

Protocolo de Entrega



**1520 - BARDELLA S.A. INDUSTRIAS
MECANICAS**

O documento foi entregue para CVM e B3



Tipo de Documento:

Informações de Companhias em Recuperação Judicial ou Extrajudicial - Contas demonstrativas mensais

Tipo de Apresentação:
Apresentação

Data de apresentação ao juízo:
14/07/2025

Data da Entrega:
10/10/2025 15:46:10

Versão:
1

Protocolo: 001520IPE140720250132717974-20



RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

LASPRO
CONSULTORES





LASPRO
CONSULTORES

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUÍZ DE DIREITO DA 9ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE GUARULHOS-SP**

Recuperação Judicial

Incidente RMA

Autos nº 0005466-84.2020.8.26.0224

LASPRO CONSULTORES LTDA., Administradora Judicial nomeada nos autos da **Recuperação Judicial** em epígrafe, requerida por **BARDELLA S.A. INDÚSTRIAS MECÂNICAS, BAREFAME INSTALAÇÕES INDUSTRIAIS LTDA., BARDELLA ADMINISTRADORA DE BENS E EMPRESAS E CORRETORA DE SEGUROS LTDA., e DURAFERRO INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005, apresentar o **Relatório das Atividades** da Recuperanda referente ao mês de **março de 2025**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72-978 CT | JV | LS | RJ1 | JO



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO	5
Anexo I - Eventos Relevantes e Visão Geral das Recuperandas.....	6
Anexo II – Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais.....	7
II.1. Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda.	7
II.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	7
II.1.1.1. Evolução do Ativo Total.....	8
II.1.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	8
II.1.1.3. Patrimônio Líquido.....	9
II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	9
II.1.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	10
II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	10
II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	10
II.2. Barefame Instalações Industriais Ltda.	11
II.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	11
II.2.1.1. Evolução do Ativo Total.....	11
II.2.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	13
II.2.1.3. Patrimônio Líquido.....	13
II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	14
II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	14
II.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	15
II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	15
II.3. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.	16
II.3.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	16
II.3.1.1. Evolução do Ativo Total.....	16
II.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	17

72-978 CT | JV | LS | RJ1 | JO



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardorizzi.it



LASPRO

CONSULTORES

II.3.1.3. Patrimônio Líquido.....	18
II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	18
II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	19
II.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	20
II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	20
II.4. Bardella S.A. Indústrias Mecânicas.....	21
II.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Horizontal e Vertical)	21
II.4.1.1. Evolução do Ativo Total.....	22
II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	23
II.4.1.3. Patrimônio Líquido.....	23
II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	24
II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	25
II.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	25
II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	26
Anexo III – Relatório de diligências realizadas	27
Anexo IV – Pedidos de esclarecimento ou documentos complementares	28
Anexo V – Cronograma Processual	29
Anexo VI - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020.....	30
Glossário	31

72-978 CT | JV | LS | RJ1 | JO



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardorizzi.it



LASPRO
CONSULTORES

SUMÁRIO EXECUTIVO

O **Grupo Bardella** apresentou o pedido de Recuperação Judicial em 26 de julho de 2019. Em Assembleia Geral de Credores ocorrida em 08 de março de 2021, foi aprovado o Plano de Recuperação Judicial, juntamente com os seus 5 (cinco) Aditivos, ocorrendo a homologação em 10 de maio de 2021, decisão publicada em 13 de maio de 2021 (fls. 23515/23531).

O **Grupo** vem apresentando a regularidade de suas operações no primeiro trimestre do exercício de 2025, auferindo montantes expressivos de Receita Líquida. Todavia, após o reconhecimento das Despesas Operacionais e Financeiras, apurou-se Resultado Líquido negativo, em decorrência da superação das despesas sobre as receitas auferidas, detalhadas no Anexo II desse relatório.

Cabe observar que as Recuperandas são responsáveis pelo fornecimento das informações acerca das suas atividades, inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/2005.

A Administradora Judicial informa que toda a documentação verificada para a elaboração do presente relatório está à disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

Sendo o que tinha para o momento, esta Subscritora fica à disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados das Recuperandas, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

São Paulo, 14 de julho de 2025.


LASPRO CONSULTORES LTDA.
 Administradora Judicial
Oreste Nestor de Souza Laspro
 OAB/SP nº 98.628

72-978 CT | JV | LS | RJ1 | JO



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
 R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
 01050-030 • São Paulo/SP
 lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
 Via Visconti di Modrone nº 8/10
 20122 • Milão/Itália
 edoardoricci.it

Anexo I - Eventos Relevantes e Visão Geral das Recuperandas

Bardella S/A Indústrias Mecânicas com sede à Avenida Antônio Bardella, 525 – Cumbica - Guarulhos/SP, inscrita CNPJ sob nº 60.851.615/0001-53, foi fundada em 05/04/1979. Tem como atividade econômica a fabricação de máquinas, aparelhos e equipamentos, peças e acessórios. É uma sociedade aberta por ações com Capital Social de R\$ 116.800.000,00. A Recuperanda apresenta o seguinte Quadro de Sócios e Administradores:

Nome	Cargo
Eduardo Fantin	Presidente
Claudio Teixeira de Mesquita	Diretor
Claudio Bardella	Conselheiro de Administração
Celio Siqueira Gios	Conselheiro de Administração
Francisco Carlos Dalgo Gonçalves	Diretor

Barefame Instalações Industriais Ltda. com sede à Avenida Antônio Bardella, 525 – Cumbica - Guarulhos/SP, inscrita CNPJ sob nº 44.259.372/0001-02, foi fundada em 31/12/1971. Tem como atividade econômica obras de instalações em construções e atividades de apoio à produção florestal. A Recuperanda apresenta o seguinte quadro societário:

Sócio	Participação
Bardella Adm. De Bens e Empresas e Corret. De Seguros Ltda.	R\$ 1
Bardella S.A. Indústrias Mecânicas	R\$ 22.671.799
Total	R\$ 22.671.800

Bardella Adm. de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda. denominada “**BABECS**”, com sede à Estrada Municipal Jose Estevan Zurita, 55 – Núcleo Araruna - Araras/SP, inscrita CNPJ sob nº 60.851.599/0001-07, foi fundada em 20/06/1997. Tem como atividade econômica ser uma sociedade de seguros não vida. Apresenta o seguinte quadro societário:

Sócio	Participação
Claudio Teixeira de Mesquita	R\$ 1
Bardella S.A. Indústrias Mecânicas	R\$ 2.849.999
Total	R\$ 2.850.000

Duraferro Indústria e Comércio Ltda. com sede na Estr. Elhiu Rot, 1192-1324 - Jardim São João - Araras/SP, inscrita CNPJ sob nº 55.156.574/0001-45, foi fundada em 11/11/1985. Tem como atividade econômica o comércio atacadista de outros equipamentos e artigos de uso pessoal e doméstico. Apresenta o seguinte quadro societário:

Sócio	Participação
Bardella Adm. Bens e Empresas e Corret. De Seguros Ltda.	R\$ 300.000
Bardella S.A. Indústrias Mecânicas	R\$ 1.200.000
Total	R\$ 1.500.000

Anexo II – Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais

As análises financeiras foram realizadas de acordo com as informações de março de 2025, prestadas pelo **Grupo**, de forma comparativa com o mês anterior (fevereiro de 2025).

II.1. Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda.

II.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial R\$	fev-25	mar-25
ATIVO	36.845.052	36.850.506
Ativo Circulante	7.822.163	7.827.617
Caixa e equivalentes de caixa	2.499	358
Clientes	1.234.926	1.234.705
Empresas coligadas/controladas	5.582.111	5.581.311
Créditos de impostos	243.103	241.706
Despesas antecipadas	1.111	11.124
Dividendos / Lucros a Receber	740.742	740.742
Outros créditos	17.672	17.672
Ativo Não Circulante	29.022.889	29.022.889
Empresas coligadas/controladas	24.071.179	24.071.179
Créditos fiscais diferidos	809.344	809.344
Outros créditos	1.115.106	1.115.106
Investimentos	3.027.260	3.027.260
PASSIVO	36.845.052	36.850.506
Passivo Circulante	14.111.881	14.207.875
Fornecedores	769.971	781.015
Salários e encargos sociais	273.285	274.836
Impostos e contribuições	5.551.316	5.586.536
Adiantamentos de clientes	266	268
IRPJ e CSLL	7.496.571	7.544.747
Outras obrigações	20.472	20.472
Passivo Não Circulante	6.959.300	6.957.989
Obrigações fiscais	68.022	66.711
Outras obrigações	2.572.431	2.568.736
Provisões p/ perdas em investimentos	4.318.847	4.318.847
Provisão p/ contingência	-	3.695
Patrimônio Líquido	15.773.871	15.684.641
Capital social	2.850.000	2.850.000
Reserva de Capital	290.735	290.735
Ajuste de Avaliação Patrimonial	935.196	935.196
Lucros (Prejuízos) Acumulados	11.697.940	11.608.710

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total



Os **Ativos** mantiveram-se estáveis nos últimos meses. No mês de março de 2025, não ocorreram movimentações expressivas, totalizando R\$ 36,8 milhões.

As contas de maior relevância dos Ativos, referem-se às **Empresas Coligadas/Controladas** (80,5%), **Investimentos** (8,2%) e **Clientes** (3,4%).

- A rubrica **Empresas Coligadas/Controladas** fez, em março de 2025, R\$29,6 milhões e comporta no Ativo Circulante e Não Circulante valores relativos unicamente à Bardella S.A. Ind. Mecânicas.
- O grupo **Investimentos** não apresentou movimentação no período e referem-se à participação na empresa Energo Agro Industrial Ltda., no total de R\$ 3 milhões.
- Os valores a receber de **Clientes** totalizaram saldo de R\$ 1,2 milhão, em março de 2025, relativos aos serviços prestados a coligada Bardella S.A. Ind. Mecânicas.

II.1.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)



Sem apresentar movimentações expressivas, o **Endividamento** totalizou, no mês de março de 2025, o montante de R\$ 21,2 milhões, mantendo-se linear nos últimos meses.

As principais contas do endividamento de março de 2025, são atinentes às **Obrigações Fiscais (62,4%)**; **Provisões para Perdas em Investimentos (20,4%)** e **Outras Obrigações (12,1%)**.

- As **Obrigações Fiscais (Impostos e Contribuições e IRPJ e CSLL)** totalizaram R\$ 13,2 milhões, com destaque para os valores referentes ao IOF a Recolher e Provisão de Multa de Obrigações Fiscais.
- A rubrica de **Provisões para Perdas em Investimentos** não apresentou movimentação e permaneceu com saldo de R\$ 4,3 milhões, relativos à Provisão de Perda de Invest. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.
- A rubrica de **Outras Obrigações** totalizou R\$ 2,6 milhões, compreendendo valores relativos ao Crédito Fiscal da Coligada Barefame Instalações Industriais Ltda., Contas a Pagar, Grêmio e Seguro de Vida.

Ademais, a conta de **Fornecedores** totalizou R\$ 781 mil, em março de 2025, com aumento de 1,4% em relação ao mês anterior, composta por valores a pagar à Bardella S.A. Ind. Mecânicas e Fornecedores Nacionais.

II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Em março de 2025, apresentou **Patrimônio Líquido positivo** de R\$ 15,7 milhões.

II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	fev-25	mar-25	Acum. 2025
Receita Operacional Bruta	18.510	14.912	55.064
(-) Deduções da Receita Operacional	-2.638	-2.125	-7.847
= Receita Líquida	15.872	12.787	47.218
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-11.678	-12.608	-33.668
= Resultado Bruto	4.194	179	13.549
= Despesas Operacionais	-6.049	-7.940	-24.184
(-) Despesas Administrativas	-111	-5.129	-5.359
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-5.938	-2.811	-18.825
= Resultado Operacional Líquido	-1.855	-7.761	-10.634
= Resultado Financeiro	-2.021	-81.469	-152.583
(+) Receitas Financeiras	6.736	508	14.911
(-) Despesas Financeiras	-8.758	-81.977	-167.495
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	-3.877	-89.230	-163.218
= LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	-3.877	-89.230	-163.218

A Recuperanda, reconheceu no primeiro trimestre de 2025, **Receita Líquida** de R\$47,2 mil. No mês de março de 2025, evidenciou R\$ 12,8 mil.

Os **Custos** consumiram 71,3% (R\$ 33,7 mil) da Receita Líquida acumulada até março de 2025.

As **Despesas Operacionais** no período de janeiro a março de 2025, totalizaram R\$ 24,2 mil, cujos **Outros Resultados Operacionais** evidenciado em **despesas** é o mais relevante com R\$ 18,8 mil.

Dessa maneira, evidenciou no primeiro trimestre de 2025, **Resultado Líquido** negativo de R\$ 163,2 mil. Em março de 2025, registrou **Prejuízos** de R\$ 89,2 mil.

II.1.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BABECS - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: março/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	-2.141
(1) Caixa Gerado nas Operações	-89.230
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e CS	-89.230
(2) Variações nos Ativos e Passivos	87.089
Contas a Receber	221
Tributos a Recuperar	1.397
Despesas Antecipadas	-10.013
Outros Créditos	800
Fornecedores	11.044
Obrigações Fiscais	80.692
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.946
Adiantamento de Clientes	2
Caixa Líquido Atividades de Investimento	0
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.140
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.499
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	358

II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,57	0,56	0,55	0,55	0,55	0,55
Liquidez Corrente	0,57	0,56	0,55	0,55	0,55	0,55
Liquidez Geral	1,62	1,61	1,60	1,61	1,60	1,60
Índices de Estrutura de Capitais	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Endividamento	1,31	1,32	1,35	1,33	1,34	1,35
Composição do Endividamento	0,66	0,66	0,66	0,67	0,67	0,67
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Instrumentos Financeiro	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Capital Circulante Líquido	- 5.971.072	- 6.088.177	- 6.257.363	- 6.278.389	- 6.289.718	- 6.380.259

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Saldo Inicial	1	1	1	1	1	2
Admitidos	0	0	0	0	1	0
Demitidos	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	1	1	1	1	2	2

II.2. Barefame Instalações Industriais Ltda.

II.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial R\$	fev-25	mar-25
ATIVO	54.403.119	53.995.084
Ativo Circulante	34.560.758	34.203.002
Caixa e equivalentes de caixa	123	106
Clientes	5.086.732	4.789.232
Estoques	23.966.353	23.966.353
Créditos de impostos	763.287	764.074
Despesas antecipadas	4.110	944
Adiantamentos a fornecedores	1.202.257	1.203.597
Outros créditos	3.537.897	3.478.697
Ativo Não Circulante	19.842.361	19.792.082
Realizável a Longo Prazo	8.135.314	8.135.314
Créditos fiscais diferidos.	4.542.284	4.542.284
Outros créditos.	3.593.030	3.593.030
Imobilizado	11.707.047	11.656.768
PASSIVO	54.403.119	53.995.084
Passivo Circulante	72.024.130	71.815.820
Fornecedores	15.932.496	15.943.802
Salários e encargos sociais	12.375.193	12.414.521
Impostos e contribuições	1.800.443	1.816.472
Adiantamentos de clientes	39.168.267	39.168.267
Provisões	1.194.503	1.198.030
Contas a pagar	1.553.228	1.274.728
Passivo Não Circulante	43.171.897	43.148.728
Obrigações fiscais	485.697	462.773
Empresas coligadas	41.675.491	41.675.491
Provisões.	1.010.710	1.010.464
Patrimônio Líquido	- 60.792.908	- 60.969.464
Capital social	22.671.800	22.671.800
Reserva de Capital	423.399	423.399
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3.489.884	3.489.408
Lucros /Prejuízos Acumulados	- 87.377.992	- 87.554.071

II.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 54 milhões, em março de 2025, com redução de R\$ 408 mil, em comparação ao mês anterior, em razão principalmente das movimentações da rubrica **Clientes**.

- A rubrica de **Clientes** apresentou saldo de R\$ 4,8 milhões, contabilizando valores de Duplicatas a Receber, Adiantamentos de Clientes e por Empresas Coligadas.

- Os principais recebíveis referem-se às empresas Petróleo Brasileiro S.A.; Energia Sustentável do Brasil; WWN Locações e Transportes; Transporte Pesado Minas S.A.; Bardella S.A. Ind. Mecânicas e IMMA Ind. Metal. Mec. da Amazonia.

O grupo de **Estoques** representa o maior percentual dos ativos (44,4%) de março de 2025, e não apresentou movimentação no período analisado, permanecendo com saldo de R\$ 24 milhões, composto por Produtos em Elaboração, Produtos Intermediários e Materiais de Consumo.

O **Imobilizado** representa 21,6% dos ativos, sendo composto por Equipamentos das Instalações Industriais, Móveis e Utensílios, Veículos, Edifícios, Instalações Guarulhos, Computadores e Periféricos e Imobilizado em Elaboração. No mês de março de 2025, perfaz líquido R\$ 11,7 milhões, após a contabilização mensal das despesas relativas à **depreciação**.

- Ademais, observa-se a ocorrência de baixas no imobilizado, conforme segue: R\$ 8 mil em Máquinas e Equipamentos, R\$ 8 mil em Ferramentas e Dispositivos, R\$ 800 em Computadores e Periféricos, o qual solicitamos esclarecimentos por parte do Grupo. Em resposta, Grupo disponibilizou documentação suporte e informou:

*“Tratam-se de ferramentas e utensílios usados, de propriedade da BAREFAME, atualmente sem utilização e necessários para a operação da DURAFERRO. Considerando que **ambas as empresas estão em Recuperação Judicial, em consolidação substancial**, a transferência foi realizada por venda de imobilizado, com a correspondente baixa na BAREFAME e aquisição do imobilizado pela DURAFERRO.*

A rubrica de **Outros Créditos** classificados no Ativo Circulante e Não Circulante, totalizou R\$ 8 milhões, equivalentes 13,1% dos ativos, relativos aos Adiantamentos, Créditos de Ações Judiciais, Crédito Fiscal Diferido de Coligadas e Depósitos Judiciais.

Abaixo, gráfico evolutivo dos Ativos nos últimos seis meses:



II.2.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)



Em março de 2025, o **Endividamento** não apresentou movimentações expressivas, totalizando R\$ 115,2 milhões.

As rubricas mais representativas do endividamento de março de 2025, são relativas a **Empresas Coligadas** 36,3%; **Adiantamento a Clientes** 34,1% e **Fornecedores** 13,9%.

- O grupo de **Empresas Coligadas** não apresentou movimentação e comporta, unicamente, os saldos dos contratos de mútuo com a coligada Bardella S.A., permanecendo com saldo de R\$ 41,7 milhões, em março de 2025.
- Sem apresentar variação, a rubrica de **Adiantamento de Clientes** manteve saldo de R\$ 39,2 milhões.
- A conta de **Fornecedores** perfaz R\$ 15,9 milhões, março de 2025, e desse montante, os principais saldos referem-se às empresas IMMA Indústria Metalúrgica e Mecânica; Bardella S/A Ind. Mecânicas; VCA Transportes e Locações; Vara do Trabalho; Cooperativa de Transportes Autônomos; Renner Herrmann S/A e Transguerra Transportes Turística Ltda.

II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou em março de 2025, **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 61 milhões.

II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	fev-25	mar-25	Acum. 2025
= Receita Líquida	-	-	-
= Resultado Bruto	-	-	-
= Despesas Operacionais	231.183	-100.964	-114.682
(-) Despesas Administrativas	-84.645	-96.801	-273.178
(+/-) Outros Resultados Operacionais	315.828	-4.163	158.496
= Resultado Operacional Líquido	231.183	-100.964	-114.682
= Resultado Financeiro	-8.497	-75.838	-127.685
(+) Receitas Financeiras	792	777	2.408
(-) Despesas Financeiras	-9.289	-76.615	-130.093
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	222.686	-176.801	-242.367
(-) IRPJ e CSLL	246	246	737
=LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	222.932	-176.556	-241.631

No exercício de 2025, até março, a Recuperanda não auferiu **Receitas** sendo apropriadas somente as despesas incorridas, que culminaram em **Prejuízos** de R\$241,6 mil.

II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BAREFAME - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: março/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	-18
(1) Caixa Gerado nas Operações	-126.522
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-176.801
Depreciação e Amortização	47.217
Resultado na Venda Imobilizado, investimentos	3.062
(2) Variações nos Ativos e Passivos	126.506
Contas a Receber	297.500
Tributos a Recuperar	-787
Despesas Antecipadas	3.166
Outros Créditos	57.860
Fornecedores	11.306
Obrigações Fiscais	-6.895
Obrigações Sociais e Trabalhistas	42.856
Outras Contas a Pagar	-278.500
Caixa Líquido Atividades de Investimento	0
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-18
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	123
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	104

II.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,13	0,13	0,15	0,15	0,15	0,14
Liquidez Corrente	0,46	0,46	0,48	0,48	0,48	0,48
Liquidez Geral	0,33	0,33	0,34	0,37	0,37	0,37
Índices de Estrutura de Capitais	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Endividamento	-1,75	-1,75	-1,79	-1,89	-1,89	-1,89
Composição do Endividamento	0,61	0,61	0,61	0,63	0,63	0,62
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,57	-0,56	-0,6	-0,66	-0,66	-0,65
Instrumentos Financeiro	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Capital Circulante Líquido	-38.315.758	-38.381.500	-36.901.357	-37.710.621	-37.463.372	-37.612.818

II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Saldo Inicial	52	51	51	51	51	51
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	1	0	0	0	0	0
Saldo Final	51	51	51	51	51	51

II.3. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.

II.3.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial R\$	fev-25	mar-25
ATIVO	54.097.251	58.277.541
Ativo Circulante	36.100.208	40.295.682
Caixa e equivalentes de caixa	445.419	455.876
Clientes	19.134.112	21.288.719
Estoques	9.685.649	11.237.348
Impostos a recuperar	2.583.849	2.758.346
Despesas antecipadas	104.836	95.688
Outros créditos	4.146.344	4.459.706
Ativo Não Circulante	17.997.044	17.981.859
Realizável a Longo Prazo	5.087.345	5.079.561
Imobilizado	12.878.687	12.871.877
Intangível	31.011	30.421
PASSIVO	54.097.251	58.277.541
Passivo Circulante	65.288.494	69.429.634
Fornecedores	4.910.267	5.266.227
Obrigações fiscais	23.290.675	23.401.837
Salários e encargos sociais	19.313.530	19.506.130
Provisões	2.095.740	2.252.756
Adiantamentos de clientes	12.773.543	14.100.521
Contas a pagar	2.163.997	4.161.421
Lucros a distribuir	740.742	740.742
Passivo Não Circulante	10.318.122	10.307.578
Fornecedores.	2.573.692	2.573.692
Obrigações fiscais.	4.589.727	4.589.727
Provisões para contingências	1.353.033	1.353.033
Provisão para IR/CS diferidos	1.801.671	1.791.127
Patrimônio Líquido	-21.509.365	-21.459.671
Capital social	1.500.000	1.500.000
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3.503.276	3.482.809
Lucros /Prejuízos Acumulados	-26.512.641	-26.442.479

II.3.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 58,3 milhões, em março de 2025, com aumento de 7,7% em relação ao mês anterior. Esse aumento decorreu, principalmente, das rubricas **Clientes** e **Estoques**.

- A rubrica de **Clientes** é a mais relevante dos Ativos (36,5%), perfazendo R\$21,3 milhões, em março de 2025, cujos principais saldos referem-se às empresas Bardella S.A. Ind. Mecânicas; CSN Cia Siderúrgica Nacional; Usinas Siderurgica de Minas Gerais S.A.; Yara Brasil Fertilizantes S.A.; Gerdau Coml. De Aços - Araçariquama.

- Em março de 2025, os **Estoques** totalizaram R\$ 11,2 milhões, correspondendo a 19,3% dos Ativos, com aumento de R\$ 1,5 milhão em relação ao mês anterior. A rubrica é composta por Matéria-Prima, Produtos em Elaboração e Acabados, Material Auxiliar, Material de Consumo e Embalagem, além de Terceiros.
 - O principal responsável pelo aumento da rubrica foi o item Estoque de Terceiros.

Em março de 2025, o **Imobilizado** totalizou R\$ 12,9 milhões (22,1% dos Ativos), após a contabilização mensal da **depreciação**.

- Nota-se aumento de R\$ 40,6 mil em Ferramentas; R\$ 4,4 mil em Equipamentos Processamento de Dados e R\$ 865 em Móveis e Utensílios.

Ademais, o **Realizável a Longo Prazo** é constituído pela rubrica de Outros Créditos, relativos ao IRPJ e CSLL diferido, e Cauções e Depósitos, referentes aos Depósitos Judiciais, no mês de março de 2025, totalizaram R\$ 5,1 milhões, equivalente a 8,7% dos Ativos.

Abaixo, gráfico evolutivo dos Ativos nos últimos seis meses:



II.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)



Em março de 2025, o **Endividamento** totalizou a importância de R\$ 79,7 milhões, montante esse, R\$ 4,1 milhões superior ao mês anterior, ocasionado principalmente pela movimentação da rubrica **Contas a Pagar**.

- A rubrica de **Contas a Pagar** passou de R\$ 2,2 milhões em fevereiro de 2025 para R\$ 4,2 milhões no mês de março de 2025, constituída por Estoques de Terceiros, Outras Provisões e Outras Contas a Apagar.

As **Obrigações Fiscais** são as mais representativas do endividamento (35,1%) de março de 2025, totalizando R\$ 28 milhões, com ênfase na Cofins a Recolher (R\$11,2 milhões) e IRRF S/ Pessoal a Recolher (R\$ 7,6 milhões).

Outros 24,5% das obrigações de março de 2025, referem-se aos **Salários e Encargos Sociais**, com saldo de R\$ 19,5 milhões, com destaque ao INSS a Recolher.

Representando 17,7% do endividamento de março de 2025, a rubrica de **Adiantamento de Clientes** perfaz R\$ 14,1 milhões. Os principais valores referem-se a CSN - Companhia Siderúrgica Nacional, ArcelorMittal Brasil S.A.; Energia Sustentável do Brasil S.A.; e Empresa de Energia Cachoeira Caldeirão S.A.

Ademais, as obrigações com os **Fornecedores** somaram R\$ 7,8 milhões, em março de 2025, com aumento de R\$ 356 mil em relação ao anterior.

- Do montante total, os principais valores devidos são relativos às empresas: Bardella S.A.; Centro Manufatureiro do Aço Ltda.; Heppenstall Technology; Siemens Ltda.; Siemens Infraestrutura e Ind. Ltda.; Vulkan do Brasil Ltda. e Yaskawa Elétrico do Brasil Ltda.

II.3.1.3. Patrimônio Líquido

O **Patrimônio Líquido** foi negativo em R\$ 21,5 milhões, em março de 2025.

II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício R\$	fev-25	mar-25	Acum. 2025
Receita Operacional Bruta	4.992.740	5.644.494	14.867.777
(-) Deduções da Receita Operacional	-582.574	-562.777	-1.629.947
=Receita Líquida	4.410.166	5.081.717	13.237.830
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-3.749.272	-4.462.151	-11.323.022
= Resultado Bruto	660.894	619.566	1.914.808
(=) Despesas Operacionais	-287.934	-290.346	-842.979
(-) Despesas de Vendas	-60.616	-73.412	-188.713
(-) Despesas Administrativas	-224.651	-216.431	-650.162
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-2.668	-504	-4.104
= Resultado Operacional Líquido	372.960	329.220	1.071.828
= Resultado Financeiro	-325.855	-243.075	-900.979
(+) Receitas Financeiras	6.053	8.092	19.799
(-) Despesas Financeiras	-331.908	-251.167	-920.778
=Resultado antes do IRPJ e CSLL	47.105	86.145	170.849
(-) IRPJ e CSLL	-7.557	-13.404	-34.069
(+/-) Receitas Despesas Não Operacionais	-3.369	-23.046	-2.215
=LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	36.179	49.694	134.565

No primeiro trimestre de 2025, a Recuperanda escriturou **Receita Líquida** no montante de R\$ 13,2 milhões. No mês de março de 2025, registrou R\$ 5,1 milhões.

Os **Custos** absorveram 85,5% (R\$ 11,3 milhões) da Receita Líquida auferida até março de 2025.

As **Despesas Operacionais** totalizaram R\$ 843 mil, até março de 2025, com ênfase nas **Despesas Administrativas** (R\$ 650,2mil); bem como no **Resultado Financeiro em despesas** de (R\$ 901mil).

Assim, evidenciou, no primeiro trimestre de 2025, **Resultado Líquido positivo** de R\$ 134,6 mil. No mês de março de 2025, registrou **Lucro** de R\$ 49,7 mil.

II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

DURAFERRO - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: março/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	56.315
(1) Caixa Gerado nas Operações	116.357
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	63.099
Depreciação e Amortização	53.258
(2) Variações nos Ativos e Passivos	-60.042
Contas a Receber	-2.154.607
Estoques	-1.551.699
Tributos a Recuperar	-174.497
Despesas Antecipadas	9.147
Outros Créditos	-329.526
Fornecedores	355.961
Obrigações Fiscais	111.162
Obrigações Sociais e Trabalhistas	349.615
Adiantamento de Clientes	1.326.978
Outras Contas a Pagar	1.997.424
Caixa Líquido Atividades de Investimentos	-45.858
Aquisição Ativo Imobilizado	-45.858
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	10.457
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	445.419
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	455.876

II.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,53	0,43	0,46	0,45	0,40	0,42
Liquidez Corrente	0,68	0,58	0,61	0,60	0,55	0,58
Liquidez Geral	0,66	0,57	0,59	0,59	0,54	0,57
Índices de Estrutura de Capitais	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Endividamento	-4,66	-3,70	-3,95	-3,88	-3,52	-3,72
Composição do Endividamento	0,90	0,87	0,88	0,88	0,86	0,87
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-1,09	-1,10	-1,15	-1,16	-1,15	-1,16
Instrumentos Financeiro	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Capital Circulante Líquido	-29.615.238	-29.970.120	-29.327.263	-29.310.312	-29.188.287	-29.133.952

II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Saldo Inicial	106	105	103	102	101	100
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	1	2	1	1	1	1
Saldo Final	105	103	102	101	100	99

II.4. Bardella S.A. Indústrias Mecânicas

II.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Horizontal e Vertical)

Balanço Patrimonial R\$	fev-25	mar-25
ATIVO	547.035.172	547.226.274
Ativo Circulante	150.532.507	150.735.566
Caixa e Equivalentes de Caixa	10.468	5.216
Clientes	108.084.396	108.988.935
Empresas Controladas/Coligadas	1.459.429	1.180.929
Créditos de Impostos	7.966.511	7.743.014
Adiantamentos a Fornecedores	14.309.922	14.370.284
Outros Créditos	3.517.064	3.520.821
Despesas Antecipadas	323.975	385.032
Estoques	14.860.741	14.541.335
Ativo Não Circulante	396.502.666	396.490.708
Realizável a Longo Prazo	230.941.786	230.978.256
Empresas Controladas/Coligadas	108.363.907	108.399.473
Clientes	10.143.475	10.143.475
Créditos de Impostos	109.292.858	109.293.763
Outros Ativos	3.141.546	3.141.546
Investimentos	134.987.040	134.987.040
Imobilizado	6.104.182	6.055.755
Intangível	24.469.657	24.469.657
PASSIVO	547.035.172	547.226.274
Passivo Circulante	399.657.598	403.211.456
Fornecedores	9.845.331	9.876.680
Financiamentos e Empréstimos	179.772.737	181.500.271
Obrigações Sociais e Trabalhistas	97.287.219	97.571.069
Impostos e Contribuições	38.758.704	38.770.081
Empresas Controladas/Coligadas	6.870.202	8.227.202
Adiantamento de Clientes	62.214.263	62.362.374
Provisões	4.659.789	4.670.223
Demais Contas a Pagar	249.352	233.554
Passivo Não Circulante	376.522.697	376.611.217
Fornecedores	86.499.970	86.499.970
Empréstimos e Financiamentos	5.654.454	5.655.515
Adiantamentos de Clientes	23.074.864	23.074.864
Empresas Controladas/Coligadas	147.537.229	147.818.830
Obrigações Fiscais	6.073.162	5.963.663
Obrigações Sociais e Trabalhistas	6.131.769	6.047.127
Provisão para Contingências	8.319.889	8.319.889
Provisão para Perda em Controlada	78.003.222	78.003.222
Outras Contas a Pagar	15.228.138	15.228.138
Patrimônio Líquido	-229.145.122	-232.596.399
Capital social	116.800.000	116.800.000
Reserva de Capital	2.964.100	2.964.100
Ajuste de Avaliação Patrimonial	100.984.478	100.982.723
Lucros (Prejuízos) acumulados	-449.893.700	-453.343.221

II.4.1.1. Evolução do Ativo Total



No mês de março de 2025, os **Ativos** aumentaram R\$ 191,1 mil, em comparação ao mês anterior, totalizando R\$ 547,2 milhões, impactados principalmente pela movimentação da rubrica **Clientes**.

- A rubrica de **Clientes** somou R\$ 109 milhões, em março de 2025, composta por valores relativos às Duplicatas a Receber, além dos Faturamentos Antecipados e Efeitos a Faturar.
 - Destacam-se os principais Clientes: Geração Céu Azul S.A.; Açovisa Indústria e Comércio de Aços Especiais; DCNS; Eletronuclear S/A.; Consorcio Fidens Milplan e Vale S.A.

A rubrica de **Investimentos** é a mais representativa (24,7%) dos ativos de março de 2025 e manteve saldo de R\$ 135 milhões, relativos aos investimentos em Empresas Controladas/Coligadas, e das empresas IMMA-Ind. Metal. Mec da Amazônia Ltda., Cia Paraíso de Alimentos; Santa Duna Emp. Participações; Carbonatos do Nort. S.A. e Energo Agro Industrial Ltda.; além de Propriedades para Investimento.

Em março de 2025, a rubrica de **Créditos de Impostos** totalizou R\$ 117 milhões, com ênfase em ICMS no Ativo Circulante e IRPJ e CSLL diferido no Ativo Não Circulante.

A conta de **Empresas Controladas/Coligadas** relativas aos saldos vinculados com a Barefame Instalações Industriais Ltda.; Duraferro Ind. e Com. Ltda.; Energo Agro Indl. Ltda.; bem como os valores registrados a título de Adiantamento a Fornecedores e Crédito Fiscal Diferido Coligada, totalizou R\$ 109,6 milhões em março de 2025.

- Nota-se redução de R\$ 242,9 mil, em relação ao mês anterior, tal redução é atribuída à Barefame Instalações Industriais Ltda.

Ademais, em março de 2025, o **Imobilizado** totalizou R\$ 6,1 milhões após a contabilização mensal da **depreciação**.

- Nota-se aumento de R\$ 840 em Ferramentas e Dispositivos e R\$ 6,8 mil em Computadores e Periféricos.

II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)



Em março de 2025, o **Endividamento** somou R\$ 779,8 milhões, valor esse, R\$3,6 milhões, superior ao mês de anterior, ocasionado principalmente pela movimentação dos **Empréstimos e Financiamentos**.

- Os **Empréstimos e Financiamentos** são os mais representativos do Endividamento (24%) e somaram R\$ 187,2 milhões no mês de março de 2025, com ênfase na Cédula de Crédito Bancário Banco do Brasil (R\$ 92,3 milhões).

Representando 20% do Endividamento de março de 2025, a conta de **Empresas Controladas/Coligadas** perfaz R\$ 156 milhões, sendo composta por valores com as empresas Barefame; Duraferro; Bardella Adm. de Bens; além da GE Energias Renováveis; Energo Agro Industria Ltda.; IMMA Ind. Met. Mec. Ltda. e Família Bardella.

A conta de **Fornecedores** totalizou R\$ 96,4 milhões, correspondendo a 12,4% das obrigações de março de 2025, cujos principais valores são referentes às empresas GE Energias Renováveis Ltda.; Real e Benemerita Associação Portuguesa; Vallourec Soluções Tubulares do Brasil; Sider Comercial Industrial Ltda.; Bonfiglioli Redutores do Brasil e Max Top Com. e Serviços Ltda.

Outros 13,3% do endividamento de março de 2025 são atinentes às **Obrigações Sociais e Trabalhistas**, totalizando R\$ 103,6 milhões, com ênfase nas alíneas INSS e FGTS Rescisório.

Ademais, a rubrica de **Adiantamento a Clientes** passou de R\$ 85,3 milhões em fevereiro de para R\$ 85,4 milhões no mês de março de 2025, correspondendo a 11% do endividamento.

II.4.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou no mês de março de 2025, **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 232,6 milhões.

II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	fev-25	mar-25	Acum. 2025
Receita Operacional Bruta	17.728	764.424	1.284.582
(-) Deduções da Receita Operacional	-1.640	-103.569	-151.684
= Receita Líquida	16.088	660.855	1.132.898
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-1.549	-439.905	-504.717
= Resultado Bruto	14.539	220.950	628.181
= Despesas Operacionais	-2.106.915	-1.796.611	-5.840.999
(-) Despesas de Vendas	-83.922	-87.521	-221.123
(-) Despesas Administrativas	-1.374.209	-1.109.366	-3.865.561
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-648.784	-599.724	-1.754.315
= Resultado Operacional Líquido	-2.092.376	-1.575.661	-5.212.817
= Resultado Financeiro	-609.713	-1.876.519	-3.448.890
(+) Receitas Financeiras	223.846	175.379	583.687
(-) Despesas Financeiras	-833.559	-2.051.898	-4.032.577
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	-2.702.089	-3.452.181	-8.661.708
(-) IRPJ e CSLL	904	904	2.713
= LUCRO/PREJUÍZO DO PERÍODO	-2.701.185	-3.451.276	-8.658.995

A Recuperanda, no acumulado de 2025, até o mês de março, escriturou **Receita Líquida** de R\$ 1,1 milhão.

- No mês de março de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 660,9 mil.

Os **Custos** de consumiram 44,6% (R\$ 504,7 mil) da Receita líquida auferida até março de 2025.

As **Despesas Operacionais** no período de janeiro a março de 2025, totalizaram o acumulado de R\$ 5,8 milhões, cujas **Despesas Administrativas** são as mais relevantes com R\$ 3,9 milhões.

O **Resultado Financeiro** foi evidenciado em **despesas** de R\$ 3,4 milhões.

Dessa maneira, registrou **Resultado Líquido negativo** de R\$ 8,7 milhões no primeiro trimestre de 2025.

- No mês de março de 2025, reconheceu **Prejuízos** de R\$ 3,5 milhões.

II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BARDELLA S/A - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: março/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	-740.446
(1) Caixa Gerado nas Operações	-2.164.318
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-3.452.181
Depreciação e Amortização	56.072
Encargos Financeiros s/ Financiamentos	965.094
Equivalência Patrimonial	0
Provisões Conting (constituições e reversões)	0
Resultado na Venda Imobilizado, investimentos	0
Ajuste a valor justo Propriedades p/ investimentos	0
Juros sobre mútuos despesa	441.594
Juros sobre mútuos receita	-174.897
(2) Variações nos Ativos e Passivos	1.423.871
Contas a Receber	-904.540
Estoques	319.406
Tributos a Recuperar	223.497
Despesas Antecipadas	-61.056
Outros Créditos	-64.119
Fornecedores	31.350
Obrigações Fiscais	-98.123
Obrigações Sociais e Trabalhistas	209.643
Adiantamento de Clientes	148.111
Outras Contas a Pagar	1.619.702
Caixa Líquido Atividades de Investimento	131.686
Aquisição de Ativo Imobilizado	-7.645
Recebimento venda imobilizado/investimento	0
Rebecimento de mutuos	139.331
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	603.507
Empréstimos Tomados	4.394.500
Pagamento de empréstimos	-3.631.000
Pagamento demútuos	-159.993
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-5.253
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	10.468
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	5.216

II.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,40	0,36	0,36	0,35	0,34	0,34
Liquidez Corrente	0,44	0,40	0,40	0,38	0,38	0,37
Liquidez Geral	0,51	0,50	0,50	0,50	0,49	0,49
Índices de Estrutura de Capital	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Endividamento	-3,50	-3,39	-3,37	-3,47	-3,39	-3,35
Composição do Endividamento	0,50	0,49	0,49	0,52	0,51	0,52
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,96	0,97	0,98	1,09	1,12	1,15
Instrumentos Financeiros - em R\$	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Capital Circulante Líquido	-232.245.640	-232.942.572	-235.484.813	-246.801.687	-249.125.091	-252.475.890

II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores

A seguir, movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25	mar-25
Saldo Inicial	87	87	86	86	87	86
Admitidos	0	0	0	1	0	1
Demitidos	0	1	0	0	1	1
Saldo Final	87	86	86	87	86	86

Anexo III – Relatório de diligências realizadas

Não ocorreram diligências no período desse relatório.

Anexo IV – Pedidos de esclarecimento ou documentos complementares

No período, não há solicitações de esclarecimentos e/ou documentos complementares.

Anexo V – Cronograma Processual

CRONOGRAMA PROCESSUAL

Comunicado nº 786/2020 da Corregedoria Geral de Justiça do E. Tribunal de Justiça de São Paulo

EVENTO OCORRIDO	DATA ESTIMADA	
DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
26/07/2019	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
07/08/2019	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
20/08/2019	Publicação do deferimento no Diário Oficial	-
20/08/2019	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
04/09/2019	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
10/10/2019	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
29/10/2019	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no Dje	Art. 53, § único
28/11/2019	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º edital ou 30 dias após a publicação de aviso de recebimento do PRJ)	Art. 53, § único c/c art. 55, § único
23/11/2019	Publicação do edital pelo AJ - 2º edital (45 dias após a apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7º, § 2º
10/12/2019	Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital)	Art. 8º
21/11/2019	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
10/12/2019	1ª Convocação da assembleia geral de credores (Votação do PRJ)	Art. 36, inciso I
17/12/2019	2ª Convocação da assembleia geral de credores (Votação do PRJ)	Art. 36, inciso I
01/12/2021	Apresentação do Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial	
10/11/2021	Publicação do edital de convocação para votação do Aditivo ao PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	
03/02/2020	Prazo de suspensão do curso de prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento da Recuperação)	Art. 6, § 4º
08/03/2021	Aprovação do Plano de Recuperação Judicial	
10/05/2021	Homologação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 58
29/11/2021	Aprovação do Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial	
16/12/2021	Homologação do Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial - Classe II	Art. 58

Anexo VI - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020

ANEXO VI DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020	COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo? 1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.	
2. Este relatório é: 2.2. Trimestral	RMA 03.2025
2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?	Não
2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não
2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não
2.2.4. Quadro de funcionários 2.2.4.1. Número de funcionários/colaboradores total 2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT 2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	Anexo II
2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Anexo II
2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)	Anexo II
2.2.5.2. Passivo 2.2.5.2.1. Extraconcursal 2.2.5.2.1.1. Fiscal 2.2.5.2.1.1.1. Contingência 2.2.5.2.1.1.2. Inscrito na dívida ativa 2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios 2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária 2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis 2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC) 2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer 2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar 2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar 2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas 2.2.5.2.1.10. N/A 2.2.5.2.1.10.1. Justificativa 2.2.5.2.1.10.2. Observações 2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ 2.2.5.2.1.11.1. Tributário 2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista 2.2.5.2.1.11.3. Outros 2.2.5.2.1.11.3.1. Observações 2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos	Anexo II
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução) 2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Anexo II
2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Anexo IV
2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no edital / parcela / valor pago / saldo residual atualizado) 2.2.8.1. N/A 2.2.8.2. Anexar documentos	
2.2.9. Observações	
2.2.10. Anexos	
2.2.11. Eventos do mês	

Glossário

A **DRE** – Demonstração do Resultado do Exercício, se baseia no **regime de competência**, demonstrando o lucro ou prejuízo da empresa em determinado período.

A **DFC** – Demonstração do Fluxo de Caixa, tem como base o **regime de caixa**, demonstrando as entradas e saídas de dinheiro da empresa.

Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros: o objetivo dessa análise é de evidenciar a situação financeira e patrimonial da empresa, por meio de medidas quantitativas com base em seus saldos e resultados contábeis.

Análise Vertical: é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de empresas ao olhar o balanço da companhia e visualizar a dimensão de um dado financeiro em relação ao total. Assim, **permite descobrir a relevância de uma parte dentro do todo**.

Análise Horizontal: é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de uma empresa comparando os resultados mais recentes com aqueles registrados em trimestres ou anos anteriores. Assim, a análise horizontal **permite acompanhar a evolução dos dados divulgados nos balanços** da companhia.

Indicadores de Liquidez: indicam a capacidade de uma empresa para honrar com todos os seus compromissos financeiros, tendo como **cenário ideal** índice igual ou superior a 1 (um).

- **Índice de liquidez Imediata:** demonstra a parcela de dívidas de curto prazo (passivo circulante) que poderiam ser pagas imediatamente por meio dos valores relativos à caixa e equivalentes de caixa (disponível). Ou seja, representa quanto a empresa possui de disponível para cada real de dívidas vencíveis no curto prazo.
- **Índice de Liquidez Corrente:** mede a capacidade de quitação das obrigações com vencimento em curto prazo (registradas no passivo circulante), utilizando-se dos disponíveis e realizáveis em mesmo período (registrados no ativo circulante).
- **Índice de Liquidez Seca:** segue a mesma premissa do indicador de liquidez corrente, entretanto, excluindo os saldos em estoques.
- **Índice de Liquidez Geral:** sem levar em conta as estimativas de vencimento e recebimento, este indicador demonstra a liquidez do total de dívidas constituídas ao utilizar todos os direitos (neste cálculo, não se considera os bens imobilizados para liquidação).

Indicadores de Estrutura Patrimonial: estabelecem relações entre as fontes de financiamento próprio e de terceiros. Visam evidenciar a dependência da entidade em relação aos recursos de terceiros.

- **Índice de Endividamento:** mostra quanto a sociedade tem de dívidas com terceiros (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) para cada real de recursos próprios (Patrimônio Líquido). Indica a dependência que a entidade apresenta com relação a terceiros e, nesse ponto, o risco a que está sujeita.
- **Composição do Endividamento:** Para analisar a solvência de uma entidade, é importante conhecer os prazos de vencimentos de suas dívidas. Nesse sentido, o índice de composição do endividamento revela quanto da dívida total (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) com terceiros é exigível no curto prazo (Passivo Circulante).
- **Imobilização de Recursos Não Correntes:** O índice de imobilização do Patrimônio Líquido apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.

Capital Circulante Líquido (CCL): também conhecido como “capital de giro”, refere-se aos ativos de uma empresa que são utilizados para manter o seu desempenho. Assim, por meio da divisão do ativo circulante pelo passivo circulante, se o cálculo for **positivo** pode-se identificar se a empresa **está conseguindo honrar com seus compromissos em um curto prazo**. Mas, se o resultado for **negativo** indica que a empresa **poderá passar por graves riscos com a sua liquidez**.

EBITDA: é a sigla composta pelas iniciais dos *termos Earning Before Interest, Taxes, Depreciation/Depletion and Amortization*. Em português, tem sido comumente traduzida por **lucro antes dos juros, impostos sobre os lucros, depreciações/exaustões e amortizações**, ou a sigla LAJIDA. Dessa maneira, o EBITDA procura refletir a geração de caixa efetivo de uma empresa, ou seja, a margem operacional advinda da sua atividade principal.

- A **margem operacional** indica, portanto, o percentual das vendas convertido em lucro. Ou seja, o percentual representado pelo lucro líquido operacional sobre as receitas líquidas (desconsiderando as despesas financeiras do resultado, bem como o efeito do IR provocado no resultado por tais despesas financeiras).