 22.721.685	%
CIRCULANTE	R\$ 617.618	R\$ 635.071	2,83%
DISPONIBILIDADES	R\$ 23.473	R\$ 19.451	-17,14%
CLIENTES	R\$ 153.680	R\$ 153.680	0,00%
ESTOQUES	R\$ 396.595	R\$ 420.206	5,95%
OUTROS CRÉDITOS	R\$ 43.869	R\$ 41.734	-4,87%
NÃO CIRCULANTE	R\$ 22.612.433	R\$ 22.086.614	-2,33%
REALIZÁVEL LONGO PRAZO	R\$ 10.596.392	R\$ 10.629.818	0,32%
COLIGADAS	R\$ 6.117.007	R\$ 6.149.433	0,53%
PROCESSO CIVIL/TRABALHISTA	R\$ 585.494	R\$ 586.494	0,17%
IMPOSTOS A RECUPERAR	R\$ 3.737.213	R\$ 3.737.213	0,00%
DIREITOS A RECEBER	R\$ 156.678	R\$ 156.678	0,00%
INVESTIMENTOS	R\$ 47.206	R\$ 47.206	0,00%
IMOBILIZADO	R\$ 10.377.373	R\$ 10.381.684	0,04%
INTANGÍVEL	R\$ 1.020.972	R\$ 1.027.906	0,68%
ATIVO COMPENSADO	R\$ 570.490	R\$ -	-100,00%
PASSIVO	JAN/24	FEV/24	VARIAÇÃO
	R\$ 23.230.051	R\$ 22.721.685	%
CIRCULANTE	R\$ 3.163.766	R\$ 3.294.797	4,14%
FORNECEDORES	R\$ 138.821	R\$ 161.238	16,15%
TRIBUTOS A PAGAR	R\$ 464.620	R\$ 498.627	7,32%
EMPRÉSTIMOS	R\$ 445.067	R\$ 445.067	0,00%
CONTAS A PAGAR	R\$ 2.115.258	R\$ 2.189.865	3,53%
NÃO CIRCULANTE	R\$ 18.713.000	R\$ 18.131.269	-3,11%
EMPRÉSTIMOS	R\$ 2.488.294	R\$ 2.488.294	0,00%
TRIBUTOS PARCELADOS	R\$ 406.476	R\$ 395.235	-2,77%
TRIBUTOS A RECOLHER.	R\$ 13.420.719	R\$ 13.420.719	0,00%
CREDORES R.J.	R\$ 1.827.021	R\$ 1.827.021	0,00%
PASSIVO COMPENSADO	R\$ 570.490	R\$ -	-100,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 1.353.285	R\$ 1.295.619	-4,26%
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\$ (22.464.662)	R\$ (22.464.662)	0,00%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	R\$ 78.209	R\$ 81.396	4,07%
AJUSTE DO EXERCÍCIO ANTERIOR	R\$ (228.308)	R\$ (289.161)	26,65%
AJUSTE DO EXERCÍCIO CORRENTE	R\$ -	R\$ -	0,00%
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

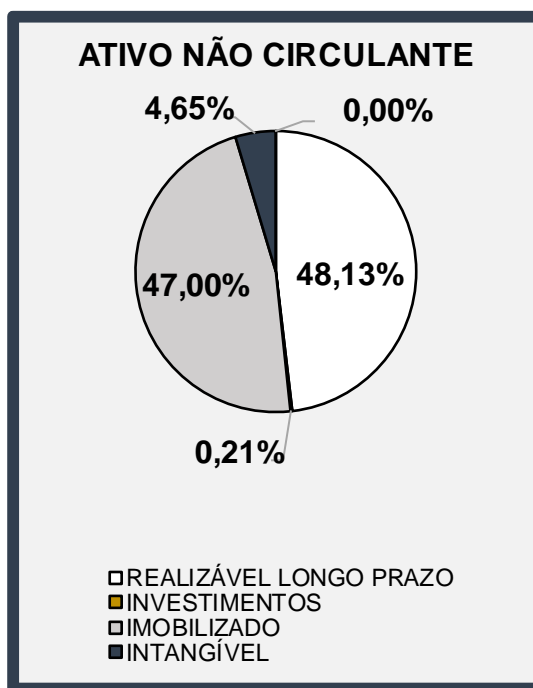
BALANÇO PATRIMONIAL - METALBASA

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 fevereiro de 2024, a baixa variação dos valores das contas no comparativo com o mês anterior. Os “Estoques” permaneceram como a rubrica de maior representatividade, de 66,17%, no ativo de curto prazo, com R\$ 420.206,00.

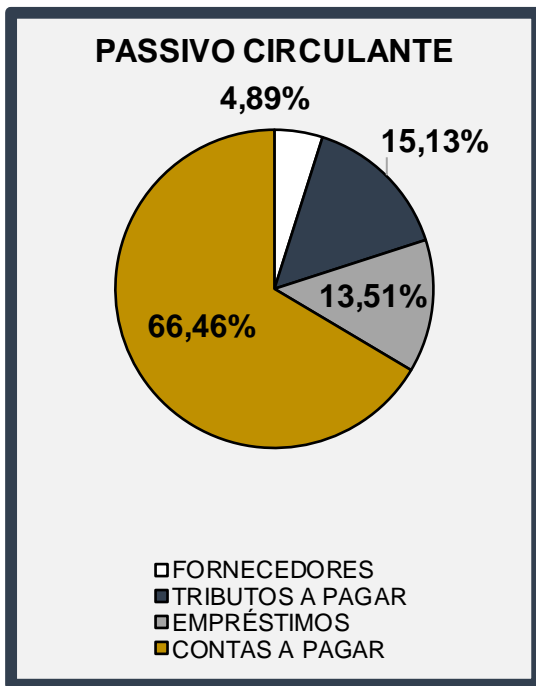
Destaca-se nas contas do **ATIVO NÃO CIRCULANTE**, em fevereiro de 2024, o “Realizável a Longo Prazo”, com 48,13% da composição e o “Imobilizado” com 47,00%. Uma parcela significativa do saldo do “Realizável a Longo Prazo” é composta por cifras de “Coligadas” e por “Impostos a Recuperar”. Por sua vez, o “Imobilizado” é majoritariamente composto por máquinas e equipamentos.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

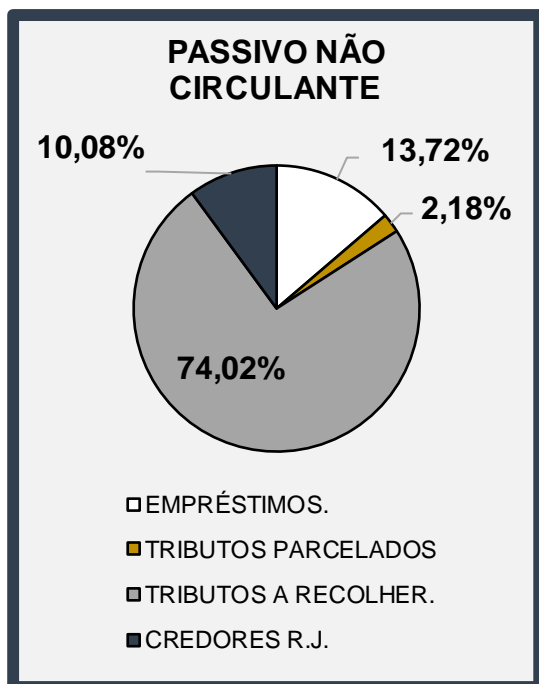
BALANÇO PATRIMONIAL - METALBASA

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 fevereiro de 2024, a manutenção dos valores com ligeiras variações. A rubrica “Contas a Pagar” segue liderando os valores do passivo não circulante, com 66,46% de representatividade, o que equivale a R\$ 2.189.865,00.

Destaca-se nas contas do **PASSIVO NÃO CIRCULANTE**, em fevereiro de 2024, os “Tributos a Recolher” com 74,02% do total do passivo de longo prazo, que é correspondente a R\$ 13.420.719,00. Já os outros valores apresentaram uma distribuição mais igualitária e com pouca variação.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - METALBASA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	JAN/24	FEV/24	VARIAÇÃO %
RECEITA BRUTA	R\$ 356.500	R\$ 271.833	-23,75%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ (32.976)	R\$ (24.849)	-24,65%
RECEITA LÍQUIDA	R\$ 323.524	R\$ 246.985	-23,66%
(-) CSP	R\$ (215.094)	R\$ (215.245)	0,07%
RESULTADO BRUTO	R\$ 108.430	R\$ 31.740	-70,73%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ (28.137)	R\$ (27.206)	-3,31%
DESP. ADMINISTRATIVAS	R\$ (28.137)	R\$ (27.206)	-3,31%
DESP. COM PESSOAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
DESP. OPERACIONAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
DEPRECIÇÃO/AMORTIZAÇÃO	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	R\$ 80.293	R\$ 4.534	-94,35%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ (2.084)	R\$ (1.347)	-35,36%
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	R\$ 78.209	R\$ 3.187	-95,93%
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	R\$ 78.209	R\$ 3.187	-95,93%

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

MARGENS	JAN/24	FEV/24	EBITDA	JAN/24	FEV/24
BRUTA	33,52%	12,85%	(A) EBIT	80.293	4.534
EBIT	24,82%	1,84%	(B) DEPRECIÇÃO	-	-
EBITDA	24,82%	1,84%	(A) - (B) = EBITDA	80.293	4.534
LÍQUIDA	24,17%	1,29%			

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 - METALBASA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO ACUMULADA	JAN/24	FEV/24	VARIAÇÃO %
RECEITA BRUTA	R\$ 356.500	R\$ 628.333	76,25%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA	R\$ (32.976)	R\$ (57.825)	75,35%
RECEITA LÍQUIDA	R\$ 323.524	R\$ 570.508	76,34%
(-) CSP	R\$ (215.094)	R\$ (430.338)	100,07%
RESULTADO BRUTO	R\$ 108.430	R\$ 140.170	29,27%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ (28.137)	R\$ (55.343)	96,69%
DESP. ADMINISTRATIVAS	R\$ (28.137)	R\$ (55.343)	96,69%
DESP. COM PESSOAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
DESP. OPERACIONAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
DEPRECIAÇÃO/AMORTIZAÇÃO	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	R\$ 80.293	R\$ 84.827	5,65%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ (2.084)	R\$ (3.431)	64,64%
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	R\$ 78.209	R\$ 81.396	4,07%
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	R\$ 78.209	R\$ 81.396	4,07%

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

MARGENS	JAN/24	FEV/24	EBITDA	JAN/24	FEV/24
BRUTA	33,52%	24,57%	(A) EBIT	80.293	84.827
EBIT	24,82%	14,87%	(B) DEPRECIAÇÃO	-	-
EBITDA	24,82%	14,87%	(A) – (B) = EBITDA	80.293	84.827
LÍQUIDA	24,17%	14,27%			

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

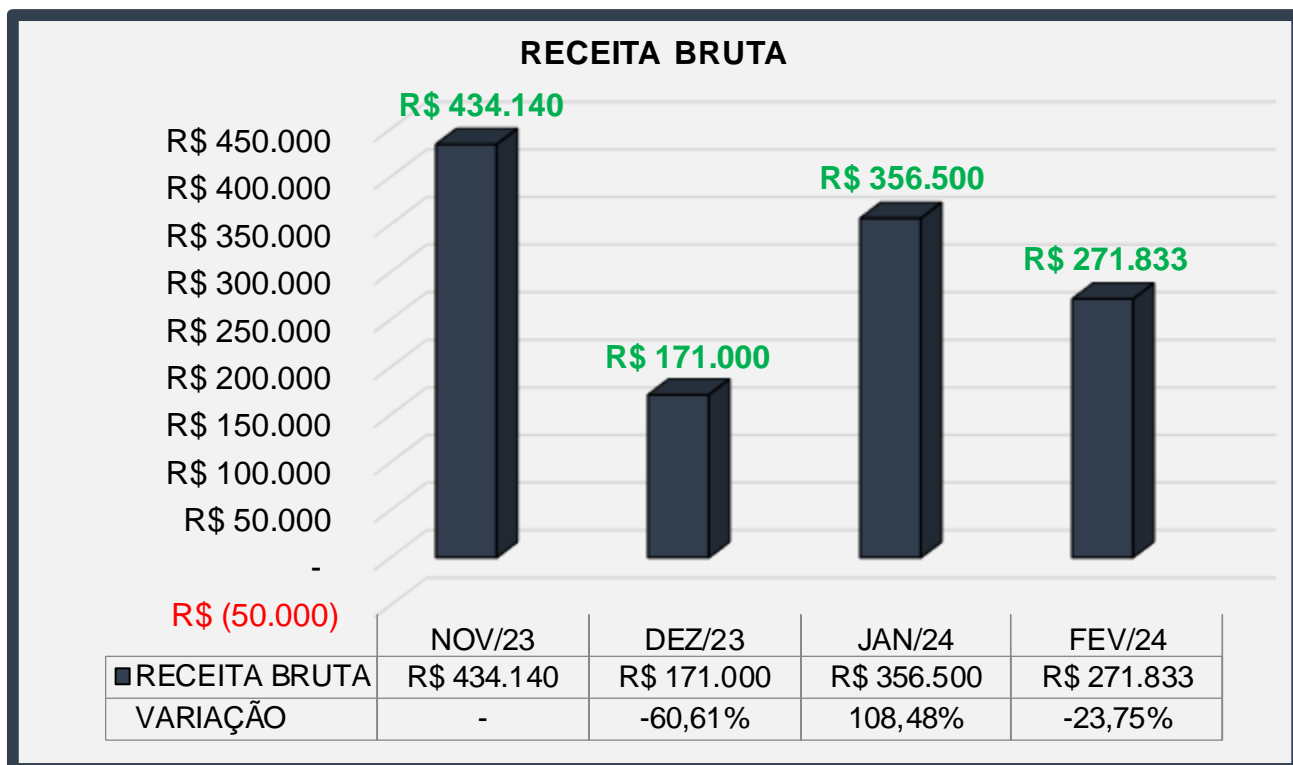
Margem EBIT: é calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida.

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

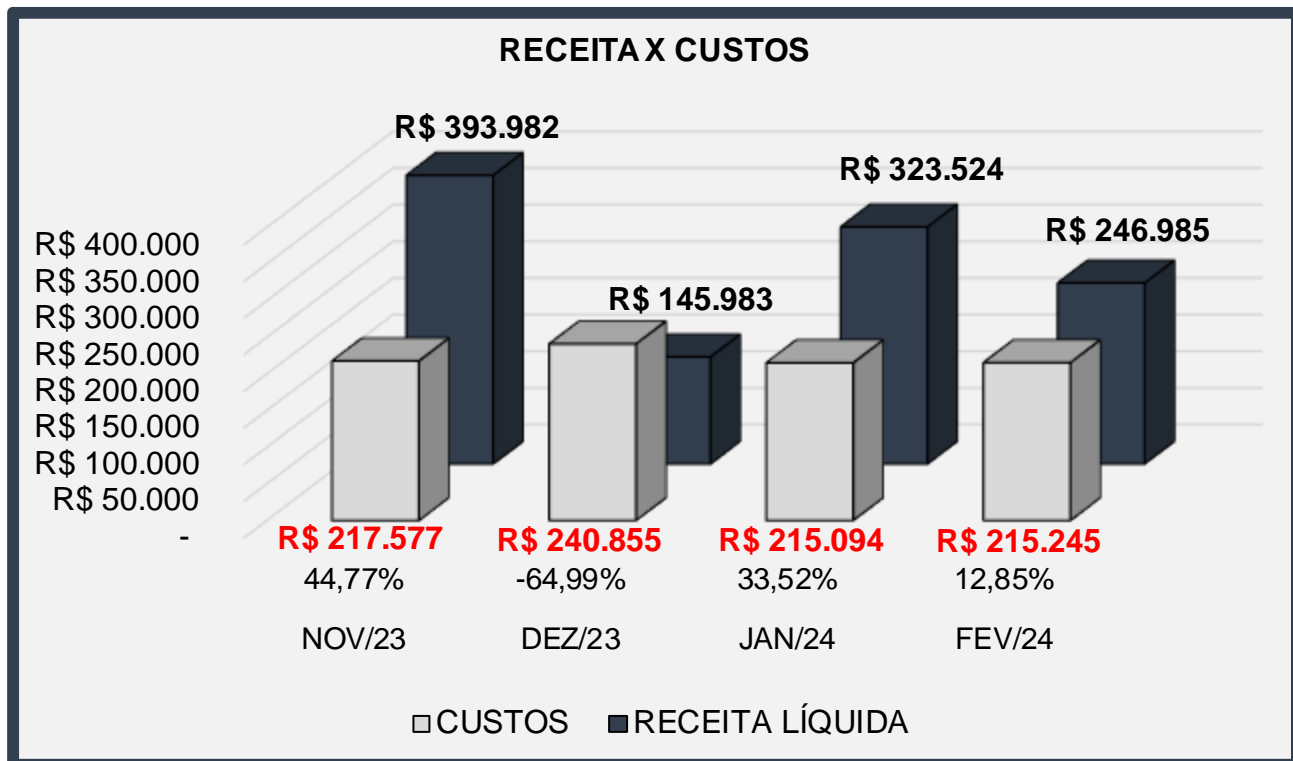
ÍNDICES ANALÍTICOS - METALBASA



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

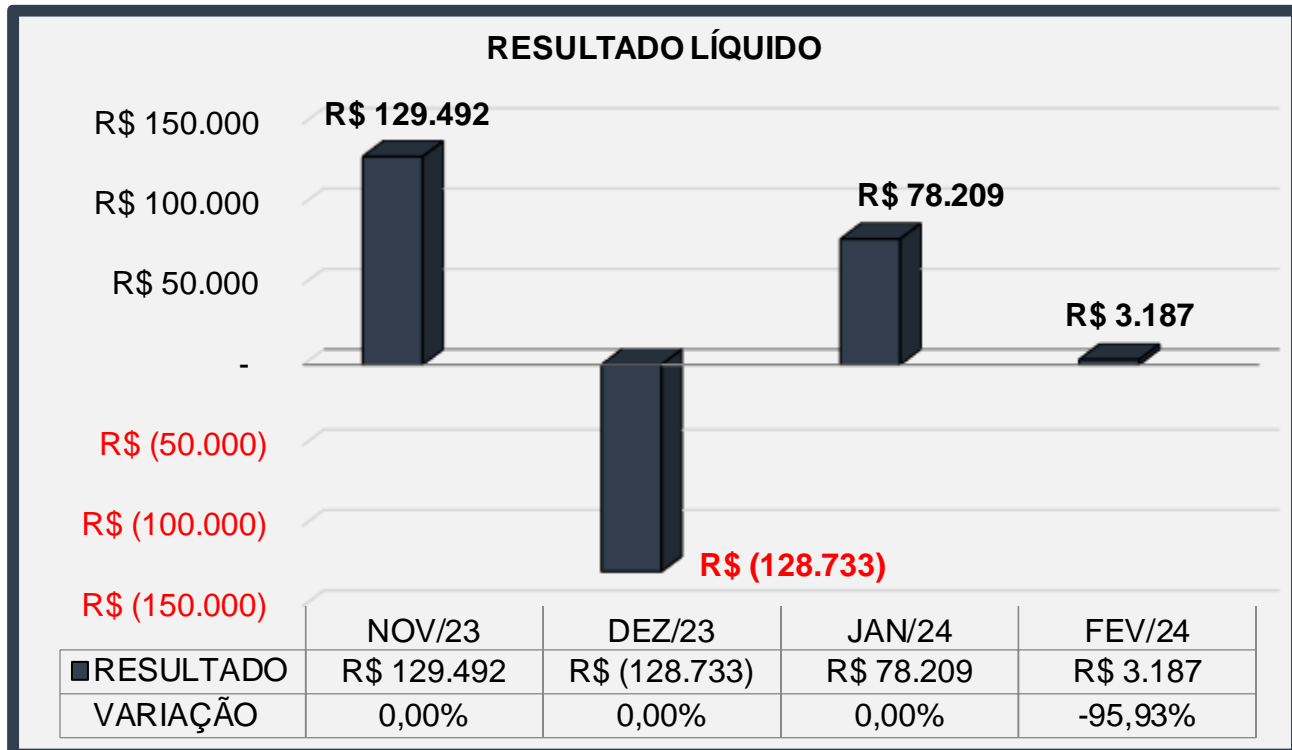
ÍNDICES ANALÍTICOS - METALBASA



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	DEZ/23	JAN/24	FEV/24
LIQUIDEZ IMEDIATA	0,000	0,007	0,006
LIQUIDEZ CORRENTE	0,075	0,195	0,193
LIQUIDEZ SECA	0,047	0,070	0,065
LIQUIDEZ GERAL	0,540	0,513	0,526

LEGENDA:

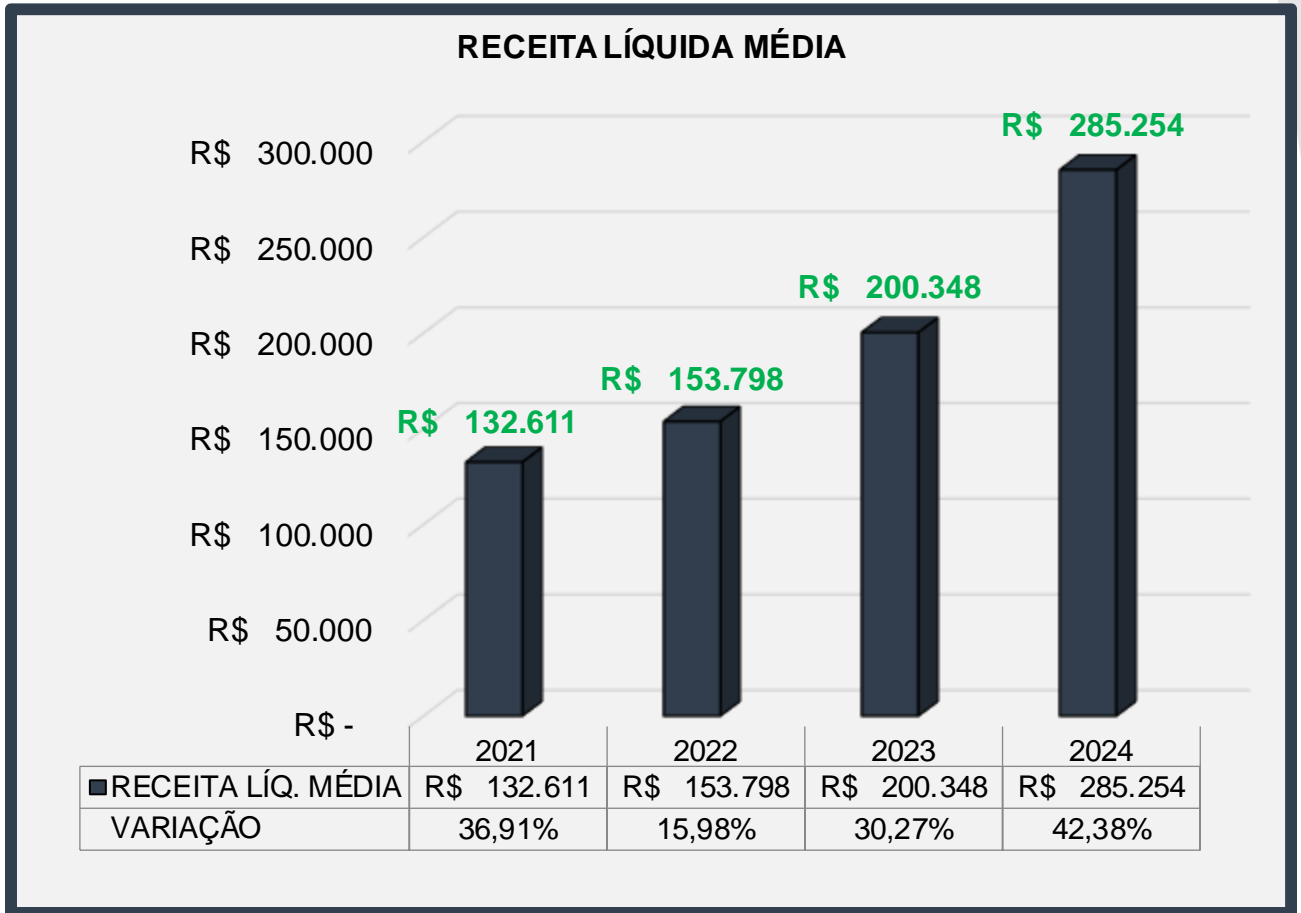
- Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.
- Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.
- Liquidez Geral = 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, exceto em 2024, que apresenta a Receita Líquida até fevereiro de 2024.

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	DEZ/23	JAN/24	FEV/24
RECEITA LÍQUIDA	R\$ 145.983	R\$ 323.524	R\$ 246.985
RESULTADO LÍQUIDO	R\$ (128.733)	R\$ 78.209	R\$ 3.187
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 1.508.474	R\$ 1.353.285	R\$ 1.295.619
EBITDA	R\$ (124.548)	R\$ 80.293	R\$ 4.534
MARGEM LÍQUIDA	-88,18%	24,17%	1,29%

❖ 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	DEZ/23	JAN/24	FEV/24
DISPONIBILIDADES	R\$ 1.011	R\$ 23.473	R\$ 19.451
DÍVIDA BRUTA	R\$ 2.933.361	R\$ 2.933.361	R\$ 2.933.361
DÍVIDA LÍQUIDA	R\$ 2.932.350	R\$ 2.909.888	R\$ 2.913.910
DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	-	36,24	642,69

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

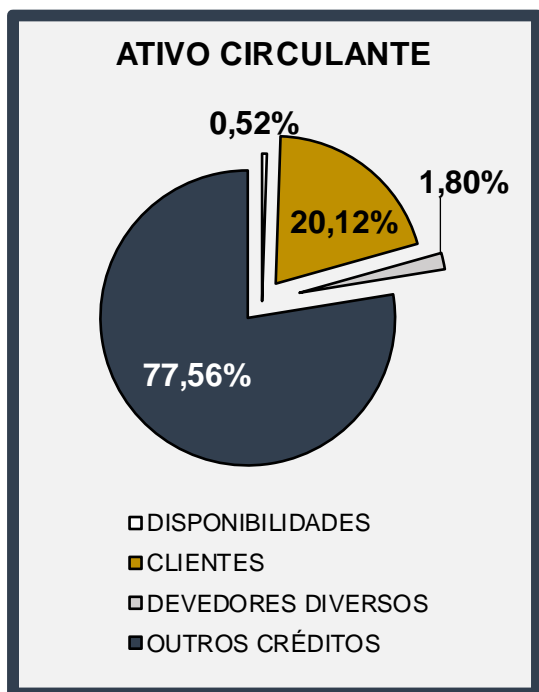
ATIVO	JAN/24	FEV/24	VARIÇÃO %
	R\$ 18.006.248	R\$ 18.006.248	
CIRCULANTE	R\$ 796.493	R\$ 796.493	0,00%
DISPONIBILIDADES	R\$ 4.155	R\$ 4.155	0,00%
CLIENTES	R\$ 160.249	R\$ 160.249	0,00%
DEVEDORES DIVERSOS	R\$ 14.327	R\$ 14.327	0,00%
ESTOQUES	R\$ -	R\$ -	0,00%
OUTROS CRÉDITOS	R\$ 617.763	R\$ 617.763	0,00%
NÃO CIRCULANTE	R\$ 17.209.755	R\$ 17.209.755	0,00%
REALIZÁVEL LONGO PRAZO	R\$ 12.225.731	R\$ 12.225.731	0,00%
COLIGADAS	R\$ 9.564.338	R\$ 9.564.338	0,00%
PROCESSO CIVIL/TRABALHISTA	R\$ 674.465	R\$ 674.465	0,00%
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	JAN/24	FEV/24	VARIÇÃO
	R\$ 18.006.248	R\$ 18.006.248	%
CIRCULANTE	R\$ 5.664.325	R\$ 5.664.325	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\$ 548.608	R\$ 548.608	0,00%
NÃO CIRCULANTE	R\$ 23.055.111	R\$ 23.068.822	0,06%
EMPRÉSTIMOS	R\$ 7.080.180	R\$ 7.080.180	0,00%
MUTUOS	R\$ 3.976.486	R\$ 3.990.198	0,34%
TRIBUTOS PARCELADOS	R\$ 6.514.443	R\$ 6.514.443	0,00%
CREDORES RJ	R\$ 5.484.002	R\$ 5.484.002	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ (10.713.188)	R\$ (10.726.899)	0,13%
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\$ (28.897.959)	R\$ (28.897.959)	0,00%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	R\$ (13.711)	R\$ (27.422)	100,00%
AJUSTE DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	R\$ -	R\$ -	0,00%
CREDORES R.J. LEI - 11101/2005	R\$ 9.368.396	R\$ 9.368.396	0,00%

❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

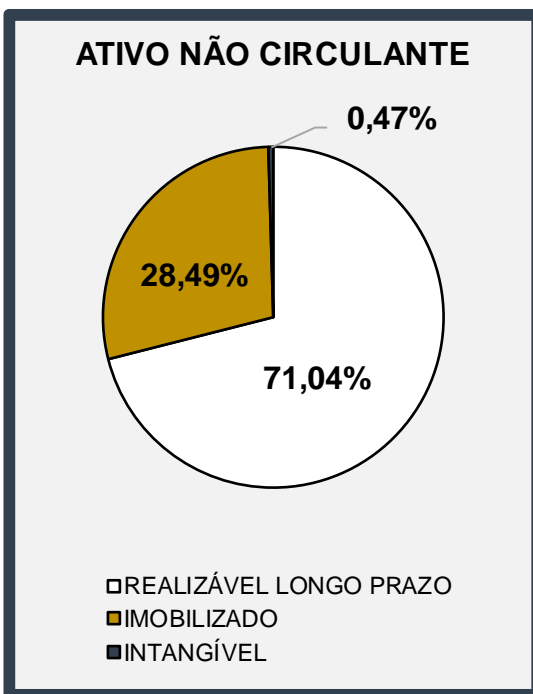
BALANÇO PATRIMONIAL - GMM

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 fevereiro de 2024, 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. Em seguida, temos a conta “Clientes” como a segunda de maior expressão, com R\$ 160.249,00.

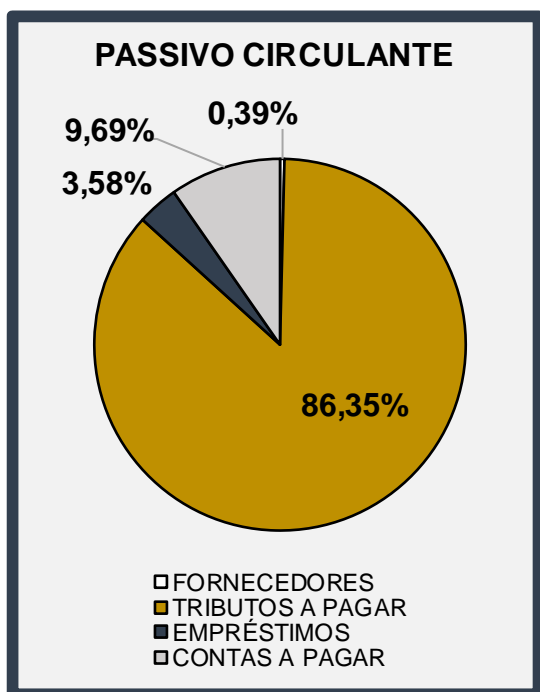
Destaca-se nas contas do **ATIVO NÃO CIRCULANTE**, em fevereiro de 2024, o “Realizável a Longo Prazo”, com 71,04% da composição e o “Imobilizado” com 28,49%. O que representa grande parte do saldo do “Realizável a Longo Prazo” são os valores com “Coligadas”, no valor de R\$ 9.564.338,00 do total de R\$ 12.225.731,00 da rubrica.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

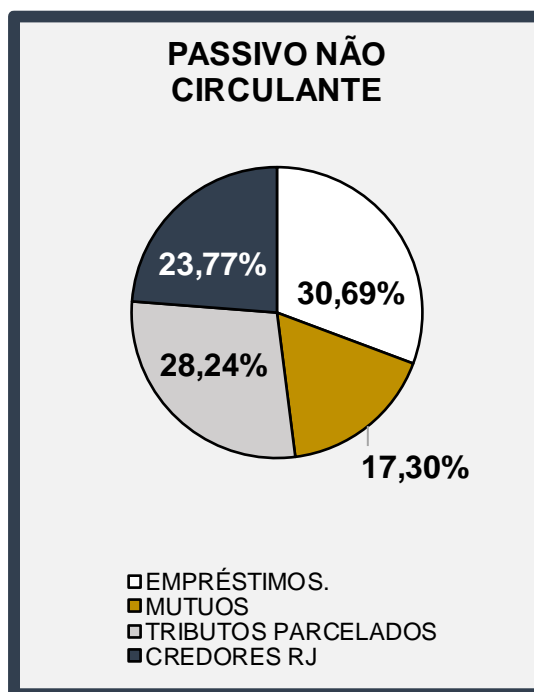
BALANÇO PATRIMONIAL - GMM

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 fevereiro de 2024, 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 ausência de variação dos valores ao passar dos meses.

Destaca-se nas contas do **PASSIVO NÃO CIRCULANTE**, em fevereiro de 2024, uma classe bem distribuída, com ênfase maior nos empréstimos de longo prazo, que possuem o valor de R\$ 7.080.180,00, assim como os tributos parcelados, com R\$ 6.514.443,00.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - GMM

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	JAN/24	FEV/24	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\$ (13.711)	R\$ (13.711)	0,00%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$ (13.711)	R\$ (13.711)	0,00%
DESPESAS COM PESSOAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ -	R\$ -	0,00%
DEPRECIÇÃO/AMORTIZAÇÃO	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	R\$ (13.711)	R\$ (13.711)	0,00%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	R\$ (13.711)	R\$ (13.711)	0,00%
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	R\$ (13.711)	R\$ (13.711)	0,00%

- ❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.
- ❖ “-” : representa a ausência de Receita Líquida no período, impossibilitando o cálculo das margens.

MARGENS	JAN/24	FEV/24	EBITDA	JAN/24	FEV/24
BRUTA	-	-	(A) EBIT	(13.711)	(13.711)
EBIT	-	-	(B) DEPRECIÇÃO	-	-
EBITDA	-	-	(A) – (B) = EBITDA	(13.711)	(13.711)
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	JAN/24	FEV/24	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\$ (13.711)	R\$ (27.422)	100,00%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	R\$ (13.711)	R\$ (27.422)	100,00%
DESPESAS COM PESSOAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
DESPESAS OPERACIONAIS	R\$ -	R\$ -	0,00%
DEPRECIÇÃO/AMORTIZAÇÃO	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO OPERACIONAL (EBIT)	R\$ (13.711)	R\$ (27.422)	100,00%
RESULTADO FINANCEIRO	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	R\$ (13.711)	R\$ (27.422)	100,00%
IR E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	R\$ -	R\$ -	0,00%
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	R\$ (13.711)	R\$ (27.422)	100,00%

- ❖ Os valores entre parênteses representam resultado negativo.
- ❖ “-” : representa a ausência de Receita Líquida no período, impossibilitando o cálculo das margens.

MARGENS	JAN/24	FEV/24	EBITDA	JAN/24	FEV/24
BRUTA	-	-	(A) EBIT	(13.711)	(27.422)
EBIT	-	-	(B) DEPRECIÇÃO	-	-
EBITDA	-	-	(A) – (B) = EBITDA	(13.711)	(27.422)
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 BRUTA

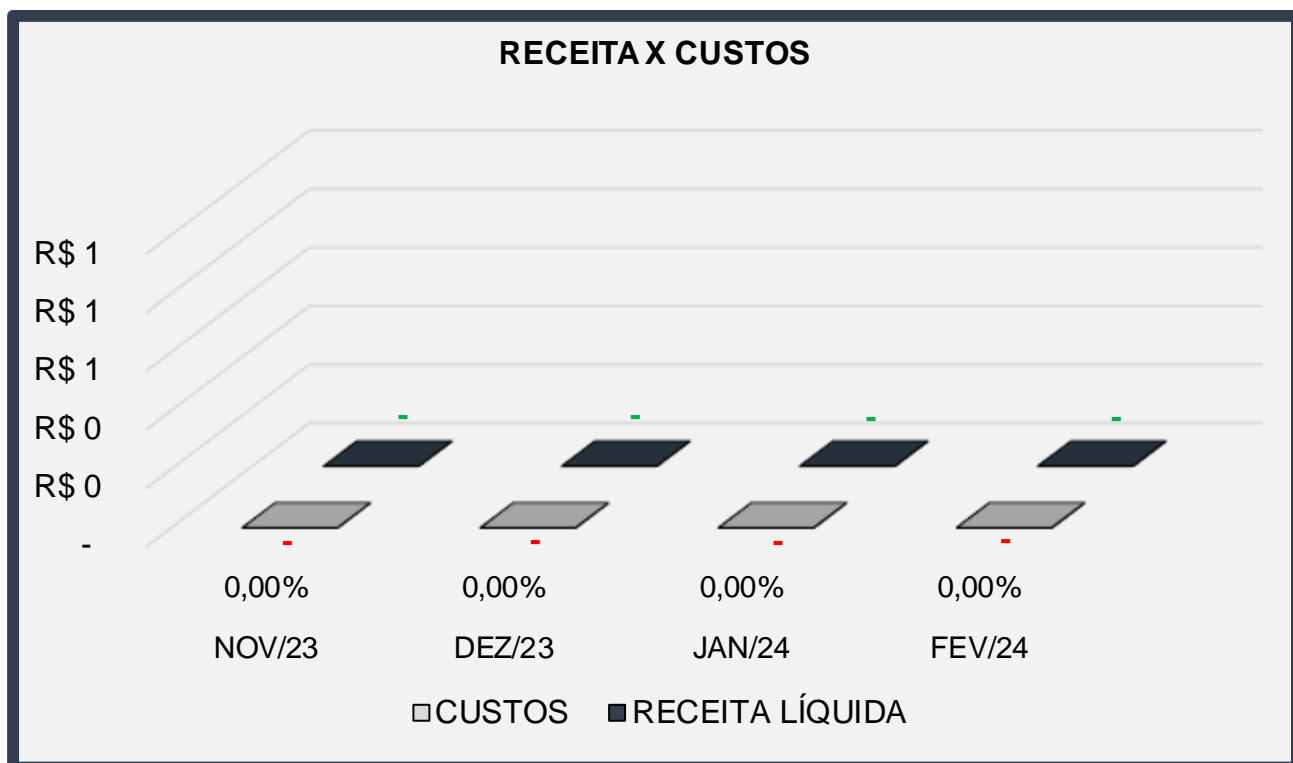
R\$ 1
 R\$ 1
 R\$ 1
 R\$ 1
 R\$ 1
 R\$ 1
 R\$ 0
 R\$ 0
 R\$ 0
 R\$ 0
 -

	NOV/23	DEZ/23	JAN/24	FEV/24
RECEITA BRUTA	-	-	-	-
VARIAÇÃO	-	0,00%	0,00%	0,00%

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

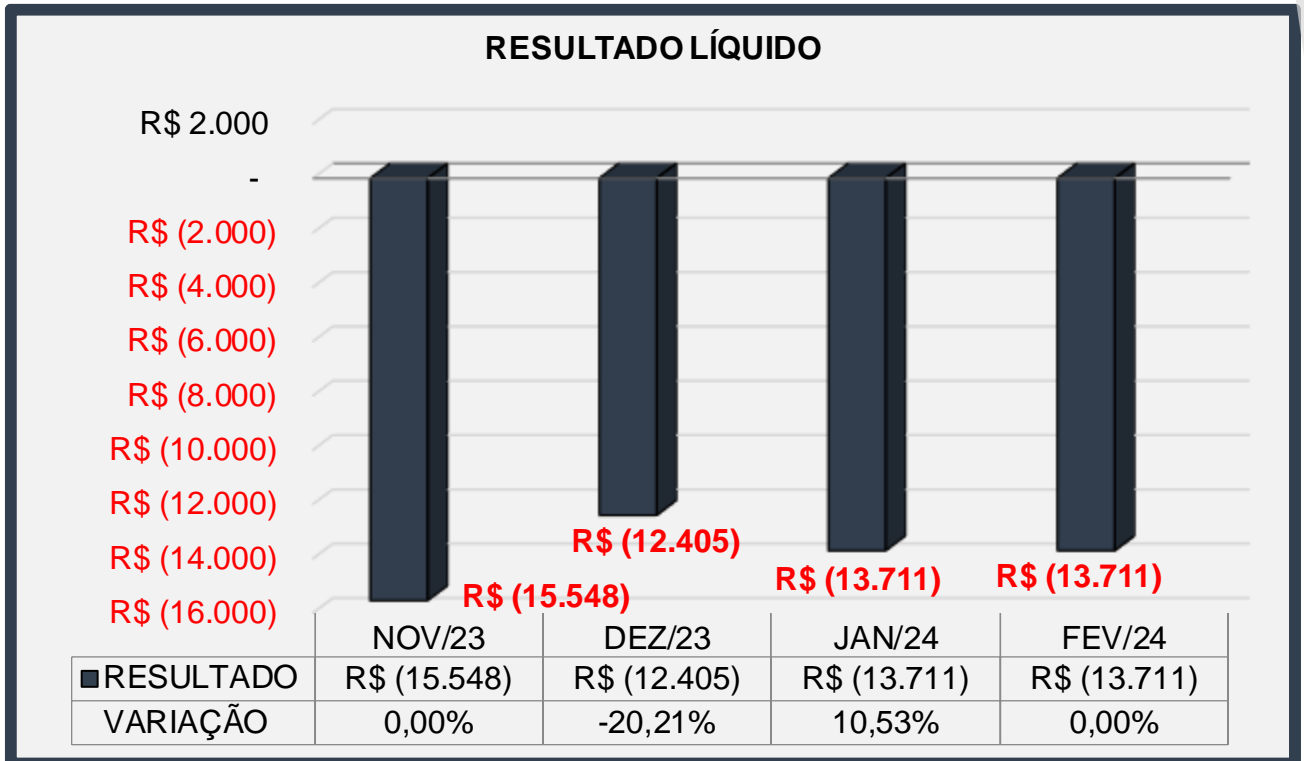
ÍNDICES ANALÍTICOS - GMM



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	DEZ/23	JAN/24	FEV/24
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	0,453	0,453

LEGENDA:

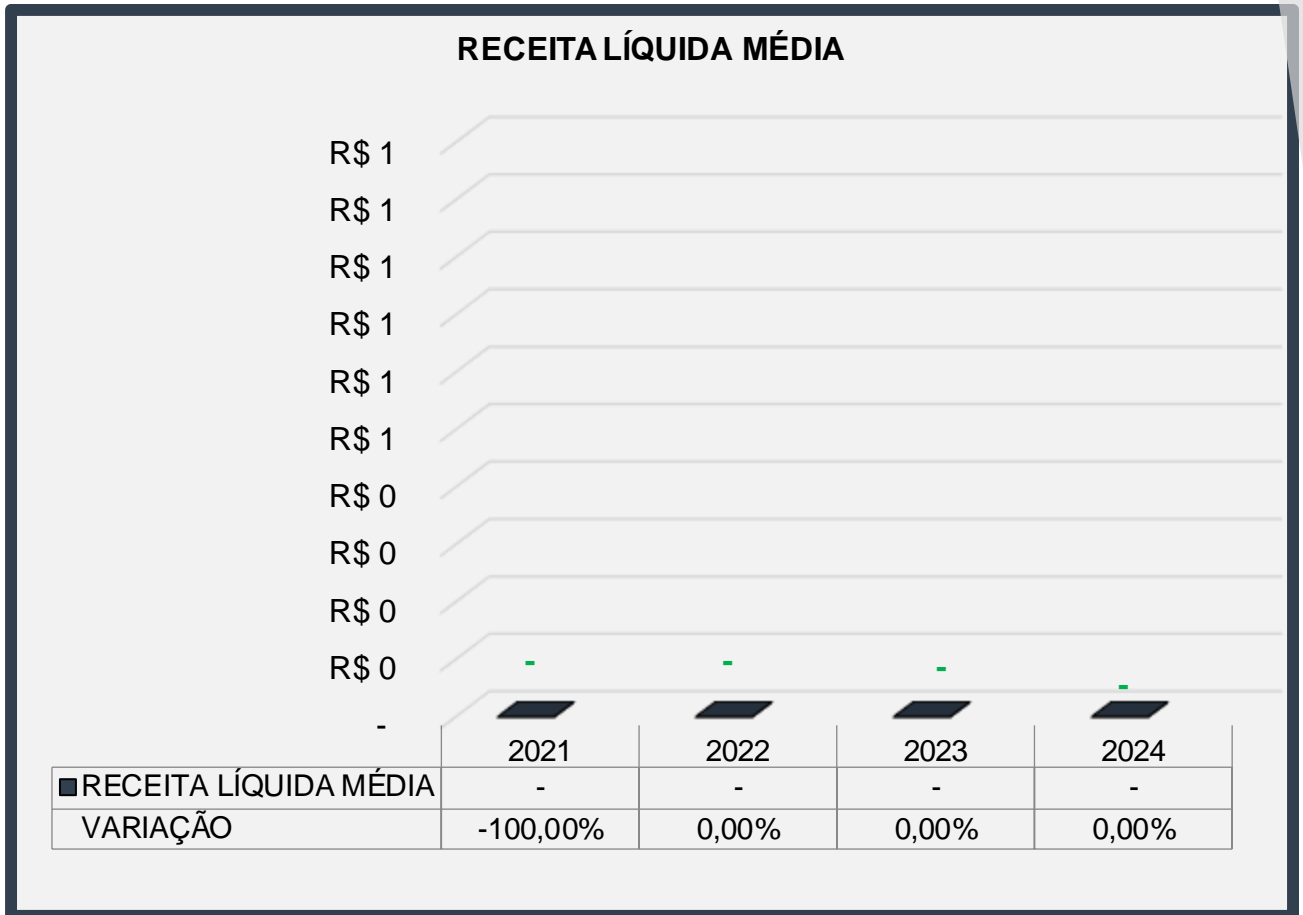
- Liquidez Imediata = Consiste na divisão entre as Disponibilidades e o Passivo Circulante.
- Liquidez Corrente = Consiste na divisão entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- Liquidez Seca = Consiste na divisão entre o (Ativo Circulante - Estoques) e o Passivo Circulante.
- Liquidez Geral = 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, exceto em 2024, que apresenta a Receita Líquida do mês de fevereiro de 2024.

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	DEZ/23	JAN/24	FEV/24
RECEITA LÍQUIDA	R\$ -	R\$ -	R\$ -
RESULTADO LÍQUIDO	R\$ (12.405)	R\$ (13.711)	R\$ (13.711)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ (10.699.476)	R\$ (10.713.188)	R\$ (10.726.899)
EBITDA	R\$ (12.405)	R\$ (13.711)	R\$ (13.711)
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	DEZ/23	JAN/24	FEV/24
DISPONIBILIDADES	R\$ 4.155	R\$ 4.155	R\$ 4.155
DÍVIDA BRUTA	R\$ 7.282.692	R\$ 7.282.692	R\$ 7.282.692
DÍVIDA LÍQUIDA	R\$ 7.278.537	R\$ 7.278.538	R\$ 7.278.538
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

No mês de fevereiro de 2024, a Metalbasa registrou um faturamento de R\$ 271.833,00, 23,75% menor que o faturado em janeiro. Todavia, isso não impediu a Recuperanda de apurar lucro novamente, mesmo que 95,93% menor no comparativo com mês anterior. O Resultado Acumulado do ano de 2024 até o mês de fevereiro é um lucro de R\$ 81.396,00.

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 no exercício de 2024 até fevereiro de R\$ 27.422,00.

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.

Por fim, este Administrador Judicial requer a 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



Av. Almirante Barroso, 52 - Grupo 2002. Centro.
Rio de Janeiro - RJ. CEP 20031-918. tel. (55 21) 2544 0989

Av. Angélica, 1.761 - Conjunto 42, Higienópolis.
São Paulo - SP. CEP 01227-200. tel. (55 11) 95134 0989

www.mcaa.adv.br

K2 consultoria
econômica

K2 CONSULTORIA ECONÔMICA
Rua Primeiro de Março, 23, 14ª andar
Centro, Rio de Janeiro – RJ