

Viabilidade Econômico-Financeira MMM

Projeção Econômico-Financeira

Principais Premissas:

- Classe I: pagamento do valor de R\$ 450 k em 12 parcelas mensais sem deságio.
- Classes III e IV – Deságio de 80%, e pagamento do saldo de R\$ 3.962 com carência de 18 meses e amortizações em 70 parcelas mensais.
- Para a elaboração do cenário mais realista possível, consideramos o faturamento que foi obtido no primeiro trimestre de 2023 e fizemos as seguintes ponderações:
 - Vendas líquidas atingirão o total de R\$ 16 milhões em 2023, representando uma queda de 27% sobre 2022.
 - Custo das Mercadorias Vendidas consumirá 70% da venda líquida, melhorando 2 pp sobre 2022.
 - Despesas precisam melhorar 2pp sobre 2022 e desse modo consumir 32% sobre vendas líquidas
 - Fornecedores concedem R\$ 180 mil de crédito, via prazo de pagamento (6 dias)
 - Estoque para no máximo 20 dias
 - Recebimento das vendas em no máximo 6 dias

Projeção de Receitas

Principais Premissas:

- Para projetarmos as vendas líquidas para o ano de 2023 levamos em consideração os seguintes fatores:
 - Vendas líquidas atingirão o total de R\$ 16 milhões em 2023, representando uma queda de 27% sobre 2022, esse valor foi obtido com base no faturamento do primeiro trimestre de 2023 e aplicamos a sazonalidade do segmento de móveis, onde o primeiro semestre representa 40% das vendas anuais ficando assim:
 - 1º trimestre = R\$ 3.156 x 2 = R\$ 6.312 = vendas 1º semestre = 40%
 - 2º semestre = Se R\$ 6.312 = 40% ; 60% = 9.450
 - Vendas Totais no ano = R\$ 6.312 + R\$ 9.450 = R\$ 15.762
 - Cabe destacar que o primeiro trimestre de 2023 apresentou uma queda de 60% quando comparamos com o mesmo período de 2022 e ao analisarmos os concorrentes que possuem ações listadas em bolsa e, portanto, com informações divulgadas ao mercado, observamos queda nas vendas de 15% a 30% nesse primeiro trimestre de 2023, mesmo quando tratamos com empresas com situação muito tranquila de caixa, ou seja com plenas condições de investimentos no negócio.

Projeção de Custos e Despesas

Principais Premissas:

- Na projeção de Custos das Mercadorias Vendidas levamos em consideração que em 2022 esse item correspondeu a 72% do valor da Venda Líquida e calculamos que a gestão da empresa pode conseguir uma melhoria de 2 pp e estabelecemos o percentual de 70% para 2023.
- Nessa linha temos a expectativa que o CMV represente R\$ 11.260 mil sobre a Venda líquida, permitindo uma Margem Bruta de 30%, conforme demonstrado abaixo.
- Para as despesas operacionais (administrativas, comerciais e etc) também estamos considerando uma melhoria da gestão para que consigam reduzir as despesas em relação a 2022, desse modo o valor de R\$ 5.070 mil em 2023 consumirá 32% das vendas líquidas, conforme demonstrado abaixo.

BRL MM	2023 F	
Receitas	16.086	
Receita Líquida	16.086	100%
Custo de Bens e Mercadorias	11.260	70%
Lucro Bruto	4.826	30%
Despesas Gerais e Admin.	4.987	
Depreciacao	83	
Outras Despesas Op./ (Receitas)	-	
Total de Despesas Operacionais	5.070	32%

Projeção de Resultados 2023

Principais Premissas:

- O primeiro ano que estamos projetando também será de enormes desafios para a empresa na busca pela adequação da operação, visando a geração de caixa para a manutenção da operação e pagamento aos credores.
- Observamos que mesmo com os ajustes, o ano de 2023 ainda será de resultado negativo e por isso é fundamental a carência solicitada. Abaixo está demonstrado o resultado negativo para 2023.
- Observamos que além das dificuldades operacionais da MMM e Oppa, o segmento de varejo é dos mais afetados pelo endividamento da população que reduz o consumo, principalmente de móveis e decorações.

BRL MM	2023 F	
Receitas	16.086	
Receita Líquida	16.086	100%
Custo de Bens e Mercadorias	11.260	70%
Lucro Bruto	4.826	30%
Despesas Gerais e Admin.	4.987	
Depreciacao	83	
Outras Despesas Op./ (Receitas)	-	
Total de Despesas Operacionais	5.070	32%
Lucro Operacional/ EBIT	(244)	-2%
Resultados Líquido (Prejuízo)/ Lucro	(244)	-2%

Projeção de Resultados 2024

Principais Premissas:

- Após o primeiro ano projetado e seguindo com os ajustes na operação a expectativa com redução de custos e despesas e de que seja possível iniciar os pagamentos aos credores, após a carência.
- Os dados abaixo refletem as melhores estimativas da gestão da empresa quanto ao desempenho econômico-financeiro futuro da empresa.

BRL MM	2023 F		2024 F	
Receitas	16.086		16.890	
Receita Líquida	16.086	100%	16.890	100%
Custo de Bens e Mercadorias	11.260	70%	11.260	67%
Lucro Bruto	4.826	30%	5.630	33%
Despesas Gerais e Admin.	4.987		4.987	
Depreciação	83		40	
Outras Despesas Op./ (Receitas)	-		-	
Total de Despesas Operacionais	5.070	32%	5.026	30%
Lucro Operacional/ EBIT	(244)	-2%	604	4%

Demonstração do Resultado do Exercício Projetada

BRL MM	2023 F	2024 F	2025 F	2026 F	2027 F	2028 F	2029 F	2030 F
Receitas	16.086	16.890	17.734	18.621	19.552	20.530	21.556	22.634
Receita Líquida	16.086	16.890	17.734	18.621	19.552	20.530	21.556	22.634
Custo de Bens e Mercadorias	11.260	11.260	12.064	12.386	13.512	14.155	14.960	14.960
Lucro Bruto	4.826	5.630	5.670	6.235	6.040	6.374	6.597	7.674
Despesas Gerais e Admin.	4.987	4.987	4.504	4.665	4.665	4.665	4.665	4.665
Depreciação	83	40	19	35	43	47	48	49
Outras Despesas Op./ (Receitas)	-	-	-	322	322	322	643	643
Total de Despesas Operacionais	5.070	5.026	4.523	5.022	5.029	5.033	5.357	5.357
Lucro Operacional/ EBIT	(244)	604	1.147	1.213	1.011	1.341	1.240	2.317
Resultados Líquido (Prejuízo)/ Lucro	(244)	392	746	789	657	872	806	1.506

Fluxo de Caixa Projetado

BRL MM	2023 F	2024 F	2025 F	2026 F	2027 F	2028 F	2029 F	2030 F
Resultado do Período	(244)	392	746	789	657	872	806	1.506
Depreciação	83	40	19	35	43	47	48	49
Depreciação + Amortização	83	40	19	35	43	47	48	49
Reversão: Itens Não Operacionais e Não Caixa	0	211	402	425	354	469	434	811
Alterações em Recebíveis	102	(14)	(15)	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)
Alterações em Estoque	361	-	(44)	(18)	(62)	(35)	(44)	-
Alterações em Fornecedores	185	-	13	5	19	11	13	-
Alterações em Ativos/Passivos Operacionais	-	(211)	(402)	(425)	(354)	(469)	(434)	(811)
Caixa Operacional	488	418	719	796	641	877	806	1.537
(Capex)	-	-	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Caixa de Investimento	-	-	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Credores Pagos	(129)	(491)	(679)	(679)	(679)	(679)	(679)	(396)
Dívida Total Paga	(129)	(491)	(679)	(679)	(679)	(679)	(679)	(396)
REFINANCIAMENTO NECESSÁRIO	-							
CAIXA FINAL	359	287	277	344	256	404	480	1.091

Cronograma de Pagamentos

CRONOGRAMA PAGAMENTO AOS CREDORES R\$ MIL											
	Saldo	Deságio	Valor a Pagar	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
CLASSE I	450		450	129	321						
CLASSE III e IV	19.809	80%	3.962		170	679	679	679	679	679	397
TOTAL A PAGAR				129	491	679	679	679	679	679	397
CAIXA A SER GERADO CONFORME PROJEÇÃO				488	418	719	796	641	877	806	1.537

Resumo da Projeção

	2021 A	2022 A	2023 F	2024 F	2025 F	2026 F	2027 F	2028 F	2029 F	2030 F	
Demonstração de Resultado DRE	Receita Líquida	23.508	22.035	16.086	16.890	17.734	18.621	19.552	20.530	21.556	22.634
	Crescimento da Receita	n.a.	-6,3%	-27,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
	Lucro Bruto	7.861	6.252	4.826	5.630	5.670	6.235	6.040	6.374	6.597	7.674
	Lucro Bruto margin	33,4%	28,4%	30,0%	33,3%	32,0%	33,5%	30,9%	31,0%	30,6%	33,9%
	Lucro Operacional/ EBIT	994	(4.763)	(244)	604	1.147	1.213	1.011	1.341	1.240	2.317
	Ebitda	1.058	(4.680)	(161)	643	1.166	1.249	1.054	1.388	1.288	2.366
	Ebitda %	5%	-21%	-1%	4%	7%	7%	5%	7%	6%	10%
	Depreciação + Amortização	64	83	83	40	19	35	43	47	48	49
	Ebit	994	(4.763)	(244)	604	1.147	1.213	1.011	1.341	1.240	2.317
	Ebit Margin	4,2%	-21,6%	-1,5%	3,6%	6,5%	6,5%	5,2%	6,5%	5,8%	10,2%
	(Despesas Financeiras)	(1.900)	(1.163)	-	-	-	-	-	-	-	-
	Encargos Financeiros Líq.	(1.818)	302	-	-	-	-	-	-	-	-
	Imposto de Renda	109	-	-	211	402	425	354	469	434	811
	Resultado Líquido	(933)	(4.461)	(244)	392	746	789	657	872	806	1.506
Pagamento aos Credores	-	-	(129)	(491)	(679)	(679)	(679)	(679)	(679)	(396)	
Saldos		Credores	4.412	4.283	3.792	3.113	2.434	1.755	1.075	396	(0)

Parecer Viabilidade Econômico-Financeira

- Avaliamos que, em cumprindo-se as premissas previamente informadas nesse material quanto a custos, despesas e formato de pagamento aos credores da Recuperação Judicial as empresas: Meu Móvel de Madeira Comércio de Móveis e Decoração S A, Oppa Design Ltda e XKW Holding S A terão êxito no plano de pagamento aos credores da Recuperação Judicial.

São Paulo, 22 de maio de 2023.

Fernanda Terracini

DUO FINANCIAL PLANEJAMENTO E APOIO ADMINISTRATIVO LTDA

CNPJ 18.706.759/0001 50