

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 24 meses e amortizações em 46 parcelas mensais.
- Para a elaboração do cenário mais realista possível, consideramos os dados realizados até maio de 2023 e fizemos as seguintes ponderações :
 - Vendas líquidas atingirão o total de R\$ 15,1 milhões em 2023, conforme vendas realizadas até maio de 2023.
 - Custo das Mercadorias Vendidas consumirá 64% da venda líquida, conforme dados realizados até maio de 2023.
 - Despesas Operacionais irão consumir 41% sobre vendas líquidas, conforme dados até 05/2023.
 - Fornecedores concedem prazo de 50 dias
 - Estoque para no máximo 5 dias
 - Recebimento das vendas em no máximo 3 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\$ 15,1 milhões considerando-se o valor de faturamento obtido até maio de 2023 e respectivo histórico de impostos sobre vendas.

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 melhora desse custo conforme já evidenciado nos dados realizados até maio 2023. Nessa linha temos a expectativa que o CMV represente R\$ 9.590 mil sobre a Venda líquida, permitindo uma Margem Bruta de 36% , conforme demonstrado abaixo.
- Para as despesas operacionais (administrativas, comerciais e etc) também consideramos o que foi registrado até maio de 2023 que é 42% sobre as vendas líquidas.

BRL MM	2023 F	
Receitas	15.116	
Receita Líquida	15.116	100%
Custo de Bens e Mercadorias	9.674	64%
Lucro Bruto	5.442 	36%
Despesas Gerais e Admin.	6.198	
Depreciacao	83	
Outras Despesas Op./ (Receitas)	-	
Total de Despesas Operacionais	6.281 	42%
Lucro Operacional/ EBIT	(839) 	-6%

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	15.116	
Receita Liquida	15.116	100%
Custo de Bens e Mercadorias	9.674	64%
Lucro Bruto	5.442 	36%
Despesas Gerais e Admin.	6.198	
Depreciacao	83	
Outras Despesas Op./ (Receitas)	-	
Total de Despesas Operacionais	6.281 	42%
Lucro Operacional/ EBIT	(839) 	-6%
(Despesas Financeiras)	(753)	-5%
Encargos Financeiros Liq.	(753)	
Resultados Liquido (Prejuizo)/ Lucro	(1.592)	

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	15.116		15.872	
Receita Líquida	15.116	100%	15.872 	100%
Custo de Bens e Mercadorias	9.674	64% 	9.674	61%
Lucro Bruto	5.442 	36%	6.198 	39%
Despesas Gerais e Admin.	6.198		4.384	
Depreciacao	83		40	
Outras Despesas Op./ (Receitas)	-		-	
Total de Despesas Operacionais	6.281 	42%	4.423 	28%
Lucro Operacional/ EBIT	(839) 	-6%	1.774 	11%
(Despesas Financeiras)	(753)	-5% 	(753)	-5%
Encargos Financeiros Liq.	(753)		(753)	
Resultados Líquido (Prejuízo)/ Lucro	(1.592)		1.021	

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	15.116	15.872	16.665	17.499	18.374	19.292	20.257	21.270
Receita Líquida	15.116	15.872	16.665	17.499	18.374	19.292	20.257	21.270
Custo de Bens e Mercadorias	9.674 	9.674	9.825	10.581	11.186	11.337	11.790	12.849
Lucro Bruto	5.442 	6.198	6.840	6.917	7.188	7.955	8.466	8.421
Despesas Gerais e Admin.	6.198	4.384	4.535	4.535	5.139	6.046	6.651	6.651
Depreciação	83	40	19	35	43	47	48	49
Outras Despesas Op./ (Receitas)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Despesas Operacionais	6.281 	4.423	4.554	4.570	5.182	6.093	6.699	6.700
Lucro Operacional/ EBIT	(839) 	1.774	2.286	2.347	2.005	1.862	1.767	1.721
(Despesas Financeiras)	(753) 	(753)	(734)	(642)	(494)	(346)	(197)	(62)
Encargos Financeiros Líq.	(753)	(753)	(734)	(642)	(494)	(346)	(197)	(62)
Resultados Líquido (Prejuízo)/ Lucro	(1.592)	1.021	1.552	1.706	1.512	1.517	1.570	1.659

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	(1.592)	1.021	1.552	1.706	1.512	1.517	1.570	1.659
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	0	0	0	0	0	0	0
Alterações em Recebíveis	255	(6)	(143)	(14)	(14)	(227)	(26)	(28)
Alterações em Estoque	845	-	(137)	(21)	(323)	(8)	(25)	(58)
Alterações em Fornecedores	1.325	53	(301)	(207)	50	12	37	87
Alterações em Ativos/Passivos Operacionais	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa Operacional	917	1.108	989	1.499	1.267	1.341	1.604	1.710
(Capex)	-	-	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Caixa de Investimento	-	-	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Credores Pagos	(129)	(321)	(195)	(779)	(779)	(779)	(779)	(650)
Dívida Total Paga	(129)	(321)	(195)	(779)	(779)	(779)	(779)	(650)
REFINANCIAMENTO NECESSÁRIO	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA FINAL	36	287	277	344	256	404	480	948
Alteração Real de Caixa	35,5	33,7	10,1	28,3	(56,1)	166,0	577,1	948,4

Cronograma de Pagamentos

CRONOGRAMA PAGAMENTO AOS CREDITORES R\$ MIL				2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
	Saldo	Deságio	Valor a Pagar								
CLASSE I	450		450	129	321						
CLASSE III e IV	19.809	80%	3.962			196	779	779	779	779	650
TOTAL A PAGAR				129	321	196	779	779	779	779	650
CAIXA A SER GERADO CONFORME PROJEÇÃO				917	1.108	989	1.499	1.267	1.341	1.604	1.710

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	15.116	15.872	16.665	17.499	18.374	19.292	20.257	21.270
	Crescimento da Receita	n.a.	-6,3%	-31,4%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
	Lucro Bruto	7.861	6.252	5.442	6.198	6.840	6.917	7.188	7.955	8.466	8.421
	Lucro Bruto margin	33,4%	28,4%	36,0%	39,0%	41,0%	39,5%	39,1%	41,2%	41,8%	39,6%
	Lucro Operacional/ EBIT	994	(4.763)	(839)	1.774	2.286	2.347	2.005	1.862	1.767	1.721
	Ebitda	1.058	(4.680)	(756)	1.814	2.305	2.383	2.048	1.909	1.815	1.770
	Ebitda %	5%	-21%	-5%	11%	14%	14%	11%	10%	9%	8%
	Depreciação + Amortização	64	83	83	40	19	35	43	47	48	49
	Ebit	994	(4.763)	(839)	1.774	2.286	2.347	2.005	1.862	1.767	1.721
	Ebit Margin	4,2%	-21,6%	-5,5%	11,2%	13,7%	13,4%	10,9%	9,7%	8,7%	8,1%
	(Despesas Financeiras)	(1.900)	(1.163)	(753)	(753)	(734)	(642)	(494)	(346)	(197)	(62)
	Encargos Financeiros Líq.	(1.818)	302	(753)	(753)	(734)	(642)	(494)	(346)	(197)	(62)
	Imposto de Renda	109	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Resultado Líquido	(933)	(4.461)	(1.592)	1.021	1.552	1.706	1.512	1.517	1.570	1.659
	FFO	1.058	(4.680)	(1.509)	1.061	1.571	1.741	1.555	1.563	1.618	1.708
	+/- Capital de Giro	(1.046)	(9.578)	2.425	47	(582)	(241)	(288)	(222)	(14)	1
	(Despesas Financeiras)	(1.900)	(1.163)	(753)	(753)	(734)	(642)	(494)	(346)	(197)	(62)
	NOCG	(1.806)	(13.956)	164	355	255	858	773	995	1.406	1.648
	Fluxo de Caixa Livre	(2.021)	(13.911)	164	355	205	808	723	945	1.356	1.598
	(-) Dividendo Pagos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Pagamento aos Credores	-	-	(129)	(321)	(195)	(779)	(779)	(779)	(779)	(650)
Saldos	Credores		4.412	4.283	3.962	3.767	2.988	2.208	1.429	650	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 .