

MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados

RELATÓRIO MENSAL

DE ATIVIDADES DAS RECUPERANDAS

Julho de 2023

METALBASA METALÚRGICA DA BAHIA S.A.

GMM EMBALAGENS INDUSTRIAIS S.A.

Processo nº 0037024-38.2016.8.19.0021

MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados



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

Processo nº 0037024-38.2016.8.19.0021

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

ÍNDICE



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

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

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

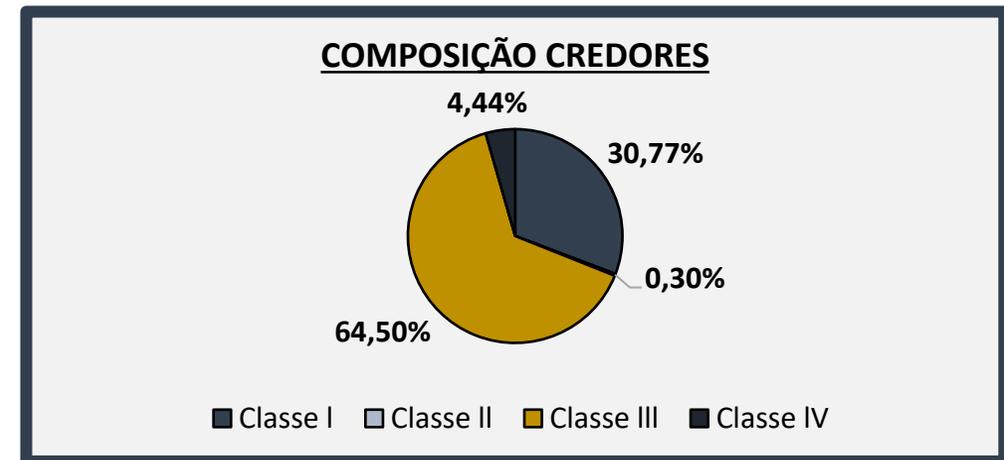
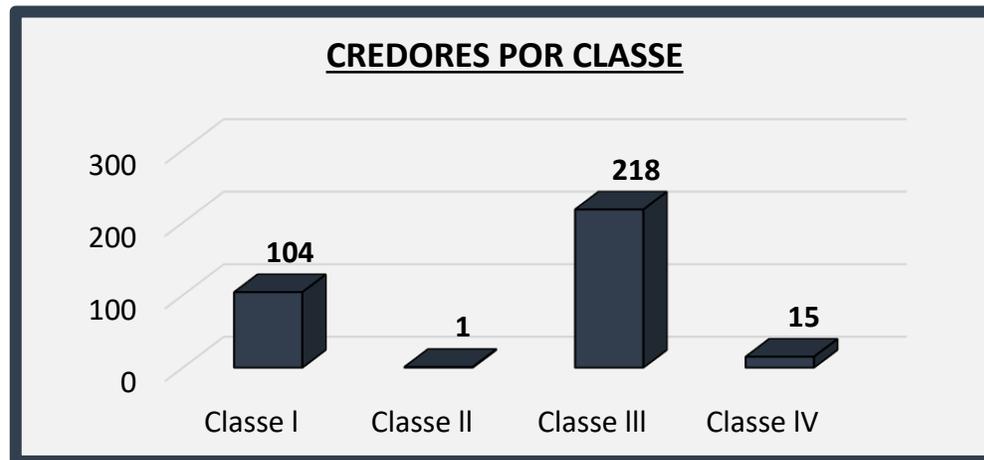
Em 2001, querendo estabelecer uma proximidade com a Petrobras S/A, o grupo empresarial inaugurou a GMM no Estado do Rio de Janeiro, deixando a MTB responsável pela região Norte e Nordeste. Ao longo da década seguinte, o grupo se tornou o principal fornecedor de tambores de aço para as regiões Nordeste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

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

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

CREDORES

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



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

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

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – METALBASA

COMPETÊNCIA: JULHO DE 2023

Destques

Competência:

Julho de 2023

1

Receita Bruta

A Recuperanda apresentou o maior faturamento do exercício de 2023 neste mês, com R\$ 226.947,00.

2

Prejuízo Líquido no Mês

A Recuperanda apresentou novamente Prejuízo Líquido, dessa vez de R\$ 12.724,00.

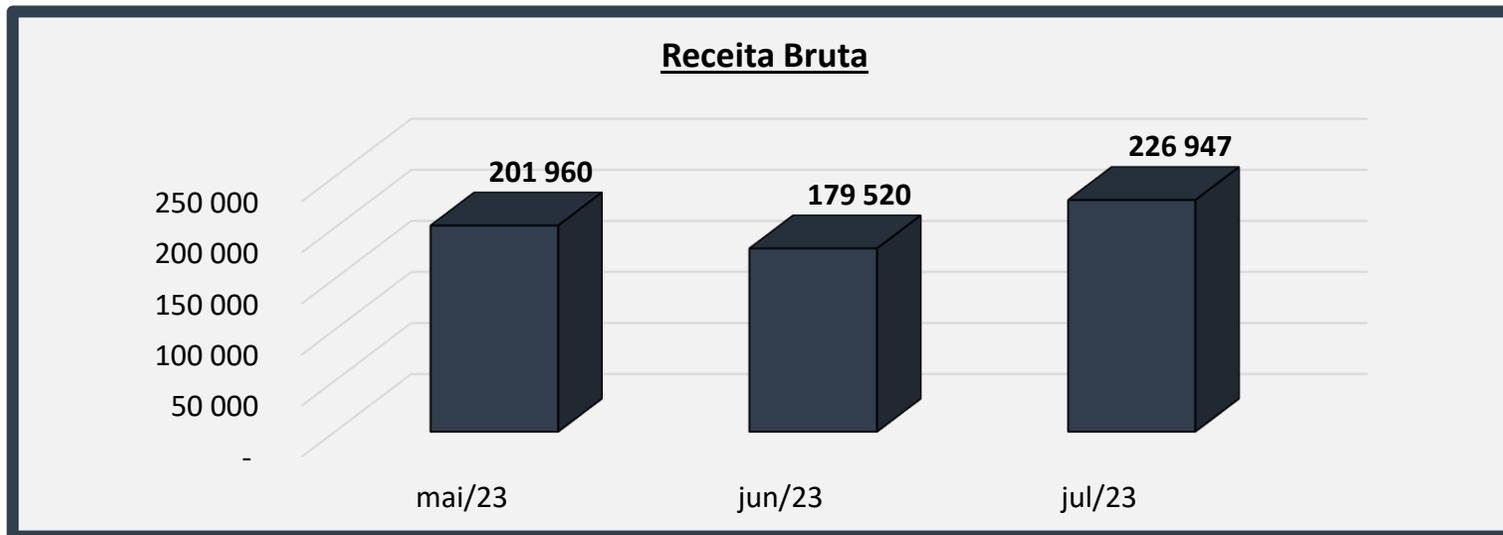
3

Tributos a Pagar

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

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

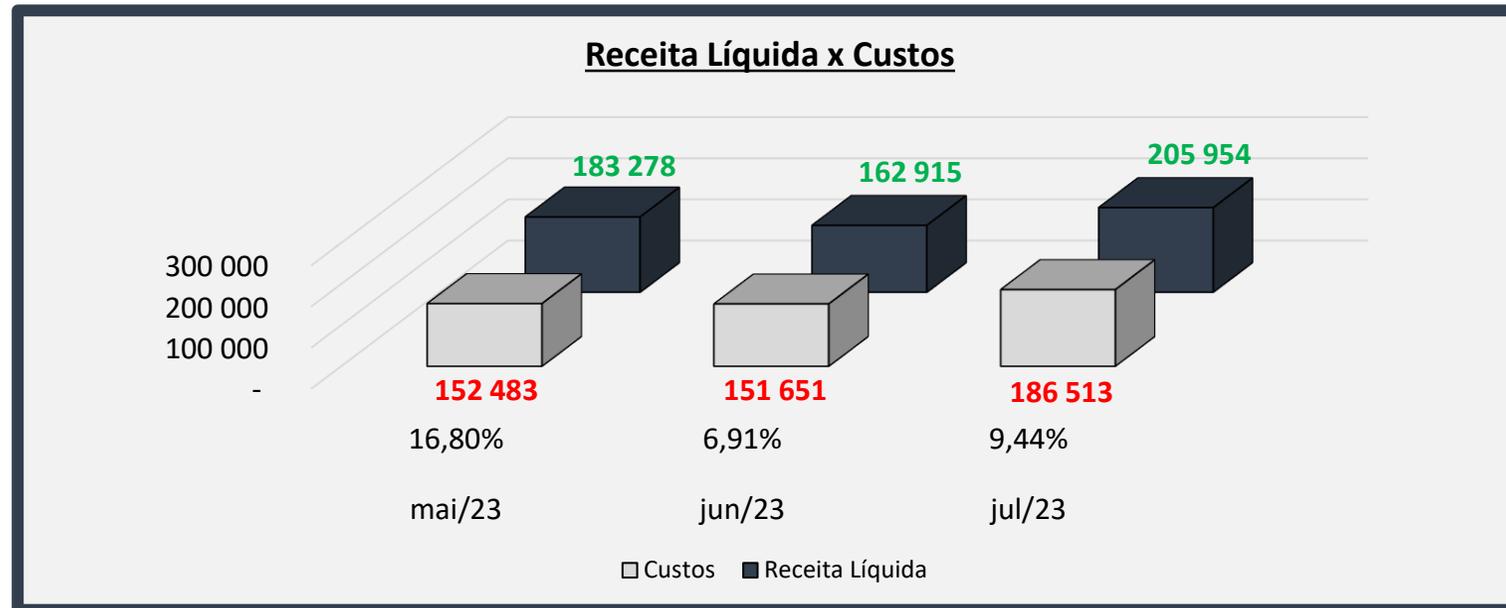
RECEITA



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



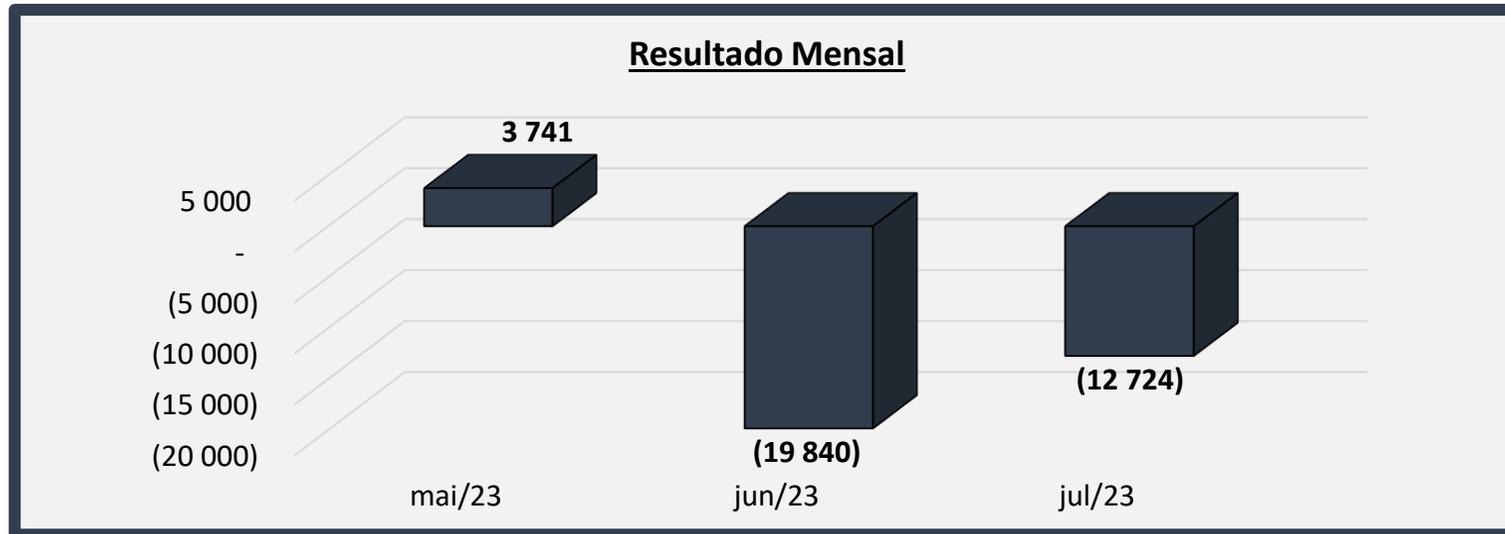
RECEITA X CUSTO: o gráfico realiza uma análise comparativa da Receita Líquida com os Custos.



*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	jun/23	jul/23	Variação %
	23.282.312	23.280.882	
CIRCULANTE	4.826.623	4.800.861	-0,53%
Disponível	1.450	1.385	-4,48%
Clientes	228.523	202.277	-11,49%
Estoques	406.870	410.617	0,92%
Outros Créditos	4.189.780	4.186.582	-0,08%
NÃO CIRCULANTE	18.455.689	18.480.021	0,13%
(1)Realizável a L.P	7.106.972	7.119.453	0,18%
(1.1)Coligadas	6.313.933	6.325.414	0,18%
(1.2)Processos Civil/Trab	636.361	637.361	0,16%
(1.3)Direitos a Receber	156.678	156.678	0,00%
Investimentos	47.206	47.205	0,00%
Imobilizado	10.371.202	10.375.202	0,04%
Intangível	930.309	938.161	0,84%

PASSIVO	jun/23	jul/23	Variação %
	23.282.312	23.280.882	
CIRCULANTE	13.914.570	13.927.087	0,09%
Fornecedores	111.408	113.824	2,17%
Tributos a Pagar	11.009.376	11.059.103	0,45%
Empréstimos	445.067	445.067	0,00%
Contas a Pagar	2.348.719	2.309.093	-1,69%
NÃO CIRCULANTE	7.765.832	7.764.609	-0,02%
Empréstimos	2.488.294	2.488.294	0,00%
Tributos parcelados	3.450.517	3.449.294	-0,04%
Credores RJ	1.827.021	1.827.021	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.601.910	1.589.186	-0,79%
Capital Social	12.830.066	12.830.066	0,00%
Reservas de Contingência	3.128.682	3.128.682	0,00%
Prejuízos Acumulados	(22.316.149)	(22.316.149)	0,00%
Resultado do Exercício	(88.574)	(101.298)	14,37%
Ajuste de Exercícios	38.587	38.587	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	jun/23	jun – AV%	jul/23	jul – AV%	AH%
RECEITA BRUTA	179.520	-	226.947	-	26,42%
(-) Deduções da Receita	(16.605)	-	(20.993)	-	26,43%
RECEITA LÍQUIDA	162.915	100,00%	205.954	100,00%	26,42%
(-) CSP	(151.651)	-93,09%	(186.513)	-90,56%	22,99%
LUCRO BRUTO	11.264	6,91%	19.441	9,44%	72,59%
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(25.001)	-15,35%	(25.642)	-12,45%	2,56%
(-) Despesas Administrativas	(25.001)	-15,35%	(25.642)	-12,45%	2,56%
(-) Despesas com Pessoal	-	-	-	-	-
(-) Despesas Operacionais	-	-	-	-	-
(-) Depreciação e Amortização	-	-	-	-	-
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(13.737)	-8,43%	(6.201)	-3,01%	-54,86%
Resultado Líquido Financeiro	(6.103)	-3,75%	(6.523)	-3,17%	6,88%
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(19.840)	-12,18%	(12.724)	-6,18%	-35,87%
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(19.840)	-12,18%	(12.724)	-6,18%	-35,87%

MARGENS	jun/23	jul/23
BRUTA	6,91%	9,44%
EBIT	-8,43%	-3,01%
EBITDA	-8,43%	-3,01%
LÍQUIDA	-12,18%	-6,18%

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.

EBITDA	jun/23	jul/23
(A) EBIT	(13.737)	(6.201)
(B) DEPRECIÇÃO/AMORT.	-	-
(A) – (B) = EBITDA	(13.737)	(6.201)

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	JUL/23 – ACUMULADA
RECEITA BRUTA	1.326.507
(-) Deduções da Receita	(122.707)
RECEITA LÍQUIDA	1.203.800
(-) CSP	(1.108.126)
LUCRO BRUTO	95.674
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(169.529)
(-) Despesas Administrativas	(169.529)
(-) Despesas com Pessoal	-
(-) Despesas operacionais	-
(-) Depreciação e Amortização	-
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(73.855)
Resultado Líquido Financeiro	(27.443)
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(101.298)
IR e Contribuição Social	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(101.298)

MARGENS	JUL/23
BRUTA	7,95%
EBIT	-6,14%
EBITDA	-6,14%
LÍQUIDA	-8,41%

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

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

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

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

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

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

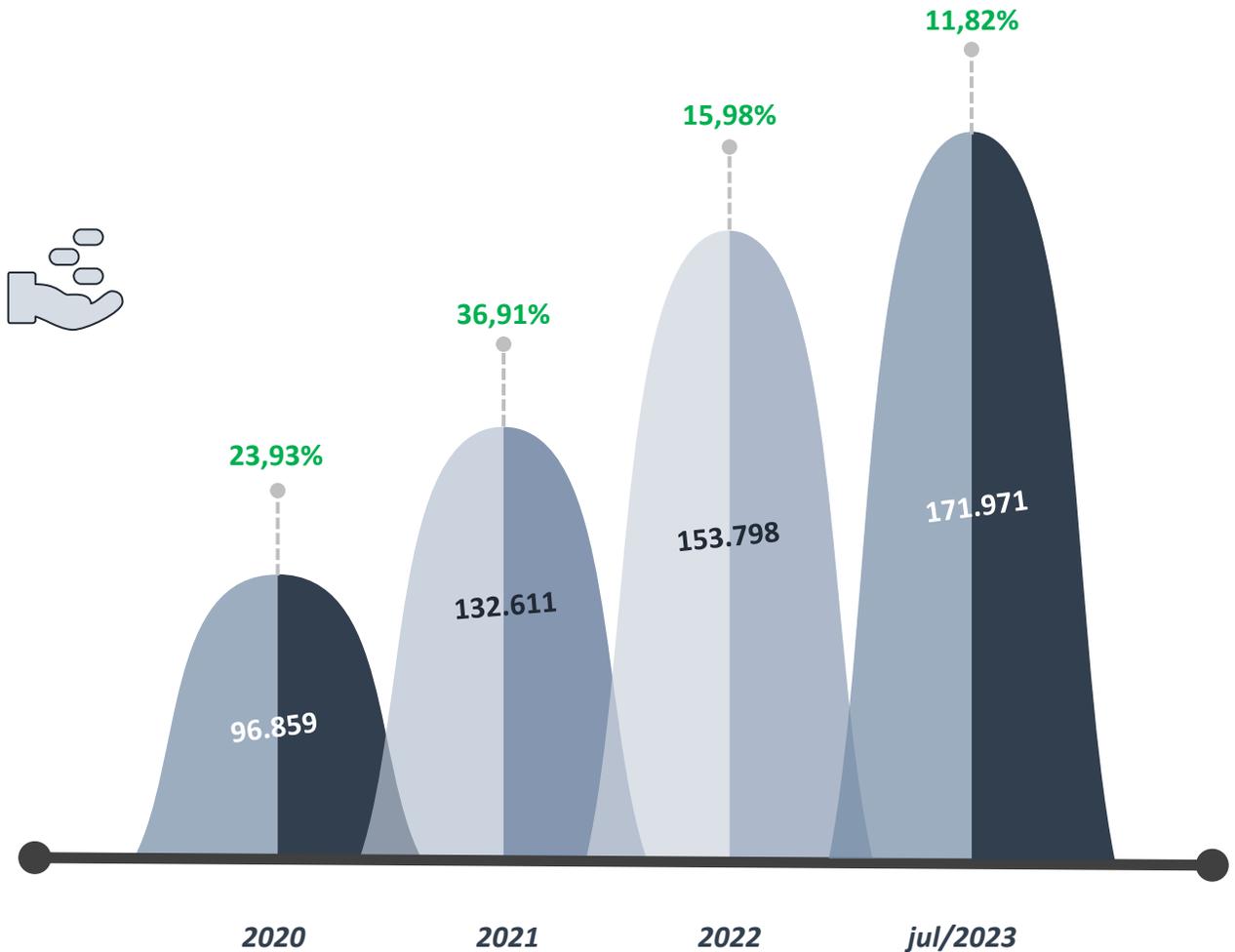
RECEITA LÍQUIDA MÉDIA



Receita Líquida Média Anual

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

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



METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

ÍNDICES DE LIQUIDEZ



Índices de Liquidez	MAI/23		JUN/23		JUL/23
Liquidez Imediata	0,0002	↓	0,0001	↔	0,0001
Liquidez Corrente	0,35	↔	0,35	↔	0,35
Liquidez Seca	0,32	↔	0,32	↔	0,32
Liquidez Geral	0,55	↔	0,55	↔	0,55

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

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

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

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

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

Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

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

METALBASA - ÍNDICES ANALÍTICOS

QUADRO RESUMO



Resumo das informações relevantes	Receita Líquida	Resultado Líquido	Patr. Líquido	Ebitda	Margem Líquida
Maio – 2023	183.278	3.741	1.622.603	7.191	2,04%
Junho – 2023	162.915	(19.840)	1.601.910	(13.737)	-12,18%
Julho – 2023	205.954	(12.724)	1.589.186	(6.201)	-6,18%

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
Maio – 2023	2.389	2.933.361	2.930.972	407,59
Junho – 2023	1.450	2.933.361	2.931.911	P
Julho – 2023	1.385	2.933.361	2.931.976	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 (em meses) para quitação integral da dívida líquida.

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

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS - GMM

COMPETÊNCIA: JULHO DE 2023

Destques

Competência:

Julho de 2023

1

Movimentações

Praticamente não apresenta movimentação financeira.

2

Prejuízos Contábeis

A empresa apenas apresentou movimentação nas Despesas Administrativas de aproximadamente R\$ 10.000 desde o início do ano de 2022, o que se repete em 2023 até julho.

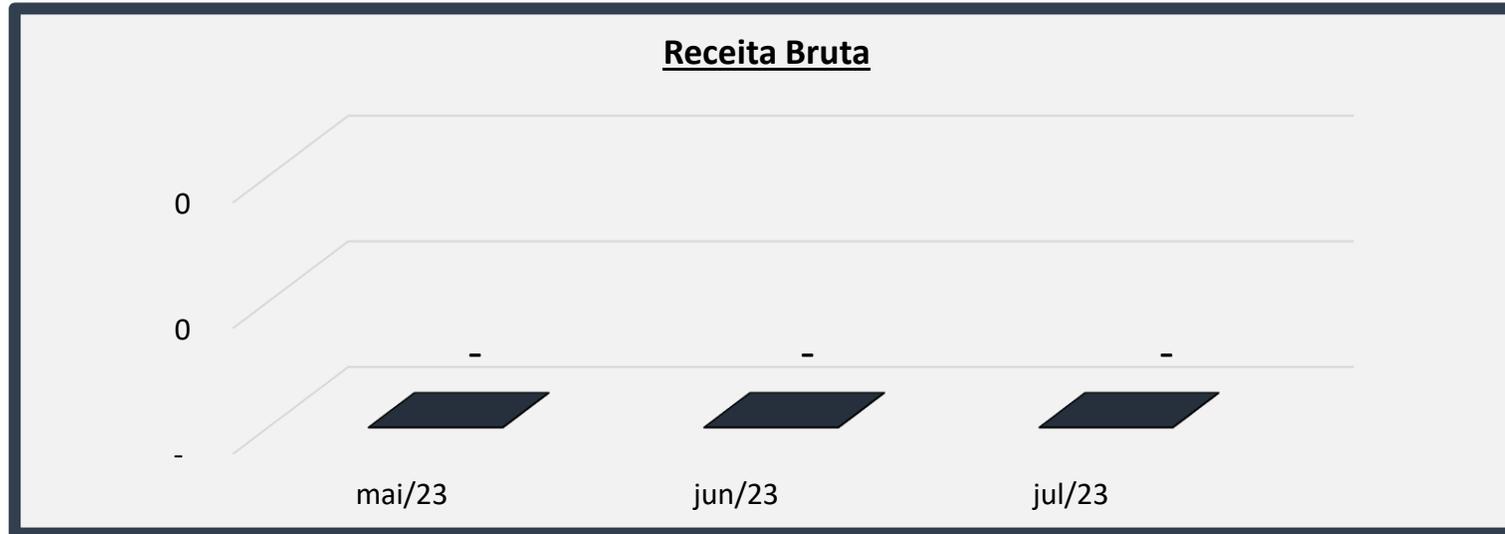
3

Despesas Administrativas

São as únicas despesas contabilizadas no mês.

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

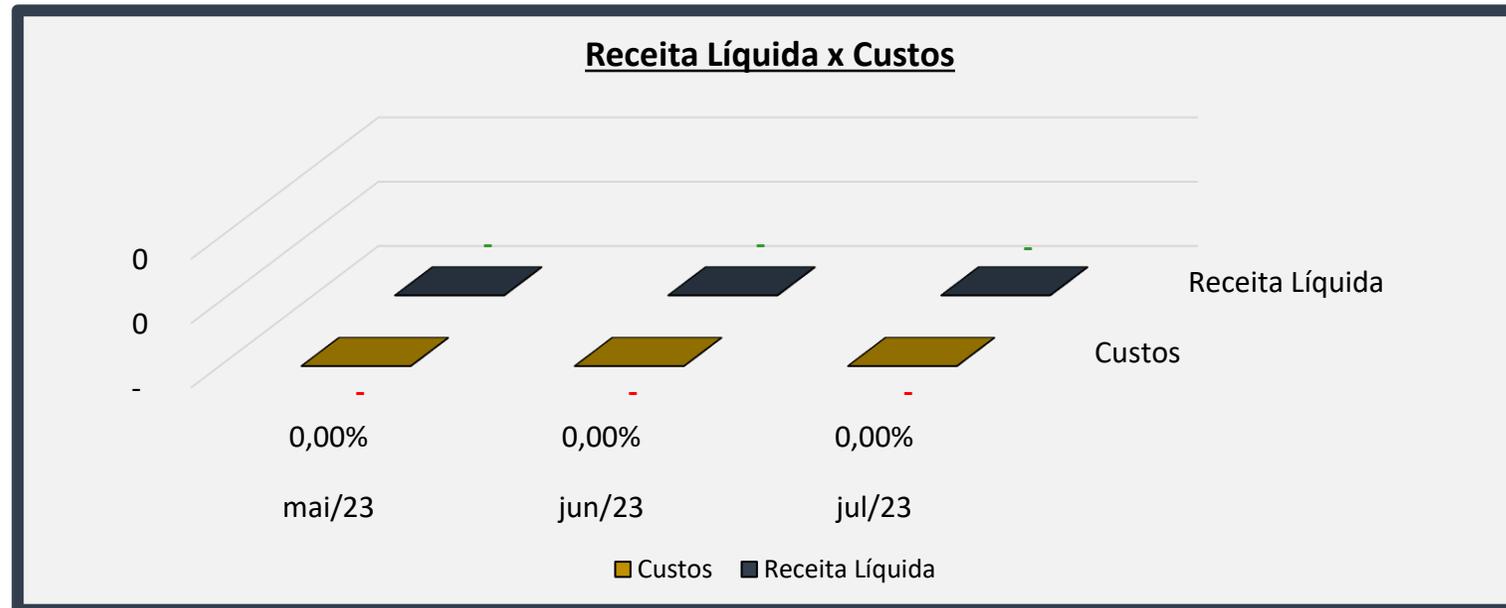
RECEITA



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



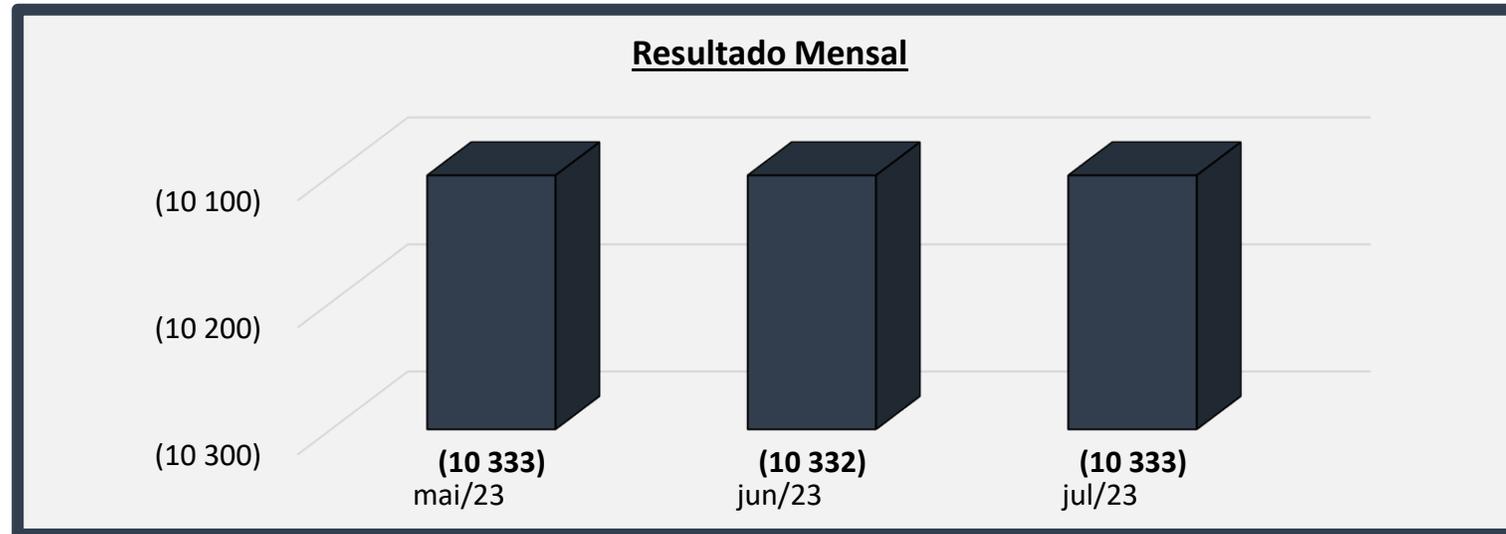
RECEITA X CUSTO: o gráfico realiza uma análise comparativa da Receita Líquida com os Custos.



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

PASSIVO	jun/23	jul/23	Variação %
	18.001.881	18.001.881	
CIRCULANTE	5.664.325	5.664.325	0,00%
Fornecedores	21.909	21.909	0,00%
Tributos a Pagar	4.891.296	4.891.296	0,00%
Empréstimos	202.512	202.512	0,00%
Contas a Pagar	548.608	548.608	0,00%
NÃO CIRCULANTE	22.967.750	22.978.083	0,04%
Empréstimos	7.080.180	7.080.180	0,00%
Mútuos	3.889.125	3.899.458	0,27%
Tributos parcelados	6.514.443	6.514.443	0,00%
Credores RJ	5.484.002	5.484.002	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(10.630.194)	(10.640.527)	0,10%
Capital Social	8.400.000	8.400.000	0,00%
Reservas de Contingência	430.086	430.086	0,00%
Prejuízos Acumulados	(28.766.682)	(28.766.682)	0,00%
Resultado do Exercício	(61.995)	(72.328)	16,67%
Ajuste de Exercícios	-	-	-
Credores Lei 11.101/2005	9.368.397	9.368.397	0,00%

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

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

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	jun/23	jul/23
BRUTA	-	-
EBIT	-	-
EBITDA	-	-
LÍQUIDA	-	-

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

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

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

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

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

EBITDA	jun/23	jul/23
(A) EBIT	-	-
(B) DEPRECIÇÃO/AMORT.	-	-
(A) – (B) = EBITDA	-	-

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	JUL/23 – ACUMULADA
RECEITA BRUTA	-
(-) Deduções da Receita	-
RECEITA LÍQUIDA	-
(-) CSP	-
LUCRO BRUTO	-
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(72.328)
(-) Despesas Administrativas	(72.328)
(-) Despesas com Pessoal	-
(-) Despesas operacionais	-
(-) Depreciação e Amortização	-
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(72.328)
Resultado Líquido Financeiro	-
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(72.328)
IR e Contribuição Social	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(72.328)

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

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

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

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

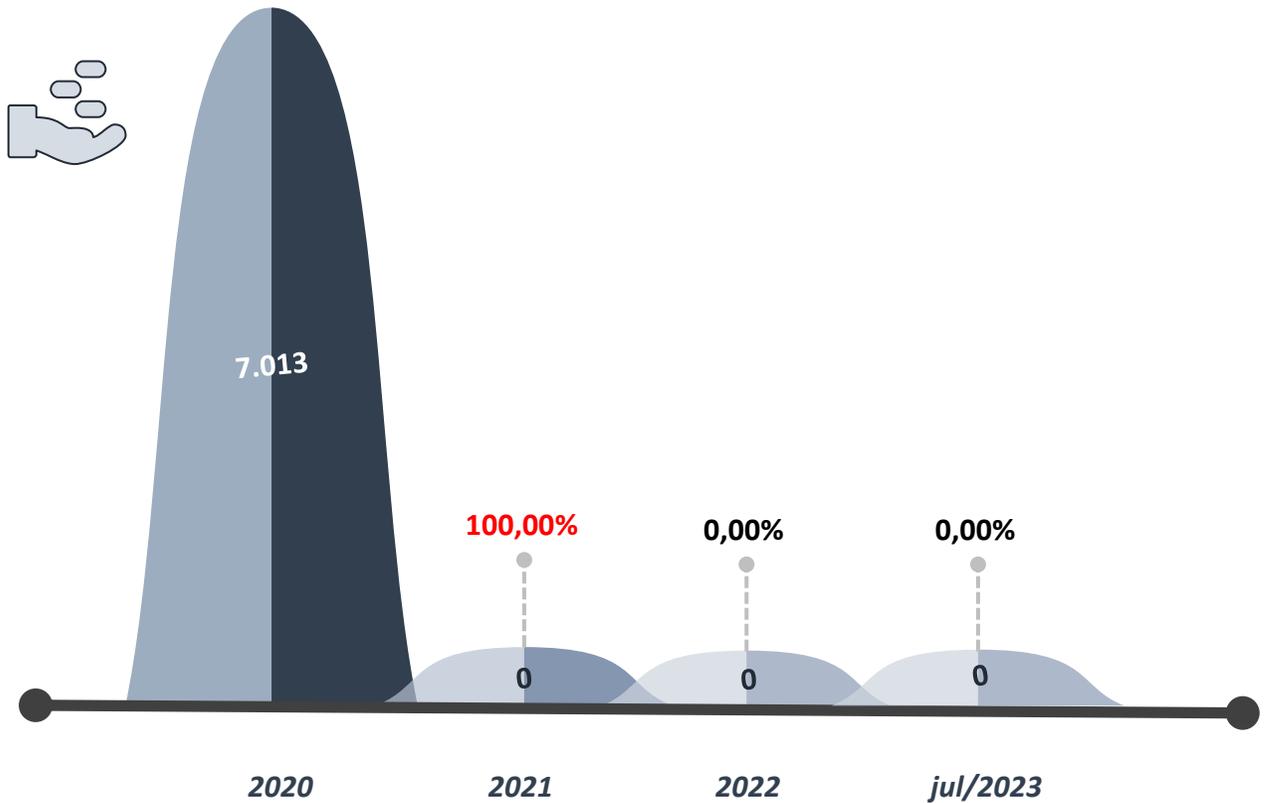
Margem Líquida: é calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

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

Receita Líquida Média Anual

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

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



GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

ÍNDICES DE LIQUIDEZ



Índices de Liquidez	MAI/23		JUN/23		JUL/23
Liquidez Imediata	0,001	↔	0,001	↔	0,001
Liquidez Corrente	0,14	↔	0,14	↔	0,14
Liquidez Seca	0,14	↔	0,14	↔	0,14
Liquidez Geral	0,45	↔	0,45	↔	0,45

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

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

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

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

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

Os índices podem ser interpretados conforme descrito abaixo:

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

GMM - ÍNDICES ANALÍTICOS

QUADRO RESUMO



Resumo das informações relevantes	Receita Líquida	Resultado Líquido	Patr. Líquido	Ebitda	Margem Líquida
Abril – 2023	-	(10.332)	(10.609.529)	(10.332)	-
Maio – 2023	-	(10.333)	(10.619.862)	(10.333)	-
Junho – 2023	-	(10.332)	(10.630.194)	(10.332)	-
Julho – 2023	-	(10.333)	(10.640.527)	(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



Competência	Caixa e Equivalentes	Dívida Bruta	Dívida Líquida	Dívida Líquida/Ebitda
Abril – 2023	4.245	7.282.692	7.278.447	P
Maio – 2023	4.245	7.282.692	7.278.447	P
Junho – 2023	4.245	7.282.692	7.278.447	P
Julho – 2023	4.245	7.282.692	7.278.447	P

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

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

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

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

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

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

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

- Na maioria das vezes, é apresentada pela Metalbasa uma Receita no intervalo de 100 a 200 mil mensais, aproximadamente. Em valores absolutos, a Recuperanda apresentou a maior Receita Bruta do exercício de 2023, de R\$ 226.947,00 em julho de 2023.
- As Despesas Operacionais e Custos acompanharam o aumento da Receita, de 2,56% e 22,99% respectivamente, entre os meses de junho e julho de 2023. Apesar do aumento considerável da Receita, a Metalbasa apurou novamente prejuízo no seu Resultado Líquido, de R\$ 12.724,00.
- Por ter sido alienada a terceiros no âmbito do processo recuperacional, a unidade industrial da GMM não apresenta Receita e tem seu Resultado resumido, basicamente, por suas Despesas Operacionais.
- Os índices de liquidez mantiveram-se abaixo de 1 nas duas empresas, com pouquíssima ou nenhuma variação e dessa forma, não há capacidade financeira suficiente para honrar seus deveres e obrigações, caso fosse liquidada neste momento.
- As Recuperandas encontram-se em uma situação 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.

MATUCH DE CARVALHO

Advogados Associados

K2consultoria
econômica



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

Julio Matuch de Carvalho
OAB/RJ 98.885

João Ricardo Uchôa Viana
CORECON/RJ 17.382

Murilo Matuch de Carvalho
OAB/RJ 137.860

Henrique Santos Viana
CORECON/RJ 27.036

Johan Trindade
OAB/RJ 228.748

Leonardo Gonçalves Pedrosa
CRC/RJ 129.518

Michelle Sampaio
OAB/RJ 201.825

Luiz Fernando Brasil
CRC/RJ 077.626

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

contato@k2consultoria.com

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