

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

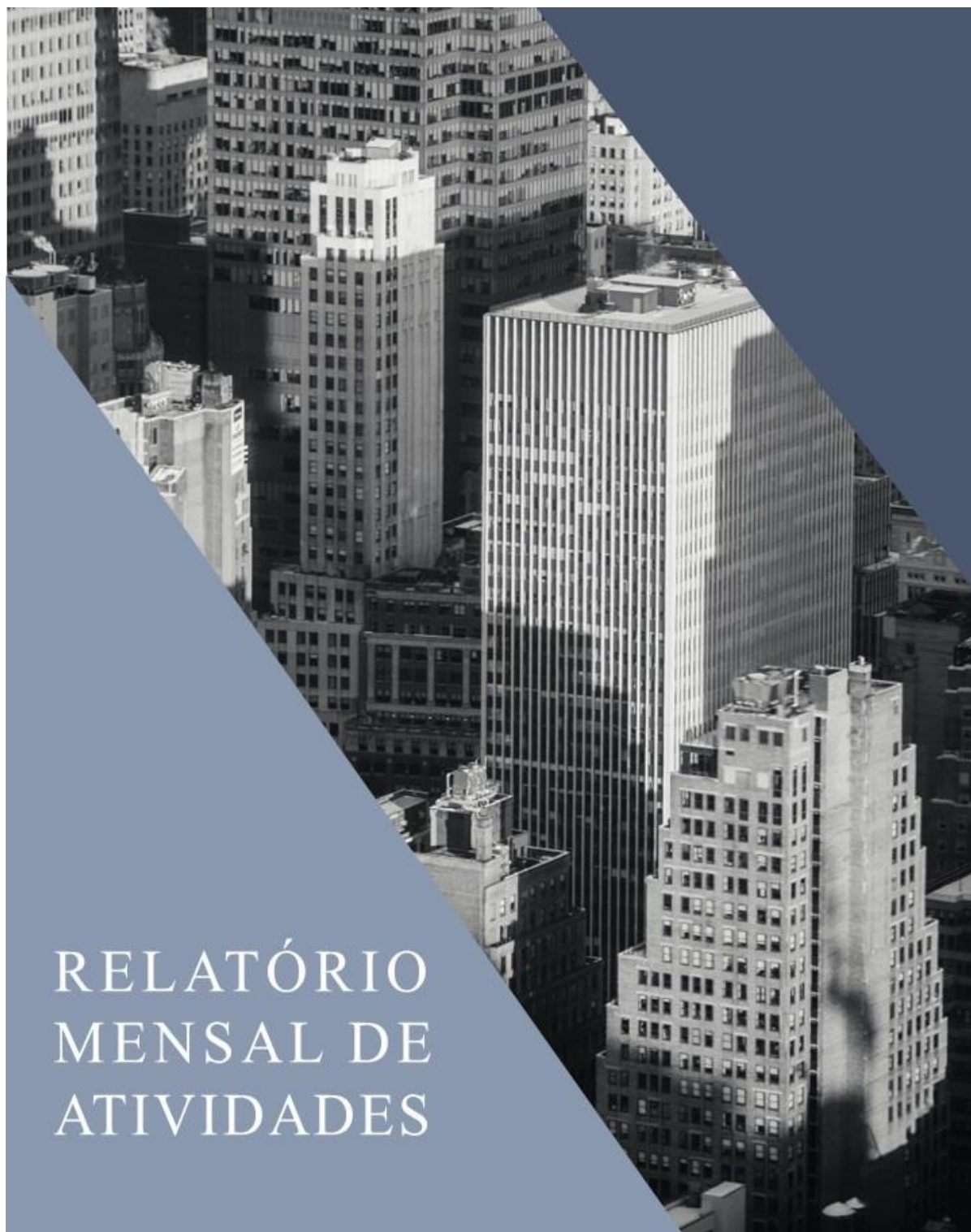
Tipo de Apresentação:  
Apresentação

Data de apresentação ao juízo:  
30/05/2025

Data da Entrega:  
08/07/2025 17:29:36

Versão:  
1

**Protocolo: 001520IPE300520250105221985-85**



# RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

**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** das Recuperandas do período de **dezembro de 2024 a fevereiro de 2025**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

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



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.....	7
Anexo II – Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais.....	8
II.1. Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda...8	
II.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	8
II.1.1.1. Evolução do Ativo Total.....	8
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.....	11
II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	11
II.2. Barefame Instalações Industriais Ltda. ....	12
II.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	12
II.2.1.1. Evolução do Ativo Total.....	12
II.2.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total).....	13
II.2.1.3. Patrimônio Líquido.....	14
II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado.....	14
II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa.....	15
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

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



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.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total) .....	17
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 esclarecimentos ou documentos complementares .....	56
Anexo V – Cronograma Processual .....	57
Anexo VI - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020.....	58
Glossário .....	59

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



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 (fls. 23515/23531), decisão publicada em 13 de maio de 2021 (Fls. 23584/23596).

O **Grupo** manteve a regularidade de suas operações no encerramento do exercício de 2024 e do primeiro bimestre de 2025, auferindo, em ambos os períodos, expressivos montantes 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 deste relatório.

Outrossim, são necessários esclarecimentos quanto às pendências relacionadas no *“Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares”* 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.

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



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



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, 30 de maio de 2025.

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

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



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 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 **dezembro de 2024 a fevereiro de 2025**, prestadas pelo Grupo, de forma comparativa com o mês anterior (novembro de 2024).

### 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\$	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
<b>ATIVO</b>	<b>36.658.535</b>	<b>36.661.704</b>	<b>36.835.371</b>	<b>36.845.052</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>7.767.590</b>	<b>7.764.732</b>	<b>7.818.630</b>	<b>7.822.163</b>
Caixa e equivalentes de caixa	2.170	5.467	2.792	2.499
Clientes	1.234.607	1.234.372	1.233.893	1.234.926
Empresas coligadas/controladas	5.589.938	5.586.690	5.577.611	5.582.111
Créditos de impostos	194.693	192.098	244.748	243.103
Despesas antecipadas	127	0	1.222	1.111
Dividendos / Lucros a Receber	740.742	740.742	740.742	740.742
Outros créditos	5.314	5.362	17.622	17.672
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>28.890.945</b>	<b>28.896.972</b>	<b>29.016.741</b>	<b>29.022.889</b>
Empresas coligadas/controladas	24.071.179	24.071.179	24.071.179	24.071.179
Créditos fiscais diferidos	809.344	809.344	809.344	809.344
Outros créditos	1.096.844	1.102.871	1.108.958	1.115.106
Investimentos	2.913.578	2.913.578	3.027.260	3.027.260
<b>PASSIVO</b>	<b>36.658.535</b>	<b>36.661.704</b>	<b>36.835.371</b>	<b>36.845.052</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>13.934.658</b>	<b>14.022.095</b>	<b>14.097.019</b>	<b>14.111.881</b>
Fornecedores	779.335	775.939	769.971	769.971
Salários e encargos sociais	270.457	271.478	272.588	273.285
Impostos e contribuições	5.452.344	5.505.323	5.543.057	5.551.316
Adiantamentos de clientes	367	2.845	245	266
IRPJ e CSLL	7.411.683	7.446.038	7.490.686	7.496.571
Outras obrigações	20.472	20.472	20.472	20.472
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>7.070.507</b>	<b>7.069.214</b>	<b>6.960.604</b>	<b>6.959.300</b>
Obrigações fiscais	71.917	70.624	69.326	68.022
Outras obrigações	2.568.736	2.568.736	2.572.431	2.572.431
Provisões p/ perdas em investimentos	4.429.853	4.429.853	4.318.847	4.318.847
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>15.653.370</b>	<b>15.570.395</b>	<b>15.777.748</b>	<b>15.773.871</b>
Capital social	2.850.000	2.850.000	2.850.000	2.850.000
Reserva de Capital	290.735	290.735	290.735	290.735
Ajuste de Avaliação Patrimonial	935.196	935.196	935.196	935.196
Lucros (Prejuízos) Acumulados	11.577.439	11.494.464	11.701.817	11.697.940

#### II.1.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 36,8 milhões em fevereiro de 2025, com aumento de R\$186,5 mil, em comparação ao mês de novembro de 2024, ocasionado, principalmente, da movimentação da rubrica **Investimentos**.

- A rubrica de **Investimentos** reduziu R\$ 113,7 mil no mês de fevereiro de 2025, em comparação a novembro de 2024, totalizando R\$ 3 milhões, relativos à participação na empresa Energo Agro Industrial Ltda.

Composta por valores relacionados à Bardella S.A. Ind. Mecânicas, a rubrica de **Empresas Coligadas/Controladas** totalizou R\$ 29,7 milhões, correspondendo a 80,5% dos ativos de fevereiro de 2025.

Os valores a receber de **Clientes** totalizaram o montante de R\$ 1,2 milhão ao final do período analisado, relativos aos serviços prestados à coligada Bardella S.A.

Abaixo, gráfico com a evolução dos ativos nos últimos seis meses:



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



O **Endividamento** se manteve estável nos últimos seis meses, totalizando a importância de R\$ 21,1 milhões, em fevereiro de 2025, com aumento de R\$ 66 mil, em comparação ao mês de novembro de 2024. Tal aumento decorreu da variação das **Obrigações Fiscais**.

- As **Obrigações Fiscais (Impostos e Contribuições e IRPJ e CSLL)** são as mais representativas em 62,2% do endividamento de fevereiro de 2025,

totalizando R\$ 13,1 milhões, com destaque para os valores referentes ao IOF a Recolher e Provisão de Multa de Obrigações Fiscais.

Correspondendo a 20,5% das obrigações, a rubrica de **Provisões para Perdas em Investimentos** totalizou R\$ 4,3 milhões, em fevereiro de 2025, atinentes à Provisão de Perda de Invest. Duraferro.

A rubrica de **Outras Obrigações** apresentou saldo de R\$ 2,6 milhões, em fevereiro de 2025, compreendendo valores relativos ao Crédito Fiscal da Coligada Barefame, Contas a Pagar, Grêmio e Seguro de Vida.

Ademais, a conta de **Fornecedores** totalizou R\$ 770 mil no mês de fevereiro de 2025, composta por valores a pagar à Bardella S.A. e Fornecedores Nacionais.

### II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Em fevereiro de 2025, apresentou **Patrimônio Líquido positivo** de R\$ 15,8 milhões.

### II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	nov-24	dez-24	Acum. 2024	jan-25	fev-25	Acum. 2025
<b>Receita Operacional Bruta</b>	28.072	16.560	236.136	21.642	18.510	40.152
(-) Deduções da Receita Operacional	-4.000	-2.360	-29.769	-3.084	-2.638	-5.722
<b>= Receita Líquida</b>	<b>24.071</b>	<b>14.200</b>	<b>206.367</b>	<b>18.558</b>	<b>15.872</b>	<b>34.430</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-9.562	-9.203	-97.761	-9.382	-11.678	-21.060
<b>= Resultado Bruto</b>	<b>14.509</b>	<b>4.998</b>	<b>108.606</b>	<b>9.176</b>	<b>4.194</b>	<b>13.370</b>
<b>= Despesas Operacionais</b>	<b>8.889</b>	<b>-6.432</b>	<b>634.909</b>	<b>-10.194</b>	<b>-6.049</b>	<b>-16.244</b>
(-) Despesas Administrativas	-8.044	-127	-82.475	-119	-111	-230
(+/-) Outros Resultados Operacionais	16.933	-6.305	1.002.854	-10.076	-5.938	-16.014
(+/-) Equivalência Patrimonial	0	0	-285.469	0	0	0
<b>= Resultado Operacional Líquido</b>	<b>23.398</b>	<b>-1.434</b>	<b>743.515</b>	<b>-1.018</b>	<b>-1.855</b>	<b>-2.873</b>
<b>= Resultado Financeiro</b>	<b>-49.286</b>	<b>-81.540</b>	<b>-998.987</b>	<b>-69.093</b>	<b>-2.021</b>	<b>-71.114</b>
(+) Receitas Financeiras	6.223	6.215	154.114	7.667	6.736	14.404
(-) Despesas Financeiras	-55.509	-87.756	-1.153.100	-76.760	-8.758	-85.518
<b>= Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>-25.888</b>	<b>-82.975</b>	<b>-255.471</b>	<b>-70.111</b>	<b>-3.877</b>	<b>-73.988</b>
(-) IRPJ e CSLL	0	0	717.630	0	0	0
<b>= LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO</b>	<b>-25.888</b>	<b>-82.975</b>	<b>462.158</b>	<b>-70.111</b>	<b>-3.877</b>	<b>-73.988</b>

A Recuperanda encerrou o exercício de 2024, com **Receita Líquida** de R\$ 206,4 mil. Já em 2025, até fevereiro, reconheceu R\$ 34,4 mil.

Os **Custos** consumiram 47% (R\$ 97,8 mil) da Receita Líquida no exercício de 2024. No primeiro bimestre de 2025, absorveram 61% (R\$ 21,1 mil).

As **Despesas Operacionais**, finalizaram o exercício de 2024, com saldo de R\$ 634,9 milhões. Em 2025, até fevereiro, totalizaram R\$ 16,2 mil, cujos **Outros Resultados Operacionais** são os mais relevantes nos dois períodos.

O **Resultado Financeiro** encerrou o exercício de 2024, com **despesas** de R\$ 999 mil. No primeiro bimestre de 2025, evidenciou, **despesas** de R\$ 71,1 mil.

Assim, encerrou o exercício de 2024, com **Resultado Líquido positivo** de R\$462,2 mil. Já em 2025, até fevereiro, auferiu **Prejuízo Líquido** de R\$ 74 mil.

## II.1.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

<b>BABECS - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$</b>	
<b>Mês: fevereiro/2025</b>	
<b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>	<b>-293</b>
<b>(1) Caixa Gerado nas Operações</b>	<b>-3.877</b>
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e CS	-3.877
<b>(2) Variações nos Ativos e Passivos</b>	<b>3.583</b>
Contas a Receber	-1.033
Tributos a Recuperar	1.644
Despesas Antecipadas	111
Outros Créditos	-10.697
Obrigações Fiscais	11.728
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.809
Adiantamento de Clientes	21
<b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>	<b>0</b>
<b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>	<b>0</b>
<b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b>	<b>-293</b>
<b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>	<b>2.792</b>
<b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>	<b>2.499</b>

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

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

## II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	<b>set-24</b>	<b>out-24</b>	<b>nov-24</b>	<b>dez-24</b>	<b>jan-25</b>	<b>fev-25</b>
<b>Saldo Inicial</b>	0	1	1	1	1	1
<b>Admitidos</b>	0	0	0	0	0	1
<b>Demitidos</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo Final</b>	0	1	1	1	1	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\$	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
<b>ATIVO</b>	<b>50.151.346</b>	<b>51.741.695</b>	<b>54.325.530</b>	<b>54.403.119</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>33.007.203</b>	<b>34.676.331</b>	<b>34.435.682</b>	<b>34.560.758</b>
Caixa e equivalentes de caixa	72	122	79	123
Clientes	4.712.563	4.786.732	4.786.732	5.086.732
Estoques	23.966.353	23.966.353	23.966.353	23.966.353
Créditos de impostos	1.025.561	1.006.133	762.495	763.287
Despesas antecipadas	6.594	989	2.119	4.110
Adiantamentos a fornecedores	1.248.564	1.202.626	1.202.257	1.202.257
Outros créditos	2.047.496	3.713.376	3.715.647	3.537.897
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>17.144.143</b>	<b>17.065.365</b>	<b>19.889.848</b>	<b>19.842.361</b>
Realizável a Longo Prazo	5.275.307	5.262.563	8.135.314	8.135.314
Créditos fiscais diferidos.	1.669.534	1.669.534	4.542.284	4.542.284
Outros créditos.	3.605.773	3.593.030	3.593.030	3.593.030
Imobilizado	11.868.836	11.802.802	11.754.534	11.707.047
<b>PASSIVO</b>	<b>50.151.346</b>	<b>51.741.695</b>	<b>54.325.530</b>	<b>54.403.119</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>71.388.703</b>	<b>71.577.687</b>	<b>72.146.302</b>	<b>72.024.130</b>
Fornecedores	15.986.079	15.949.255	15.939.434	15.932.496
Salários e encargos sociais	11.170.758	11.194.227	12.539.750	12.375.193
Impostos e contribuições	2.534.146	2.667.141	1.804.039	1.800.443
Adiantamentos de clientes	39.197.335	39.168.267	39.168.267	39.168.267
Provisões	1.206.985	1.195.260	1.195.408	1.194.503
Contas a pagar	1.293.400	1.403.538	1.499.404	1.553.228
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>45.530.637</b>	<b>45.504.592</b>	<b>43.195.067</b>	<b>43.171.897</b>
Obrigações fiscais	1.026.286	1.003.359	508.621	485.697
Empresas coligadas	41.675.491	41.675.491	41.675.491	41.675.491
Provisões.	2.828.860	2.825.742	1.010.955	1.010.710
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 66.767.994</b>	<b>- 65.340.584</b>	<b>- 61.015.840</b>	<b>- 60.792.908</b>
Capital social	22.671.800	22.671.800	22.671.800	22.671.800
Reserva de Capital	423.399	423.399	423.399	423.399
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3.496.890	3.490.837	3.490.361	3.489.884
Lucros /Prejuízos Acumulados	- 93.360.083	- 91.926.621	- 87.601.400	- 87.377.992

#### II.2.1.1. Evolução do Ativo Total



Os **Ativos** totalizaram R\$ 54,4 milhões em fevereiro de 2025, com aumento de R\$4,3 milhões em relação ao mês de novembro de 2024, em razão principalmente das movimentações da rubrica **Créditos Fiscais Diferidos**.

- A rubrica de **Créditos Fiscais Diferidos** passou de R\$ 1,7 milhão no mês de novembro de 2024 para R\$ 4,5 milhões em fevereiro de 2025, representando 8,3% dos ativos.

O grupo de **Estoques** representa o maior percentual do endividamento (44,1%) de fevereiro de 2025 e não apresentou movimentação durante o período analisado, permanecendo com saldo de R\$ 24 milhões, composto por Produtos em Elaboração, Produtos Intermediários e Materiais de Consumo.

O **Imobilizado** representa 21,5% do endividamento e perfez líquido R\$ 11,7 milhões em fevereiro de 2025, relativos aos Equipamentos das Instalações Industriais, Móveis e Utensílios, Veículos e Edifícios, além do Imobilizado em Elaboração. Observa-se, ainda, a contabilização mensal das despesas com **depreciação**, a qual contribuiu para a redução do endividamento total.

A rubrica de **Clientes** apresentou saldo de R\$ 5,1 milhões, em fevereiro de 2025, 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.; e Mamutth Transporte de Máquinas.

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



Em fevereiro de 2025, o **Endividamento** retraiu em R\$ 1,7 milhão, em relação ao mês de novembro de 2024, totalizando R\$ 115,2 milhões, decorrente das variações da rubrica **Provisões**.

- A rubrica de **Provisões** somou R\$ 2,2 milhões em fevereiro de 2025, com redução de R\$ 1,8 milhão em comparação a novembro de 2024. Tal redução se deu em razão da alínea Provisão Ações Med. Judiciais.

As rubricas mais representativas do endividamento de fevereiro de 2025, são relativas a **Empresas Coligadas** 36,2%; **Adiantamento a Clientes** 34% e **Fornecedores** 13,8%.

- 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, em fevereiro de 2025.
- A rubrica de **Adiantamento de Clientes** apresentou aumento de R\$ 29,1 mil no mês de fevereiro de 2025, em comparação a novembro de 2024, totalizando R\$ 39,2 milhões.
- A conta de **Fornecedores** perfez R\$ 15,9 milhões, em fevereiro de 2025, e desse montante, os principais saldos referem-se às empresas IMMA Indústria Metalúrgica e Mecânica; 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 **Patrimônio Líquido negativo** de R\$ 60,8 milhões, em fevereiro de 2025.

### II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	nov-24	dez-24	Acumulado	jan-25	fev-25	Acum. 2025
= Receita Líquida	-	-	-	-	-	-
= Resultado Bruto	-	-	-	-	-	-
= Despesas Operacionais	-64.214	1.475.008	-105.103	-244.901	231.183	-13.718
(-) Despesas Administrativas	-125.228	-115.775	-1.662.810	-91.731	-84.645	-176.377
(+/-) Outros Resultados Operacionais	61.014	1.590.783	1.557.707	-153.170	315.828	162.658
= Resultado Operacional Líquido	-64.214	1.475.008	-105.103	-244.901	231.183	-13.718
= Resultado Financeiro	-44.635	-50.716	-2.920.168	-43.351	-8.497	-51.847
(+) Receitas Financeiras	1.329	5.225	47.722	839	792	1.631
(-) Despesas Financeiras	-45.965	-55.941	-2.967.891	-44.190	-9.289	-53.478
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	-108.849	1.424.292	-3.025.271	-288.252	222.686	-65.566
(-) IRPJ e CSLL	3.118	3.118	37.416	246	246	491
=LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	-105.732	1.427.410	-2.987.855	-288.007	222.932	-65.075

No exercício de 2024, a Recuperanda não auferiu **Receitas** provenientes de faturamento, reconhecendo somente as despesas incorridas ao longo do período, o que resultou em **Prejuízos** de R\$ 3 milhões. Nota-se o Reconhecimento de **Receitas** em **Outros Resultados Operacionais** de R\$ 1,6 milhões, relativas as Outras Receitas Operacionais.

No que tange ao primeiro bimestre de 2025, da mesma forma, também não registrou **Faturamento**, sendo apropriadas somente as despesas incorridas, que culminaram em **Prejuízos** de R\$ 65,1 mil.

## II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

<b>BAREFAME - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$</b>	
<b>Mês: fevereiro/2025</b>	
<b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>	<b>44</b>
<b>(1) Caixa Gerado nas Operações</b>	<b>270.173</b>
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	222.686
Depreciação e Amortização	47.487
<b>(2) Variações nos Ativos e Passivos</b>	<b>-270.129</b>
Contas a Receber	-300.000
Tributos a Recuperar	-792
Despesas Antecipadas	-1.990
Outros Créditos	177.750
Fornecedores	-6.938
Obrigações Fiscais	-26.521
Obrigações Sociais e Trabalhistas	-165.463
Outras Contas a Pagar	53.825
<b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>	<b>0</b>
<b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>	<b>0</b>
<b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b>	<b>44</b>
<b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>	<b>79</b>
<b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>	<b>123</b>

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

<b>Índices de Liquidez</b>	<b>set-24</b>	<b>out-24</b>	<b>nov-24</b>	<b>dez-24</b>	<b>jan-25</b>	<b>fev-25</b>
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,13	0,13	0,13	0,15	0,15	0,15
Liquidez Corrente	0,46	0,46	0,46	0,48	0,48	0,48
Liquidez Geral	0,33	0,33	0,33	0,34	0,37	0,37
<b>Índices de Estrutura de Capitais</b>	<b>set-24</b>	<b>out-24</b>	<b>nov-24</b>	<b>dez-24</b>	<b>jan-25</b>	<b>fev-25</b>
Endividamento	-1,76	-1,75	-1,75	-1,79	-1,89	-1,89
Composição do Endividamento	0,61	0,61	0,61	0,61	0,63	0,63
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,57	-0,57	-0,56	-0,6	-0,66	-0,66
<b>Instrumentos Financeiro</b>	<b>set-24</b>	<b>out-24</b>	<b>nov-24</b>	<b>dez-24</b>	<b>jan-25</b>	<b>fev-25</b>
Capital Circulante Líquido	-38.218.415	-38.315.758	-38.381.500	-36.901.357	-37.710.621	-37.463.372

## II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	<b>set-24</b>	<b>out-24</b>	<b>nov-24</b>	<b>dez-24</b>	<b>jan-25</b>	<b>fev-25</b>
<b>Saldo Inicial</b>	52	52	51	51	51	51
<b>Admitidos</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Demitidos</b>	0	1	0	0	0	0
<b>Saldo Final</b>	52	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\$	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
<b>ATIVO</b>	<b>60.055.776</b>	<b>63.633.270</b>	<b>61.986.025</b>	<b>54.097.251</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>41.941.963</b>	<b>45.561.032</b>	<b>43.892.591</b>	<b>36.100.208</b>
Caixa e equivalentes de caixa	221.866	511.871	441.884	445.419
Clientes	16.482.218	16.079.876	26.902.212	19.134.112
Estoques	10.971.436	11.027.693	10.547.834	9.685.649
Impostos a recuperar	2.052.300	2.250.701	2.406.933	2.583.849
Despesas antecipadas	69.355	65.015	113.563	104.836
Outros créditos	12.144.788	15.625.875	3.480.165	4.146.344
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>18.113.813</b>	<b>18.072.237</b>	<b>18.093.434</b>	<b>17.997.044</b>
Realizável a Longo Prazo	5.119.779	5.101.071	5.093.375	5.087.345
Imobilizado	12.962.777	12.938.976	12.968.458	12.878.687
Intangível	31.257	32.190	31.601	31.011
<b>PASSIVO</b>	<b>60.055.776</b>	<b>63.633.270</b>	<b>61.986.025</b>	<b>54.097.251</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>71.912.083</b>	<b>74.888.296</b>	<b>73.202.903</b>	<b>65.288.494</b>
Fornecedores	4.861.620	4.824.265	4.639.762	4.910.267
Obrigações fiscais	22.139.465	22.523.145	23.036.922	23.290.675
Salários e encargos sociais	18.505.617	18.985.403	19.271.780	19.313.530
Provisões	2.391.667	1.795.716	1.986.474	2.095.740
Adiantamentos de clientes	20.854.413	21.626.062	21.331.583	12.773.543
Contas a pagar	2.418.559	4.392.963	2.195.641	2.163.997
Lucros a distribuir	740.742	740.742	740.742	740.742
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>10.349.753</b>	<b>10.339.210</b>	<b>10.328.666</b>	<b>10.318.122</b>
Fornecedores.	2.573.692	2.573.692	2.573.692	2.573.692
Obrigações fiscais.	4.589.727	4.589.727	4.589.727	4.589.727
Provisões para contingências	1.353.033	1.353.033	1.353.033	1.353.033
Provisão para IR/CS diferidos	1.833.302	1.822.758	1.812.214	1.801.671
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-22.206.061</b>	<b>-21.594.235</b>	<b>-21.545.544</b>	<b>-21.509.365</b>
Capital social	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3.564.677	3.544.210	3.523.743	3.503.276
Lucros /Prejuízos Acumulados	-27.270.738	-26.638.445	-26.569.287	-26.512.641

#### II.3.1.1. Evolução do Ativo Total



Os **Ativos** totalizaram R\$ 54,1 milhões em fevereiro de 2025, com redução de 9,9% em relação a novembro de 2024, decorrente, principalmente, da rubrica **Outros Créditos**.

- A rubrica **Outros Créditos** é a principal responsável pela redução dos ativos de fevereiro de 2025 e perfaz R\$ 4,1 milhões (7,7% dos ativos), é composta por valores relativos ao Faturamento Antecipado, Adiantamentos Diversos e Fornecedores.

A rubrica de **Clientes** é a mais relevante dos ativos (35,4%), perfazendo R\$ 19,1 milhões, no mês de fevereiro de 2025, cujos principais saldos referem-se às empresas, Bardella S.A.; CSN Cia Siderúrgica Nacional; Usinas Siderurgica de Minas Gerais S.A.; Yara Brasil Fertilizantes S.A.; Gerdau Coml. De Aços - Araçariquama.

Em fevereiro de 2025, o **Imobilizado** totalizou R\$ 12,9 milhões (23,8% dos ativos), após a contabilização mensal da **depreciação**.

- No mês de dezembro de 2024, houve aumento de R\$ 26,9 mil em Máquinas e Equipamentos e R\$ 1,2 mil em Ferramentas.
- Em janeiro de 2025, apresentou aumento de R\$ 3,9 mil em Máquinas e Equipamentos; R\$ 2,4 mil em Móveis e Utensílios e R\$ 75,3 mil em Equipamentos Processamento de Dados.
- Já em fevereiro de 2025, aumentou R\$ 1,1 mil em Equipamentos Processamento de Dados e R\$ 761 em Móveis e Utensílios.

Em fevereiro de 2025, os **Estoques** totalizaram R\$ 9,7 milhões, correspondendo a 17,9% dos ativos, com redução de 11,7% em relação a novembro de 2024. 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 retração da rubrica foi o item Produtos em Elaboração.

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



Em fevereiro de 2025, o **Endividamento** totalizou a importância de R\$ 75,6 milhões, montante esse, R\$ 6,7 milhões inferior a novembro de 2024, ocasionado pelas movimentações da rubrica **Adiantamento de Clientes**.

- Representando 16,9% do endividamento de fevereiro de 2025, a rubrica de **Adiantamento de Clientes** perfaz R\$ 12,8 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.

As **Obrigações Fiscais** são as mais representativas do endividamento (36,9%) de fevereiro de 2025, totalizando R\$ 27,9 milhões, com ênfase na Cofins a Recolher (R\$ 11,2 milhões) e IRRF S/ Pessoal a Recolher (R\$ 7,6 milhões).

Outros 25,5% das obrigações de fevereiro de 2025, referem-se aos **Salários e Encargos Sociais**, com saldo de R\$ 19,3 milhões, com destaque ao INSS a Recolher.

Ademais, as obrigações com os **Fornecedores** somaram R\$ 7,5 milhões, em fevereiro de 2025, com aumento de R\$ 48,6 mil em relação ao mês de novembro de 2024.

- 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.; Yaskawa Elétrico do Brasil Ltda. e Eletele Ind. de Reostatos Ltda.

### II.3.1.3. Patrimônio Líquido

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

### II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício R\$	nov-24	dez-24	Acum. 2024	jan-25	fev-25	Acum. 2025
<b>Receita Operacional Bruta</b>	7.027.125	5.103.139	38.177.117	4.230.543	4.992.740	9.223.283
(-) Deduções da Receita Operacional	-1.248.229	-592.420	-6.515.851	-484.596	-582.574	-1.067.170
<b>= Receita Líquida</b>	<b>5.778.895</b>	<b>4.510.720</b>	<b>31.661.266</b>	<b>3.745.947</b>	<b>4.410.166</b>	<b>8.156.113</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-5.208.764	-3.369.954	-25.648.918	-3.111.600	-3.749.272	-6.860.871
<b>= Resultado Bruto</b>	<b>570.131</b>	<b>1.140.766</b>	<b>6.012.347</b>	<b>634.347</b>	<b>660.894</b>	<b>1.295.241</b>
<b>(=) Despesas Operacionais</b>	<b>-416.417</b>	<b>-275.566</b>	<b>-3.436.305</b>	<b>-264.699</b>	<b>-287.934</b>	<b>-552.633</b>
(-) Despesas de Vendas	-96.176	-60.309	-929.093	-54.685	-60.616	-115.301
(-) Despesas Administrativas	-318.889	-211.596	-2.460.282	-209.081	-224.651	-433.731
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-1.352	-3.661	-46.930	-933	-2.668	-3.600
<b>= Resultado Operacional Líquido</b>	<b>153.715</b>	<b>865.200</b>	<b>2.576.042</b>	<b>369.648</b>	<b>372.960</b>	<b>742.608</b>
<b>= Resultado Financeiro</b>	<b>-268.132</b>	<b>-210.948</b>	<b>-2.681.959</b>	<b>-332.049</b>	<b>-325.855</b>	<b>-657.904</b>
(+) Receitas Financeiras	3.301	4.844	17.716	5.654	6.053	11.707
(-) Despesas Financeiras	-271.434	-215.792	-2.699.675	-337.702	-331.908	-669.611
<b>= Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>-114.418</b>	<b>654.252</b>	<b>-105.917</b>	<b>37.599</b>	<b>47.105</b>	<b>84.704</b>
(-) IRPJ e CSLL	10.544	-38.977	77.004	-13.108	-7.557	-20.665
<b>(+/-) Receitas Despesas Não Operacionais</b>	<b>-14.698</b>	<b>-3.450</b>	<b>89.810</b>	<b>24.200</b>	<b>-3.369</b>	<b>20.831</b>
<b>= LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO</b>	<b>-118.572</b>	<b>611.825</b>	<b>60.897</b>	<b>48.691</b>	<b>36.179</b>	<b>84.870</b>

A Recuperanda encerrou o exercício de 2024, com **Receita Líquida** de R\$ 31,7 milhões. Já no primeiro bimestre de 2025, reconheceu R\$ 8,2 mil.

Os **Custos** consumiram 81% (R\$ 25,6 milhões) da Receita Líquida no exercício de 2024. No ano de 2025, até fevereiro, absorveram 84% (R\$ 6,9 milhões).

As **Despesas Operacionais**, finalizaram o exercício de 2024, com saldo de R\$ 3,4 milhões. Em 2025, até fevereiro, totalizaram R\$ 552,6 mil, cujas **Despesas Administrativas** são as mais relevantes nos dois períodos.

O **Resultado Financeiro** encerrou o exercício de 2024, com **despesas** de R\$ 2,7 milhões. No primeiro bimestre de 2025, evidenciou, **despesas** de R\$ 657,9 mil.

Assim, encerrou o exercício de 2024, com **Resultado Líquido positivo** de R\$ 60,9 mil. Já em 2025, até fevereiro, auferiu **Lucro Líquido** de R\$ 84,9 mil.

### II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

<b>DURAFERRO - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$</b>	
<b>Mês: fevereiro/2025</b>	
<b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>	<b>3.535</b>
<b>(1) Caixa Gerado nas Operações</b>	<b>134.096</b>
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	43.736
Depreciação e Amortização	90.360
<b>(2) Variações nos Ativos e Passivos</b>	<b>-130.561</b>
Contas a Receber	7.768.100
Estoques	862.186
Tributos a Recuperar	-176.916
Despesas Antecipadas	8.727
Outros Créditos	-678.249
Fornecedores	270.505
Obrigações Fiscais	253.753
Obrigações Sociais e Trabalhistas	151.016
Adiantamento de Clientes	-8.558.039
Outras Contas a Pagar	-31.644
<b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b>	<b>3.535</b>
<b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>	<b>441.884</b>
<b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>	<b>445.419</b>

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

Índices de Liquidez	set-24	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,52	0,53	0,43	0,46	0,45	0,40
Liquidez Corrente	0,66	0,68	0,58	0,61	0,60	0,55
Liquidez Geral	0,65	0,66	0,57	0,59	0,59	0,54
Índices de Estrutura de Capitais	set-24	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
Endividamento	-4,45	-4,66	-3,70	-3,95	-3,88	-3,52
Composição do Endividamento	0,89	0,90	0,87	0,88	0,88	0,86
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-1,07	-1,09	-1,10	-1,15	-1,16	-1,15
Instrumentos Financeiro	set-24	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
Capital Circulante Líquido	- 29.545.715	- 29.615.238	- 29.970.120	- 29.327.263	- 29.310.312	- 29.188.287

### II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

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

## 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\$	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
<b>ATIVO</b>	<b>561.213.159</b>	<b>562.190.094</b>	<b>550.485.420</b>	<b>547.035.172</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>156.350.620</b>	<b>157.222.361</b>	<b>153.743.998</b>	<b>150.532.507</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	522	54.447	1.430	10.468
Clientes	125.402.535	124.619.158	112.764.727	108.084.396
Empresas Controladas/Coligadas	1.818.394	3.458.600	1.405.604	1.459.429
Créditos de Impostos	7.672.055	7.635.989	7.732.145	7.966.511
Adiantamentos a Fornecedores	2.635.825	2.602.517	14.618.407	14.309.922
Outros Créditos	3.752.436	3.584.057	3.597.485	3.517.064
Despesas Antecipadas	82.123	57.916	356.938	323.975
Estoques	14.986.730	15.209.678	13.267.261	14.860.741
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>404.862.538</b>	<b>404.967.732</b>	<b>396.741.422</b>	<b>396.502.666</b>
Realizável a Longo Prazo	238.917.043	239.078.418	231.124.459	230.941.786
Empresas Controladas/Coligadas	120.232.178	120.392.329	108.543.861	108.363.907
Clientes	10.143.475	10.143.475	10.143.475	10.143.475
Créditos de Impostos	105.396.541	105.397.445	109.291.954	109.292.858
Outros Ativos	3.144.849	3.145.169	3.145.169	3.141.546
Investimentos	135.203.220	135.203.220	134.987.040	134.987.040
Imobilizado	6.272.618	6.216.437	6.160.266	6.104.182
Intangível	24.469.657	24.469.657	24.469.657	24.469.657
<b>PASSIVO</b>	<b>561.213.159</b>	<b>562.190.094</b>	<b>552.991.954</b>	<b>546.896.148</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>389.293.192</b>	<b>392.707.174</b>	<b>400.545.685</b>	<b>399.657.598</b>
Fornecedores	8.299.113	9.005.193	8.829.733	9.845.331
Financiamentos e Empréstimos	172.780.632	176.714.287	177.361.642	179.772.737
Obrigações Sociais e Trabalhistas	74.804.720	75.369.368	97.557.275	97.287.219
Impostos e Contribuições	42.419.058	42.861.397	38.621.532	38.758.704
Empresas Controladas/Coligadas	5.576.378	5.775.264	5.142.145	6.870.202
Adiantamento de Clientes	77.913.026	75.863.888	66.362.102	62.214.263
Provisões	7.333.658	6.959.302	4.618.321	4.659.789
Demais Contas a Pagar	166.607	158.475	2.052.935	249.352
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>406.392.035</b>	<b>406.425.674</b>	<b>376.383.673</b>	<b>376.383.673</b>
Fornecedores	86.499.970	86.499.970	86.499.970	86.499.970
Empréstimos e Financiamentos	5.641.439	5.641.439	5.654.454	5.654.454
Adiantamentos de Clientes	23.074.864	23.074.864	23.074.864	23.074.864
Empresas Controladas/Coligadas	146.943.408	147.155.720	147.218.884	147.218.884
Obrigações Fiscais	19.692.372	19.598.431	6.167.818	6.167.818
Obrigações Sociais e Trabalhistas	9.802.067	9.717.335	6.216.434	6.216.434
Provisão para Contingências	15.265.432	15.265.432	8.319.889	8.319.889
Provisão para Perda em Controlada	84.244.345	84.244.345	78.003.222	78.003.222
Outras Contas a Pagar	15.228.138	15.228.138	15.228.138	15.228.138
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-234.472.068</b>	<b>-236.942.754</b>	<b>-223.937.404</b>	<b>-229.145.122</b>
Capital social	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
Ajuste de Avaliação Patrimonial	100.989.743	100.987.988	100.986.233	100.984.478
Lucros (Prejuízos) acumulados	-455.225.912	-457.694.842	-444.687.737	-449.893.700

#### II.4.1.1. Evolução do Ativo Total



No mês de fevereiro de 2025, os **Ativos** retraíram 2,5%, em comparação a novembro de 2024, totalizando R\$ 547 milhões, impactados principalmente pela movimentação das rubricas **Empresas Controladas/Coligadas** e **Clientes**.

- A conta de **Empresas Controladas/Coligadas** totalizou R\$ 109,8 milhões em fevereiro de 2025, com redução de R\$ 12,2 milhões, em relação ao mês de novembro de 2024, decorrente da movimentação da alínea Adiantamento a Fornecedores.
- A rubrica de **Clientes** somou R\$ 118,3 milhões em fevereiro 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. e Consorcio Fidens Milplan.

A rubrica de **Investimentos** é a mais representativa (24,7%) do endividamento de fevereiro de 2025 e perfaz 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 fevereiro de 2025, a rubrica de **Créditos de Impostos** totalizou R\$ 117,3 milhões, com ênfase em ICMS no Ativo Circulante e IRPJ e CSLL diferido no Ativo Não Circulante.

Ademais, em fevereiro de 2025, o **Imobilizado** totalizou R\$ 6,1 milhões após a contabilização mensal da **depreciação**. No período analisado, não houve aquisição e/ou baixa de bens patrimoniais.

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



Em fevereiro de 2025, o **Endividamento** somou R\$ 776 milhões, valor esse, 2,5% inferior ao mês de setembro de 2024, ocasionado principalmente pela movimentação dos **Adiantamento a Clientes**.

- A rubrica de **Adiantamento a Clientes** passou de R\$ 101 milhões em novembro de 2024 para R\$ 85,3 milhões em fevereiro de 2025, correspondendo a 11,7% do endividamento.

Os **Empréstimos e Financiamentos** são os mais representativos do endividamento (23,9%) e somaram R\$ 185,4 milhões no mês de fevereiro de 2025, com ênfase na Cédula de Crédito Bancário Banco do Brasil (R\$ 91,9 milhões).

Representando 19,9% do endividamento de fevereiro de 2025, a conta de **Empresas Controladas/Coligadas** perfaz R\$ 154,1 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\$ 94,8 milhões, correspondendo a 12,4% das obrigações de fevereiro 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.; e Bonfiglioli Redutores do Brasil.

Outros 13,3% do endividamento de fevereiro de 2025 são atinentes às **Obrigações Sociais e Trabalhistas**, totalizando R\$ 103,5 milhões, com ênfase nas alíneas INSS e FGTS Rescisório.

#### II.4.1.3. Patrimônio Líquido

Em fevereiro de 2025, apresentou **Patrimônio Líquido negativo** de R\$ 229,1 milhões.

#### II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	nov-24	dez-24	Acum. 2024	jan-25	fev-25	Acum. 2025
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>85.057</b>	<b>1.407.274</b>	<b>4.389.508</b>	<b>502.430</b>	<b>17.728</b>	<b>520.158</b>
(-) Deduções da Receita Operacional	-16.694	-34.089	-501.954	-46.475	-1.640	-48.115
<b>= Receita Líquida</b>	<b>68.363</b>	<b>1.373.185</b>	<b>3.887.554</b>	<b>455.955</b>	<b>16.088</b>	<b>472.043</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-1.841	1.140	-5.688.355	-63.262	-1.549	-64.812
<b>= Resultado Bruto</b>	<b>66.521</b>	<b>1.374.326</b>	<b>-1.800.801</b>	<b>392.693</b>	<b>14.539</b>	<b>407.232</b>
<b>= Despesas Operacionais</b>	<b>-1.083.864</b>	<b>-2.821.271</b>	<b>-27.350.775</b>	<b>-1.937.473</b>	<b>-2.106.915</b>	<b>-4.044.387</b>
(-) Despesas de Vendas	-54.110	-113.198	-1.260.078	-49.680	-83.922	-133.602
(-) Despesas Administrativas	-1.148.471	-2.230.865	-14.610.938	-1.381.986	-1.374.209	-2.756.195
(+/-) Outros Resultados Operacionais	118.717	-477.208	-732.713	-505.807	-648.784	-1.154.591
(-) Equivalência Patrimonial	-	-	-10.747.047	-	-	-
<b>= Resultado Operacional Líquido</b>	<b>-1.017.343</b>	<b>-1.446.946</b>	<b>-29.151.576</b>	<b>-1.544.780</b>	<b>-2.092.376</b>	<b>-3.637.156</b>
<b>= Resultado Financeiro</b>	<b>574.868</b>	<b>-1.024.644</b>	<b>-14.647.153</b>	<b>-962.658</b>	<b>-609.713</b>	<b>-1.572.371</b>
(+) Receitas Financeiras	1.657.558	160.736	6.101.663	184.461	223.846	408.307
(-) Despesas Financeiras	-1.082.691	-1.185.380	-20.748.816	-1.147.119	-833.559	-1.980.679
<b>= Resultado antes do IRPJ e CSLL</b>	<b>-442.475</b>	<b>-2.471.590</b>	<b>-43.798.729</b>	<b>-2.507.438</b>	<b>-2.702.089</b>	<b>-5.209.527</b>
(-) IRPJ e CSLL	904	904	10.850	904	904	1.808
<b>= LUCRO/PREJUÍZO DO PERÍODO</b>	<b>-441.571</b>	<b>-2.470.686</b>	<b>-43.787.879</b>	<b>-2.506.534</b>	<b>-2.701.185</b>	<b>-5.207.719</b>

A Recuperanda encerrou o exercício de 2024, com **Receita Líquida** de R\$ 3,9 milhões. Já no primeiro bimestre de 2025, reconheceu R\$ 472 mil.

Os **Custos** sobrepujaram em 146,3% (R\$ 5,7 milhões) da Receita Líquida no exercício de 2024. No ano de 2025, até fevereiro, absorveram 13,7% (R\$ 64,8 mil).

As **Despesas Operacionais**, finalizaram o exercício de 2024, com saldo de R\$27,4 milhões. Em 2025, até fevereiro, totalizaram R\$ 4 milhões, cujas **Despesas Administrativas** são as mais relevantes nos dois períodos.

O **Resultado Financeiro** encerrou o exercício de 2024, com **despesas** de R\$ 14,6 milhões. No primeiro bimestre de 2025, evidenciou, **despesas** de R\$ 1,6 milhão.

Dessa maneira, encerrou o exercício de 2024, com **Resultado Líquido negativo** de R\$ 43,8 milhões. Já em 2025, até fevereiro, auferiu **Prejuízos** de R\$ 5,2 milhões.

## II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

<b>BARDELLA S/A - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$</b>	
<b>Mês: fevereiro/2025</b>	
<b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>	<b>-2.388.996</b>
<b>(1) Caixa Gerado nas Operações</b>	<b>-2.134.644</b>
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-2.702.089
Depreciação e Amortização	56.084
Encargos Financeiros s/ Financiamentos	215.096
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	476.582
Juros sobre mútuos receita	-180.317
<b>(2) Variações nos Ativos e Passivos</b>	<b>-254.352</b>
Contas a Receber	4.680.332
Estoques	-1.593.480
Tributos a Recuperar	-234.366
Despesas Antecipadas	32.963
Outros Créditos	392.528
Fornecedores	1.015.597
Obrigações Fiscais	42.516
Obrigações Sociais e Trabalhistas	-313.253
Adiantamento de Clientes	-4.147.839
Outras Contas a Pagar	-129.350
<b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>	<b>360.271</b>
Aquisição de Ativo Imobilizado	0
Recebimento venda imobilizado/investimento	0
Rebecimento de mutuos	360.271
<b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>	<b>2.037.763</b>
Empréstimos Tomados	4.329.000
Pagamento de empréstimos	-2.133.000
Pagamento demútuos	-158.237
<b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b>	<b>9.037</b>
<b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>	<b>1.430</b>
<b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>	<b>10.467</b>

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

Índices de Liquidez	set-24	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,41	0,40	0,36	0,36	0,35	0,34
Liquidez Corrente	0,45	0,44	0,40	0,40	0,38	0,38
Liquidez Geral	0,52	0,51	0,50	0,50	0,50	0,49
Índices de Estrutura de Capital	set-24	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
Endividamento	-3,59	-3,50	-3,39	-3,37	-3,47	-3,39
Composição do Endividamento	0,51	0,50	0,49	0,49	0,52	0,51
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,94	0,96	0,97	0,98	1,09	1,12
Instrumentos Financeiros - em R\$	set-24	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
Capital Circulante Líquido	- 228.469.828	- 232.245.640	- 232.942.572	- 235.484.813	- 246.801.687	- 249.125.091

#### II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores

A seguir, movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	set-24	out-24	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
Saldo Inicial	85	87	87	86	86	87
Admitidos	2	0	0	0	1	0
Demitidos	0	0	1	0	0	1
Saldo Final	87	87	86	86	87	86

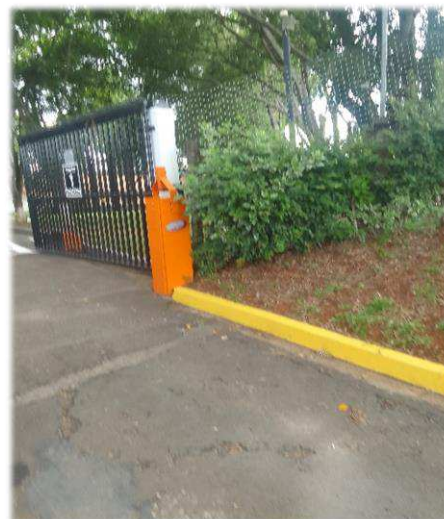
## Anexo III – Relatório de diligências realizadas

RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS	
<b>Data:</b>	07.01.2025 - Duraferro Indústria e Comércio Ltda.
<b>Local:</b>	Estrada Municipal Araras Elihu Root, Km. 3 – CEP. 13600-970 - Sitio Santa Ana – Araras – SP
<b>Responsável:</b>	Sr. Cláudio Bardella
<b>Preposto:</b>	Pedro Roberto da Silva
<b>Informações Obtidas:</b>	A visita foi conduzida pelo Sr. André Wilson da Surreição - Área de Recursos Humanos

### Área Externa



### Entrada / Portaria Social

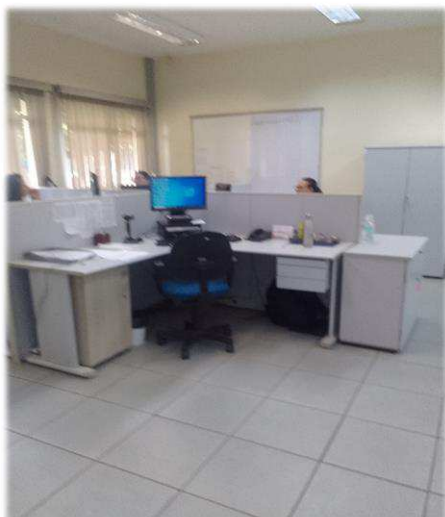


### Prédio Administrativo



### Área Administrativa





### Recursos Humanos





### Engenharia



### Copa



### Refeitório





### Área de Atendimento aos Clientes





**Área de Descanso**



### Área do Vestiário





### Área de Planejamento da Produção



### Controle da Qualidade / Metrologia





**Controle / Almoxarifado**







**Área de Produção - Maquinários / Peças**











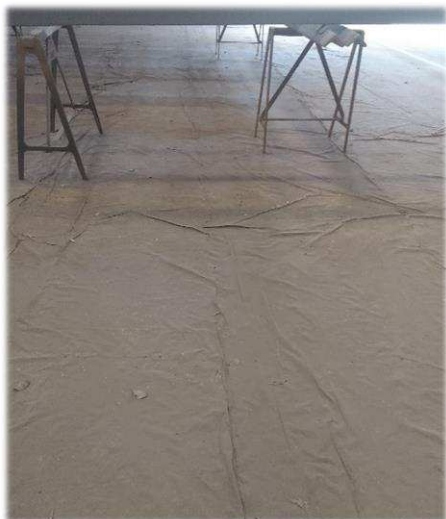








**Jateamento / Pintura**



### Expedição



**Portaria - Entrada / Saída de Caminhões**



**Pátio - Resíduos / Reciclagem**













**Preposto: Pedro Roberto da Silva**



---

## **Anexo IV – Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares**

No período, permanecem as pendências quanto aos apontamentos realizados no Anexo III do presente relatório.

## 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 <b>Aditivo</b> ao Plano de Recuperação Judicial	
16/12/2021	Homologação do <b>Aditivo</b> ao Plano de Recuperação Judicial - Classe II	Art. 58

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

ANEXO II 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 12.2024 a 02.2025
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).