

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

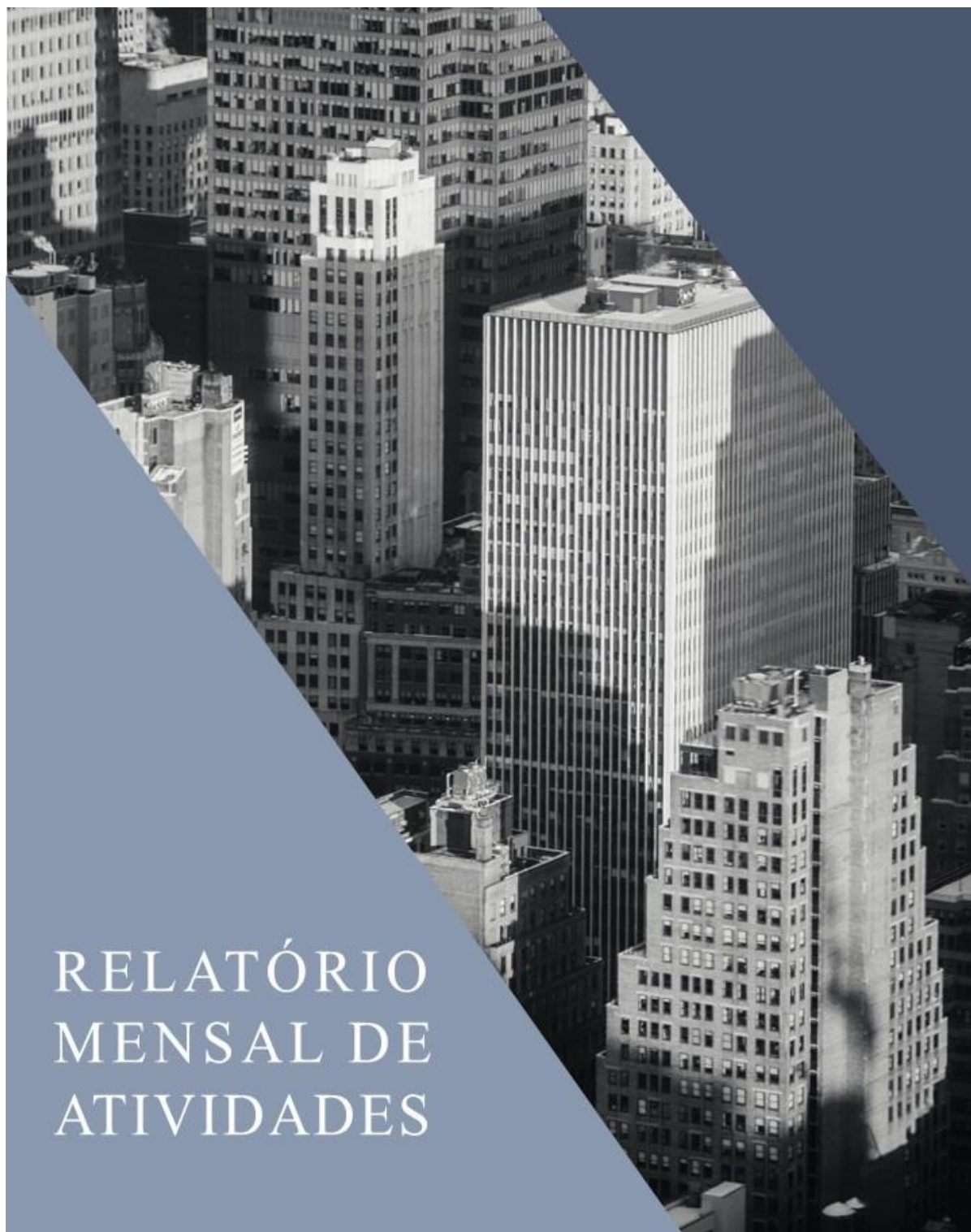
Tipo de Apresentação:
Apresentação

Data de apresentação ao juízo:
11/02/2026

Data da Entrega:
19/03/2026 16:29:22

Versão:
1

Protocolo: 001520IPE110220260197821051-59



RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

LASPRO
CONSULTORES





**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ 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** das Recuperandas, referentes aos meses de **julho e novembro de 2025**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72-978 CM | EF | RJ3 | JO | LC | OL



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.1.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	9
II.1.1.3. Patrimônio Líquido.....	10
II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	10
II.1.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	11
II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	12
II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores	12
II.2. Barefame Instalações Industriais Ltda.	13
II.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	13
II.2.1.1. Evolução do Ativo Total.....	13
II.2.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	14
II.2.1.3. Patrimônio Líquido.....	15
II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	16
II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	16
II.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	17
II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	17
II.3. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.	18
II.3.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	18
II.3.1.1. Evolução do Ativo Total.....	18
II.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	19
II.3.1.3. Patrimônio Líquido.....	21

72-978 CM | EF | RJ3 | JO | LC | OL



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.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	22
II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	23
II.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	24
II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	24
II.4. Bardella S.A. Indústrias Mecânicas.....	25
II.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Horizontal e Vertical).....	25
II.4.1.1. Evolução do Ativo Total.....	26
II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	27
II.4.1.3. Patrimônio Líquido.....	28
II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	28
II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	29
II.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	30
II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	30
II.5 Conclusão	30
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial.....	31
III.1. Da Forma de Pagamento Homologada	Erro! Indicador não definido.
III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.....	Erro! Indicador não definido.
Anexo IV – Relatório de diligências realizadas.....	32
Anexo V – Pedido de esclarecimento ou documentos complementares	63
Anexo VI – Cronograma Processual	64
Anexo VII - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020.....	65
Glossário	66

72-978 CM | EF | RJ3 | JO | LC | OL



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
edoardor Ricci.it



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** apresentou regularidade em suas operações, no segundo semestre de 2025, auferindo montantes expressivos de Receita Líquida. Assim, após o reconhecimento das Despesas Operacionais e Financeiras, apurou-se **Resultado Líquido positivo**, em decorrência da superação das receitas sobre as despesas, 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 11.101/05.

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, 11 de fevereiro de 2026.


LASPRO CONSULTORES LTDA.
Administradora Judicial
Oreste Nestor de Souza Laspro
OAB/SP n° 98.628

72-978 CM | EF | RJ3 | JO | LC | OL



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
edoardor Ricci.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 Idalgo 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 **julho a novembro de 2025**, prestadas pelo Grupo, de forma comparativa com o mês anterior (junho 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 - Em R\$	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
ATIVO	36.100.399	33.598.191	33.600.730	33.541.465	33.320.493	33.331.639
Ativo Circulante	7.800.080	5.297.872	5.300.410	5.299.854	5.078.882	5.090.028
Caixa e equivalentes de caixa	579	5.217	2.744	3.740	1.589	3.951
Clientes	1.234.270	1.234.270	1.234.270	1.234.270	1.234.270	1.234.270
Empresas coligadas/controladas.	5.587.031	3.024.251	3.030.851	3.031.235	2.814.547	2.819.545
Créditos de impostos	209.719	269.909	268.837	268.295	267.555	267.321
Despesas antecipadas	12.539	11.270	10.754	9.360	7.967	6.573
Dividendos / Lucros a Receber	740.742	740.742	740.742	740.742	740.742	740.742
Outros créditos	15.199	12.212	12.212	12.212	12.212	17.625
Ativo Não Circulante	28.300.320	28.300.320	28.300.320	28.241.611	28.241.611	28.241.611
Empresas coligadas/controladas	24.071.179	24.071.179	24.071.179	24.071.179	24.071.179	24.071.179
Créditos fiscais diferidos	836.885	836.885	836.885	836.885	836.885	836.885
Outros créditos	494.169	494.169	494.169	494.169	494.169	494.169
Investimentos	2.898.086	2.898.086	2.898.086	2.839.378	2.839.378	2.839.378
PASSIVO	36.100.399	33.598.191	33.600.730	33.541.465	33.320.493	33.331.639
Passivo Circulante	14.223.720	14.271.249	14.280.650	8.565.957	8.089.213	8.093.561
Fornecedores	784.488	774.530	773.324	771.324	768.584	770.460
Salários e encargos sociais	276.257	276.402	276.570	68.129	42.362	43.064
Impostos e contribuições	5.626.696	5.631.176	5.634.467	123.669	123.126	124.760
Adiantamentos de clientes	2.105	363	319	240	6.418	25
IRPJ e CSLL	7.521.317	7.574.778	7.580.827	7.586.308	7.131.294	7.136.568
Provisões para férias e 13º salário	11.442	12.585	13.728	14.871	16.014	17.269
Outras obrigações	1.415	1.415	1.415	1.415	1.415	1.415
Passivo Não Circulante	6.896.945	4.336.550	4.334.896	7.981.198	8.065.972	8.062.349
Obrigações fiscais	58.182	56.523	54.869	1.109.909	1.107.359	1.104.815
Outras obrigações	2.568.736	10.000	10.000	2.740.794	2.739.710	2.738.631
Provisões p/ perdas em investimentos	4.266.333	4.266.333	4.266.333	4.126.801	4.126.801	4.126.801
Provisão p/ contingência	3.695	3.695	3.695	3.695	92.103	92.103
Patrimônio Líquido	14.979.735	14.990.392	14.985.184	16.994.310	17.165.308	17.175.729
Capital social	2.850.000	2.850.000	2.850.000	2.850.000	2.850.000	2.850.000
Reserva de Capital	290.735	290.735	290.735	290.735	290.735	290.735
Ajuste de Avaliação Patrimonial	935.196	935.196	935.196	935.196	935.196	935.196
Lucros (Prejuízos) Acumulados	10.903.804	10.914.460	10.909.253	12.918.379	13.089.377	13.099.798

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total



No mês de novembro de 2025, os **Ativos** totalizaram R\$ 33,3 milhões, com retração de 7,7% em comparação a junho de 2025, em razão das movimentações da conta Outros Créditos.

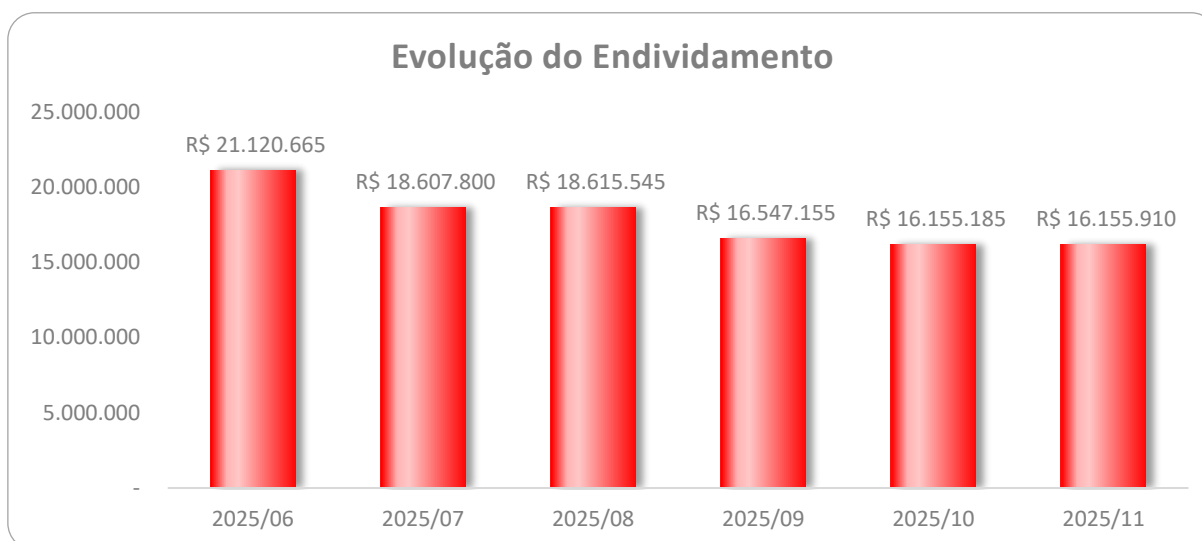
A conta **Outros Créditos**, classificada no Ativo Circulante e Não Circulante, totalizou R\$ 511,7 mil em novembro de 2025, valor esse, R\$ 2,4 mil, superior ao registrado em junho de 2025.

A rubrica de maior representatividade dos ativos, em 80,7%, refere-se às **Empresas Coligadas/Controladas**, que totalizou R\$ 26,8 milhões, em novembro de 2025, composta por valores relacionados à Bardella S.A. Ind. Mecânicas.

O grupo **Investimentos** apresentou redução de R\$ 58,7 mil, em novembro de 2025, em comparação ao saldo de junho de 2025, totalizando R\$ 2,9 milhões, composto integralmente pela participação societária na empresa Energo Agro Industrial Ltda.

Os valores registrados na rubrica **Clientes** totalizaram R\$ 1,2 milhão, correspondentes aos serviços prestados à empresa coligada Bardella S.A. Indústrias Mecânicas.

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



Apresentando redução nos últimos seis meses, o **Endividamento** somou no mês de novembro de 2025, a importância de R\$ 16,2 milhões.

As principais contas do endividamento são atinentes às **Obrigações Fiscais (25,1%)**; **Provisões para Perdas em Investimentos (12,4%)** e **Outras Obrigações (8,2%)**.

As Obrigações Fiscais (Impostos e Contribuições, IRPJ/CSLL e Obrigações Fiscais) totalizaram R\$ 8,3 milhões, em novembro de 2025, com redução de R\$ 4,8 milhões em comparação a junho de 2025, composta conforme a seguir:

Impostos e Contribuições	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Iss - S/Serviços prestados	R\$ 1.020	R\$ 1.216	R\$ 1.058	R\$ 1.169	R\$ 1.072	R\$ 1.676
Pis a recolher	R\$ 166.238	R\$ 166.397	R\$ 166.267	R\$ 376	R\$ 345	R\$ 545
Cofins a recolher	R\$ 962.830	R\$ 963.709	R\$ 962.991	R\$ 1.761	R\$ 1.618	R\$ 2.540
Imp De Renda Fonte Empregados	R\$ 11.049	R\$ 11.049	R\$ 11.049	R\$ 59	R\$ 59	R\$ 59
Inss Retido S/Serv Lei 9711/98	R\$ 1.210	R\$ 1.210	R\$ 1.210	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Imposto De Renda Fonte Outros	R\$ 14.319	R\$ 14.319	R\$ 14.319	R\$ 45	R\$ -	R\$ -
IOF a Recolher	R\$ 2.304.257	R\$ 2.304.257	R\$ 2.304.257	R\$ 90.797	R\$ 90.797	R\$ 90.797
INSS - Contribuinte Individual	R\$ 21.823	R\$ 21.823	R\$ 21.823	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Pis Retido na Fonte MP.135	R\$ 88	R\$ 88	R\$ 88	R\$ 108	R\$ 88	R\$ 88
Cofins Retido na Fonte MP.135	R\$ 408	R\$ 408	R\$ 408	R\$ 498	R\$ 408	R\$ 408
Csll Retida na Fonte MP. 135	R\$ 136	R\$ 136	R\$ 136	R\$ 166	R\$ 136	R\$ 136
ISS fat parcelamen 20204114776	R\$ 354	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Neg Trans Demais PGFN 13556676	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 10.853	R\$ 10.853	R\$ 10.853
Parcelamento ISS 2023-41-11547	R\$ 1.005	R\$ 1.004	R\$ 1.004	R\$ 1.005	R\$ 1.004	R\$ 1.003
INSS BAB parcelam 62.449.058-0	R\$ 21.674	R\$ 21.674	R\$ 21.674	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Provisão Multa Obrig Fiscais	R\$ 2.103.220	R\$ 2.106.980	R\$ 2.111.355	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Parcelamento IPTU SP 5.234.895	R\$ 17.065	R\$ 16.906	R\$ 16.829	R\$ 16.832	R\$ 16.746	R\$ 16.654
Total	R\$ 5.626.696	R\$ 5.631.176	R\$ 5.634.468	R\$ 123.669	R\$ 123.126	R\$ 124.760
IRPJ/CSLL						
Imposto Renda Pessoa Jurídica	R\$ 5.366.459	R\$ 5.403.916	R\$ 5.408.274	R\$ 5.412.224	R\$ 5.037.792	R\$ 5.041.518
Contribuição Social S/ Lucro	R\$ 2.154.858	R\$ 2.170.862	R\$ 2.172.553	R\$ 2.174.084	R\$ 2.093.502	R\$ 2.095.050
Total	R\$ 7.521.317	R\$ 7.574.778	R\$ 7.580.827	R\$ 7.586.308	R\$ 7.131.294	R\$ 7.136.568
Obrigações Fiscais Longo Prazo						
Neg Trans Demais PGFN 13556676	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.076.558	R\$ 1.075.654	R\$ 1.074.749
Parcelamento ISS 2023-41-11547	R\$ 1.340	R\$ 1.256	R\$ 1.172	R\$ 1.089	R\$ 1.005	R\$ 921
INSS BAB parcelam 62.449.058-0	R\$ 19.868	R\$ 19.868	R\$ 19.868	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Parcelamento IPTU SP 5.234.895	R\$ 36.974	R\$ 35.399	R\$ 33.828	R\$ 32.262	R\$ 30.701	R\$ 29.144
Total	R\$ 58.182	R\$ 56.523	R\$ 54.869	R\$ 1.109.909	R\$ 1.107.359	R\$ 1.104.815
Total Obrigações Fiscais	R\$ 13.206.194	R\$ 13.262.478	R\$ 13.270.164	R\$ 8.819.886	R\$ 8.361.779	R\$ 8.366.142

Tal redução se deu principalmente em razão da rubrica **IOF a recolher e Provisão de Multa Obrig. Fiscais**.

A rubrica de **Provisões para Perdas em Investimentos** apresentou saldo de R\$ 4,1 milhões, no mês de novembro de 2025, com redução de R\$ 139 mil em relação ao mês de junho de 2025, relativos à Provisão de Perda de Invest. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.

O grupo de **Outras Obrigações** apresentou variação no período analisado, totalizando com saldo de R\$ 2,7 milhões, compreendendo valores relativos ao Crédito Fiscal da Coligada Bardella S/A., Contas a Pagar, Grêmio e Seguro de Vida.

Ademais, a conta de **Fornecedores** totalizou R\$ 770,4 mil, em novembro de 2025, composta por valores a pagar à Bardella S.A. Ind. Mecânicas e Fornecedores Nacionais.

II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Em novembro de 2025, apresentou **Patrimônio Líquido positivo** de R\$ 17 milhões.

II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	Acum. 2025
Receita Operacional Bruta	18.745	22.669	19.512	21.737	19.794	31.874	223.209
(-) Deduções da Receita Operacional	-2.671	-3.230	-2.781	-3.098	-2.821	-4.542	-31.807
= Receita Líquida	16.074	19.439	16.732	18.640	16.973	27.332	191.401
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-12.092	-12.092	-12.092	-12.070	-235.669	-12.227	-354.446
= Resultado Bruto	3.982	7.347	4.640	6.569	-218.696	15.105	-163.045
= Despesas Operacionais	-52.136	-1.966	-2.162	2.383.363	57.196	-2.031	1.714.256
(-) Despesas Administrativas	-4.256	-1.268	-2.020	-4.381	-1.993	-1.894	-27.604
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-23	-698	-142	2.306.921	59.189	-137	1.737.697
(-) Equivalência Patrimonial	- 47.857	-	-	80.823	-	-	4.164
= Resultado Operacional Líquido	-48.154	5.381	2.478	2.389.933	-161.499	13.074	1.551.211
= Resultado Financeiro	-5.822	5.276	-7.685	-380.807	332.497	-2.653	-299.146
(+) Receitas Financeiras	488	15.011	3.051	2.730	2.841	2.947	42.951
(-) Despesas Financeiras	-6.310	-9.735	-10.736	-383.537	329.656	-5.599	-342.097
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	-53.976	10.657	-5.207	2.009.125	170.998	10.421	1.252.065
(-) IRPJ e CSLL	75.805	-	-	-	-	-	75.805
= LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	21.829	10.657	-5.207	2.009.125	170.998	10.421	1.327.870

A Recuperanda, reconheceu até novembro de 2025, **Receita Líquida** de R\$ 191,4 mil. No mês de novembro de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 27,3 mil.

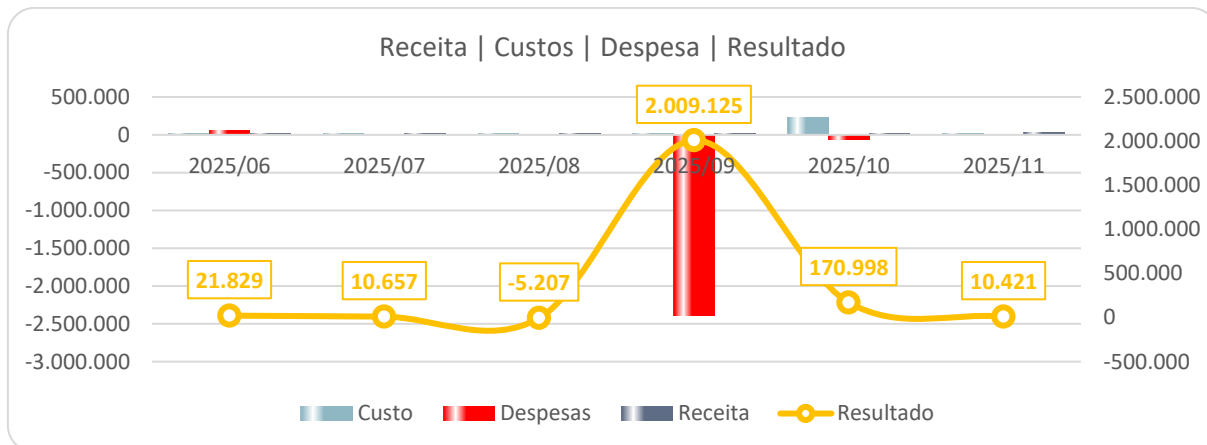
Os **Custos** ultrapassaram a Receita Líquida acumulada até novembro de 2025, na ordem de R\$ 354,4 mil.

Nota-se que, a rubrica de **outras receitas/despesas operacionais**, apresentou saldo positivo de R\$ 1,7 milhão em novembro de 2025, com aumento de R\$ 2,3 milhões decorrente da redução multa/juros sobre parcelamentos.

O **Resultado Financeiro** somou **despesas** de R\$ 299,1 mil, até novembro de 2025, relativos principalmente aos Juros Passivos.

Assim, registrou até novembro de 2025, **Resultado Líquido** positivo de R\$ 1,3 milhão.

No mês de setembro de 2025, evidenciou **Lucro Líquido** de R\$ 2,0 milhões, impactado pela redução de multa/juros sobre parcelamentos.



II.1.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BABECS - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: novembro/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	2.362
(1) Caixa Gerado nas Operações	10.421
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e CS	10.421
Equivalência Patrimonial	0
(2) Variações nos Ativos e Passivos	-8.058
Contas a Receber	0
Tributos a Recuperar	234
Despesas Antecipadas	1.394
Outros Créditos	-10.411
Fornecedores	1.876
Obrigações Fiscais	3.284
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.958
Adiantamento de Clientes	-6.394
Caixa Líquido Atividades de Investimento	0
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	2.362
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.589
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	3.951

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

Índices de Liquidez	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,55	0,37	0,37	0,62	0,63	0,63
Liquidez Corrente	0,55	0,37	0,37	0,62	0,63	0,63
Liquidez Geral	1,57	1,65	1,65	1,86	1,89	1,89
Índices de Estrutura de Capital	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Endividamento	1,41	1,24	1,24	0,97	0,94	0,94
Composição do Endividamento	0,67	0,77	0,77	0,52	0,50	0,50
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,13	0,15	0,15	0,11	0,11	0,11
Instrumentos Financeiros - em R\$	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Capital Circulante Líquido	- 6.423.640	-8.973.378	-8.980.240	- 3.266.104	- 3.010.331	-3.003.533

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Saldo Inicial	2	2	2	2	2	2
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	2	2	2	2	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 - Em R\$	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
ATIVO	52.770.219	52.408.750	52.272.501	57.705.684	55.142.914	54.916.121
Circulante	33.121.282	35.365.659	35.276.519	35.100.177	32.584.687	32.404.369
Caixa e equivalentes de caixa	115	274	116	109	290	2.879
Clientes	4.814.382	4.796.732	4.796.732	4.796.732	3.067.195	3.067.195
Estoques	24.013.342	24.013.342	24.013.342	24.013.342	24.015.921	24.015.921
Créditos de impostos	766.540	767.403	768.406	769.410	437.763	438.767
Despesas antecipadas	4.524	28.754	25.827	27.622	19.974	17.047
Adiantamentos a fornecedores	1.202.257	1.202.507	1.233.848	1.196.348	1.195.007	1.207.007
Outros créditos	2.320.123	4.556.648	4.438.248	4.296.615	3.848.538	3.655.553
Não Circulante	19.648.936	17.043.091	16.995.983	22.605.508	22.558.227	22.511.752
Realizável a Longo Prazo	8.135.272	5.576.536	5.576.536	11.232.999	11.232.193	11.232.193
Créditos fiscais diferidos.	4.542.284	4.542.284	4.542.284	659.354	659.354	659.354
Outros créditos.	3.592.988	1.034.252	1.034.252	10.573.645	10.572.839	10.572.839
Imobilizado	11.513.664	11.466.556	11.419.447	11.372.509	11.326.034	11.279.559
PASSIVO	52.770.219	52.408.750	52.272.501	57.705.684	55.142.914	54.916.121
Circulante	71.072.911	70.909.413	70.892.620	61.887.287	61.649.966	61.600.995
Fornecedores	15.935.903	15.935.960	15.927.467	15.959.997	15.940.293	15.819.592
Salários e encargos sociais	12.461.830	12.465.903	12.464.444	4.634.472	4.387.916	4.452.989
Impostos e contribuições	1.811.814	1.812.004	1.807.697	603.556	629.605	632.112
Adiantamentos de clientes	39.186.423	39.186.423	39.186.423	39.186.423	39.186.423	39.186.423
Provisões	1.199.543	1.195.883	1.193.349	1.189.600	1.192.489	1.196.639
Contas a pagar	477.398	313.239	313.239	313.239	313.239	313.239
Não Circulante	43.079.226	43.056.062	43.032.900	45.360.428	45.211.187	45.083.713
Obrigações fiscais	394.008	371.089	348.172	2.562.712	2.576.927	2.449.699
Empresas coligadas	41.675.491	41.675.491	41.675.491	41.675.491	41.675.491	41.675.491
Provisões.	1.009.728	1.009.482	1.009.237	1.122.225	958.769	958.524
Patrimônio Líquido	-61.381.919	-61.556.725	-61.653.019	-49.542.031	-51.718.238	-51.768.587
Capital social	22.671.800	22.671.800	22.671.800	22.671.800	22.671.800	22.671.800
Reserva de Capital	423.399	423.399	423.399	423.399	423.399	423.399
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3.488.931	3.487.501	3.487.025	3.486.548	3.486.071	3.485.595
Lucros (Prejuízos) Acumulados	-87.966.049	-88.139.425	-88.235.242	-76.123.778	-78.299.509	-78.349.381

II.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 54,9 milhões, em novembro de 2025, com aumento de 4,1%, em comparação ao mês de junho de 2025, em razão principalmente das movimentações da rubrica **Outros Créditos**.

A rubrica de **Outros Créditos**, classificada no Ativo Circulante e Não Circulante, totalizou R\$ 14,2 milhões, correspondendo a 25,9% do total dos ativos. É composta por Adiantamentos P/ Viagens, Depósitos Judiciais; Cauções, Indenizações e Indenizações, Créd. Fisc Dif. Bardella S/A, sendo este último o principal responsável pelo aumento do valor total da rubrica.

O grupo de **Estoques** representa o maior percentual dos ativos (43,7%) de novembro de 2025, com aumento de R\$ 2 mil, em relação ao mês de junho de 2025, totalizando R\$ 24 milhões, composto por Produtos em Elaboração, Produtos Intermediários, Materiais de Consumo e Compras.

Tal aumento foi ocasionado pela alínea Compras.

O **Imobilizado** corresponde a 20,5% do total de ativos, totalizando R\$ 11,2 milhões em novembro de 2025, após a contabilização mensal das despesas com **depreciação**.

É composto por Equipamentos das Instalações Industriais, Móveis e Utensílios, Veículos, Edifícios, Instalações Guarulhos, Computadores e Periféricos, bem como Imobilizado em Elaboração.

Em novembro de 2025, a rubrica de **Cientes** reduziu R\$ 1,7 milhão, em comparação ao mês de junho de 2025, totalizando R\$ 3,0 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 Amazônia.

Abaixo, gráfico evolutivo dos Ativos nos últimos seis meses:



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

No mês de novembro de 2025, o **Endividamento** perfaz R\$ 106,6 milhões, montante esse, R\$ 7,4 milhões, inferior ao registrado em novembro de 2025, decorrente das movimentações do grupo **Salários e encargos sociais**.

Nota-se redução significativa de R\$ 8 milhões, na rubrica de **Salário e encargos sociais**, relativo à redução de INSS e Prov. Multa Contr. Social FOPAG, no mês setembro de 2025.

Composto por Seguro de Vida; Outras Contas a Pagar; Outros Débitos relacionados à Bardella S/A Ind. Mecânicas, **o grupo de Contas a Pagar**, totalizou R\$ 313,2 mil, com redução de R\$ 164,1 mil em comparação a junho de 2025.

Mencionada redução foi ocasionada pela movimentação em “Outros Débitos relacionados à Bardella S/A Ind. Mecânicas”.

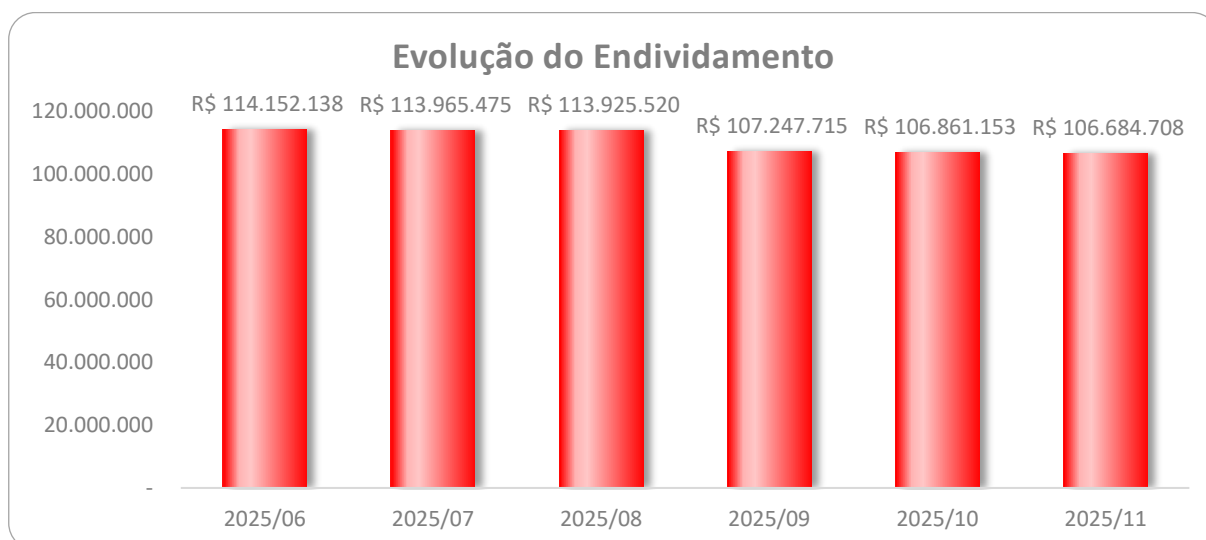
As rubricas mais representativas do endividamento de novembro de 2025 são relativas às **Empresas Coligadas** 39,1%; **Adiantamento a Clientes** 36,7% e **Fornecedores** 14,8%.

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.

A rubrica de **Adiantamento de Clientes** totalizou R\$ 39,2 milhões, cujos principais valores são relativos à Bardella S/A Indústrias Mecânicas; Energia Sustentável do Brasil; IESA Projetos Equip. e Montagens S/A e Porto Limpo Ltda.

A conta de **Fornecedores** perfez R\$ 15,8 milhões 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.

Abaixo, gráfico evolutivo do Endividamento nos últimos seis meses:



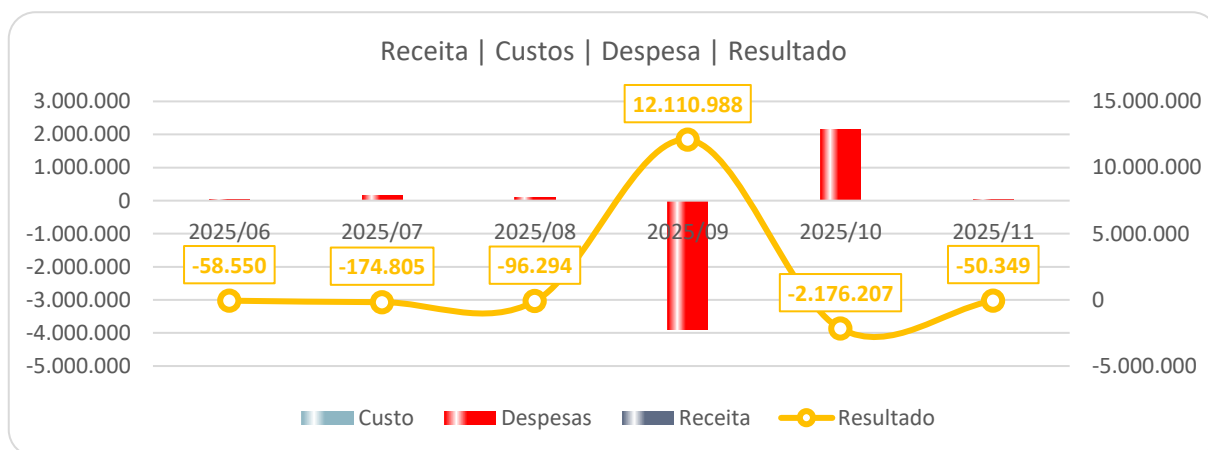
II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou em novembro de 2025, **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 51,7 milhões.

II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	Acum. 2025
= Receita Líquida	-	-	-	-	-	-	-
= Resultado Bruto	-	-	-	-	-	-	-
= Despesas Operacionais	-45.644	-164.085	-86.746	3.901.053	-2.165.071	-37.343	986.097
(-) Despesas Administrativas	-97.417	-160.319	-82.928	-174.937	-94.683	-142.268	-1.238.799
(+/-) Outros Resultados Operacionais	51.773	-3.766	-3.818	4.075.990	-2.070.388	104.926	2.224.896
= Resultado Operacional Líquido	-45.644	-164.085	-86.746	3.901.053	-2.165.071	-37.343	986.097
= Resultado Financeiro	-13.151	-10.966	-9.793	-3.276.781	-11.382	-13.251	-3.516.021
(+) Receitas Financeiras	896	863	1.006	1.004	1.223	1.009	9.994
(-) Despesas Financeiras	-14.047	-11.829	-10.799	-3.277.785	-12.606	-14.260	-3.526.015
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	-58.795	-175.051	-96.540	624.272	-2.176.454	-50.594	-2.529.924
(-) IRPJ e CSLL	246	246	246	11.486.716	246	245	11.489.171
=LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	-58.550	-174.805	-96.294	12.110.988	-2.176.207	-50.349	8.959.247

Até novembro de 2025, a Recuperanda não auferiu **faturamento**, sendo apropriadas somente as despesas incorridas, todavia, culminaram no resultado líquido positivo de R\$ 8,9 milhões, decorrente da redução multa/juros parcelamentos.



II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BAREFAME - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: novembro/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	2.590
(1) Caixa Gerado nas Operações	-4.119
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-50.594
Depreciação e Amortização	46.475
(2) Variações nos Ativos e Passivos	6.708
Tributos a Recuperar	-1.004
Despesas Antecipadas	2.927
Outros Créditos	180.984
Fornecedores	-120.701
Obrigações Fiscais	-21.718
Obrigações Sociais e Trabalhistas	-33.781
Caixa Líquido Atividades de Investimento	0
Recebimento venda imobilizado/investimento	0
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	2.590
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	290
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.879

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

Índices de Liquidez	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,13	0,16	0,16	0,18	0,14	0,14
Liquidez Corrente	0,47	0,50	0,50	0,57	0,53	0,53
Liquidez Geral	0,36	0,36	0,36	0,43	0,41	0,41
Índices de Estrutura de Capital	mar-25	mar-25	mar-25	mar-25	mar-25	mar-25
Endividamento	-1,86	-1,85	-1,85	-2,16	-2,07	-2,06
Composição do Endividamento	0,62	0,62	0,62	0,58	0,58	0,58
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,63	-0,62	-0,61	-2,72	-1,74	-1,69
Instrumentos Financeiros - em R\$	mar-25	mar-25	mar-25	mar-25	mar-25	mar-25
Capital Circulante Líquido	-37.951.629	- 35.543.754	- 35.616.102	- 26.787.111	- 29.065.279	- 29.196.626

II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Saldo Inicial	51	51	51	50	50	50
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	0	0	1	0	0	0
Saldo Final	51	51	50	50	50	50

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\$	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
ATIVO	60.399.854	59.661.916	59.980.022	53.031.473	48.655.360	47.480.655
Ativo Circulante	42.510.801	41.772.050	42.116.324	34.998.976	30.649.271	29.542.132
Caixa e equivalentes de caixa	396.604	825.882	463.575	451.914	5.261	6.354
Clientes	22.352.522	23.729.892	24.082.645	18.353.600	12.099.122	14.866.488
Estoques	10.577.551	11.957.673	11.876.232	9.450.048	12.676.808	11.872.651
Impostos a recuperar	1.674.429	1.718.130	395.798	382.714	1.101.541	814.214
Despesas antecipadas	68.469	59.322	51.078	88.886	94.047	84.696
Outros créditos	7.441.227	3.481.152	5.246.995	6.271.813	4.672.493	1.897.730
Ativo Não Circulante	17.889.053	17.889.866	17.863.698	18.032.497	18.006.089	17.938.523
Realizável a Longo Prazo	5.080.115	5.074.623	5.074.623	5.074.623	5.074.623	5.074.623
Imobilizado	12.780.285	12.787.180	12.761.601	12.930.990	12.905.172	12.838.196
Intangível	28.652	28.063	27.473	26.883	26.294	25.704
PASSIVO	60.399.854	59.661.916	59.980.022	53.031.473	48.655.360	47.480.656
Passivo Circulante	71.477.891	73.302.355	73.644.963	35.334.755	30.988.889	29.726.341
Fornecedores	4.845.452	4.930.610	4.924.301	3.780.342	5.452.162	5.328.190
Obrigações fiscais	24.034.657	23.993.680	24.217.905	3.016.861	3.049.524	3.215.969
Salários e encargos sociais	19.714.265	19.731.846	18.465.698	3.424.783	3.147.559	3.512.237
Provisões	2.501.653	2.591.615	2.742.039	2.996.061	3.298.763	2.982.434
Adiantamentos de clientes	15.381.785	16.146.774	17.405.124	16.180.335	13.503.751	12.234.319
Contas a pagar	4.259.337	5.167.088	5.149.153	5.195.631	1.796.388	1.712.451
Lucros a distribuir	740.742	740.742	740.742	740.742	740.742	740.742
Passivo Não Circulante	10.253.626	7.658.342	7.636.749	38.330.722	38.293.965	38.257.208
Fornecedores.	2.573.692	0	0	24.960.281	0	0
Credito Fiscal Deferido Bardella SA	0	0	0	0	24.960.281	24.960.281
Obrigações fiscais.	4.567.406	4.556.246	4.545.085	10.289.210	10.262.886	10.236.561
Provisões para contingências	1.353.033	1.353.033	1.353.033	1.353.033	1.353.033	1.353.033
Provisão para IR/CS diferidos	1.759.496	1.749.063	1.738.631	1.728.198	1.717.766	1.707.333
Patrimônio Líquido	-21.331.663	-21.298.780	-21.301.690	-20.634.004	-20.627.494	-20.502.894
Capital social	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3.462.341	3.401.156	3.380.904	3.360.653	3.340.402	3.313.277
Lucros /Prejuízos Acumulados	-26.294.004	-26.199.936	-26.182.594	-25.494.657	-25.467.896	-25.316.171

II.3.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 47,4 milhões em novembro de 2025, com redução de 21,4% em relação ao mês de junho de 2025. Essa retração decorreu, principalmente, da movimentação da rubrica **Clientes** e **Outros Créditos**.

A rubrica de **Clientes** é a mais relevante dos Ativos (31,3%), perfazendo R\$ 14,8 milhões, em novembro de 2025, cujos principais saldos referem-se às empresas Bardella S.A. Ind. Mecânicas; CSN Cia Siderúrgica Nacional; Yara Brasil Fertilizantes S.A.; e Gerdau Aço Minas Gerais S.A.

A rubrica **Outros Créditos** apresentou redução significativa de R\$ 5,5 milhões, em relação a junho de 2025, decorrente da redução do contas a receber da **BARDELLA S/A. - GUARULHOS**, encerrando novembro de 2025, com R\$ 1,8 milhão.

O **Imobilizado**, no mês de novembro de 2025, totalizou R\$ 12,8 milhões (27,0% dos ativos), após a contabilização mensal da **depreciação**.

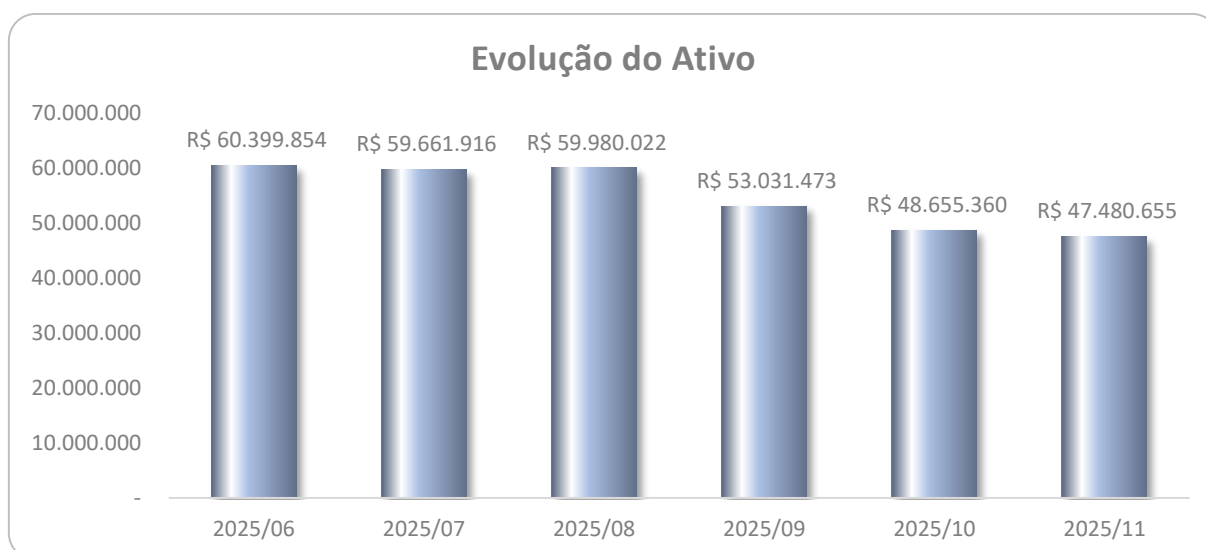
Nota-se que, no mês de setembro de 2025, houve acréscimo de R\$ 150 mil na rubrica Máquinas e Equipamentos e, nos meses de outubro a novembro de 2025, redução de R\$ 92 mil, decorrente de depreciações.

Os **Estoques** totalizaram R\$ 11,8 milhões, no mês de novembro de 2025, correspondendo a 25,0% dos ativos, com aumento de R\$ 1,2 milhão em relação a junho de 2025. A rubrica é composta por Matéria-Prima, Produtos em Elaboração e Acabados, Material Auxiliar, Material de Consumo e Embalagem, além de Terceiros.

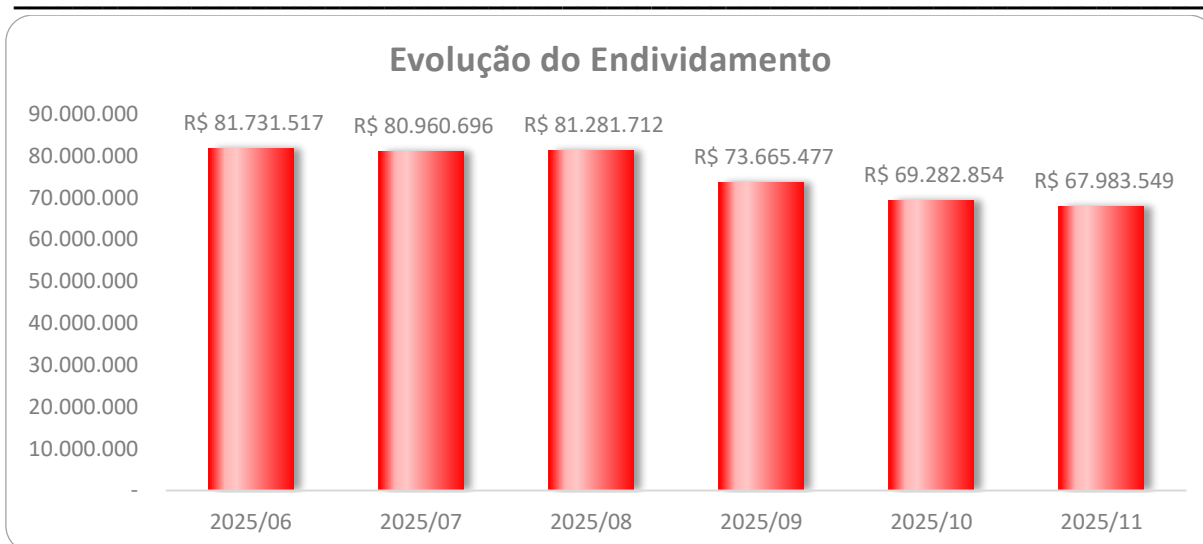
O principal responsável pela redução da rubrica foram os Estoques de matéria-prima.

Ademais, o **Realizável a Longo Prazo**, no mês de novembro de 2025, totalizou R\$ 5,0 milhões, equivalentes a 10,7% dos ativos, constituído pela rubrica de Outros Créditos, relativos ao IRPJ e CSLL diferido, bem como Cauções e Depósitos, referentes aos Depósitos Judiciais.

Abaixo, gráfico evolutivo dos Ativos nos últimos seis meses:



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



Em novembro de 2025, o **Endividamento** totalizou a importância de R\$ 67,9 milhões, montante esse, R\$ 13,7 milhões inferior ao mês de junho 2025, ocasionado principalmente pela movimentação da rubrica **Obrigações fiscais** e **Salários e encargos sociais**.

Representando 25,8% das obrigações, a rubrica de **Adiantamento de Clientes** perfaz R\$ 12,2 milhões. Os principais valores referem-se a CSN - Companhia Siderúrgica Nacional, ArcelorMittal Brasil S.A.; Jirau Energia S.A.; e Empresa de Energia Cachoeira Caldeirão S.A.

As **Obrigações Fiscais** são as mais representativas do endividamento (56,5%), totalizando R\$ 38,4 milhões, no mês de novembro de 2025, com aumento de R\$ 9,8 milhões em relação a junho de 2025, assim composto:

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS CP	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
ICMS A RECOLHER	R\$ 122.869	R\$ 0	R\$ 0	R\$ -	R\$ -	R\$ -
IPI A RECOLHER	R\$ 330.691	R\$ 332.752	R\$ 332.752	R\$ 0	R\$ -	R\$ -
ISSQN A RECOLHER	R\$ 581	R\$ 23.600	R\$ 11.160	R\$ 3.535	R\$ 2.262	R\$ 2.158
IRRF S/PESSOAL A RECOL.	R\$ 7.774.974	R\$ 7.837.186	R\$ 7.894.220	R\$ 683.139	R\$ 684.472	R\$ 795.402
IRRF S/TERCEIROS A RECOLHER	R\$ 124.138	R\$ 127.459	R\$ 124.899	R\$ 3.804	R\$ 3.427	R\$ 4.013
ISSQN S/TERCEIROS A RECOLHER	R\$ 5.148	R\$ 4.805	R\$ 4.484	R\$ 4.569	R\$ 43.731	R\$ 8.677
CSLL/PIS/COFINS RET.A RECOLHER	R\$ 88.069	R\$ 88.779	R\$ 89.023	R\$ 2.265	R\$ 2.333	R\$ 3.794
PIS A RECOLHER	R\$ 2.507.119	R\$ 2.508.982	R\$ 2.545.506	R\$ 406.693	R\$ 358.385	R\$ 352.900
COFINS A RECOLHER	R\$ 11.562.298	R\$ 11.569.960	R\$ 11.738.289	R\$ 1.873.655	R\$ 1.919.635	R\$ 2.017.665
PRT MP766/17-DEMAIS DEBITOS - CP	R\$ 585.678	R\$ 585.678	R\$ 585.678	R\$ -	R\$ -	R\$ -
PERT MP 783/17-DEMAIS DEBITOS - CP	R\$ 163.242	R\$ 163.242	R\$ 163.242	R\$ -	R\$ -	R\$ -
PARCELAMENTO ORDINARIO DE MAIS DEBITOS	R\$ 349.832	R\$ 349.832	R\$ 349.832	R\$ -	R\$ -	R\$ -
PARCELAMENTO SIMPLIFICADO DE MAIS DEBITOS (CP)	R\$ 251.124	R\$ 251.124	R\$ 251.124	R\$ -	R\$ -	R\$ -
PARCELAMENTO ESTADUAL - ICMS - CP	R\$ 29.924	R\$ 14.760	-R\$ 404	R\$ -	R\$ -	R\$ -
PARCELAMENTO DE MAIS DEBITOS PGFN 13556676 (CP)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 39.200	R\$ 35.280	R\$ 31.360
IRPJ A RECOLHER - REAL	R\$ 96.158	R\$ 92.709	R\$ 85.287	R\$ -	R\$ -	R\$ -
CSLL A RECOLHER-REAL	R\$ 42.814	R\$ 42.814	R\$ 42.814	R\$ -	R\$ -	R\$ -
TOTAL	R\$ 24.034.657	R\$ 23.993.680	R\$ 24.217.905	R\$ 3.016.861	R\$ 3.049.524	R\$ 3.215.969
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS LP						
BARDELLA - CREDITO FISCAL E BASENEGATIVA2017	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.573.692	R\$ 2.573.692	R\$ 2.573.692
BARDELLA - CREDITO FISCAL E BASE NEGATIVA 2025	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 22.386.589	R\$ 22.386.589	R\$ 22.386.589
PERT MP 783/17-DEMAIS DEBITOS LP	R\$ 1.543.616	R\$ 1.543.616	R\$ 1.543.616	R\$ -	R\$ -	R\$ -
PARCELAMENTO ORDINARIO DE MAIS DEBITOS (LP)	R\$ 208.039	R\$ 208.039	R\$ 208.039	R\$ -	R\$ -	R\$ -
PARCELAMENTO SIMPLIFICADO DE MAIS DEBITOS (LP)	R\$ 171.484	R\$ 171.484	R\$ 171.484	R\$ -	R\$ -	R\$ -
PARCELAMENTO ESTADUAL - ICMS - LP	R\$ 1.116.518	R\$ 1.105.358	R\$ 1.094.197	R\$ 1.067.469	R\$ 1.041.144	R\$ 1.014.820
PARCELAMENTO DE MAIS DEBITOS PGFN 13556676 (LP)				R\$ 4.676.207	R\$ 4.676.207	R\$ 4.676.207
PERT MP 783/17-INSS LP	R\$ 1.150.604	R\$ 1.150.604	R\$ 1.150.604	R\$ -	R\$ -	R\$ -
PARCELAMENTO ORDINARIO INSS (LP)	R\$ 377.145	R\$ 377.145	R\$ 377.145	R\$ -	R\$ -	R\$ -
PARCELAMENTO PREVIDENCIARIO 120 PGFN 13556487 (LP)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.134.752	R\$ 2.134.752	R\$ 2.134.752
PARCELAMENTO PREVIDENCIARIO 60 PGFN 13556804 (CP)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.410.783	R\$ 2.410.783	R\$ 2.410.783
TOTAL	R\$ 4.567.406	R\$ 4.556.246	R\$ 4.545.085	R\$ 35.249.491	R\$ 35.223.167	R\$ 35.196.842
OBRIGAÇÕES FISCAIS - TOTAL	R\$ 28.602.064	R\$ 28.549.926	R\$ 28.762.991	R\$ 38.266.352	R\$ 38.272.691	R\$ 38.412.811

Destaca-se que a alínea “BARDELLA - CRÉDITO FISCAL E BASE NEGATIVA 2025” é a mais relevante, sendo a principal responsável pelo aumento no total da rubrica.

Outros 5,2% das obrigações de novembro de 2025, referem-se aos **Salários e Encargos Sociais**, apresentando redução significativa de R\$ 16 milhões, no período de julho a novembro de 2025, totalizando R\$ 3,5 milhões, relativo ao INSS a Recolher.

Adicionalmente, 8,9% do endividamento é relativo às **Provisões**, passando de R\$5,6 milhões em junho de 2025 para R\$ 6,0 milhões em novembro de 2025. No Circulante é constituído por Provisões Trabalhistas e Previdenciárias, enquanto no Não Circulante estão relacionadas a Provisões de Contingência e IR/CS Diferidos.

Ademais, em novembro de 2025, as obrigações com os **Fornecedores** somaram R\$ 5,3 milhões, com aumento de R\$ 482,7 mil em relação ao mês de junho de 2025.

Do montante total, os principais valores devidos são relativos às empresas: Centro Manufactureiro do Aço Ltda.; Heppenstall Technology; Join Us Engenharia Ltda; KMI9 Publicidade; Siemens Ltda.; e Sênior Proteção Contra Incêndio Ltda.

II.3.1.3. Patrimônio Líquido

O **Patrimônio Líquido** foi negativo em R\$ 20,5 milhões, em novembro de 2025.

II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício R\$	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	Acum. 2025
Receita Operacional Bruta	4.560.555	3.198.560	2.913.378	4.227.059	6.596.828	4.156.633	49.552.219
(-) Deduções da Receita Operacional	-1.610.717	-364.967	-315.255	-507.189	-2.633.228	-501.980	-8.591.989
=Receita Líquida	2.949.838	2.833.594	2.598.123	3.719.869	3.963.600	3.654.652	40.960.230
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-2.485.446	-2.234.957	-2.289.784	-4.547.391	-3.512.592	-3.127.020	-36.304.325
= Resultado Bruto	464.391	598.637	308.339	-827.521	451.008	527.632	4.655.905
(=) Despesas Operacionais	-284.333	-321.638	-291.460	-6.587.203	-287.192	-301.988	-9.522.806
(-) Despesas de Vendas	-62.702	-75.294	-61.020	-70.282	-74.002	-78.434	-741.987
(-) Despesas Administrativas	-220.495	-243.647	-228.150	-355.678	-211.701	-221.897	-2.603.755
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-1.136	-2.697	-2.290	-6.161.243	-1.489	-1.658	-6.177.065
= Resultado Operacional Líquido	180.058	276.999	16.879	-7.414.725	163.816	225.644	-4.866.901
= Resultado Financeiro	-172.339	-238.373	-30.990	-22.216.377	12.805.916	-107.465	-11.359.700
(+) Receitas Financeiras	61.778	11.631	12.345	1.255.201	14.776	201	1.399.369
(-) Despesas Financeiras	-234.117	-250.004	-43.336	-23.471.578	12.791.140	-107.666	-12.759.069
=Resultado antes do IRPJ e CSLL	7.719	38.626	-14.111	-29.631.102	12.969.732	118.179	-16.226.600
(-) IRPJ e CSLL	-12.462	-5.874	10.433	10.433	10.433	10.433	-28.404
(+/-) Receitas Despesas Não Operacionais	51.976	131	769	30.288.355	-12.973.655	-4.011	17.346.346
=LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	47.233	32.883	-2.910	667.686	6.509	124.601	1.091.341

A Recuperanda até novembro de 2025, escriturou **Receita Líquida**, no montante de R\$ 40,9 milhões.

No mês de novembro de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 3,6 milhões.

Os **Custos** absorveram 88,6% (R\$ 36,3 milhões) da Receita Líquida auferida até novembro de 2025.

As **Despesas Operacionais** totalizaram R\$ 9,5 milhões, até novembro de 2025, com ênfase nas **Despesas Administrativas** (R\$ 2,6 milhões) relacionadas aos salários e ordenados, encargos, impostos e taxas, dentre outros e; (R\$ 6,1 milhões) relacionadas as outras despesas operacionais.

O **Resultado Financeiro** acumulou até novembro de 2025, a importância de (R\$ 12,7 milhões) relativos principalmente aos Juros S/ Tributos e Encargos.

Nota-se valor expressivo de (R\$ 17,3 milhões) relativos a **receitas não operacionais**, decorrente de redução de multa e juros sobre parcelamentos.

Assim, evidenciou, no período de janeiro a novembro de 2025, **Resultado Líquido** positivo de R\$ 1,1 milhão.

No mês de setembro de 2025, registrou **Lucro** de R\$ 667,6 mil.



II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

DURAFERRO - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: novembro/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.093
(1) Caixa Gerado nas Operações	181.733
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	114.168
Depreciação e Amortização	67.565
Encargos Financeiros s/ Financiamentos	0
(2) Variações nos Ativos e Passivos	-180.640
Contas a Receber	-2.767.366
Estoques	804.157
Tributos a Recuperar	287.327
Despesas Antecipadas	9.351
Outros Créditos	2.774.762
Fornecedores	-123.972
Obrigações Fiscais	140.120
Obrigações Sociais e Trabalhistas	48.349
Adiantamento de Clientes	-1.269.432
Outras Contas a Pagar	-83.937
Caixa Líquido Atividades de Investimentos	0
Aquisição Ativo Imobilizado	0
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.093
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.261
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	6.354

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

Índices de Liquidez	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,45	0,41	0,41	0,72	0,58	0,59
Liquidez Corrente	0,59	0,57	0,57	0,99	0,99	0,99
Liquidez Geral	0,58	0,58	0,58	0,54	0,52	0,51
Índices de Estrutura de Capital	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Endividamento	-3,83	-3,80	-3,82	-3,57	-3,36	-3,32
Composição do Endividamento	0,87	0,91	0,91	0,48	0,45	0,44
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-1,16	-0,94	-0,94	0,73	0,73	0,72
Instrumentos Financeiros - em R\$	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Capital Circulante Líquido	- 28.967.089	- 31.530.305	- 31.528.639	- 335.779	- 339.618	- 184.209

II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Ressalta-se que, foram reconsiderados a quantidade de junho de 2025, além dos colaboradores ativos, consideramos os afastados e férias.

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Saldo Inicial	149	147	148	151	149	149
Admitidos	0	4	4	1	0	0
Demitidos	2	3	1	3	0	6
Saldo Final	147	148	151	149	149	143

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\$	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
ATIVO	533.652.925	530.072.244	530.905.156	489.883.060	484.965.770	485.320.008
Ativo Circulante	147.914.944	146.861.201	148.114.633	140.746.787	134.170.758	134.552.143
Caixa e Equivalentes de Caixa	10.784	12.346	78.463	12.676	8.468	33.863
Clientes	108.525.286	108.582.980	109.872.345	103.511.045	107.497.333	108.899.915
Empresas Controladas/Coligadas	383.599	227.769	227.800	260.564	571.831	495.067
Créditos de Impostos	8.119.765	7.680.043	7.776.575	7.602.204	3.943.035	3.962.188
Adiantamentos a Fornecedores	14.037.058	13.955.697	13.527.416	12.744.357	12.794.631	13.147.230
Outros Créditos	2.729.116	2.788.797	2.792.990	2.742.272	1.605.787	1.819.594
Despesas Antecipadas	338.329	297.854	242.800	189.121	178.182	122.540
Estoques	13.771.007	13.315.715	13.596.246	13.684.547	7.571.490	6.071.747
Ativo Não Circulante	385.737.981	383.211.043	382.790.523	349.136.273	350.795.012	350.767.865
Realizável a Longo Prazo	222.579.371	220.108.438	220.060.125	186.461.926	186.875.618	186.895.629
Empresas Controladas/Coligadas	99.972.651	97.526.037	97.476.756	96.157.555	96.622.966	96.642.976
Clientes	10.143.475	10.143.475	10.143.475	10.143.475	10.143.475	10.143.475
Créditos de Impostos	109.296.475	109.297.379	109.298.284	49.378.881	49.378.881	49.378.881
Outros Ativos	3.166.770	3.141.546	3.141.610	30.782.014	30.730.297	30.730.297
Investimentos	132.802.497	132.802.497	132.802.497	132.802.497	134.100.197	134.100.197
Imobilizado	5.886.455	5.830.451	5.458.244	5.402.192	5.348.929	5.301.772
Intangível	24.469.657	24.469.657	24.469.657	24.469.657	24.470.267	24.470.267
PASSIVO	533.652.925	530.072.160	530.905.156	489.883.060	484.965.770	485.320.008
Passivo Circulante	401.656.135	403.004.702	405.596.915	316.772.438	314.377.889	317.742.648
Fornecedores	9.045.227	11.347.203	11.578.638	12.855.645	3.223.228	3.941.432
Financiamentos e Empréstimos	173.197.418	172.574.409	172.822.364	175.627.640	169.094.192	173.374.768
Obrigações Sociais e Trabalhistas	97.686.781	97.559.632	97.759.473	36.271.909	29.382.975	29.263.674
Impostos e Contribuições	38.802.252	38.540.335	38.593.940	7.416.307	7.865.937	7.835.853
Empresas Controladas/Coligadas	12.334.223	8.236.026	9.865.883	10.565.037	8.646.554	6.116.008
Adiantamento de Clientes	65.167.790	69.274.607	69.631.024	69.060.451	91.085.854	92.148.585
Provisões	3.771.510	3.771.510	3.771.510	3.771.510	3.771.510	3.771.510
Demais Contas a Pagar	1.650.934	1.700.980	1.574.085	1.203.938	1.307.640	1.290.819
Passivo Não Circulante	377.460.132	374.787.558	374.997.711	402.745.921	392.278.366	392.371.752
Fornecedores	86.499.970	83.687.953	83.687.953	83.687.953	83.687.953	83.687.953
Empréstimos e Financiamentos	5.638.563	5.638.563	5.638.563	5.625.800	5.625.800	5.625.800
Adiantamentos de Clientes	23.074.864	23.074.864	23.074.864	23.074.864	23.074.864	23.074.864
Empresas Controladas/Coligadas	148.820.855	149.153.017	149.555.830	149.989.444	150.236.730	150.321.557
Obrigações Fiscais	5.637.125	5.528.875	5.420.642	11.400.727	11.297.648	11.194.591
Obrigações Sociais e Trabalhistas	5.793.479	5.709.010	5.624.584	16.901.052	16.928.238	17.039.854
Provisão para Contingências	8.319.889	8.319.889	8.319.889	8.319.889	8.522.629	8.522.629
Provisão para Perda em Controlada	78.447.250	78.447.250	78.447.250	78.447.250	67.605.560	67.605.560
Outras Contas a Pagar	15.228.138	15.228.138	15.228.138	25.298.943	25.298.943	25.298.943
Patrimônio Líquido	-245.463.342	-247.720.100	-249.689.471	-229.635.299	-221.690.485	-224.794.392
Capital social	116.800.000	116.800.000	116.800.000	116.800.000	116.800.000	116.800.000
Reserva de Capital	2.964.100	2.964.100	2.964.100	2.964.100	2.964.100	2.964.100
Ajuste de Avaliação Patrimonial	100.977.457	100.975.708	100.973.947	100.972.191	100.972.191	100.972.191
Lucros (Prejuízos) acumulados	-466.204.899	-468.459.908	-470.427.517	-450.371.590	-442.426.776	-445.530.683

II.4.1.1. Evolução do Ativo Total



No mês de novembro de 2025, os **Ativos** totalizaram R\$ 485,3 milhões, impactados principalmente pela movimentação da rubrica **Crédito de impostos**.

Em novembro de 2025, a rubrica de **Créditos de Impostos** totalizou R\$ 49,3 milhões, redução de R\$ 59,9 milhões, com ênfase em IRPJ e CSLL diferido no Ativo Não Circulante.

A rubrica de **Estoques** totalizou R\$ 6,07 milhões, em novembro de 2025, com redução de R\$ 7,6 milhões, em comparação ao mês de novembro de 2025. É composta por Produtos em Elaboração, Matérias Primas, Produtos Acabados, Produtos Intermediários, Materiais de Consumo; Transferência de Estoques, Provisões e Compras, sendo o primeiro o responsável pelo aumento do valor total.

A rubrica de **Investimentos** é a mais representativa (27,6%) dos ativos de novembro de 2025, com saldo de R\$ 134,1 milhões, relativos aos investimentos em Empresas Controladas/Coligadas, e das empresas IMMA-Ind. Metal. Mec da Amazônia Ltda., Cia Paraiso de Alimentos; Santa Duna Emp. Participações; Carbonatos do Nort. S.A. e Energo Agroindustrial Ltda.; além de Propriedades para Investimento.

A rubrica de **Clientes** somou R\$ 119,0 milhões, no mês de novembro de 2025, correspondendo a 24,5% dos ativos e comporta 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; Vale S.A.; e Gerdau S.A.

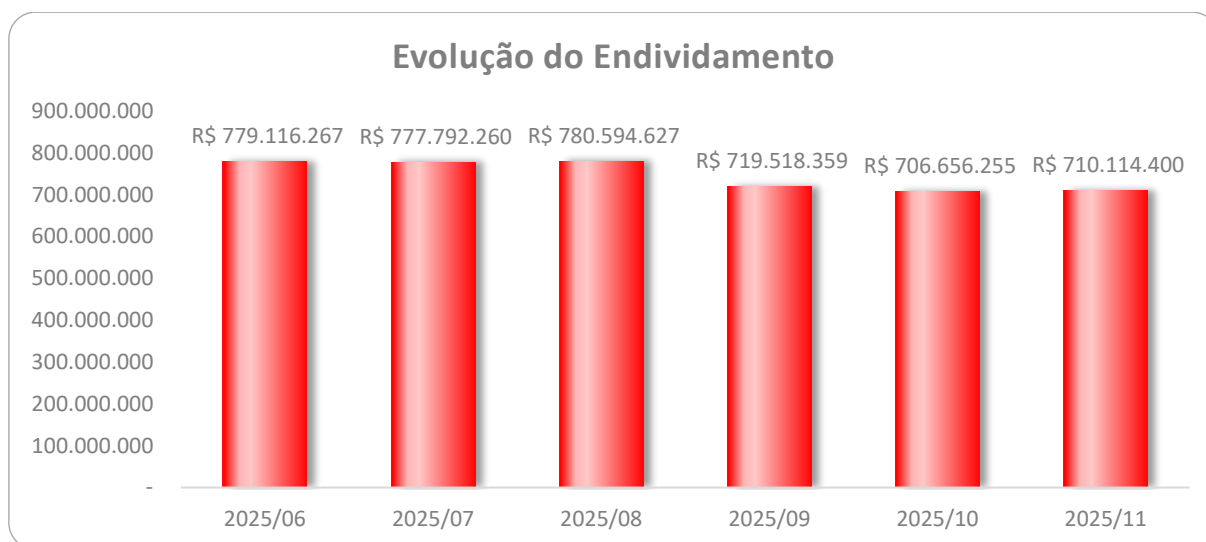
A conta de **Empresas Controladas/Coligadas** relativas aos saldos vinculados com a Barefame Instalações Industriais Ltda; Duraferro Ind. e Com. Ltda.; Energo Agro Indl. Ltda.; bem como os valores registrados a título de Adiantamento a Fornecedores e Crédito Fiscal Diferido Coligada, totalizou R\$ 97,1 milhões em novembro de 2025.

Nota-se redução de R\$ 3,2 milhões, em relação ao mês de junho de 2025, atribuída principalmente à Crédito fiscal diferido Colig.

Ademais, o **Imobilizado** passou de R\$ 5,9 milhões em junho de 2025 para R\$ 5,3 milhões em novembro de 2025. Verifica-se o reconhecimento mensal das **depreciações** pelo uso dos bens.

Nota-se no mês de agosto de 2025, redução de R\$ 328 mil em Ferramentas e dispositivos.

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



Em novembro de 2025, o **Endividamento** somou R\$ 710,1 milhões, valor esse, R\$69,0 milhões, inferior ao mês de junho de 2025, ocasionado principalmente pela movimentação da conta **Obrigações Sociais e trabalhistas e Impostos e Contribuições**.

Nota-se redução de R\$ 68,4 milhões atinentes às **Obrigações Sociais e Trabalhistas**, totalizando R\$ 29,2 milhões, com ênfase nas alíneas INSS, FGTS Rescisório e Prov. Multa Contr. Social FOPAG.

Os **Empréstimos e Financiamentos** são os mais representativos do Endividamento de novembro de 2024 (33,5%) e somaram R\$ 179,0 milhões, apresentando aumento de R\$ 164 mil em comparação ao mês de novembro de 2025 com ênfase na Cédula de Crédito Bancário Banco do Brasil (R\$ 93,1 milhões).

Mencionado aumento decorreu da Cédula de Crédito Bancário Banco Fibra S.A.

Representando 22% do endividamento, a conta de **Empresas Controladas/Coligadas** perfaz R\$ 156,4 milhões, em novembro de 2025, com redução de R\$ 4,7 milhões, em comparação a junho de 2025, composta por valores com as empresas Duraferro; Bardella Adm. de Bens; além da GE Energias Renováveis; Energo Agro Industria Ltda.; IMMA Ind. Met. Mec. Ltda. e Família Bardella.

Essa redução decorreu da movimentação relacionada à Duraferro.

A conta de **Fornecedores** totalizou R\$ 87,6 milhões, em novembro de 2025, correspondendo a 16,4% das obrigações, 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.

II.4.1.3. Patrimônio Líquido

Em novembro de 2025, apresentou **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 224,7 milhões.

II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	Acum. 2025
Receita Operacional Bruta	261.084	844.058	1.098.149	2.522.399	10.136.196	1.482.509	17.954.924
(-) Deduções da Receita Operacional	-37.840	-79.611	-106.035	-375.141	-2.550.893	-44.287	-3.380.568
= Receita Líquida	223.244	764.447	992.114	2.147.258	7.585.303	1.438.221	14.574.357
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-122.716	-765.897	-707.008	-1.697.021	-6.777.688	-1.383.150	-13.518.755
= Resultado Bruto	100.529	-1.450	285.106	450.237	807.615	55.071	1.055.601
= Despesas Operacionais	-3.885.402	-1.559.421	-1.376.906	30.582.434	7.953.115	-2.535.392	19.275.811
(-) Despesas de Vendas	-89.728	-90.871	-89.152	-111.333	-137.550	-116.594	-1.037.415
(-) Despesas Administrativas	-960.266	-1.191.951	-814.068	-925.890	-1.397.574	-1.186.379	-12.359.547
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-1.195.118	-276.600	-473.686	31.619.657	-2.651.151	-1.232.419	23.161.955
(-) Equivalência Patrimonial	-1.640.290	0	0	0	12.139.389	0	9.510.819
= Resultado Operacional Líquido	-3.784.874	-1.560.871	-1.091.800	31.032.671	8.760.730	-2.480.321	20.331.413
= Resultado Financeiro	-1.795.535	-696.798	-878.469	-10.979.403	-815.916	-623.587	-21.196.539
(+) Receitas Financeiras	159.817	129.492	110.807	126.346	115.966	101.206	1.717.471
(-) Despesas Financeiras	-1.955.352	-826.290	-989.275	-11.105.749	-931.882	-724.793	-22.914.010
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	-5.580.408	-2.257.669	-1.970.269	20.053.268	7.944.814	-3.103.907	-865.126
(-) IRPJ e CSLL	665	904	904	904	0	0	8.138
= LUCRO/PREJUÍZO DO PERÍODO	-5.579.743	-2.256.765	-1.969.365	20.054.172	7.944.814	-3.103.907	-856.988

A Recuperanda, até novembro de 2025, reconheceu Receita Líquida de R\$ 14,5 milhões. No mês de outubro de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 7,5 milhões e em novembro de 2025 registrou **Receita Líquida** de R\$ 1,4 milhão.

Nota-se, variação no faturamento mensal.

- Questionada, a Recuperanda reportou:

“Receita Bruta mensal da Bardella S/A em 2025 em milhares de reais: Jan 502, Fev 18, Mar 764, abr 190 maio 110 jun 261. A variação é normal nas empresas de bens de capital sob encomenda.”

Os **Custos** consumiram 92,8% da Receita Líquida auferida até novembro de 2025, em R\$ 13,5 milhões.

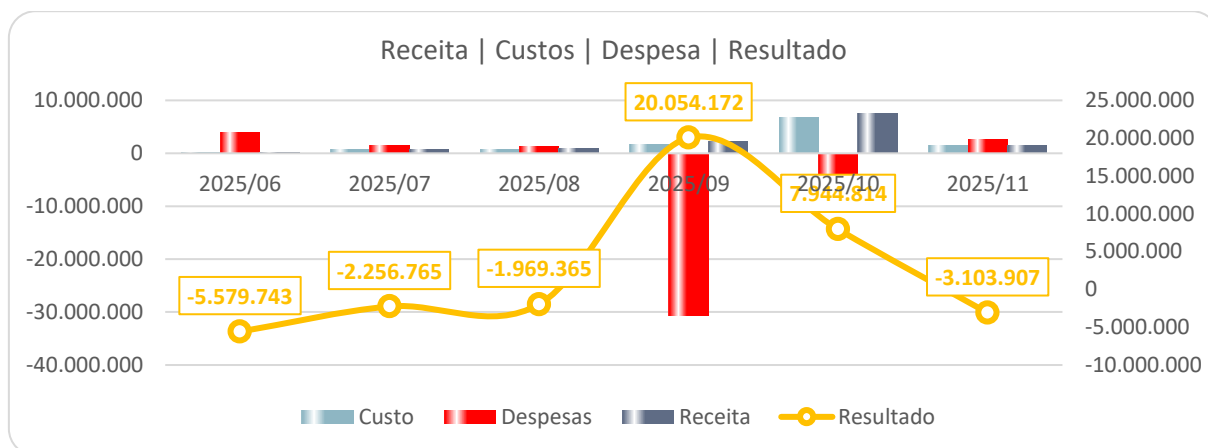
Nota-se em **Outras receitas operacionais**, até novembro de 2025, a Receita de R\$23,1 milhões, relativos à Redução multa/juros parcelamentos.

A **Equivalência Patrimonial** resultou em receitas de R\$ 9,5 milhões até novembro de 2025.

O **Resultado Financeiro** foi evidenciado em despesas de R\$ 22,9 milhões, atinentes à Juros S/ Financiamentos Longo Prazo, Juros S/ Empréstimos Cont. Mútuos; Juros Passivos; dentre outros.

Até novembro de 2025, registrou-se **Resultado Líquido** negativo de R\$ 856,9 mil.

No mês de setembro de 2025, reconheceu **Lucros** de R\$ 20,0 milhões.



II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BARDELLA S/A - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: novembro/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	-3.851.573
(1) Caixa Gerado nas Operações	-2.588.324
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-3.103.907
Depreciação e Amortização	50.136
Encargos Financeiros s/ Financiamentos	94.576
Equivalência Patrimonial	0
Resultado na Venda Imobilizado, investimentos	-19.600
Juros sobre mútuos despesa	491.666
Juros sobre mútuos receita	-101.195
(2) Variações nos Ativos e Passivos	-1.263.249
Contas a Receber	-1.402.582
Estoques	1.499.743
Tributos a Recuperar	-19.153
Despesas Antecipadas	55.643
Outros Créditos	-566.406
Fornecedores	718.205
Obrigações Fiscais	-133.141
Obrigações Sociais e Trabalhistas	39.181
Adiantamento de Clientes	1.062.731
Outras Contas a Pagar	-2.517.469
Caixa Líquido Atividades de Investimento	97.806
Aquisição de Ativo Imobilizado	-2.979
Recebimento venda imobilizado/investimento	19.600
Rebecimento de mutuos	81.185
Mutuos Concedidos	0
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	3.779.161
Empréstimos Tomados	4.881.000
Pagamento de empréstimos	-695.000
Pagamento demútuos	-406.839
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	25.395
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	8.468
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	33.863

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

Índices de Liquidez	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,33	0,33	0,33	0,40	0,40	0,40
Liquidez Corrente	0,37	0,36	0,37	0,44	0,43	0,42
Liquidez Geral	0,65	0,64	0,64	0,64	0,64	0,64
Índices de Estrutura de Capital	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Endividamento	3,17	3,14	3,13	3,13	3,19	3,16
Composição do Endividamento	0,52	0,52	0,52	0,44	0,44	0,45
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Instrumentos Financeiros - em R\$	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Capital Circulante Líquido	-253.741.191	-256.143.502	-257.482.282	-176.025.651	-180.207.132	-183.190.505

II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Ressalta-se que, foram reconsiderados a quantidade de junho de 2025, além dos colaboradores ativos, consideramos os afastados e férias.

A seguir, movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25
Saldo Inicial	79	79	81	84	86	82
Admitidos	0	2	3	2	0	0
Demitidos	0	0	0	0	4	2
Saldo Final	79	81	84	86	82	80

II.5 Conclusão

No período analisado, nota-se que as Recuperandas mantêm operação regular e, de forma conjunta, apresentaram nos meses de setembro e outubro de 2025, aumento no faturamento, com exceção da Barefame (sem faturamento), contribuindo no resultado operacional auferindo de forma acumulada entre janeiro e novembro de 2025, lucro contábil, exceto à Bardella S/A.

Ademais, até novembro de 2025, de forma conjunta, as Recuperandas apresentaram leve redução nos índices de liquidez, mantendo as dívidas superiores aos bens patrimoniais, demonstrando assim, situação financeira deficitária.

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

As questões relativas ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial estão sendo tratadas nos autos principais da Recuperação Judicial nº 1026974-06.2019.8.26.0224.

Em 04/02/2026, esta Administradora Judicial apresentou **Relatório (tópico I.A - fls.53.645/53.683)**, sobre a prestação de contas apresentada pelas Recuperandas às fls. 53.209/53.212, referentes aos pagamentos realizados com o produto do levantamento dos valores depositados em Juízo. Com isso, esta Subscritora informa que foram solicitados esclarecimentos nos autos da Recuperação Judicial.

Anexo IV – Relatório de Diligências

RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS	
Data	19.08.25
Local	Estrada Municipal Araras Elihu Root, Km. 3 – CEP. 13600-970 - Sítio Santa Ana – Araras – SP
Preposto	Pedro Roberto da Silva
Informações Obtidas	A Diligência foi conduzida pelo Sr. André Wilson da Surreição, da Área de Recursos Humanos.

Duraferro Indústria e Comércio Ltda.

Área Externa / Portaria Social / Entrada



Prédio Administrativo



Área Administrativa





Recursos Humanos





Engenharia



Área de Atendimento aos Clientes





Copa



Refeitório





Área de Descanso



Área do Vestiário



Controle / Almoxarifado







Controle da Qualidade / Metrologia





Área de Planejamento da Produção





Área de Produção - Maquinários / Peças









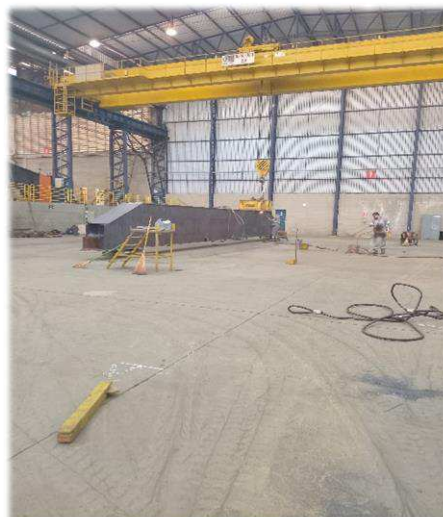












Pintura

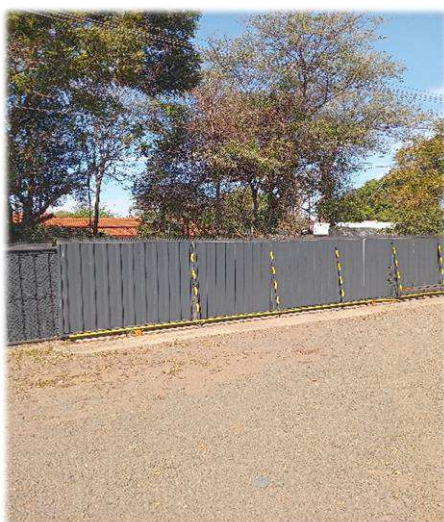


Expedição

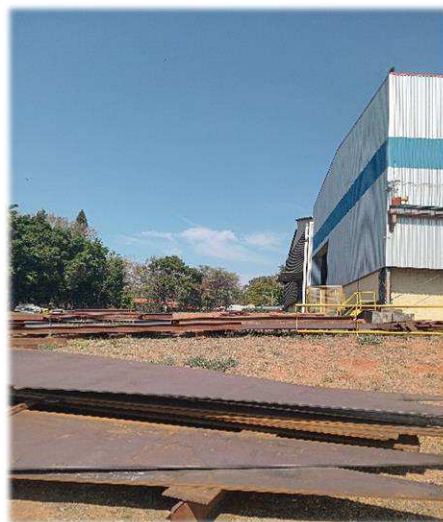


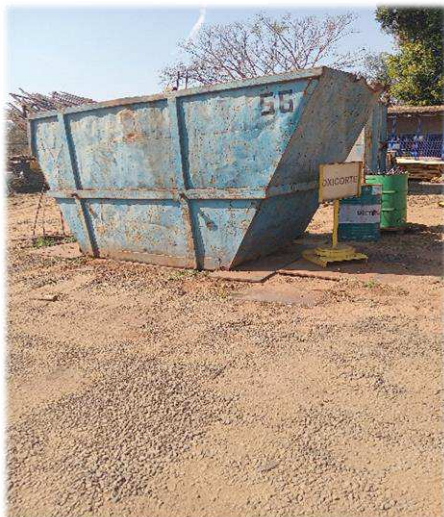


Portaria - Entrada / Saída de Caminhões

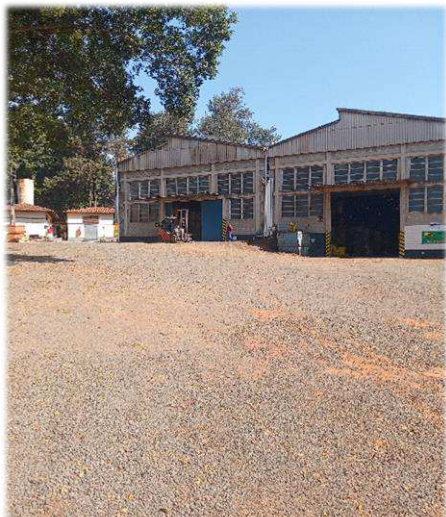


Pátio - Resíduos / Reciclagem











Preposto: Pedro Roberto da Silva



Anexo V – Pedido de esclarecimentos ou documentos complementares

Esta Administradora Judicial solicita os esclarecimentos abaixo listados, relativos ao período de julho a novembro de 2025:

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

- Redução de R\$ 5,5 milhões na rubrica Impostos e Contribuições
- Aumento de R\$ 1,0 milhão na rubrica Obrigações Fiscais

Barefame Instalações Industriais Ltda.

- Redução de R\$ 8 milhões na rubrica Salários e encargos sociais.

Duraferro Indústria e Comércio Ltda.

- Redução de Obrigações fiscais de R\$ 20 milhões
- Redução de R\$ 16 milhões Salários e encargos sociais
- Aumento de R\$ 24,9 milhões na rubrica de Crédito fiscal diferido Bardella S/A

Bardella S/A Indústrias Mecânicas

- Redução de crédito de impostos de R\$ 59,9 milhões
- Aumento de R\$ 27,5 milhões de outros ativos
- Redução de R\$ 68 milhões Obrigações Sociais e Trabalhistas
- Redução de R\$ 30 milhões impostos e contribuições

Ademais, informa-se que as Recuperandas devem disponibilizar o Livro Razão, utilizado como base dos esclarecimentos acima e, o restante dos comprovantes relativos ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

Anexo VI – 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 VII - 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 07 a 11.2025
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).