

**MATUCH DE CARVALHO**

Advogados Associados

# RELATÓRIO MENSAL

## DE ATIVIDADES DO DEVEDOR

**Novembro de 2022**

**METALBASA METALÚRGICA DA BAHIA S.A.**

**GMM EMBALAGENS INDUSTRIAIS S.A.**

**Processo nº 0037024-38.2016.8.19.0021**

# MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados



**EXMA. SRA. DRA. JUÍZA DE DIREITO DA 7ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE DUQUE DE CAXIAS – RJ**

**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 DAS ATIVIDADES DO DEVEDOR**, nos termos a seguir apresentados:

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.

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

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.

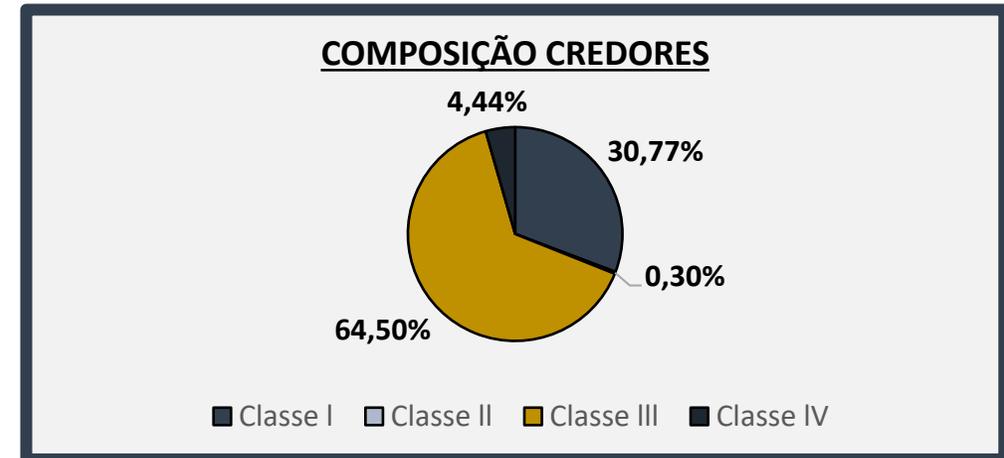
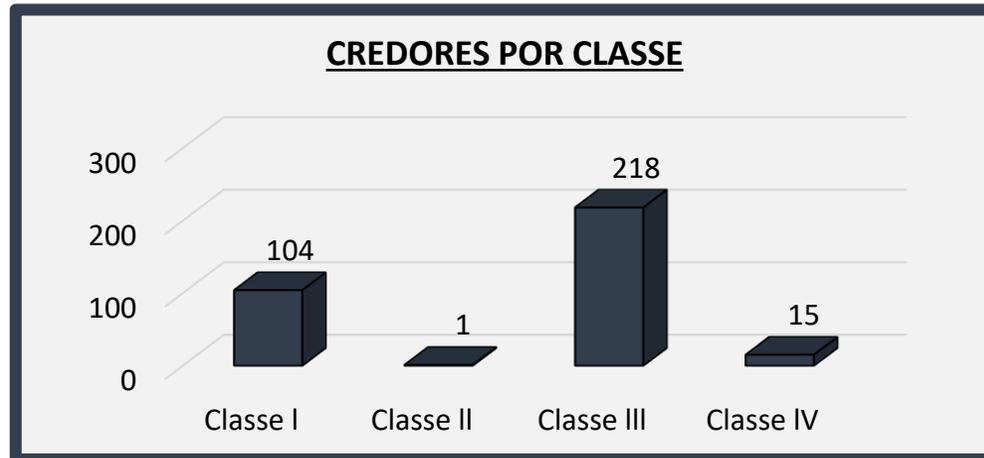
Em 2001, querendo estabelecer uma proximidade com a Petrobras S/A, o grupo empresarial inaugurou a GMM no Estado do Rio de Janeiro, deixando a MTB responsável pela região Norte e Nordeste. Ao longo da década seguinte, o grupo se tornou o principal fornecedor de tambores de aço para as regiões Nordeste 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 da Recuperanda. É importante ressaltar que o quadro foi produzido a partir da Lista de Credores apresentada pela Recuperanda, 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%
-	-	<b>27.664.080,57</b>	<b>100,00%</b>

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><b>Exemplos de contas:</b> 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><b>Exemplos de contas:</b> 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><b>Exemplo de contas:</b> 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><b>Exemplo de contas:</b> 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><b>Exemplo de contas:</b> Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>

# **INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – METALBASA**

COMPETÊNCIA NOVEMBRO DE 2022

## **Destques**

**Competência:**

Novembro de 2022

**1**

### ***Receita Líquida***

A Recuperanda apresentou um aumento de 7,00% de Receita Líquida no comparativo entre os meses de outubro e novembro.

**2**

### ***Lucro (Prejuízo) Líquido no Mês***

No comparativo entre os meses de outubro/22 e novembro/22, a empresa apresentou uma queda de 35,07% no seu prejuízo.

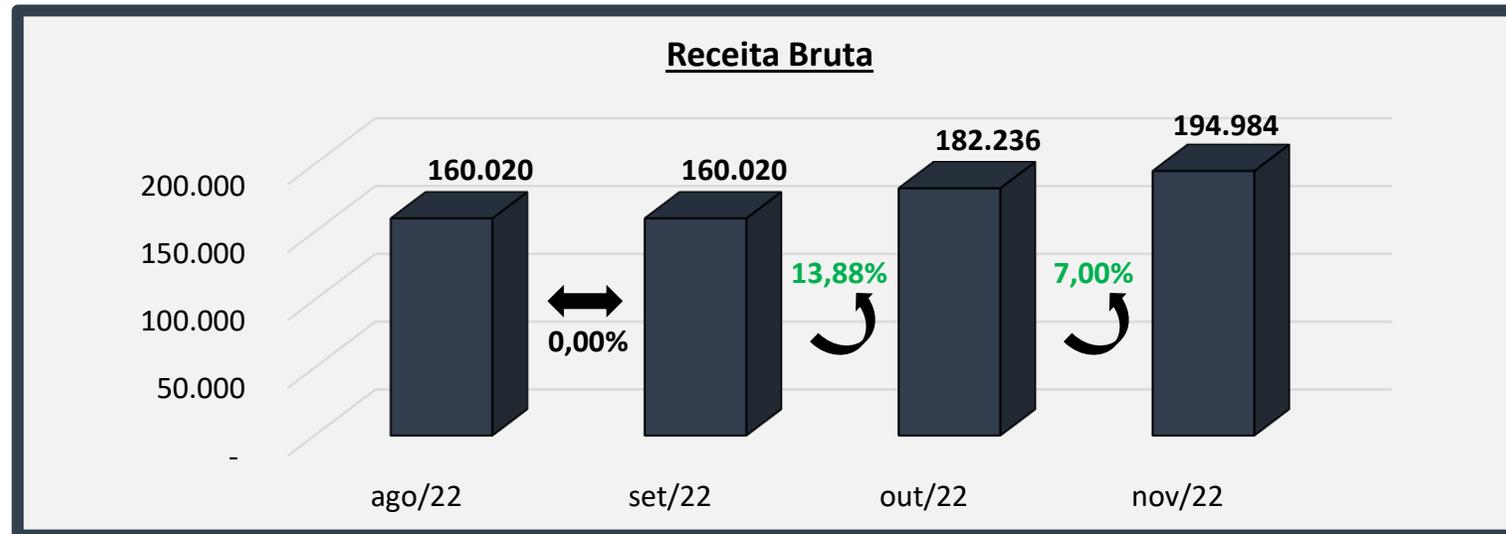
**3**

### ***Tributos a Pagar***

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

# METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

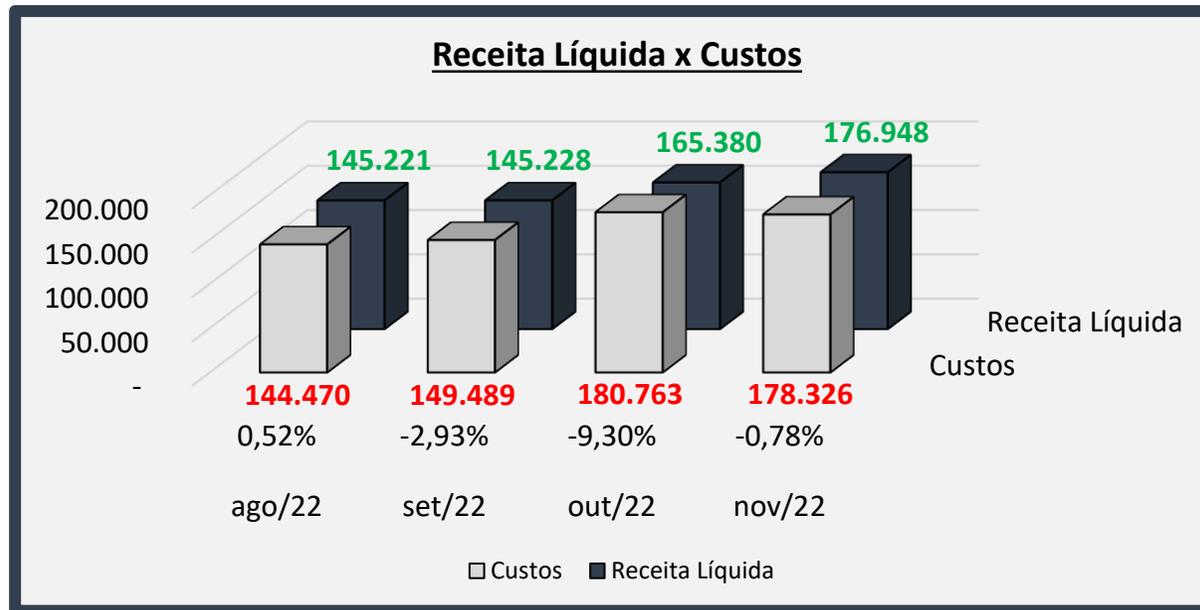
RECEITA



**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



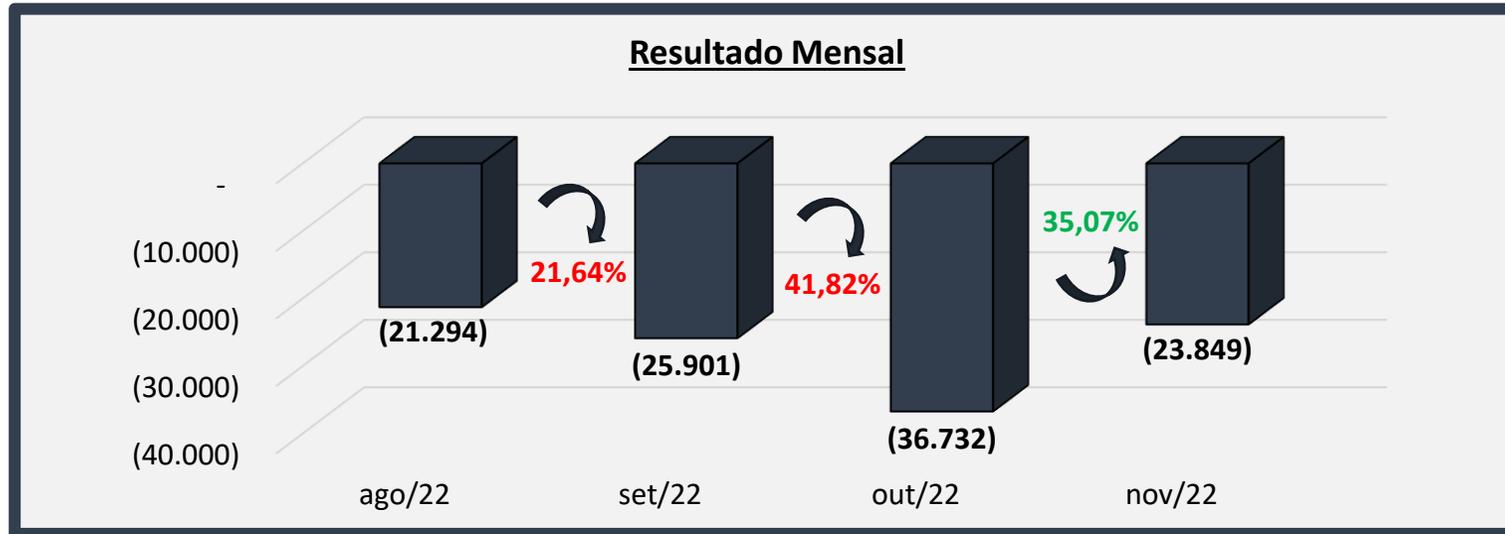
**RECEITA X CUSTO:** o gráfico realiza uma análise comparativa da Receita Líquida com os Custos.



\*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	out/22	nov/22	Variação %
	23.072.279	23.105.759	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>4.867.537</b>	<b>4.921.314</b>	<b>1,10%</b>
Disponível	23.458	28.635	22,07%
Clientes	175.965	207.782	18,08%
Estoques	458.333	486.953	6,24%
Outros Créditos	4.209.781	4.197.944	-0,28%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>18.204.742</b>	<b>18.184.445</b>	<b>-0,11%</b>
(1)Realizável a L.P	6.868.239	6.847.942	-0,30%
(1.1)Coligadas	6.082.376	6.061.080	-0,35%
(1.2)Processos Civil/Trab	629.185	630.184	0,16%
(1.3)Direitos a Receber	156.678	156.678	0,00%
Investimentos	47.206	47.206	0,00%
Imobilizado	10.364.868	10.364.868	0,00%
Intangível	924.429	924.429	0,00%

PASSIVO	out/22	nov/22	Variação %
	23.072.278	23.105.759	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>13.685.831</b>	<b>13.743.160</b>	<b>0,42%</b>
Fornecedores	111.322	107.881	-3,09%
Tributos a Pagar	10.649.412	10.696.107	0,44%
Empréstimos	445.067	445.067	0,00%
Contas a Pagar	2.480.030	2.494.105	0,57%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>7.770.569</b>	<b>7.770.569</b>	<b>0,00%</b>
Empréstimos	2.488.294	2.488.294	0,00%
Tributos parcelados	3.455.254	3.455.254	0,00%
Credores RJ	1.827.021	1.827.021	0,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.615.878</b>	<b>1.592.030</b>	<b>-1,48%</b>
Capital Social	12.830.066	12.830.066	0,00%
Reservas de Contingência	3.128.682	3.128.682	0,00%
Prejuízos Acumulados	(22.186.651)	(22.186.650)	0,00%
Resultado do Exercício	(158.732)	(182.581)	15,02%
Ajuste de Exercícios	(6.785)	(6.785)	0,00%
Credores Lei 11.101/2005	8.009.298	8.009.298	0,00%

# METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	out/22	out – AV%	nov/22	nov – AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>182.236</b>	-	<b>194.984</b>	-	<b>7,00%</b>
( - ) Deduções da Receita	(16.856)	-	(18.036)	-	<b>7,00%</b>
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>165.380</b>	<b>100,00%</b>	<b>176.948</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,99%</b>
( - ) CSP	(180.763)	<b>-109,30%</b>	(178.326)	<b>-100,78%</b>	<b>-1,35%</b>
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(15.383)</b>	<b>-9,30%</b>	<b>(1.378)</b>	<b>-0,78%</b>	<b>-91,04%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(20.097)</b>	<b>-12,15%</b>	<b>(21.206)</b>	<b>-11,98%</b>	<b>5,52%</b>
(-) Despesas Administrativas	(20.097)	<b>-12,15%</b>	(21.206)	<b>-11,98%</b>	<b>5,52%</b>
(-) Despesas com Pessoal	-	-	-	-	-
(-) Despesas Operacionais	-	-	-	-	-
(-) Depreciação e Amortização	-	-	-	-	-
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(35.480)</b>	<b>-21,45%</b>	<b>(22.584)</b>	<b>-12,76%</b>	<b>-36,35%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(1.252)	<b>-0,76%</b>	(1.265)	<b>-0,71%</b>	<b>1,04%</b>
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(36.732)</b>	<b>-22,21%</b>	<b>(23.849)</b>	<b>-13,48%</b>	<b>-35,07%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(36.732)</b>	<b>-22,21%</b>	<b>(23.849)</b>	<b>-13,48%</b>	<b>-35,07%</b>

MARGENS	out/22	nov/22
<b>BRUTA</b>	<b>-9,30%</b>	<b>-0,78%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-21,45%</b>	<b>-12,76%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-21,45%</b>	<b>-12,76%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-22,21%</b>	<b>-13,48%</b>

**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	out/22	nov/22
<b>(A) EBIT</b>	<b>(35.480)</b>	<b>(22.584)</b>
<b>(B) DEPRECIÇÃO/AMORT.</b>	-	-
<b>(A) – (B) = EBITDA</b>	<b>(35.480)</b>	<b>(22.584)</b>

**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	NOV/22 – ACUMULADA
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>1.817.400</b>
( - ) Deduções da Receita	(169.504)
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>1.647.896</b>
( - ) CSP	(1.591.098)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>56.798</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(228.356)</b>
(-) Despesas Administrativas	(228.356)
(-) Despesas com Pessoal	-
(-) Despesas operacionais	-
(-) Depreciação e Amortização	-
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(171.558)</b>
Resultado Líquido Financeiro	(11.023)
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(182.581)</b>
IR e Contribuição Social	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(182.581)</b>

MARGENS	NOV/22
<b>BRUTA</b>	<b>3,45%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-10,41%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-10,41%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-11,08%</b>

**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 é 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.

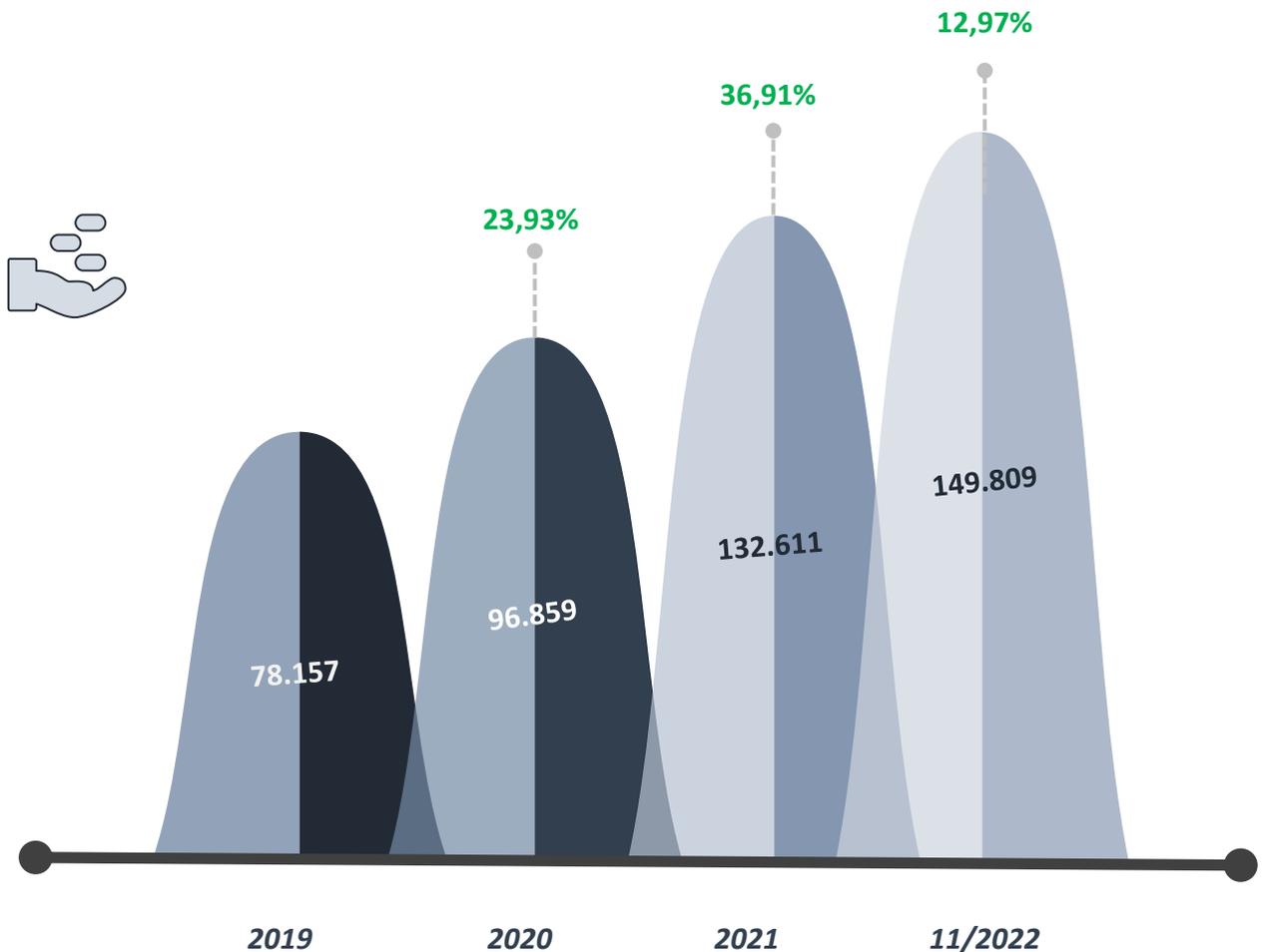
# METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

## RECEITA LÍQUIDA MÉDIA

## Receita Líquida Média Anual

O gráfico ao lado representa a Receita Líquida Média Anual dos últimos 4 (quatro) anos, exceto em 2022, que apresenta a média até novembro/22 com uma estimativa dos números já apurados.

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



# METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Índices de Liquidez	Ago/22		Set/22		Out/22		Nov/22
Liquidez Imediata	0,0002	↔	0,0002	↑	0,002	↔	0,002
Liquidez Corrente	0,35	↔	0,35	↑	0,36	↔	0,36
Liquidez Seca	0,32	↔	0,32	↔	0,32	↔	0,32
Liquidez Geral	0,55	↔	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
Agosto – 2022	145.221	(21.294)	1.684.124	(20.176)	-14,66%
Setembro – 2022	145.228	(25.901)	1.658.223	(24.893)	-17,83%
Outubro – 2022	165.380	(36.732)	1.615.878	(35.480)	-22,21%
Novembro – 2022	176.948	(23.849)	1.592.030	(22.584)	-13,48%

**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.

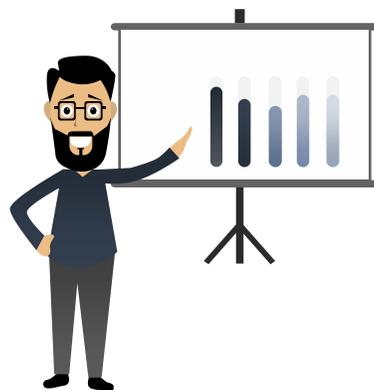
**Patrimônio Líquido:** representa os valores aportados pelos sócios (capital social), acrescidos dos resultados acumulados pela empresa, excluindo as distribuições de dividendos e JCP.

**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
Agosto – 2022	2.082	2.933.361	2.931.279	P
Setembro – 2022	2.041	2.933.361	2.931.320	P
Outubro – 2022	23.458	2.933.361	2.909.903	P
Novembro – 2022	28.635	2.933.361	2.904.726	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 NOVEMBRO DE 2022

## **Destques**

**Competência:**

Novembro de 2022

**1**

### ***Movimentações***

Praticamente não apresenta movimentação financeira.

**2**

### ***Prejuízos Contábeis***

A empresa apenas apresenta movimentação nas Despesas Administrativas de aproximadamente R\$ 10.000 desde o início de 2022, cujo acumulado é de R\$ 113.653 de Prejuízo.

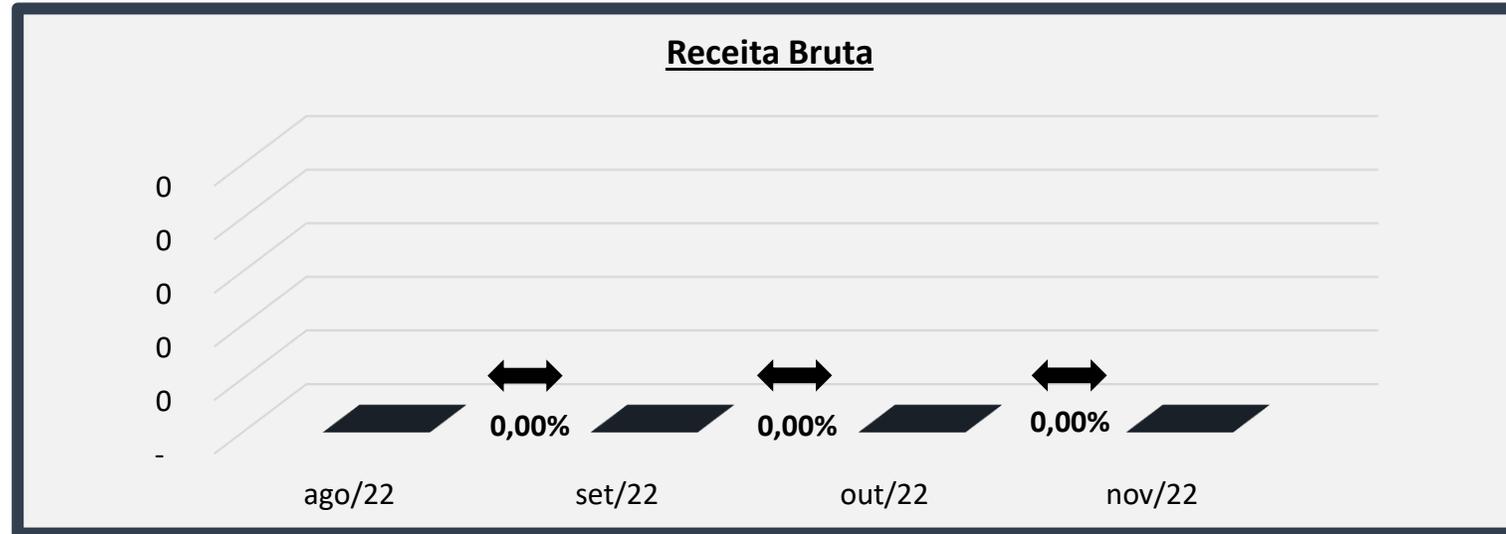
**3**

### ***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



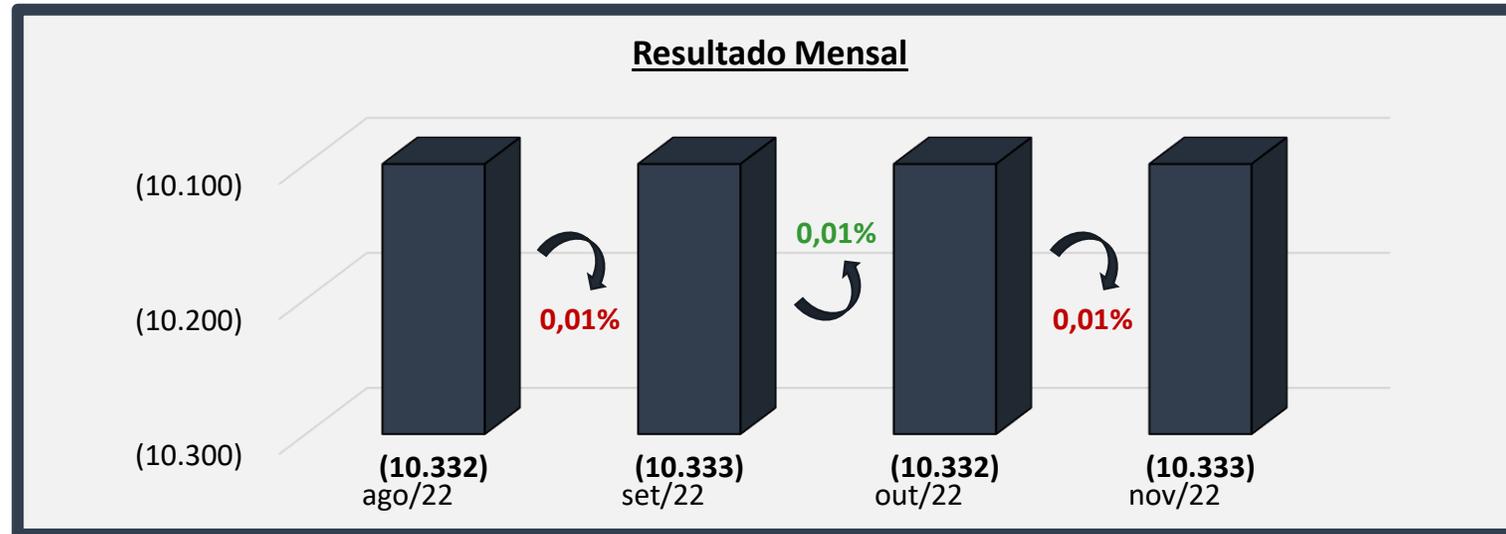
**RECEITA X CUSTO:** o gráfico realiza uma análise comparativa da Receita Líquida com os Custos.



\*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	out/22	nov/22	Variação %
	18.001.881	18.001.880	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>796.495</b>	<b>796.493</b>	<b>0,00%</b>
Disponível	4.156	4.155	<b>-0,02%</b>
Clientes	160.249	160.249	<b>0,00%</b>
Estoques	14.327	14.327	<b>0,00%</b>
Outros Créditos	617.763	617.762	<b>0,00%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>17.205.387</b>	<b>17.205.387</b>	<b>0,00%</b>
(1)Realizável a L.P	12.221.363	12.221.363	<b>0,00%</b>
(1.1)Coligadas	9.564.610	9.564.610	<b>0,00%</b>
(1.2)Processos Civil/Trab	669.824	669.824	<b>0,00%</b>
(1.3)Despesas Diferidas	56.903	56.903	<b>0,00%</b>
(1.4)Direitos a Receber	1.930.026	1.930.026	<b>0,00%</b>
Imobilizado	4.903.816	4.903.816	<b>0,00%</b>
Intangível	80.208	80.208	<b>0,00%</b>

PASSIVO	out/22	nov/22	Variação %
	18.001.881	18.001.880	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>5.664.325</b>	<b>5.664.325</b>	<b>0,00%</b>
Fornecedores	21.909	21.909	<b>0,00%</b>
Tributos a Pagar	4.891.296	4.891.296	<b>0,00%</b>
Empréstimos	202.512	202.512	<b>0,00%</b>
Contas a Pagar	548.608	548.608	<b>0,00%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>22.885.090</b>	<b>22.895.423</b>	<b>0,05%</b>
Empréstimos	7.080.180	7.080.180	<b>0,00%</b>
Mútuos	3.806.465	3.816.798	<b>0,27%</b>
Tributos parcelados	6.514.443	6.514.443	<b>0,00%</b>
Credores RJ	5.484.002	5.484.002	<b>0,00%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(10.547.535)</b>	<b>(10.557.868)</b>	<b>0,10%</b>
Capital Social	8.400.000	8.400.000	<b>0,00%</b>
Reservas de Contingência	430.086	430.086	<b>0,00%</b>
Prejuízos Acumulados	(28.642.697)	(28.642.697)	<b>0,00%</b>
Resultado do Exercício	(103.320)	(113.653)	<b>10,00%</b>
Ajuste de Exercícios	-	-	-
Credores Lei 11.101/2005	9.368.396	9.368.396	<b>0,00%</b>

# GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	out/22	out – AV%	nov/22	nov – AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	-	-	-	-	-
( - ) Deduções da Receita	-	-	-	-	-
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	-	-	-	-	-
( - ) CSP	-	-	-	-	-
<b>LUCRO BRUTO</b>	-	-	-	-	-
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(10.332)</b>	-	<b>(10.333)</b>	-	<b>0,01%</b>
(-) Despesas Administrativas	(10.332)	-	(10.333)	-	0,01%
(-) Despesas com Pessoal	-	-	-	-	-
(-) Despesas operacionais	-	-	-	-	-
(-) Depreciação e Amortização	-	-	-	-	-
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(10.332)</b>	-	<b>(10.333)</b>	-	<b>0,01%</b>
Resultado Líquido Financeiro	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(10.332)</b>	-	<b>(10.333)</b>	-	<b>0,01%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(10.332)</b>	-	<b>(10.333)</b>	-	<b>0,01%</b>

**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	out/22	nov/22
<b>BRUTA</b>	-	-
<b>EBIT</b>	-	-
<b>EBITDA</b>	-	-
<b>LÍQUIDA</b>	-	-

**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	out/22	nov/22
<b>(A) EBIT</b>	<b>(10.332)</b>	<b>(10.333)</b>
<b>(B) DEPRECIÇÃO/AMORT.</b>	-	-
<b>(A) – (B) = EBITDA</b>	<b>(10.332)</b>	<b>(10.333)</b>

# GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	NOV/22 – ACUMULADA
RECEITA BRUTA	-
( - ) Deduções da Receita	-
RECEITA LÍQUIDA	-
( - ) CSP	-
LUCRO BRUTO	-
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(113.653)</b>
(-) Despesas Administrativas	(113.653)
(-) Despesas com Pessoal	-
(-) Despesas operacionais	-
(-) Depreciação e Amortização	-
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(113.653)</b>
Resultado Líquido Financeiro	-
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(113.653)</b>
IR e Contribuição Social	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(113.653)</b>

MARGENS	NOV/22
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

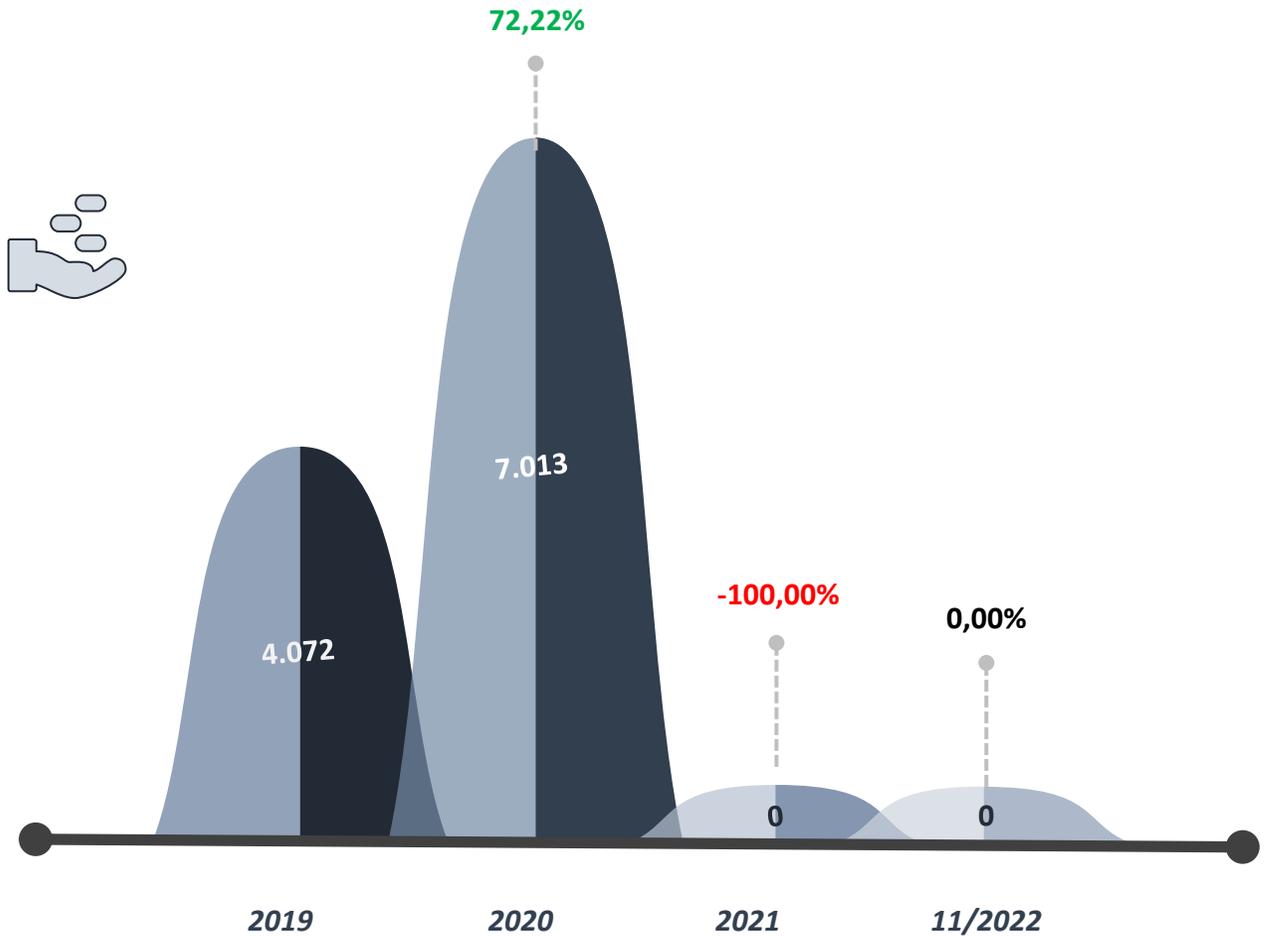
**Margem Líquida:** é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- Pequenas diferenças de saldo na DRE é 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.

## Receita Líquida Média Anual

O gráfico ao lado representa a Receita Líquida Média Anual dos últimos 4 (quatro) anos, exceto em 2022, que apresenta a média até novembro/22 com uma estimativa dos números já apurados.

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



# GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Índices de Liquidez	Ago/22		Set/22		Out/22		Nov/22
Liquidez Imediata	0,001	↔	0,001	↔	0,001	↔	0,001
Liquidez Corrente	0,14	↔	0,14	↔	0,14	↔	0,14
Liquidez Seca	0,14	↔	0,14	↔	0,14	↔	0,14
Liquidez Geral	0,46	↔	0,46	↔	0,46	↔	0,46

↑ 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
Agosto – 2022	-	(10.332)	(10.526.870)	(10.332)	-
Setembro – 2022	-	(10.333)	(10.537.203)	(10.333)	-
Outubro – 2022	-	(10.332)	(10.547.535)	(10.332)	-
Novembro – 2022	-	(10.333)	(10.557.868)	(10.333)	-

**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

Página

543

Carimbado Eletronicamente



Competência	Caixa e Equivalentes	Dívida Bruta	Dívida Líquida	Dívida Líquida/Ebitda
Agosto – 2022	4.155	7.282.692	7.278.537	P
Setembro – 2022	4.156	7.282.692	7.278.536	P
Outubro – 2022	4.156	7.282.692	7.278.536	P
Novembro – 2022	4.155	7.282.692	7.278.537	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.

- Em novembro de 2022, a METALBASA METALÚRGICA DA BAHIA S.A gerou uma Receita Bruta de R\$ 194.984,00, 7,00% maior que a apurada no mês anterior.
- Apesar da Receita Líquida também se manter, aproximadamente, no mesmo patamar ao longo do ano de 2022, os custos sofreram variações ao longo do mesmo período. Nesse contexto, em novembro de 2022, os Custos (CSP) foram de R\$ 178.326,00, -1,35% menor que o apresentado em outubro, apresentando pouca variação, apesar do ganho de receita. Contudo, esse valor ainda é maior que a Receita Líquida, contribuindo diretamente para o prejuízo alcançado no mês, de R\$ 23.849,00, que apresentou uma variação de 35,07% em relação ao prejuízo apresentado anteriormente.
- 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, e 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 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

**K2**consultoria  
econômica



Diante das informações prestadas, este administrador judicial requer a juntada deste laudo 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](http://www.mcaa.adv.br)

[contato@k2consultoria.com](mailto: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](http://www.k2consultoria.com)