

Protocolo de Entrega

1520 - BARDELLA S.A. INDUSTRIAS MECANICAS

O documento foi entregue para CVM e B3

[B]³

BRASIL
BOLSA
BALCÃO

CVM

Comissão de Valores Mobiliários



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

Tipo de Apresentação:
Apresentação

Data de Apresentação ao juízo:
16/04/2026

Data da Entrega:
03/07/2026 10:17:47

Versão:
1

Protocolo: 001520IPE160420260179958372-63

<https://www.rad.cvm.gov.br/ENETWEB/Inicial.aspx>

1/1

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 DURA FERRO 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 ao mês de **dezembro de 2025**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72-978 CM | LN | AA | 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



LASPRO
CONSULTORES

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)	8
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	15
II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	15
II.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	16
II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	16
II.3. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.	17
II.3.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	17
II.3.1.1. Evolução do Ativo Total.....	17
II.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	18
II.3.1.3. Patrimônio Líquido.....	20

72-978 CM | LN | AA | 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



LASPRO

CONSULTORES

II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	20
II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	21
II.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	22
II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores	22
II.4. Bardella S.A. Indústrias Mecânicas	23
II.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Horizontal e Vertical)	23
II.4.1.1. Evolução do Ativo Total	24
II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	25
II.4.1.3. Patrimônio Líquido	26
II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	26
II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	27
II.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	28
II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores	28
II.5 Conclusão	28
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial	29
Anexo IV – Relatório de Diligências	30
Anexo V – Pedido de esclarecimentos ou documentos complementares	31
Anexo VI – Cronograma Processual	32
Anexo VII - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020	33
Glossário	34

72-978 CM | LN | AA | 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



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, 16 de abril de 2026.


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

72-978 CM | LN | AA | 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

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

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

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

Balanço Patrimonial R\$	nov-25	dez-25
ATIVO	33.331.639	33.251.190
Ativo Circulante	5.090.028	5.053.180
Caixa e equivalentes de caixa	3.951	13.054
Clientes	1.234.270	1.234.810
Empresas coligadas/controladas	2.819.545	2.814.328
Créditos de impostos	267.321	231.982
Despesas antecipadas	6.573	6.052
Dividendos / Lucros a Receber	740.742	740.742
Outros créditos	17.625	12.212
Ativo Não Circulante	28.241.611	28.198.010
Empresas coligadas/controladas	24.071.179	24.071.179
Créditos fiscais diferidos	836.885	836.885
Outros créditos	494.169	494.169
Investimentos	2.839.378	2.795.776
PASSIVO	33.331.639	33.251.190
Passivo Circulante	8.093.561	8.056.604
Fornecedores	770.460	765.773
Salários e encargos sociais	43.064	43.933
Impostos e contribuições	124.760	123.132
Adiantamentos de clientes	25	3.330
IRPJ e CSLL	7.136.568	7.111.420
Provisões para férias e 13º salário	17.269	7.601
Outras obrigações	1.415	1.415
Passivo Não Circulante	8.062.349	8.000.931
Obrigações fiscais	1.104.815	1.102.276
Outras obrigações	2.738.631	2.737.548
Provisões p/ perdas em investimentos	4.126.801	4.069.005
Provisão p/ contingência	92.103	92.103
Patrimônio Líquido	17.175.729	17.193.655
Capital social	2.850.000	2.850.000
Reserva de Capital	290.735	290.735
Ajuste de Avaliação Patrimonial	935.196	935.196
Lucros (Prejuízos) Acumulados	13.099.798	13.117.724

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total



No mês de dezembro de 2025, os **Ativos** totalizaram R\$ 33,3 milhões, com retração de 0,2% em comparação a novembro/2025, em razão principalmente das movimentações da conta **Investimentos**.

A conta **Outros Créditos**, classificada no Ativo Circulante e Não Circulante, totalizou **R\$ 506,4 mil**, em **dezembro de 2025**, valor esse, R\$ 5,4 mil, inferior ao registrado em novembro de 2025.

A rubrica de maior representatividade dos ativos, em 80,9%, refere-se às **Empresas Coligadas/Controladas**, que totalizou R\$ 26,9 milhões, em dezembro de 2025, composta por valores relacionados à Bardella S.A. Ind. Mecânicas.

O grupo **Investimentos** apresentou redução de R\$ 43,6 mil, em dezembro de 2025, em comparação ao mês anterior, totalizando R\$ 2,8 milhões, composto integralmente pela participação societária na empresa Energo Agroindustrial 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 dezembro de 2025, a importância de R\$ 16,1 milhões.

As principais contas do endividamento são atinentes às **IRPJ e CSLL** (44,3%) e **Provisões para Perdas em Investimentos** (25,3%) e **Outras Obrigações** (17%).

As Obrigações Fiscais (Impostos e Contribuições, IRPJ/CSLL e Obrigações Fiscais) totalizaram R\$ 8,3 milhões, em dezembro de 2025, com redução de R\$ 29,3 mil, em comparação a novembro/2025, composta conforme a seguir:

Impostos e Contribuições	nov-25	dez-25
Iss - S/Serviços prestados	R\$ 1.676	R\$ 1.108
Pis a recolher	R\$ 545	R\$ 354
Cofins a recolher	R\$ 2.540	R\$ 1.655
Imp De Renda Fonte Empregados	R\$ 59	R\$ 175
IOF a Recolher	R\$ 90.797	R\$ 90.797
Pis Retido na Fonte MP.135	R\$ 88	R\$ 88
Cofins Retido na Fonte MP.135	R\$ 408	R\$ 408
Csll Retida na Fonte MP. 135	R\$ 136	R\$ 136
Neg Trans Demais PGFN 13556676	R\$ 10.853	R\$ 10.853
Parcelamento ISS 2023-41-11547	R\$ 1.003	R\$ 1.002
Parcelamento IPTU SP 5.234.895	R\$ 16.654	R\$ 16.556
Total	R\$ 124.760	R\$ 123.132
IRPJ/CSLL		
Imposto Renda Pessoa Jurídica	R\$ 5.041.518	R\$ 5.045.243
Contribuição Social S/ Lucro	R\$ 2.095.050	R\$ 2.066.177
Total	R\$ 7.136.568	R\$ 7.111.420
Obrigações Fiscais Longo Prazo		
Neg Trans Demais PGFN 13556676	R\$ 1.074.749	R\$ 1.073.845
Parcelamento ISS 2023-41-11547	R\$ 921	R\$ 837
Parcelamento IPTU SP 5.234.895	R\$ 29.144	R\$ 27.594
Total	R\$ 1.104.815	R\$ 1.102.276
Total Obrigações Fiscais	R\$ 8.366.142	R\$ 8.336.828

Tal redução se deu principalmente em razão da rubrica **Parcelamento IPTU e Contribuição Social S/Lucro**.

A rubrica de **Provisões para Perdas em Investimentos** apresentou saldo de R\$ 4,1 milhões, no mês de dezembro de 2025, com redução de R\$ 57,8 mil em relação ao mês anterior, relativos à Provisão de Perda de Invest. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.

O grupo de **Outras Obrigações** apresentou decréscimo de R\$ 1,1 mil, comparado ao mês novembro/2025, 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\$ 765,8 mil, em dezembro de 2025, composta por valores a pagar à Bardella S.A. Ind. Mecânicas e Fornecedores Nacionais.

II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Em dezembro de 2025, apresentou **Patrimônio Líquido positivo** de R\$ 17,2 milhões.

II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	nov-25	dez-25	Acum. 2025
Receita Operacional Bruta	31.874	20.516	243.724
(-) Deduções da Receita Operacional	-4.542	-2.923	-34.731
= Receita Líquida	27.332	17.592	208.994
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-12.227	-7.769	-362.215
= Resultado Bruto	15.105	9.823	-153.221
= Despesas Operacionais	-2.031	12.690	1.726.946
(-) Despesas Administrativas	-1.894	-1.394	-28.998
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-137	-111	1.737.585
(-) Equivalência Patrimonial	-	14.195	18.358
= Resultado Operacional Líquido	13.074	22.513	1.573.724
= Resultado Financeiro	-2.653	-4.587	-303.733
(+) Receitas Financeiras	2.947	2.392	45.342
(-) Despesas Financeiras	-5.599	-6.979	-349.075
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	10.421	17.926	1.269.991
(-) IRPJ e CSLL	-	-	75.805
= LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	10.421	17.926	1.345.796

No exercício de 2025, a Recuperanda escriturou de **Receita Líquida** de R\$ 209 mil. No mês de dezembro de 2025, registrou **Receita Líquida** de **R\$ 17,6 mil**.

Os **Custos** ultrapassaram a Receita Líquida acumulada até dezembro de 2025, na ordem de R\$ 362,2 mil.

Nota-se que, a rubrica de **outras receitas/despesas operacionais**, apresentou saldo positivo de R\$ 1,7 milhão até dezembro/2025.

O **Resultado Financeiro** somou **despesas** de R\$ 303,7 mil, até dezembro de 2025, relativos, principalmente, aos Juros Passivos.

Assim, registrou no ano de 2025, **Resultado Líquido** positivo de R\$ 1,3 milhão.

No mês de dezembro de 2025, evidenciou **Lucro Líquido** de R\$ 17,2 mil, com aumento de 1,3% comparado ao mês anterior, impactado pelo aumento da rubrica Equivalência Patrimonial.



II.1.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BABECS - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$ Mês: dezembro/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	9.103
(1) Caixa Gerado nas Operações	3.731
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e CS	17.926
Equivalência Patrimonial	-14.195
(2) Variações nos Ativos e Passivos	5.373
Contas a Receber	-540
Tributos a Recuperar	35.339
Despesas Antecipadas	521
Outros Créditos	10.630
Fornecedores	-4.686
Obrigações Fiscais	-30.398
Obrigações Sociais e Trabalhistas	-8.799
Adiantamento de Clientes	3.305
Caixa Líquido Atividades de Investimento	0
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	9.103
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.951
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	13.054

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

Índices de Liquidez	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	nov-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,37	0,37	0,62	0,63	0,63	0,63
Liquidez Corrente	0,37	0,37	0,62	0,63	0,63	0,63
Liquidez Geral	1,65	1,65	1,86	1,89	1,89	1,90
Índices de Estrutura de Capital	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	nov-25
Endividamento	1,24	1,24	0,97	0,94	0,94	0,93
Composição do Endividamento	0,77	0,77	0,52	0,50	0,50	0,50
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,15	0,15	0,11	0,11	0,11	0,11
Instrumentos Financeiros - em R\$	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	nov-25
Capital Circulante Líquido	- 8.973.378	- 8.980.240	- 3.266.104	- 3.010.331	- 3.003.533	- 3.003.424

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-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 R\$	nov-25	dez-25
ATIVO	54.916.121	54.643.319
Ativo Circulante	32.404.369	32.133.791
Caixa e equivalentes de caixa	2.879	183
Clientes	3.067.195	3.067.195
Estoques	24.015.921	23.933.134
Créditos de impostos	438.767	439.591
Despesas antecipadas	17.047	15.151
Adiantamentos a fornecedores	1.207.007	1.196.348
Outros créditos	3.655.553	3.482.189
Ativo Não Circulante	22.511.752	22.509.528
Realizável a Longo Prazo	11.232.193	11.232.193
Créditos fiscais diferidos.	659.354	659.354
Outros créditos.	10.572.839	10.572.839
Imobilizado	11.279.559	11.277.335
PASSIVO	54.916.121	54.643.319
Passivo Circulante	61.600.995	61.611.246
Fornecedores	15.819.592	15.829.808
Salários e encargos sociais	4.452.989	4.458.196
Impostos e contribuições	632.112	637.918
Adiantamentos de clientes	39.186.423	39.186.423
Provisões	1.196.639	1.185.661
Contas a pagar	313.239	313.239
Passivo Não Circulante	45.083.713	45.023.432
Obrigações fiscais	2.449.699	2.389.664
Empresas coligadas	41.675.491	41.675.491
Provisões.	958.524	958.278
Patrimônio Líquido	- 51.768.587	- 51.991.359
Capital social	22.671.800	22.671.800
Reserva de Capital	423.399	423.399
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3.485.595	3.485.595
Lucros /Prejuízos Acumulados	- 78.349.381	- 78.572.153

II.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 54,6 milhões, em dezembro de 2025, com redução de 0,5%, em comparação ao mês de novembro/2025, em razão principalmente das movimentações das rubricas **Outros Créditos e Estoques**.

A conta **Caixa e Equivalente de Caixa** totalizou no valor de R\$ 183, com decréscimo de R\$ 2,7 mil, comparado ao mês anterior, oriundo das movimentações das Aplicações Financeiras.

A rubrica de **Outros Créditos**, classificada no Ativo Circulante e Não Circulante, totalizou R\$ 14,1 milhões, correspondendo a 25,7% 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 (43,8%) de dezembro de 2025, com aumento de R\$ 82,8 mil, em relação ao mês de novembro de 2025,

totalizando R\$ 23,9 milhões, composto por Produtos em Elaboração, Produtos Intermediários, Materiais de Consumo e Compras.

Tal redução foi ocasionado pela alínea **Compras**.

O **Imobilizado** corresponde ao percentual de 20,6% do total de ativos, totalizando R\$11,3 milhões, em dezembro 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 dezembro de 2025, a rubrica de **Clientes** manteve-se com mesmo saldo do mês anterior, totalizando em R\$ 3,1 milhões, equivalendo 5,6% dos ativos, 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 dezembro de 2025, o **Endividamento** perfaz R\$ 106,6 milhões, montante esse, R\$ 50 mil, inferior ao registrado em novembro de 2025, decorrente das movimentações do grupo **Obrigações Fiscais**.

Nota-se aumento de R\$ 5,2 mil na rubrica de **Salário e encargos sociais**, relativo a aumento de INSS e Prov. Multa Contr. Social FOPAG, no mês dezembro 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\$ 313,3 mil, permanecendo com o mesmo saldo apresentado no mês anterior.

As rubricas mais representativas do endividamento de dezembro 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 Hermann S/A e Transguerra Transportes Turística Ltda.

Abaixo, gráfico evolutivo do Endividamento nos últimos seis meses:



II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou em dezembro de 2025, **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 52 milhões.

II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	nov-25	dez-25	Acum. 2025
= Despesas Operacionais	-37.343	-216.713	769.384
(-) Despesas Administrativas	-142.268	-209.415	-1.448.214
(+/-) Outros Resultados Operacionais	104.926	-7.299	2.217.597
= Resultado Operacional Líquido	-37.343	-216.713	769.384
= Resultado Financeiro	-13.251	-6.304	-3.522.325
(+) Receitas Financeiras	1.009	827	10.821
(-) Despesas Financeiras	-14.260	-7.131	-3.533.146
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	-50.594	-223.017	-2.752.941
(-) IRPJ e CSLL	245	246	11.489.416
=LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	-50.349	-222.772	8.736.475

No exercício de 2025, a Recuperanda não auferiu **faturamento**, sendo apropriadas somente as despesas incorridas, todavia, culminaram no resultado líquido positivo de R\$ 8,7 milhões, decorrente da redução multa/juros parcelamentos.



II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BAREFAME - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$ Mês: dezembro/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	41.555
(1) Caixa Gerado nas Operações	-176.542
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-223.017
Depreciação e Amortização	46.475
(2) Variações nos Ativos e Passivos	218.098
Estoques	82.787
Tributos a Recuperar	-824
Despesas Antecipadas	1.895
Outros Créditos	184.023
Fornecedores	10.216
Obrigações Fiscais	-17.539
Obrigações Sociais e Trabalhistas	-42.461
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-44.251
Aquisição de Ativo Imobilizado	-44.251
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.696
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.879
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	183

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

Índices de Liquidez	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,16	0,16	0,18	0,14	0,14	0,13
Liquidez Corrente	0,50	0,50	0,57	0,53	0,53	0,52
Liquidez Geral	0,36	0,36	0,43	0,41	0,41	0,41
Índices de Estrutura de Capital	mar-25	mar-25	mar-25	mar-25	mar-25	dez-25
Endividamento	-1,85	-1,85	-2,16	-2,07	-2,06	-2,05
Composição do Endividamento	0,62	0,62	0,58	0,58	0,58	0,58
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,62	-0,61	-2,72	-1,74	-1,69	-1,62
Instrumentos Financeiros - em R\$	mar-25	mar-25	mar-25	mar-25	mar-25	dez-25
Capital Circulante Líquido	- 35.543.754	- 35.616.102	- 26.787.111	- 29.065.279	- 29.196.626	- 29.477.454

II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25
Saldo Inicial	51	51	50	50	50	50
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	0	1	0	0	0	0
Saldo Final	51	50	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\$	nov-25	dez-25
ATIVO	47.480.655	48.624.498
Ativo Circulante	29.542.132	30.311.718
Caixa e equivalentes de caixa	6.354	366.408
Clientes	14.866.488	15.486.764
Estoques	11.872.651	10.310.639
Impostos a recuperar	814.214	736.829
Despesas antecipadas	84.696	30.663
Outros créditos	1.897.730	3.380.415
Ativo Não Circulante	17.938.523	18.312.780
Realizável a Longo Prazo	5.074.623	5.074.623
Imobilizado	12.838.196	12.790.850
Intangível	25.704	447.307
PASSIVO	47.480.656	48.624.498
Passivo Circulante	29.726.341	30.748.983
Fornecedores	5.328.190	4.759.696
Obrigações fiscais	3.215.969	3.775.698
Salários e encargos sociais	3.512.237	3.856.586
Provisões	2.982.434	2.065.964
Adiantamentos de clientes	12.234.319	13.871.910
Contas a pagar	1.712.451	1.678.386
Lucros a distribuir	740.742	740.742
Passivo Não Circulante	38.257.208	38.220.540
Credito Fiscal Deferido Bardella SA	24.960.281	24.960.281
Obrigações fiscais.	10.236.561	10.210.237
Provisões para contingências	1.353.033	1.353.033
Provisão para IR/CS diferidos	1.707.333	1.696.990
Patrimônio Líquido	-20.502.894	-20.345.024
Capital social	1.500.000	1.500.000
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3.313.277	3.293.199
Lucros /Prejuízos Acumulados	-25.316.171	-25.138.223

II.3.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 48,6 milhões, em dezembro de 2025, com aumento de 2,4% relação ao mês de novembro/2025. Esse crescimento decorreu, principalmente, das movimentações das rubricas de **Clientes** e **Outros Créditos**.

A rubrica de **Clientes** é a mais relevante dos Ativos (31,8%), perfazendo R\$ 15,5 milhões, ao final do período analisado, 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 aumento significativo de R\$ 1,5 milhão, em relação a novembro/2025, decorrente do aumento do contas a receber da **BARDELLA S/A. - GUARULHOS**, encerrando dezembro de 2025, com R\$ 2,6 milhões.

No mês de dezembro de 2025, o **Imobilizado** totalizou R\$ 12,8 milhões (26,3% dos ativos), após a contabilização mensal da **depreciação**.

Nota-se que, no mês de dezembro de 2025, houve aquisição de R\$ 19,6 mil na rubrica Máquinas e Equipamentos.

Os **Estoques** totalizaram R\$ 10,3 milhões, no mês de dezembro de 2025, correspondendo a 21,2% dos ativos, com redução de R\$ 1,6 milhão em relação ao mês anterior. A rubrica é composta por Matéria-Prima, Produtos em Elaboração e Acabados, Material Auxiliar, Material de Consumo e Embalagem, além de Terceiros. O principal responsável pela redução da rubrica foram os Estoques em Elaboração.

Ademais, o **Realizável a Longo Prazo**, no mês de dezembro de 2025, totalizou R\$5,1 milhões, equivalentes a 10,4% 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 dezembro de 2025, o **Endividamento** totalizou a importância de R\$ 69 milhões, montante esse, R\$ 986 mil, superior ao mês de novembro/2025, ocasionado principalmente pela movimentação da rubrica **Obrigações fiscais e Adiantamentos Clientes**.

Representando 20,1% das obrigações, a rubrica de **Adiantamento de Clientes** perfez R\$ 13,9 milhões. Os principais valores referem-se à CSN - Companhia Siderúrgica Nacional, ArcelorMittal Brasil S.A.; Jirau Energia S.A.; e Empresa de Energia Cachoeira Caldeirão S.A.

As **Obrigações Fiscais** representam 56,5 % do endividamento, totalizando R\$ 38,9 milhões, no mês de dezembro de 2025, com aumento de R\$ 533,4 mil em relação a novembro de 2025, assim composto:

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS CP	nov-25	dez-25
ISSQN A RECOLHER	R\$ 2.158	R\$ 628
IRRF S/PESSOAL A RECOL.	R\$ 795.402	R\$ 1.000.482
IRRF S/TERCEIROS A RECOLHER	R\$ 4.013	R\$ 4.205
ISSQN S/TERCEIROS A RECOLHER	R\$ 8.677	R\$ 6.328
CSLL/PIS/COFINS RET.A RECOLHER	R\$ 3.794	R\$ 1.562
PIS A RECOLHER	R\$ 352.900	R\$ 403.646
COFINS A RECOLHER	R\$ 2.017.665	R\$ 2.331.408
PARCELAMENTO DEMAIS DEBITOS PGFN 13556676 (CP)	R\$ 31.360	R\$ 27.440
TOTAL	R\$ 3.215.969	R\$ 3.775.698
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS LP		
BARDELLA - CREDITO FISCAL E BASENEGATIVA 2017	R\$ 2.573.692	R\$ 2.573.692
BARDELLA - CREDITO FISCAL E BASE NEGATIVA 2025	R\$ 22.386.589	R\$ 22.386.589
PARCELAMENTO ESTADUAL - ICMS - LP	R\$ 1.014.820	R\$ 988.495
PARCELAMENTO DEMAIS DEBITOS PGFN 13556676 (LP)	R\$ 4.676.207	R\$ 4.676.207
PARCELAMENTO PREVIDENCIARIO 120 PGFN 13556487 (LP)	R\$ 2.134.752	R\$ 2.134.752
PARCELAMENTO PREVIDENCIARIO 60 PGFN 13556804 (CP)	R\$ 2.410.783	R\$ 2.410.783
TOTAL	R\$ 35.196.842	R\$ 35.170.518
OBRIGAÇÕES FISCAIS - TOTAL	R\$ 38.412.811	R\$ 38.946.216

Destaca-se que a alínea “**BARDELLA - CRÉDITO FISCAL E BASE NEGATIVA 2025**” é a mais relevante.



Outros 5,6% das obrigações de dezembro de 2025, referem-se aos **Salários e Encargos Sociais**, apresentando aumento significativo de R\$ 344,3 mil, comparado ao mês anterior, totalizando R\$ 3,9 milhões, relativo ao INSS a Recolher.

Adicionalmente, 8,9% do endividamento é relativo às **Provisões**, passando de R\$6,0 milhões, em novembro de 2025, para R\$ 5,1 milhões, em dezembro 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 dezembro de 2025, as obrigações com os **Fornecedores** somaram R\$4,8 milhões, com redução de 10,7% mil, em relação ao mês de novembro/2025.

Do montante total, os principais valores devidos são relativos às empresas: Centro Manufatureiro 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\$ 20,3 milhões, em dezembro de 2025.

II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício R\$	nov-25	dez-25	Acum. 2025
Receita Operacional Bruta	4.156.633	4.377.480	53.929.699
(-) Deduções da Receita Operacional	-501.980	-977.366	-9.569.355
=Receita Líquida	3.654.652	3.400.113	44.360.343
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-3.127.020	-2.777.087	-39.081.412
= Resultado Bruto	527.632	623.026	5.278.931
(=) Despesas Operacionais	-301.988	-272.513	-9.795.319
(-) Despesas de Vendas	-221.897	-216.584	-2.820.338
(-) Despesas Administrativas	-1.658	-840	-6.177.904
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-78.434	-55.090	-797.077
= Resultado Operacional Líquido	225.644	350.513	-4.516.388
= Resultado Financeiro	-107.465	-181.576	-11.541.275
(+) Receitas Financeiras	201	1	1.399.370
(-) Despesas Financeiras	-107.666	-181.577	-12.940.645
=Resultado antes do IRPJ e CSLL	118.179	168.937	-16.057.663
(-) IRPJ e CSLL	10.433	10.344	-18.061
(+/-) Receitas Despesas Não Operacionais	-4.011	-21.411	17.324.935
=LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	124.601	157.870	1.249.211

Em 2025, escriturou **Receita Líquida**, no montante de R\$ 44,4 milhões.

No mês de dezembro de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 3,4 milhões.

Os **Custos** absorveram 88,1% (R\$ 39,1 milhões) da Receita Líquida auferida até dezembro de 2025.

As **Despesas Operacionais** totalizaram R\$ 9,8 milhões, até dezembro de 2025, com ênfase nas **Despesas Administrativas** (R\$ 6,2 milhões) relacionadas aos salários e ordenados, encargos, impostos e taxas, dentre outros e; (R\$ 797,1 mil) relacionadas as outras despesas operacionais.

Até dezembro de 2025, o **Resultado Financeiro** acumulou a importância de R\$ 11,5 milhões, relativos principalmente aos Juros S/ Tributos e Encargos.

Nota-se valor expressivo de R\$ 17,3 milhões, relativos às **receitas não operacionais**, decorrentes dos juros sobre os parcelamentos.

Assim, no período de janeiro a dezembro de 2025, evidenciou o **Resultado Líquido positivo** de R\$ 1,2 milhão.

No mês de dezembro de 2025, registrou **Lucro** de R\$ 157,9 mil.



II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

DURAFERRO - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: dezembro /2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	801.847
(1) Caixa Gerado nas Operações	28.140
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	147.526
Depreciação e Amortização	67.535
Provisões Custos (constituições e reversões)	-186.922
(2) Variações nos Ativos e Passivos	773.707
Contas a Receber	-620.277
Estoques	1.562.012
Tributos a Recuperar	77.385
Despesas Antecipadas	54.033
Outros Créditos	-1.482.685
Fornecedores	-568.494
Obrigações Fiscais	533.405
Obrigações Sociais e Trabalhistas	-385.199
Adiantamento de Clientes	1.637.592
Outras Contas a Pagar	-34.065
Caixa Líquido Atividades de Investimentos	441.793
Aquisição Ativo Imobilizado	19.600
Aquisição de Ativo Intangível	422.193
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	360.054
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	6.354
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	366.408

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

Índices de Liquidez	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01
Liquidez Seca	0,41	0,41	0,72	0,58	0,59	0,65
Liquidez Corrente	0,57	0,57	0,99	0,99	0,99	0,99
Liquidez Geral	0,58	0,58	0,54	0,52	0,51	0,51
Índices de Estrutura de Capital	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25
Endividamento	-3,80	-3,82	-3,57	-3,36	-3,32	-3,39
Composição do Endividamento	0,91	0,91	0,48	0,45	0,44	0,45
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,94	-0,94	0,73	0,73	0,72	0,74
Instrumentos Financeiros - em R\$	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25
Capital Circulante Líquido	- 31.530.305	- 31.528.639	- 335.779	- 339.618	- 184.209	- 437.265

II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Em dezembro de 2025, ressalta-se que foram considerados além dos colaboradores ativos, os afastados, os em férias e com aposentadoria (invalidez).

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25
Saldo Inicial	147	148	151	149	149	143
Admitidos	4	4	1	0	0	0
Demitidos	3	1	3	0	6	6
Saldo Final	148	151	149	149	143	137

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-25	dez-25
ATIVO	485.320.008	462.594.868
Ativo Circulante	134.552.143	121.953.341
Caixa e Equivalentes de Caixa	33.863	2.268
Clientes	108.899.915	97.723.014
Empresas Controladas/Coligadas	495.067	495.067
Créditos de Impostos	3.962.188	4.150.797
Adiantamentos a Fornecedores	13.147.230	11.801.539
Outros Créditos	1.819.594	1.609.858
Despesas Antecipadas	122.540	93.588
Estoques	6.071.747	6.077.210
Ativo Não Circulante	350.767.865	340.641.526
Realizável a Longo Prazo	186.895.629	131.299.609
Empresas Controladas/Coligadas	96.642.976	51.190.431
Adiantamento a Fornecedores Nacionais	0	45.505.360
Clientes	10.143.475	0
Créditos de Impostos	49.378.881	49.378.881
Outros Ativos	30.730.297	30.730.297
Investimentos	134.100.197	134.100.197
Imobilizado	5.301.772	5.266.092
Intangível	24.470.267	24.470.267
PASSIVO	485.320.008	462.594.868
Passivo Circulante	317.742.648	303.102.101
Fornecedores	3.941.432	4.296.251
Financiamentos e Empréstimos	173.374.768	174.984.293
Obrigações Sociais e Trabalhistas	29.263.674	29.390.348
Impostos e Contribuições	7.835.853	8.259.106
Empresas Controladas/Coligadas	6.116.008	6.116.008
Adiantamento de Clientes	92.148.585	74.277.387
Provisões	3.771.510	4.574.079
Demais Contas a Pagar	1.290.819	1.204.629
Passivo Não Circulante	392.371.752	392.158.773
Fornecedores	83.687.953	83.687.953
Empréstimos e Financiamentos	5.625.800	5.626.556
Adiantamentos de Clientes	23.074.864	23.074.864
Empresas Controladas/Coligadas	150.321.557	150.960.213
Obrigações Fiscais	11.194.591	11.091.559
Obrigações Sociais e Trabalhistas	17.039.854	17.150.025
Provisão para Contingências	8.522.629	8.522.629
Provisão para Perda em Controlada	67.605.560	67.605.560
Outras Contas a Pagar	25.298.943	24.439.414
Patrimônio Líquido	-224.794.392	-232.666.006
Capital social	116.800.000	116.800.000
Reserva de Capital	2.964.100	2.964.100
Ajuste de Avaliação Patrimonial	100.972.191	100.972.191
Lucros (Prejuízos) acumulados	-445.530.683	-453.402.298

II.4.1.1. Evolução do Ativo Total



No mês de dezembro de 2025, os **Ativos** totalizaram R\$ 462,6 milhões, com redução de 4,7% impactados principalmente pelas movimentações das rubricas **Clientes** e **Empresas Controladas e Coligadas**.

Em dezembro de 2025, a rubrica de **Créditos de Impostos** totalizou R\$ 53,5 milhões, com redução de R\$ 188,6 mil, em comparação ao mês anterior, com ênfase em IRPJ e CSLL diferido no Ativo Não Circulante.

A rubrica de **Estoques** totalizou R\$ 6,1 milhões, em dezembro de 2025, com aumento de 0,1%, 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, com 29% dos ativos de dezembro 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 Paraíso 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\$ 97,7 milhões, no mês de novembro de 2025, correspondendo ao percentual de 21,1% 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\$ 97,2 milhões, em dezembro de 2025. Nota-se aumento de R\$ 52,8 mil, em relação ao mês de novembro de 2025, atribuída principalmente ao crescimento da rubrica de **Mútuo Energo Agro Indl.**

O **Imobilizado** passou de R\$ 5,3 milhões, em junho de 2025 para R\$ 5,2 milhões em dezembro de 2025. Verifica-se o reconhecimento mensal das **depreciações** pelo uso dos bens.

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



Em dezembro de 2025, o **Endividamento** somou R\$ 695,3 milhões, valor esse, R\$14,9 milhões, inferior ao mês de novembro de 2025, ocasionado principalmente pela movimentação da conta **Adiantamentos Clientes**.

A rubrica **Adiantamentos Clientes** somou na ordem R\$74,3 milhões ao final do período analisado, com redução de 19,4%, comparado ao mês anterior.

Nota-se aumento de R\$ 236,8 mil atinentes às **Obrigações Sociais e Trabalhistas** no Passivo Circulante e Não Circulante, totalizando R\$ 46,5 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 dezembro de 2025 (com percentual de 26%), somando R\$ 180,6 milhões e, apresentando aumento de 0,9%, em comparação ao mês de novembro de 2025, com ênfase na Cédula de Crédito Bancário Banco do Brasil (R\$ 93,5 milhões). Mencionado aumento decorreu da Cédula de Crédito Bancário Banco Fibra S.A.

Representando o percentual de 22,6% do endividamento, a conta de **Empresas Controladas/Coligadas** perfaz R\$ 157,1 milhões, em dezembro de 2025, com aumento de 0,4% milhões, em comparação ao mês de novembro 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. Esse aumento decorreu principalmente da movimentação relacionada à Família Bardella.

A conta de **Fornecedores** totalizou o montante de R\$ 88 milhões, em dezembro de 2025, correspondendo ao percentual de 12,7% 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 dezembro de 2025, apresentou Patrimônio Líquido negativo de R\$ 232,7 milhões.

II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	nov-25	dez-25	Acum. 2025
Receita Operacional Bruta	1.482.509	1.157.152	19.112.076
(-) Deduções da Receita Operacional	-44.287	-108.202	-3.488.770
Receita Líquida	1.438.221	1.048.949	15.623.306
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-1.383.150	-1.221.610	-14.740.366
= Resultado Bruto	55.071	-172.661	882.940
(=) Despesas Operacionais	-2.535.392	-12.179.180	7.096.631
(-) Despesas de Vendas	-116.594	-55.491	-1.092.907
(-) Despesas Administrativas	-1.186.379	-1.369.693	-13.729.240
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-1.232.419	-10.753.996	12.407.958
(-) Equivalência Patrimonial	0	0	9.510.819
= Resultado Operacional Líquido	-2.480.321	-12.351.841	7.979.571
(=/-) Resultado Financeiro	-623.587	4.480.227	-16.716.312
(+) Receitas Financeiras	101.206	6.025.849	7.743.320
(-) Despesas Financeiras	-724.793	-1.545.622	-24.459.632
Resultado antes do IRPJ e CSLL	-3.103.907	-7.871.614	-8.736.740
(-) IRPJ e CSLL	0	0	8.138
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	-3.103.907	-7.871.614	-8.728.603

Até dezembro de 2025, a Recuperanda reconheceu Receita Líquida de R\$ 15,6 milhões. No mês de dezembro de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 1,2 milhão e, em novembro de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 1,5 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 o percentual de 94,3% da Receita Líquida auferida até dezembro de 2025, em R\$ 14,7 milhões.

Até dezembro de 2025, nota-se no grupo **Outras receitas operacionais**, a Receita de R\$ 12,4 milhões, relativos à Redução multa/juros parcelamentos.

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

O **Resultado Financeiro** foi evidenciado em **despesas no montante de R\$ 16,7 milhões**, atinentes aos Juros S/ Financiamentos Longo Prazo, Juros S/ Empréstimos Cont. Mútuos; Juros Passivos; dentre outros.

Até dezembro de 2025, registrou-se **Resultado Líquido** negativo de R\$ 8,7 milhões, oriundo do aumento, principalmente, da rubrica **Outras Despesas Operacionais**.

Em dezembro de 2025, a Recuperanda reconheceu prejuízos de R\$ 7,9 milhões.



II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BARDELLA S/A - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: dezembro/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	-875.206
(1) Caixa Gerado nas Operações	3.660.051
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-7.871.615
Depreciação e Amortização	49.989
Encargos Financeiros s/ Financiamentos	816.461
Provisões (constituições e reversões) só PDD	10.143.475
Juros sobre mútuos despesa	638.656
Juros sobre mútuos receita	-116.914
(2) Variações nos Ativos e Passivos	-4.535.257
Contas a Receber	11.176.901
Estoques	-5.463
Tributos a Recuperar	-188.609
Despesas Antecipadas	28.952
Outros Créditos	1.555.427
Fornecedores	354.818
Obrigações Fiscais	320.221
Obrigações Sociais e Trabalhistas	-220.253
Adiantamento de Clientes	-17.871.198
Outras Contas a Pagar	313.949
Caixa Líquido Atividades de Investimento	49.790
Aquisição de Ativo Imobilizado	-14.308
Rebecimento de mutuos	64.098
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	793.820
Empréstimos Tomados	5.325.000
Pagamento de empréstimos	-4.531.180
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-31.595
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	33.863
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.268

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

Índices de Liquidez	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,33	0,33	0,40	0,40	0,40	0,38
Liquidez Corrente	0,36	0,37	0,44	0,43	0,42	0,40
Liquidez Geral	0,64	0,64	0,64	0,64	0,64	0,62
Índices de Estrutura de Capital	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25
Endividamento	3,14	3,13	3,13	3,19	3,16	2,99
Composição do Endividamento	0,52	0,52	0,44	0,44	0,45	0,44
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Instrumentos Financeiros - em R\$	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25
Capital Circulante Líquido	- 256.143.502	- 257.482.282	- 176.025.651	- 180.207.132	- 183.190.505	- 181.148.760

II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Em dezembro de 2025, foram considerados, além dos colaboradores ativos, os afastados e com férias.

A seguir, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25
Saldo Inicial	79	81	84	86	82	80
Admitidos	2	3	2	0	0	0
Demitidos	0	0	0	4	2	5
Saldo Final	81	84	86	82	80	75

II.5 Conclusão

No período analisado, nota-se que as Recuperandas mantêm operação regular, apresentando, conjuntamente, em dezembro/2025, **aumento no faturamento bruto**, com exceção da Barefame (sem faturamento), contribuindo no resultado operacional, auferindo de forma acumulada entre janeiro e dezembro de 2025, lucro contábil, com exceção da Recuperanda Bardella S/A.

Até dezembro 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.

Anexo IV – Relatório de Diligências

Não houve diligência no período analisado.

Anexo V – Pedido de esclarecimentos ou documentos complementares

Esta Administradora Judicial solicita os esclarecimentos abaixo listados, relativos ao período de julho até 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, devem encaminhar a esta Administradora Judicial os 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	
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:	RMA 12.2025
2.2. Trimestral	
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	Anexo II
2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT	
2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	
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	
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).