

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

O documento foi entregue para CVM e B3



BRASIL  
BOLSA  
BALCÃO



**Tipo de Documento:**

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

**Tipo de Apresentação:**

Apresentação

**Data de apresentação ao juízo:**

16/02/2023

**Data da Entrega:**

20/02/2023 07:22:54

**Versão:**

1

**Protocolo: 001520IPE160220230104497704-96**



**LASPRO**  
CONSULTORES

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 9ª VARA  
CÍVEL DA COMARCA DE GUARULHOS-SP**

**Recuperação Judicial**

**Autos nº 0005466-84.2020.8.26.0224**

**LASPRO CONSULTORES LTDA.** neste ato representada pelo **ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, OAB/SP nº 98628, Administradora Judicial nomeada nos autos da **Recuperação Judicial** em epígrafe, requerida por **BARDELLA S.A. INDÚSTRIAS MECÂNICAS, BAREFAME INSTALAÇÕES INDUSTRIAIS LTDA., BARDELLA ADMINISTRADORA DE BENS E EMPRESAS E CORRETORA DE SEGUROS LTDA., e DURAFERRO INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005, apresentar o **Relatório das Atividades** da Recuperanda referente ao mês de **novembro de 2022**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

**72-978 CT | KP / MM | RJ1-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



**LASPRO**  
CONSULTORES

## Índice

|   |    |
|---|----|
| SUMÁRIO EXECUTIVO .....   | 4  |
| Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda .....               | 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. Análise Horizontal e Vertical .....                                       | 7  |
| II.1.1.1. Evolução do Ativo.....  | 8  |
| II.1.1.2. Evolução do Endividamento .....   | 9  |
| II.1.1.3. Evolução das Contas de Resultado .....                                  | 10 |
| II.1.2. Demonstrativo de Fluxo de Caixa .....                                     | 10 |
| 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. Análise Horizontal e Vertical .....                                       | 12 |
| II.2.1.1. Evolução do Ativo.....  | 13 |
| II.2.1.2. Evolução do Endividamento .....   | 13 |
| II.2.1.3. Evolução das Contas de Resultado .....                                  | 14 |
| II.2.2. Demonstrativo de Fluxo de Caixa .....                                     | 15 |
| II.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros ..... | 15 |
| II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores .....                                    | 16 |
| II.3. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.....                                    | 16 |
| II.3.1. Análise Horizontal e Vertical .....                                       | 16 |
| II.3.1.1. Evolução do Ativo.....  | 17 |
| II.3.1.2. Evolução do Endividamento .....   | 18 |
| II.3.1.3. Evolução das Contas de Resultado .....                                  | 18 |
| II.3.2. Demonstrativo de Fluxo de Caixa .....                                     | 19 |
| II.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros ..... | 19 |
| II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores .....                                    | 19 |

72-978 CT | KP / MM | RJ1-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  
edoardoricci.it



# LASPRO

CONSULTORES

|   |    |
|---|----|
| II.4. Bardella S.A. Indústrias Mecânicas.....                                     | 20 |
| II.4.1. Análise Horizontal e Vertical .....                                       | 20 |
| II.4.1.1. Evolução do Ativo.....  | 21 |
| II.4.1.2. Evolução do Endividamento .....   | 22 |
| II.4.1.3. Evolução das Contas de Resultado .....                                  | 23 |
| II.4.2. Demonstrativo de Fluxo de Caixa .....                                     | 23 |
| II.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros ..... | 24 |
| II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores .....                                    | 24 |
| Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial.....                  | 28 |
| III.1. Da Forma de Pagamento Homologada .....                                     | 28 |
| III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial .....                      | 29 |
| Anexo IV – Relatório de Diligências Realizadas.....                               | 30 |
| Anexo V - Pedidos de esclarecimento ou documentos complementares .....            | 30 |
| Anexo VI – Cronograma Processual.....   | 31 |
| Anexo VII - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020 .....         | 32 |

**72-978 CT | KP / MM | RJ1-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](http://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](http://edoardoricci.it)



**LASPRO**  
CONSULTORES

## SUMÁRIO EXECUTIVO

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

Para a Classe I, foi pago o total de R\$ 50.532.029,05 a 1351 dos 1829 credores. Já as Classes III e IV aguardam o início dos seus pagamentos após o período de carência que dar-se-á em maio de 2023.

Com relação a posição econômico-financeira do **GRUPO**, as Recuperandas, em conjunto, apresentaram a expressiva Receita Líquida Acumulada na ordem de R\$ 14,9 milhões e mesmo após o pagamento de seus gastos operacionais, que absorveram grande parte dessa margem, geraram resultado líquido positivo (Prejuízo) de R\$ 3,1 milhões.

Cabe observar que as Recuperandas são responsáveis pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades, inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

Outrossim, se faz necessário esclarecimentos quanto as pendências relacionadas no *Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares* deste relatório, tais como os esclarecimentos sobre os investimentos na empresa já encerrada Energo Agro Industrial Ltda.

72-978 CT | KP / MM | RJ1-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  
edoardoricci.it



**LASPRO**  
CONSULTORES

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

Sendo o que tinha para o momento, a subscritora se coloca à disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados da Recuperanda, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessário.

Termos em que, pede deferimento.

São Paulo, 16 de fevereiro de 2023.

**LASPRO CONSULTORES LTDA.**

**Administradora Judicial**

**Oreste Nestor de Souza Laspro**

**OAB/SP n° 98.628**



**72-978 CT | KP / MM | RJ1-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

edoardoricci.it

## Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

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. Bens e Empresas e Corret. De Seguros Ltda. | R\$ 1                 |
| Bardella S.A. Indústrias Mecânicas                       | R\$ 22.671.799        |
| <b>Total</b>   | <b>R\$ 22.671.800</b> |

Bardella Adm. de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda. denominada "BABECS", com sede à Avenida Antônio Bardella, 525 – Cumbica - Guarulhos/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        |
| <b>Total</b>                       | <b>R\$ 2.850.000</b> |

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        |
| <b>Total</b>   | <b>R\$ 1.500.000</b> |

## Anexo II – Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais

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

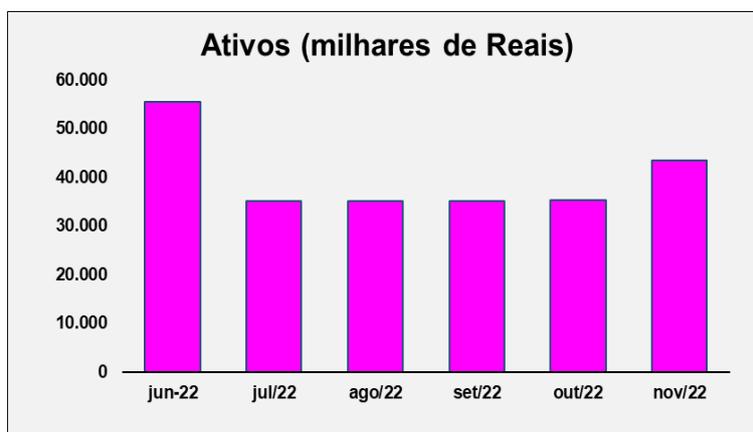
#### II.1.1. Análise Horizontal e Vertical

| Balço Patrimonial - Em R\$           | out-22            | nov-22            | AV            | AH            |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| <b>ATIVO</b>                         | <b>35.356.926</b> | <b>43.528.388</b> | <b>100,0%</b> | <b>123,1%</b> |
| <b>Circulante</b>                    | <b>7.355.148</b>  | <b>15.155.380</b> | <b>34,8%</b>  | <b>206,1%</b> |
| Caixa e equivalentes de caixa        | 1.250.739         | 12.664.754        | 29,1%         | 1012,6%       |
| Clientes                             | 1.233.893         | 1.233.893         | 2,8%          | 100,0%        |
| Empresas coligadas/controladas       | 3.936.985         | 322.098           | 0,7%          | 8,2%          |
| Créditos de impostos                 | 183.893           | 185.498           | 0,4%          | 100,9%        |
| Despesas antecipadas                 | 4.643             | 4.104             | 0,0%          | 88,4%         |
| Dividendos / Lucros a Receber        | 740.742           | 740.742           | 1,7%          | 100,0%        |
| Outros créditos                      | 4.254             | 4.291             | 0,0%          | 100,9%        |
| <b>Não Circulante</b>                | <b>28.001.778</b> | <b>28.373.008</b> | <b>65,2%</b>  | <b>101,3%</b> |
| Empresas coligadas/controladas       | 24.071.179        | 24.071.179        | 55,3%         | 100,0%        |
| Créditos fiscais diferidos           | 21.149            | 21.149            | 0,0%          | 100,0%        |
| Outros créditos                      | 524.664           | 895.894           | 2,1%          | 170,8%        |
| Investimentos                        | 3.384.786         | 3.384.786         | 7,8%          | 100,0%        |
| <b>PASSIVO</b>                       | <b>35.356.926</b> | <b>43.528.388</b> | <b>100,0%</b> | <b>123,1%</b> |
| <b>Circulante</b>                    | <b>11.385.551</b> | <b>19.668.672</b> | <b>45,2%</b>  | <b>172,8%</b> |
| Fornecedores                         | 933.402           | 924.486           | 2,1%          | 99,0%         |
| Salários e encargos sociais          | 232.498           | 236.135           | 0,5%          | 101,6%        |
| Impostos e contribuições             | 3.802.847         | 3.868.900         | 8,9%          | 101,7%        |
| Adiantamentos de clientes            | 202               | 448               | 0,0%          | 222,0%        |
| IRPJ e CSLL                          | 6.340.256         | 6.390.286         | 14,7%         | 100,8%        |
| Provisões para férias e 13º salário  | 29.315            | 31.368            | 0,1%          | 107,0%        |
| Outras obrigações                    | 47.032            | 8.217.049         | 18,9%         | 17471,3%      |
| <b>Não Circulante</b>                | <b>6.290.066</b>  | <b>6.289.890</b>  | <b>14,5%</b>  | <b>100,0%</b> |
| Obrigações fiscais                   | 23.196            | 23.019            | 0,1%          | 99,2%         |
| Outras obrigações                    | 2.568.736         | 2.568.736         | 5,9%          | 100,0%        |
| Provisões p/ perdas em investimentos | 3.698.134         | 3.698.134         | 8,5%          | 100,0%        |
| <b>Patrimônio Líquido</b>            | <b>17.681.309</b> | <b>17.569.826</b> | <b>40,4%</b>  | <b>99,4%</b>  |
| Capital social                       | 2.850.000         | 2.850.000         | 6,5%          | 100,0%        |
| Reserva de Capital                   | 290.735           | 290.735           | 0,7%          | 100,0%        |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial      | 935.196           | 935.196           | 2,1%          | 100,0%        |
| Lucros (Prejuízos) Acumulados        | 13.605.378        | 13.493.895        | 31,0%         | 99,2%         |

| DRE - em R\$                                 | out-22          | nov-22          | AV             | AH           | acum              |
|--|-----------------|-----------------|----------------|--------------|-------------------|
| <b>Receita Bruta</b>                         | <b>20.745</b>   | <b>20.400</b>   |                |              | <b>168.631</b>    |
| (-) Deduções e Abatimentos                   | -2.334          | -2.295          |                |              | -18.971           |
| <b>Receita Líquida</b>                       | <b>18.411</b>   | <b>18.105</b>   | <b>100,0%</b>  | <b>98,3%</b> | <b>149.660</b>    |
| (-) Custos dos Produtos e Serviços Vendidos  | -11.701         | -12.178         | -0,67264       | 104,1%       | -109.870          |
| <b>Resultado Bruto</b>                       | <b>6.710</b>    | <b>5.927</b>    | <b>32,7%</b>   | <b>88,3%</b> | <b>39.790</b>     |
| <b>(+-) Receitas e Despesas Operacionais</b> | <b>-326.370</b> | <b>-117.409</b> | <b>-648,5%</b> | <b>36,0%</b> | <b>-1.455.143</b> |
| (-) Despesas Administrativas                 | -7.318          | -8.966          | -49,5%         | 122,5%       | -104.669          |
| (-) Outras despesas operacionais             | 51.620          | -6.961          | -38,4%         | -13,5%       | -151.963          |
| (-) Despesas Financeiras                     | -111.963        | -107.620        | -594,4%        | 96,1%        | -996.742          |
| (+) Receitas Financeiras                     | 6.160           | 6.139           | 33,9%          | 99,6%        | 160.103           |
| <b>Resultado Operacional</b>                 | <b>-319.660</b> | <b>-111.482</b> | <b>-615,8%</b> | <b>34,9%</b> | <b>-1.415.352</b> |
| (-) Provisão IRPJ/CSLL                       |                 |                 |                |              |                   |
| <b>Resultado do Exercício</b>                | <b>-319.660</b> | <b>-111.482</b> | <b>-615,8%</b> | <b>34,9%</b> | <b>-1.415.352</b> |

### II.1.1.1. Evolução do Ativo

Em novembro de 2022, os **Ativos** totalizaram em R\$ 43,5 milhões, sendo as principais contas: **Empresas coligadas/controladas** e **Caixa e Equivalentes de Caixa**.

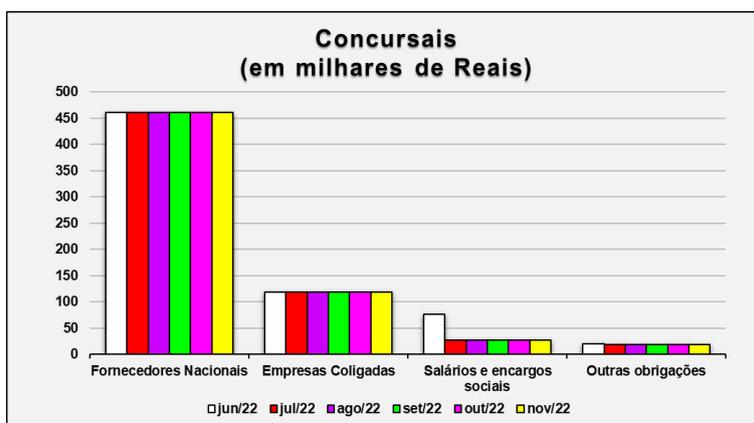


- A conta de **Empresas Coligadas/Controladas** somou no Curto Prazo o valor de R\$ 322 mil (após uma redução de 91,8%, notada após o pagamento dos empréstimos pela coligada Bardella S.A.) e no Longo Prazo o total foi de R\$ 24 milhões.
- O valor recebido após o pagamento dos empréstimos pela coligada Bardella S.A. foi revertido em **Caixa e Equivalentes de Caixa** que per fez em R\$ 12,6 milhões em novembro de 2022.
- A conta de **Clientes** com total de R\$ 1,2 milhões é composta unicamente pelos saldos a receber dos serviços prestados à sua coligada Bardella S.A.

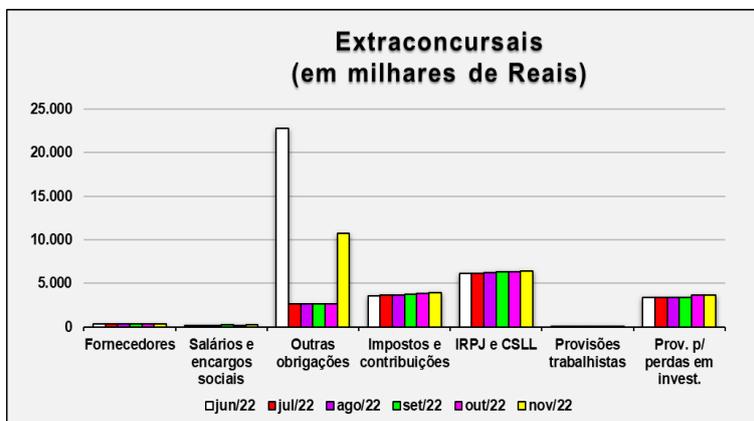
- A rubrica de **Investimentos** totalizou em R\$ 3,3 milhões, sendo composta majoritariamente pelo valor investido na empresa Energo Agro Industrial Ltda., que teve seu CNPJ baixado em 03/08/2016, conforme certidão de baixa de inscrição de CNPJ. Por essa razão, solicita-se apresentar a justificativa desse valor ainda não ter sido realizado ou baixado.

### II.1.1.2. Evolução do Endividamento

Em novembro de 2022, a **BABECS** apresenta um endividamento total de R\$ 25,9 milhões, dos quais R\$ 627 mil são atinentes a créditos concursais.



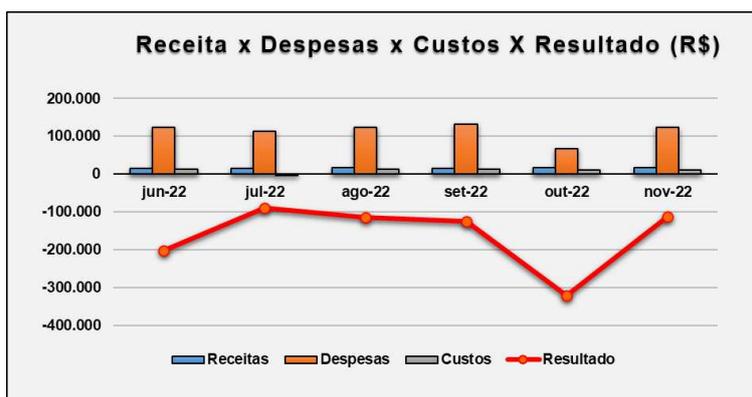
- A maior obrigação extraconcursal da Recuperanda são os **Impostos e Contribuições**, além dos valores a recolher de IRPJ e CSLL que, em conjunto, somam R\$ 10,2 milhões.
- Foram apresentados, as apurações das obrigações tributárias, além das guias e comprovantes de pagamento, bem como dos protocolos das declarações EFD entregues. De acordo tais documentos, os valores pagos referem-se somente ao exercício de 2022.



- Com total de R\$ 933 mil, a rubrica de **Fornecedores** comporta unicamente valores a pagar à Recuperanda Bardella S.A.

### II.1.1.3. Evolução das Contas de Resultado

A Recuperanda apresentou **Receita Líquida Acumulada** de R\$ 167,7 mil, porém não foi suficiente para cobrir os custos e despesas, em todo o período analisado, resultando em prejuízo líquido de R\$ 1,5 milhões.



### II.1.2. Demonstrativo de Fluxo de Caixa

| BABECS - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$         |                   |
|---|-------------------|
| Mês: novembro/22                                  |                   |
| <b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>      | <b>11.414.015</b> |
| <b>(1) Caixa Gerado nas Operações</b>             | <b>-111.482</b>   |
| Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social | -111.482          |
| <b>(2) Variações nos Ativos e Passivos</b>        | <b>11.525.498</b> |
| Tributos a Recuperar                              | -1.605            |
| Despesas Antecipadas                              | 538               |
| Outros Créditos                                   | 3.243.620         |
| Fornecedores                                      | -8.915            |
| Obrigações Fiscais                                | 115.906           |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas                 | 5.690             |
| Adiantamento de Clientes                          | 246               |
| Outras Contas a Pagar                             | 8.170.018         |
| <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>11.414.015</b> |
| <b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>      | <b>1.250.739</b>  |
| <b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>        | <b>11.664.754</b> |

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

| Índices de Liquidez                     | jun-22       | jul-22      | ago-22      | set-22      | out-22      | nov-22       |
|---|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Liquidez Imediata                       | 0,81         | 0,11        | 0,09        | 0,07        | 0,11        | 0,64         |
| Liquidez Seca                           | 0,88         | 0,66        | 0,65        | 0,65        | 0,65        | 0,77         |
| Liquidez Corrente                       | 0,88         | 0,66        | 0,65        | 0,65        | 0,65        | 0,77         |
| Liquidez Geral                          | 1,41         | 1,88        | 1,88        | 1,86        | 1,81        | 1,55         |
| Índices de Estrutura de Capital         | jun-22       | jul-22      | ago-22      | set-22      | out-22      | nov-22       |
| Endividamento                           | 2,02         | 0,93        | 0,94        | 0,96        | 1,00        | 1,48         |
| Composição do Endividamento             | 0,84         | 0,65        | 0,65        | 0,65        | 0,64        | 0,76         |
| Imobilização dos Recursos Não Correntes | 0,14         | 0,14        | 0,14        | 0,14        | 0,14        | 0,14         |
| Instrumentos Financeiros - em R\$       | jun-22       | jul-22      | ago-22      | set-22      | out-22      | nov-22       |
| Capital Circulante Líquido              | - 3.657.428  | - 3.722.390 | - 3.841.157 | - 3.970.782 | - 4.030.403 | - 4.513.292  |
| Necessidade de Capital de Giro          | - 29.763.589 | - 9.582.453 | - 9.711.431 | - 9.843.915 | - 9.958.868 | - 18.240.885 |
| Saldo em Tesouraria                     | 26.106.161   | 5.860.063   | 5.870.274   | 5.873.133   | 5.928.466   | 13.727.594   |
| Índice de Rentabilidade - em R\$        | jun-22       | jul-22      | ago-22      | set-22      | out-22      | nov-22       |
| EBITDA                                  | - 308.994    | - 215.317   | - 226.057   | - 245.078   | - 438.333   | - 225.030    |

### II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Conforme os relatórios apresentados de provisões trabalhistas, arquivo SEFIP, resumo de Folha de Pagamento, a Recuperanda não apresentou movimentação em seu quadro de colaboradores.

| Funcionários | jan-22   | fev-22   | mar-22   | abr-22   | mai-22   | jun-22   | jul-22   | ago-22   | set-22   | out-22   | nov-22   |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Ativos       | 1        | 1        | 2        | 2        | 1        | 1        | 2        | 2        | 2        | 2        | 2        |
| Férias       | 1        | 1        | 0        | 0        | 1        | 1        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Afastados    | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Contratados  | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Demitidos    | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| <b>Total</b> | <b>2</b> |

## II.2. Barefame Instalações Industriais Ltda.

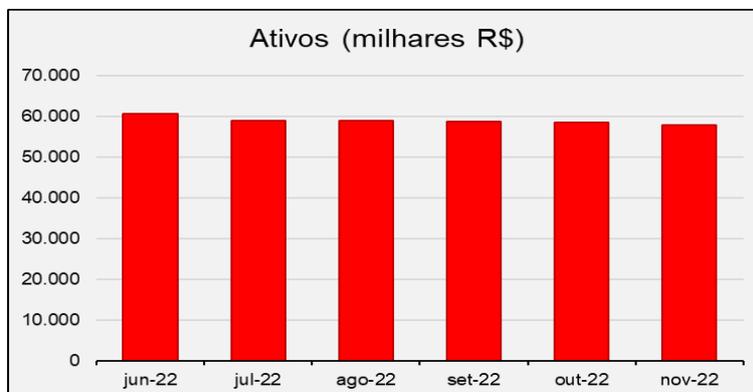
### II.2.1. Análise Horizontal e Vertical

| Balanco Patrimonial - Em R\$    | out-22             | nov-22             | AV            | AH            |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|
| <b>ATIVO</b>                    | <b>58.439.966</b>  | <b>57.790.629</b>  | <b>100,0%</b> | <b>98,9%</b>  |
| <b>Circulante</b>               | <b>39.637.903</b>  | <b>39.057.741</b>  | <b>67,6%</b>  | <b>98,5%</b>  |
| Caixa e equivalentes de caixa   | 213                | 93                 | 0,0%          | 43,6%         |
| Clientes                        | 4.712.261          | 4.712.261          | 8,2%          | 100,0%        |
| Estoques                        | 27.794.669         | 27.794.669         | 48,1%         | 100,0%        |
| Créditos de impostos            | 1.109.287          | 1.110.903          | 1,9%          | 100,1%        |
| Despesas antecipadas            | 1.865              | 933                | 0,0%          | 50,1%         |
| Adiantamentos a fornecedores    | 1.176.505          | 1.193.745          | 2,1%          | 101,5%        |
| Outros créditos                 | 4.843.104          | 4.245.138          | 7,3%          | 87,7%         |
| <b>Não Circulante</b>           | <b>18.802.063</b>  | <b>18.732.888</b>  | <b>32,4%</b>  | <b>99,6%</b>  |
| Créditos fiscais diferidos      | 1.669.534          | 1.669.534          | 2,9%          | 100,0%        |
| Outros créditos                 | 3.571.975          | 3.572.025          | 6,2%          | 100,0%        |
| Imobilizado                     | 13.560.554         | 13.491.329         | 23,3%         | 99,5%         |
| <b>PASSIVO</b>                  | <b>58.439.966</b>  | <b>57.790.629</b>  | <b>100,0%</b> | <b>98,9%</b>  |
| <b>Circulante</b>               | <b>67.759.909</b>  | <b>67.226.206</b>  | <b>116,3%</b> | <b>99,2%</b>  |
| Fornecedores                    | 13.225.359         | 13.283.444         | 23,0%         | 100,4%        |
| Salários e encargos sociais     | 11.389.041         | 10.783.213         | 18,7%         | 94,7%         |
| Impostos e contribuições        | 2.424.080          | 2.429.199          | 4,2%          | 100,2%        |
| Adiantamentos de clientes       | 39.083.346         | 39.083.346         | 67,6%         | 100,0%        |
| Provisões                       | 1.201.878          | 1.206.457          | 2,1%          | 100,4%        |
| Contas a pagar                  | 436.204            | 440.548            | 0,8%          | 101,0%        |
| <b>Não Circulante</b>           | <b>47.268.396</b>  | <b>47.254.747</b>  | <b>81,8%</b>  | <b>100,0%</b> |
| Obrigações fiscais              | 1.305.427          | 1.294.896          | 2,2%          | 99,2%         |
| Empresas coligadas              | 41.675.491         | 41.675.491         | 72,1%         | 100,0%        |
| Provisões                       | 4.287.478          | 4.284.360          | 7,4%          | 99,9%         |
| <b>Patrimônio Líquido</b>       | <b>-56.588.338</b> | <b>-56.690.324</b> | <b>-98,1%</b> | <b>100,2%</b> |
| Capital social                  | 22.671.800         | 22.671.800         | 39,2%         | 100,0%        |
| Reserva de Capital              | 423.399            | 423.399            | 0,7%          | 100,0%        |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial | 3.648.202          | 3.642.150          | 6,3%          | 99,8%         |
| Lucros (Prejuízos) Acumulados   | -83.331.740        | -83.427.673        | -144,4%       | 100,1%        |

| DRE - Em R\$                                  | out-22          | nov-22          | AH           | Acum              |
|---|-----------------|-----------------|--------------|-------------------|
| <b>(+ -) Receitas e Despesas Operacionais</b> | <b>-310.183</b> | <b>-105.104</b> | <b>33,9%</b> | <b>-1.254.705</b> |
| (-) Despesas Administrativas                  | -263.768        | -176.982        | 67,1%        | -1.325.765        |
| (-) Outras despesas/receitas operacionais     | -1.526          | 114.843         | -7523,8%     | 518.431           |
| (-) Despesas Financeiras                      | -46.418         | -44.422         | 95,7%        | -467.579          |
| (+) Receitas Financeiras                      | 1.529           | 1.457           | 95,3%        | 20.208            |
| <b>Resultado Operacional</b>                  | <b>-310.183</b> | <b>-105.104</b> | <b>33,9%</b> | <b>-1.254.705</b> |
| (-) Provisão IRPJ/CSLL                        | 3.118           | 3.118           | 100,0%       | 33.075            |
| <b>Resultado do Exercício</b>                 | <b>-307.065</b> | <b>-101.986</b> | <b>33,2%</b> | <b>-1.221.629</b> |

### II.2.1.1. Evolução do Ativo

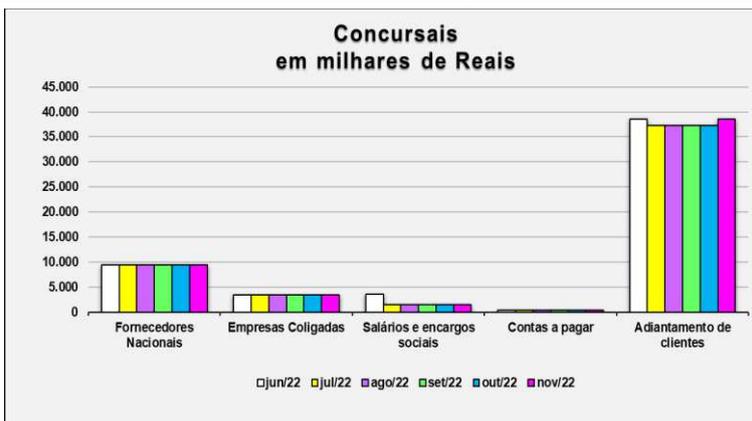
Em novembro de 2022, os **Ativos** totalizaram em R\$ 57,7 milhões, sendo as principais contas a de **Estoques** e **Imobilizado**.



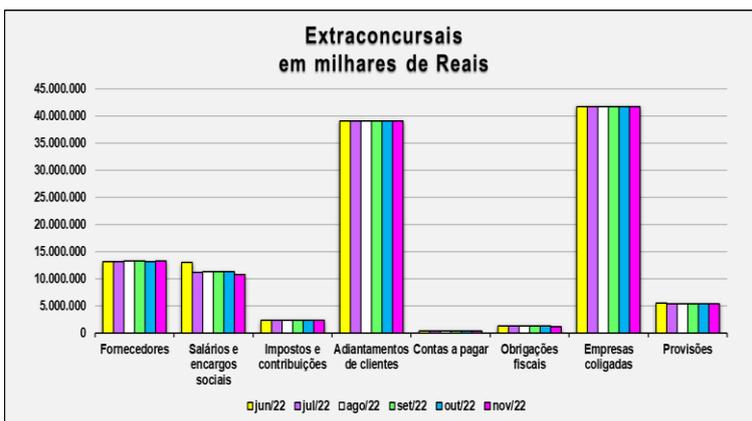
- A rubrica de **Estoques** não apresentou movimentações nos últimos meses, demonstrando paralização das atividades da Recuperanda. Essa conta comporta os saldos de Matéria Prima a Produtos em Elaboração, permanecendo com R\$ 27,7 milhões, sendo o maior Ativo da Recuperanda (48,1%).
- Com total de R\$ 13,4 milhões, a rubrica do **Imobilizado** comporta os valores dos Equipamentos das Instalações Industriais, dos Edifícios, além das Máquinas e Equipamentos. Nota-se a contabilização mensal das despesas com depreciação, em todo o período analisado.
- A rubrica de **Cientes**, com total de R\$ 4,7 milhões, além dos valores de Duplicatas a Receber, a conta também contabiliza os saldos das alíneas de Adiantamentos de Clientes e por Empresas Coligadas, além dos ajustes previstos pelas normas contábeis vigentes.
- A Recuperanda apresentou relatório suporte com saldo total condizente com o Balanço. Verifica-se que os principais clientes são: Energia Sustentável do Brasil e Petróleo Brasileiro S.A.

### II.2.1.2. Evolução do Endividamento

Em novembro de 2022, a **Barefame** apresentou **endividamento** total de R\$ 114,4 milhões, sendo desse total R\$ 53,2 milhões atinentes a dívidas concursais.



- Entre os maiores Passivos da Recuperanda estão as contas de **Adiantamentos de Clientes** e de **Empresas Coligadas**.
- Com total de R\$ 41,6 milhões, o valor a pagar a **Empresas Coligadas** é composto unicamente pelo saldo dos contratos de mútuo com a coligada Bardella S.A.

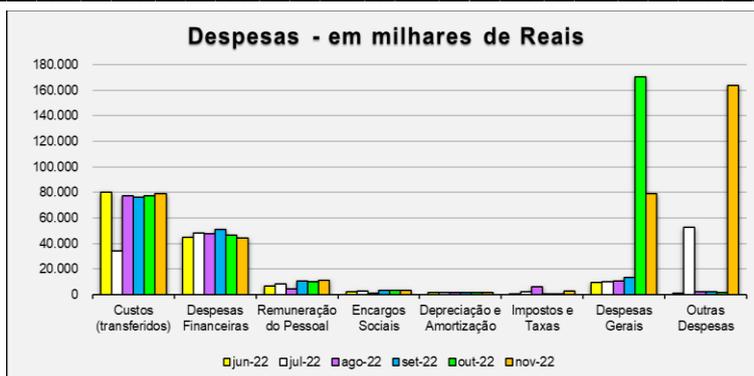


- A Recuperanda apresentou, em todo o período analisado, as apurações das obrigações tributárias, além das guias e comprovantes de pagamento, além dos protocolos das declarações EFD entregues.

### II.2.1.3. Evolução das Contas de Resultado

A Recuperanda não apresentou **Receitas** advindas de suas atividades em todo o exercício de 2022, apenas a apropriação dos **custos** e **despesas**, resultando em **Prejuízo** de R\$ 1,2 milhões.

- Além dos custos operacionais, as **Despesas Financeiras** também foram relevantes no período, atingindo o total de R\$ 467,7 mil.



## II.2.2. Demonstrativo de Fluxo de Caixa

| <b>BAREFAME - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$</b> |                |
|--|----------------|
| <b>Mês: novembro/22</b>                            |                |
| <b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>       | <b>-120</b>    |
| <b>(1) Caixa Gerado nas Operações</b>              | <b>-35.879</b> |
| Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social  | -105.104       |
| Depreciação e Amortização                          | 69.225         |
| <b>(2) Variações nos Ativos e Passivos</b>         | <b>35.758</b>  |
| Tributos a Recuperar                               | -1.616         |
| Despesas Antecipadas                               | 931            |
| Outros Créditos                                    | 580.676        |
| Fornecedores                                       | 58.085         |
| Obrigações Fiscais                                 | -5.412         |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas                  | -601.250       |
| Outras Contas a Pagar                              | 4.344          |
| <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>-120</b>    |
| <b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>       | <b>213</b>     |
| <b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>         | <b>93</b>      |

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

| Índices de Liquidez                     | jun-22      | jul-22      | ago-22      | set-22      | out-22      | nov-22      |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Liquidez Imediata                       | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Liquidez Seca                           | 0,20        | 0,18        | 0,18        | 0,18        | 0,17        | 0,17        |
| Liquidez Corrente                       | 0,60        | 0,59        | 0,59        | 0,59        | 0,58        | 0,58        |
| Liquidez Geral                          | 0,39        | 0,38        | 0,38        | 0,38        | 0,38        | 0,37        |
| Índices de Estrutura de Capital         |             |             |             |             |             |             |
| Endividamento                           | 2,08        | 2,05        | 2,05        | 2,04        | 2,03        | 2,02        |
| Composição do Endividamento             | 0,60        | 0,59        | 0,59        | 0,59        | 0,59        | 0,59        |
| Imobilização dos Recursos Não Correntes | 0,13        | 0,13        | 0,13        | 0,13        | 0,13        | 0,13        |
| Instrumentos Financeiros - em R\$       |             |             |             |             |             |             |
| Capital Circulante Líquido              | -28.059.257 | -27.690.541 | -27.781.582 | -27.870.626 | -28.122.006 | -28.168.465 |
| Necessidade de Capital de Giro          | -28.059.372 | -27.690.639 | -27.781.755 | -27.870.703 | -28.122.219 | -28.168.558 |
| Saldo em Tesouraria                     | 115         | 98          | 173         | 77          | 213         | 93          |
| Índice de Rentabilidade - em R\$        |             |             |             |             |             |             |
| EBITDA                                  | -191.767    | 261.180     | -197.386    | -198.914    | -356.601    | -149.526    |

## II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Conforme os relatórios apresentados de Provisões trabalhistas, arquivo SEFIP, resumo de Folha de Pagamento, a Recuperanda manteve o total de 52 colaboradores em seu quadro.

| Colaboradores | jan-22    | fev-22    | mar-22    | abr-22    | mai-22    | jun-22    | jul-22    | ago-22    | set-22    | out-22    | nov-22    |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Ativos        | 6         | 6         | 5         | 5         | 6         | 6         | 6         | 5         | 6         | 6         | 6         |
| Férias        | 0         | 0         | 1         | 1         | 0         | 0         | 0         | 1         | 0         | 0         | 0         |
| Afastados     | 46        | 46        | 46        | 46        | 46        | 46        | 46        | 46        | 46        | 46        | 46        |
| Contratados   | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Demitidos     | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| <b>Total</b>  | <b>52</b> |

## II.3. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.

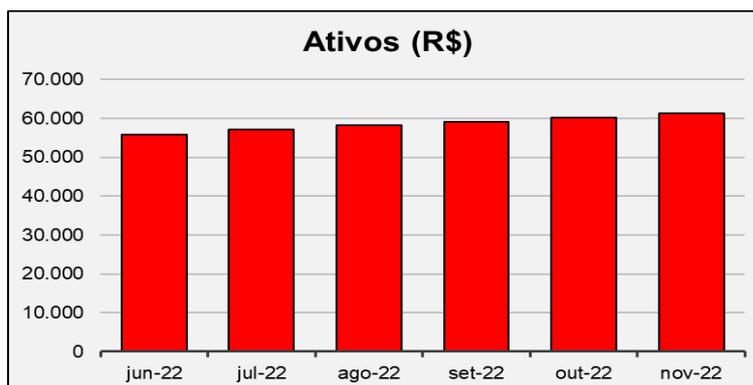
### II.3.1. Análise Horizontal e Vertical

| Balanco Patrimonial - Em R\$    | out-22              | nov-22              | AV            | AH            |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------|
| <b>ATIVO</b>                    | <b>60.237.614</b>   | <b>61.323.774</b>   | <b>100,0%</b> | <b>101,8%</b> |
| <b>Circulante</b>               | <b>43.119.080</b>   | <b>44.258.753</b>   | <b>72,2%</b>  | <b>102,6%</b> |
| Caixa e equivalentes de caixa   | 52.984              | 54.570              | 0,1%          | 103,0%        |
| Clientes                        | 9.320.275           | 11.266.043          | 18,4%         | 120,9%        |
| Estoques                        | 11.777.787          | 12.266.236          | 20,0%         | 104,1%        |
| Impostos a recuperar            | 1.417.227           | 1.402.670           | 2,3%          | 99,0%         |
| Despesas antecipadas            | 71.564              | 66.061              | 0,1%          | 92,3%         |
| Outros créditos                 | 20.479.242          | 19.203.173          | 31,3%         | 93,8%         |
| <b>Não Circulante</b>           | <b>17.118.534</b>   | <b>17.065.021</b>   | <b>27,8%</b>  | <b>99,7%</b>  |
| Outros créditos                 | 4.124.639           | 4.124.639           | 6,7%          | 100,0%        |
| Imobilizado                     | 12.988.517          | 12.935.077          | 21,1%         | 99,6%         |
| Intangível                      | 5.378               | 5.305               | 0,0%          | 98,6%         |
| <b>PASSIVO</b>                  | <b>60.237.614</b>   | <b>61.323.774</b>   | <b>100,0%</b> | <b>101,8%</b> |
| <b>Circulante</b>               | <b>69.560.662</b>   | <b>70.902.843</b>   | <b>115,6%</b> | <b>101,9%</b> |
| Fornecedores                    | 5.085.207           | 5.056.856           | 8,2%          | 99,4%         |
| Obrigações fiscais              | 14.345.201          | 14.511.276          | 23,7%         | 101,2%        |
| Salários e encargos sociais     | 14.386.965          | 14.293.625          | 23,3%         | 99,4%         |
| Provisões                       | 1.126.156           | 1.443.036           | 2,4%          | 128,1%        |
| Adiantamentos de clientes       | 15.614.281          | 16.040.322          | 26,2%         | 102,7%        |
| Contas a pagar                  | 18.262.110          | 18.816.987          | 30,7%         | 103,0%        |
| Lucros a distribuir             | 740.742             | 740.742             | 1,2%          | 100,0%        |
| <b>Não Circulante</b>           | <b>9.225.363</b>    | <b>9.211.732</b>    | <b>15,0%</b>  | <b>99,9%</b>  |
| Fornecedores                    | 2.573.692           | 2.573.692           | 4,2%          | 100,0%        |
| Obrigações fiscais              | 3.715.894           | 3.715.894           | 6,1%          | 100,0%        |
| Provisões para contingências    | 1.981.144           | 1.981.144           | 3,2%          | 100,0%        |
| Provisão para IR/CS diferidos   | 954.634             | 941.003             | 1,5%          | 98,6%         |
| <b>Patrimônio Líquido</b>       | <b>- 18.548.410</b> | <b>- 18.790.800</b> | <b>-30,6%</b> | <b>101,3%</b> |
| Capital social                  | 1.500.000           | 1.500.000           | 2,4%          | 100,0%        |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial | 4.088.342           | 4.061.882           | 6,6%          | 99,4%         |
| Lucros (Prejuízos) Acumulados   | - 24.136.753        | - 24.352.682        | -39,7%        | 100,9%        |

| DRE - em R\$                                  | out-22          | nov-22           | AV            | AH            | ACUM              |
|---|-----------------|------------------|---------------|---------------|-------------------|
| <b>RECEITA BRUTA</b>                          | <b>865.236</b>  | <b>1.080.052</b> |               |               | <b>14.582.886</b> |
| (-) Deduções e Abatimentos                    | -125.914        | -215.563         |               |               | -2.682.963        |
| <b>= RECEITA LÍQUIDA</b>                      | <b>739.322</b>  | <b>864.490</b>   | <b>100,0%</b> | <b>116,9%</b> | <b>11.899.924</b> |
| (-) Custos dos Produtos e Serviços Vendidos   | -492.659        | -642.936         | -74,4%        | 130,5%        | -8.783.523        |
| <b>= RESULTADO BRUTO</b>                      | <b>246.663</b>  | <b>221.554</b>   | <b>25,6%</b>  | <b>89,8%</b>  | <b>3.116.400</b>  |
| <b>(+ -) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS</b> | <b>-318.032</b> | <b>-477.574</b>  | <b>-55,2%</b> | <b>150,2%</b> | <b>-5.330.751</b> |
| (-) Despesas com Vendas                       | -48.741         | -30.423          | -3,5%         | 62,4%         | -359.806          |
| (-) Despesas Administrativas                  | -115.191        | -279.700         | -32,4%        | 242,8%        | -3.439.985        |
| (+) Outras despesas e receitas operacionais   | 7.329           | 0                | 0,0%          | 0,0%          | 124.825           |
| (-) Despesas Financeiras                      | -161.501        | -171.947         | -19,9%        | 106,5%        | -1.656.011        |
| (+) Receitas Financeiras                      | 228             | 182              | 0,0%          | 79,7%         | 1.693             |
| (+) Despesas e receitas não operacionais      | -156            | 4.313            | 0,5%          | -2761,6%      | -1.467            |
| <b>= RESULTADO OPERACIONAL</b>                | <b>-71.369</b>  | <b>-256.020</b>  | <b>-29,6%</b> | <b>358,7%</b> | <b>-2.214.351</b> |
| (-) Provisão IRPJ/CSLL diferido               | 13.631          | 13.631           | 1,6%          | 100,0%        | 13.193            |
| <b>= RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>               | <b>-57.738</b>  | <b>-242.389</b>  | <b>-28,0%</b> | <b>419,8%</b> | <b>-2.201.158</b> |

### II.3.1.1. Evolução do Ativo

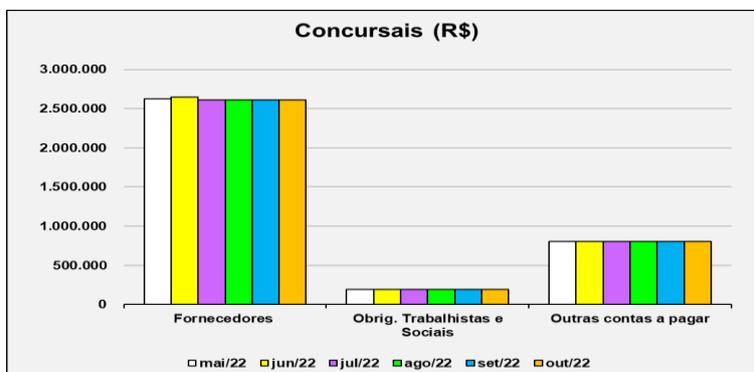
Os **Ativos** totalizaram em R\$ 61,3 milhões, sendo as principais contas as de **Estoques**; **Outros Créditos**, **Imobilizado** e **Clientes**.



- A conta de **Estoques** comporta os saldos das contas de Matérias Primas a Produtos Acabados e, apresentou total de R\$ 12,2 milhões.
- O **Ativo Imobilizado** totalizou em R\$ 12,9 milhões e comporta os Imóveis, Máquinas e Equipamentos. Nota-se a contabilização mensal das despesas com depreciação, em todo o período analisado.
- A rubrica de **Outros Créditos**, classificada no Ativo Circulante e Não Circulante, totaliza R\$ 23,3 milhões e, comporta saldos de Faturamento Antecipado e Adiantamentos Diversos.
- A rubrica de **Clientes** somou em R\$ 11,2 milhões, comporta os saldos a receber das Duplicatas a Receber, sendo os principais Clientes: CSN – Cia. Siderúrgica Nacional e Bardella S.A.

### II.3.1.2. Evolução do Endividamento

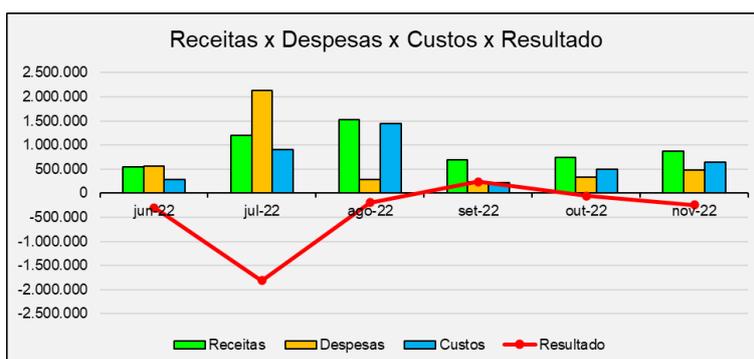
Em novembro de 2022, o endividamento totalizou em R\$ 80,1 milhões, dos quais R\$ 3,6 milhões ou 4,5% são atinentes a obrigações concursais.



- Totalizando R\$ 76,5 milhões em obrigações extraconcursais, os Passivos mais relevantes são as contas de: **Obrigações Fiscais; Obrigações Trabalhistas; Adiantamento de Clientes e Contas a Pagar.**
- A Recuperanda apresentou, em todo o período analisado, as apurações das obrigações tributárias, além das guias e comprovantes de pagamento, bem como dos protocolos das declarações EFD entregues.
- Os principais **Fornecedores** são: Elektro Eletricidade e Serviços S.A., Vulkan do Brasil Ltda., Siemens Infraestrutura e Indústria Ltda., Yaskawa Elétrico do Brasil Ltda., Bardella S.A. e Centro Manufactureiro do Aço Ltda.

### II.3.1.3. Evolução das Contas de Resultado

Apesar da **Receita Líquida Acumulada** de R\$ 11,8 milhões no exercício de 2022, essa não foi suficiente para cobrir as **despesas e custos**, resultando em **Prejuízo líquido** de R\$ 2,2 milhões.



## II.3.2. Demonstrativo de Fluxo de Caixa

| DURAFERRO - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$      |                 |
|---|-----------------|
| Mês: novembro/22                                  |                 |
| <b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>      | <b>1.586</b>    |
| <b>(1) Caixa Gerado nas Operações</b>             | <b>-202.507</b> |
| Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social | -256.020        |
| Depreciação e Amortização                         | 53.513          |
| <b>(2) Variações nos Ativos e Passivos</b>        | <b>-706.165</b> |
| Contas a Receber                                  | -1.945.768      |
| Estoques  | -488.449        |
| Tributos a Recuperar                              | 14.557          |
| Despesas Antecipadas                              | 5.503           |
| Outros Créditos                                   | 1.276.069       |
| Fornecedores                                      | -28.350         |
| Obrigações Fiscais                                | 166.075         |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas                 | -260.679        |
| Outras Contas a Pagar                             | 554.877         |
| <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>1.586</b>    |
| <b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>      | <b>52.984</b>   |
| <b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>        | <b>54.570</b>   |

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

| Índices de Liquidez                     | jun-22       | jul-22       | ago-22       | set-22       | out-22       | nov-22       |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Liquidez Imediata                       | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Liquidez Seca                           | 0,44         | 0,44         | 0,45         | 0,45         | 0,00         | 0,00         |
| Liquidez Corrente                       | 0,61         | 0,60         | 0,61         | 0,61         | 0,00         | 0,00         |
| Liquidez Geral                          | 0,59         | 0,58         | 0,59         | 0,59         | 0,45         | 0,45         |
| Índices de Estrutura de Capital         | jun-22       | jul-22       | ago-22       | set-22       | out-22       | nov-22       |
| Endividamento                           | 4,33         | 4,08         | 4,11         | 4,19         | 4,25         | 4,26         |
| Composição do Endividamento             | 0,87         | 0,88         | 0,88         | 0,88         | 0,88         | 0,89         |
| Imobilização dos Recursos Não Correntes | 0,51         | 0,47         | 0,47         | 0,47         | 0,47         | 0,46         |
| Instrumentos Financeiros - em R\$       | jun-22       | jul-22       | ago-22       | set-22       | out-22       | nov-22       |
| Capital Circulante Líquido              | - 24.784.753 | - 26.552.821 | - 26.703.423 | - 26.420.594 | - 26.441.582 | - 26.644.089 |
| Necessidade de Capital de Giro          | - 24.836.764 | - 26.604.346 | - 26.756.696 | - 26.475.184 | - 26.494.566 | - 26.698.659 |
| Saldo em Tesouraria                     | 52.011       | 51.524       | 53.273       | 54.590       | 52.984       | 54.570       |
| Índice de Rentabilidade - em R\$        | jun-22       | jul-22       | ago-22       | set-22       | out-22       | nov-22       |
| EBITDA                                  | - 493.163    | - 1.977.510  | - 352.581    | 51.369       | - 232.870    | - 427.967    |

## II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Conforme os relatórios apresentados de Provisões trabalhistas, arquivo SEFIP, resumo de Folha de Pagamento, a Recuperanda apresentou pouca movimentação em seu quadro de colaboradores.

| Funcionários | jan-22    | fev-22    | mar-22    | abr-22    | mai-22    | jun-22    | jul-22    | ago-22    | set-22    | out-22    | nov-02    |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Ativos       | 91        | 75        | 80        | 75        | 84        | 75        | 83        | 82        | 78        | 80        | 77        |
| Férias       | 3         | 3         | 9         | 10        | 3         | 11        | 3         | 1         | 5         | 5         | 4         |
| Afastados    | 5         | 4         | 3         | 4         | 4         | 4         | 4         | 6         | 6         | 6         | 5         |
| Contratados  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Demitidos    | 0         | 0         | 4         | 4         | 1         | 1         | 2         | 2         | 0         | 0         | 0         |
| <b>Total</b> | <b>99</b> | <b>82</b> | <b>96</b> | <b>93</b> | <b>92</b> | <b>91</b> | <b>92</b> | <b>91</b> | <b>89</b> | <b>91</b> | <b>86</b> |

## II.4. Bardella S.A. Indústrias Mecânicas

### II.4.1. Análise Horizontal e Vertical

| Balanco Patrimonial - Em R\$      | out-22               | nov-22               | AV            | AH            |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|---------------|
| <b>ATIVO</b>                      | <b>679.913.563</b>   | <b>637.733.405</b>   | <b>100,0%</b> | <b>93,8%</b>  |
| <b>Circulante</b>                 | <b>288.979.340</b>   | <b>246.852.697</b>   | <b>38,7%</b>  | <b>85,4%</b>  |
| Caixa e Equivalentes de Caixa     | 664                  | 937                  | 0,0%          | 141,2%        |
| Clientes                          | 204.647.716          | 163.955.262          | 25,7%         | 80,1%         |
| Empresas Controladas/Coligadas    | 14.449.636           | 23.026.901           | 3,6%          | 159,4%        |
| Créditos de Impostos              | 8.679.842            | 8.722.567            | 1,4%          | 100,5%        |
| Adiantamentos a Fornecedores      | 20.985.465           | 21.620.560           | 3,4%          | 103,0%        |
| Outros Créditos                   | 2.542.680            | 2.569.567            | 0,4%          | 101,1%        |
| Despesas Antecipadas              | 964.043              | 908.830              | 0,1%          | 94,3%         |
| Estoques                          | 36.709.295           | 26.048.073           | 4,1%          | 71,0%         |
| <b>Não Circulante</b>             | <b>390.934.223</b>   | <b>390.880.708</b>   | <b>61,3%</b>  | <b>100,0%</b> |
| Empresas Controladas/Coligadas    | 111.738.516          | 111.738.516          | 17,5%         | 100,0%        |
| Clientes                          | 10.143.475           | 10.143.475           | 1,6%          | 100,0%        |
| Créditos de Impostos              | 28.597.005           | 28.607.813           | 4,5%          | 100,0%        |
| Outros Ativos                     | 2.955.100            | 3.015.293            | 0,5%          | 102,0%        |
| Investimentos                     | 205.352.778          | 205.352.778          | 32,2%         | 100,0%        |
| Imobilizado                       | 7.677.691            | 7.553.176            | 1,2%          | 98,4%         |
| Intangível                        | 24.469.657           | 24.469.657           | 3,8%          | 100,0%        |
| <b>PASSIVO</b>                    | <b>679.913.563</b>   | <b>637.733.405</b>   | <b>100,0%</b> | <b>93,8%</b>  |
| <b>Circulante</b>                 | <b>372.975.545</b>   | <b>301.979.599</b>   | <b>47,4%</b>  | <b>81,0%</b>  |
| Fornecedores                      | 24.958.949           | 25.843.969           | 4,1%          | 103,5%        |
| Financiamentos e Empréstimos      | 55.808.226           | -                    | 0,0%          | 0,0%          |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 98.648.270           | 86.399.251           | 13,5%         | 87,6%         |
| Impostos e Contribuições          | 33.290.324           | 33.715.879           | 5,3%          | 101,3%        |
| Empresas Controladas/Coligadas    | 7.119.435            | 2.241.014            | 0,4%          | 31,5%         |
| Adiantamento de Clientes          | 138.652.944          | 138.788.066          | 21,8%         | 100,1%        |
| Provisões                         | 13.061.248           | 13.076.158           | 2,1%          | 100,1%        |
| Demais Contas a Pagar             | 1.436.149            | 1.915.263            | 0,3%          | 133,4%        |
| <b>Não Circulante</b>             | <b>504.732.643</b>   | <b>503.575.468</b>   | <b>79,0%</b>  | <b>99,8%</b>  |
| Fornecedores                      | 66.447.903           | 66.447.903           | 10,4%         | 100,0%        |
| Empréstimos e Financiamentos      | 166.593.484          | 166.593.484          | 26,1%         | 100,0%        |
| Adiantamentos de Clientes         | 16.983.813           | 16.983.813           | 2,7%          | 100,0%        |
| Empresas Controladas/Coligadas    | 144.113.021          | 142.961.010          | 22,4%         | 99,2%         |
| Obrigações Fiscais                | 21.697.084           | 21.691.920           | 3,4%          | 100,0%        |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | -                    | -                    | 0,0%          | 0,0%          |
| Provisão para Contingências       | 17.823.528           | 17.823.528           | 2,8%          | 100,0%        |
| Provisão para Perda em Controlada | 71.073.811           | 71.073.811           | 11,1%         | 100,0%        |
| Impostos Diferidos                | -                    | -                    | 0,0%          | 0,0%          |
| <b>Patrimonio Líquido</b>         | <b>- 197.794.626</b> | <b>- 167.821.662</b> | <b>-26,3%</b> | <b>84,8%</b>  |
| Capital social                    | 116.800.000          | 116.800.000          | 18,3%         | 100,0%        |
| Reserva de Capital                | 2.964.100            | 2.964.100            | 0,5%          | 100,0%        |
| Ajuste de Avaliação Patrimonial   | 112.020.348          | 112.021.252          | 17,6%         | 100,0%        |
| Lucros (Prejuízos) aumulados      | - 429.579.074        | - 399.607.014        | -62,7%        | 93,0%         |

| D R E - em R\$                                | out-22             | nov-22             | AV              | AH             | acumulado          |
|---|--------------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------------|
| <b>RECEITA BRUTA</b>                          | <b>204.803</b>     | <b>1.038.499</b>   |                 |                | <b>3.448.494</b>   |
| (-) Deduções e Abatimentos                    | -50.798            | -145.308           |                 |                | -433.380           |
| <b>= RECEITA LÍQUIDA</b>                      | <b>154.004</b>     | <b>893.191</b>     | <b>100,0%</b>   | <b>580,0%</b>  | <b>3.015.114</b>   |
| (-) Custos dos Produtos e Serviços Vendidos   | -9.517.790         | -12.065.866        | -1350,9%        | 126,8%         | -33.063.389        |
| <b>= RESULTADO BRUTO</b>                      | <b>-9.363.785</b>  | <b>-11.172.675</b> | <b>-1250,9%</b> | <b>119,3%</b>  | <b>-30.048.275</b> |
| <b>(+ -) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS</b> | <b>-12.071.967</b> | <b>41.144.734</b>  | <b>4606,5%</b>  | <b>-340,8%</b> | <b>4.895.857</b>   |
| (-) Despesas com Vendas                       | -249.168           | -259.013           | -29,0%          | 104,0%         | -2.494.479         |
| (-) Despesas Administrativas e Gerais         | -4.937.576         | -1.060.476         | -118,7%         | 21,5%          | -14.669.131        |
| (-) Equivalência Patrimonial                  | -2.014.431         | 0                  | 0,0%            | 0,0%           | -4.107.986         |
| (+) Outras receitas                           | -306.959           | 43.222.777         | 4839,1%         | -14080,9%      | 45.639.287         |
| (-) Outras despesas operacionais              | -3.442.528         | -547.827           | -61,3%          | 15,9%          | -9.212.352         |
| (-) Despesas Financeiras                      | -1.141.724         | -883.433           | -98,9%          | 77,4%          | -11.132.139        |
| (+) Receitas Financeiras                      | 20.420             | 672.706            | 75,3%           | 3294,3%        | 872.658            |
| <b>= RESULTADO OPERACIONAL</b>                | <b>-21.435.752</b> | <b>29.972.060</b>  | <b>3355,6%</b>  | <b>-139,8%</b> | <b>-25.152.418</b> |
| (-) Provisão IRPJ/CSLL                        | 904                | 904                | 0,1%            | 100,0%         | 33.735.909         |
| <b>= RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>               | <b>-21.434.848</b> | <b>29.972.964</b>  | <b>3355,7%</b>  | <b>-139,8%</b> | <b>8.583.491</b>   |

#### II.4.1.1. Evolução do Ativo

Em novembro de 2022, o total dos **Ativos** foi de R\$ 669,6 milhões, sendo as rubricas de maior representatividade: **Investimentos**, **Clientes** e **Empresas Controladas/coligadas**.



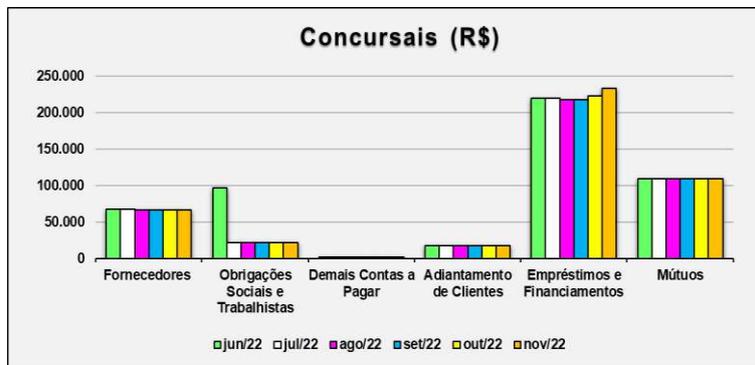
- A rubrica de **Investimentos** totaliza R\$ 205,3 milhões, comporta os valores dos Investimentos em Empresas Controladas/Coligadas, além das empresas IMMA-Ind. Metal. Mec da Amazônia Ltda e Planihold S.A. Nota-se saldo investido na Energo Agro Industrial Ltda., que teve seu CNPJ baixado em 03/08/2016, conforme certidão de baixa de inscrição de CNPJ (consulta realizada em 27/09/2022 às 11:54). Por essa razão, solicita-se apresentar a justificativa de ainda esse valor não ter sido realizado ou baixado.
- A rubrica de **Clientes** com total de R\$ 174 milhões, comporta os saldos a receber das Duplicatas a Receber, além dos Faturamentos Antecipados e Efeitos a Faturar. Os principais Clientes são: Açovisa Indústria e Comércio de Aços Especiais, Geração Céu

Azul S.A. e Consórcio Fidens Milplan. A partir de setembro de 2022, essa conta passou a contabilizar os valores a receber da venda da UPI.

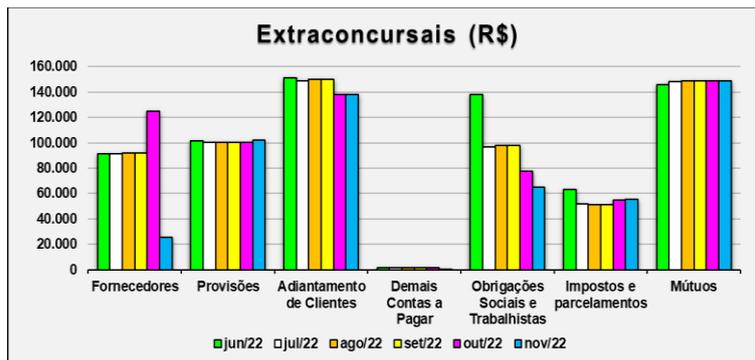
- Após a baixa de **Ativos** transferidos pela venda da UPI, o Imobilizado totalizou em R\$ 7,5 milhões. Essa conta comporta os Imóveis, Máquinas e Equipamentos. Nota-se a contabilização mensal das despesas com depreciação, em todo o período analisado.

#### II.4.1.2. Evolução do Endividamento

Em outubro de 2022, a **Bardella S.A.** apresentou um **endividamento** total de R\$ 1 bilhão. Após os pagamentos efetuados aos credores da Classe I, as obrigações concursais apresentaram queda.



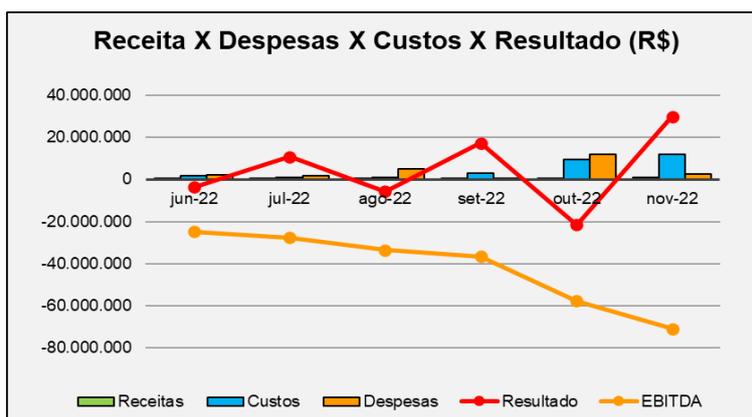
- A Recuperanda apresentou, em todo o período analisado, as apurações das obrigações tributárias, além das guias e comprovantes de pagamento, além dos protocolos das declarações EFD entregues.



- As obrigações extraconcursais apresentaram o total de R\$ 645,8 milhões.

### II.4.1.3. Evolução das Contas de Resultado

Devido a contabilização de Deságio advindo do processo de Recuperação Judicial com valor na ordem de R\$ 45,6 milhões, a Recuperanda apresentou, em novembro de 2022, um **resultado positivo** de R\$ 8,5 milhões. Contudo esse é somente econômico e não financeiro, conforme demonstrado pelo indicador EBITDA, que demonstra a capacidade de gerar caixa por meio das atividades operacionais, que ficou negativo em todo o período.



### II.4.2. Demonstrativo de Fluxo de Caixa

| <b>BARDELLA S/A - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$</b> |                    |
|--|--------------------|
| <b>Mês: novembro/22</b>                                |                    |
| <b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>           | <b>57.308.499</b>  |
| <b>(1) Caixa Gerado nas Operações</b>                  | <b>30.444.564</b>  |
| Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social      | 29.972.060         |
| Depreciação e Amortização                              | 71.467             |
| Juros sobre mútuos despesa                             | 347.989            |
| Resultado da Venda Imobilizado, Investimentos          | 53.048             |
| <b>(2) Variações nos Ativos e Passivos</b>             | <b>26.863.935</b>  |
| Contas a Receber                                       | 40.692.454         |
| Estoques   | 10.661.221         |
| Tributos a Recuperar                                   | -52.628            |
| Despesas Antecipadas                                   | 55.213             |
| Outros Créditos  | -722.175           |
| Fornecedores   | 885.020            |
| Obrigações Fiscais                                     | 420.390            |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas                      | -12.234.110        |
| Adiantamento de Clientes                               | 135.122            |
| Outras Contas a Pagar                                  | -12.976.572        |
| <b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>        | <b>0</b>           |
| Mútuos tomados   |                    |
| <b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>       | <b>-57.308.226</b> |
| Pagamento de Empréstimos                               | -55.808.226        |
| Pagamento de mútuos                                    | -1.500.000         |
| <b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b>       | <b>273</b>         |
| <b>Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes</b>           | <b>664</b>         |
| <b>Saldo Final de Caixa e Equivalentes</b>             | <b>937</b>         |

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

| Índices de Liquidez                     | jun-22        | jul-22       | ago-22        | set-22       | out-22       | nov-22       |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Liquidez Imediata                       | 0,07          | 0,00         | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Liquidez Seca                           | 0,55          | 0,60         | 0,51          | 0,69         | 0,67         | 0,73         |
| Liquidez Corrente                       | 0,70          | 0,76         | 0,64          | 0,81         | 0,77         | 0,82         |
| Liquidez Geral                          | 0,73          | 0,74         | 0,73          | 0,75         | 0,74         | 0,75         |
| Índices de Estrutura de Capital         | jun-22        | jul-22       | ago-22        | set-22       | out-22       | nov-22       |
| Endividamento                           | 4,59          | 4,57         | 4,47          | 4,74         | 4,44         | 4,80         |
| Composição do Endividamento             | 0,36          | 0,36         | 0,42          | 0,44         | 0,42         | 0,37         |
| Imobilização dos Recursos Não Correntes | 0,06          | 0,05         | 0,05          | 0,05         | 0,05         | 0,05         |
| Instrumentos Financeiros - em R\$       | jun-22        | jul-22       | ago-22        | set-22       | out-22       | nov-22       |
| Capital Circulante Líquido              | - 100.427.973 | - 74.961.171 | - 133.015.100 | - 69.677.010 | - 83.996.205 | - 55.126.902 |
| Necessidade de Capital de Giro          | - 146.657.257 | - 81.195.318 | - 83.643.718  | - 20.146.370 | - 35.518.844 | - 75.913.726 |
| Saldo em Tesouraria                     | 46.229.283    | 6.234.148    | 6.373.594     | 6.214.336    | 7.330.865    | 20.786.824   |
| Índice de Rentabilidade - em R\$        | jun-22        | jul-22       | ago-22        | set-22       | out-22       | nov-22       |
| EBITDA                                  | - 24.767.075  | - 27.621.686 | - 33.487.328  | - 36.412.195 | - 57.540.988 | - 70.791.705 |

### II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Conforme os relatórios apresentados de Provisões trabalhistas, arquivo SEFIP, resumo de Folha de Pagamento, a Recuperanda apresentou pouca movimentação em seu quadro de colaboradores.

| Bardella S.A. | jan-22 | fev-22 | mar-22 | abr-22 | mai-22 | jun-22 | jul-22 | ago-22 | set-22 | out-22 | nov-22 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Ativos        | 85     | 90     | 83     | 79     | 84     | 92     | 85     | 80     | 92     | 91     | 82     |
| Férias        | 17     | 14     | 20     | 23     | 19     | 12     | 19     | 22     | 8      | 7      | 7      |
| Afastados     | 33     | 32     | 32     | 32     | 32     | 33     | 33     | 34     | 34     | 34     | 34     |
| Admitidos     | 0      | 1      | 0      | 0      | 2      | 1      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Demitidos     | 5      | 0      | 1      | 1      | 0      | 0      | 0      | 1      | 1      | 3      | 6      |
| Total         | 140    | 137    | 136    | 135    | 137    | 138    | 137    | 137    | 135    | 135    | 129    |

Verifica-se que não foram enviados os documentos da filial da Bardella S.A. registrada sob CNPJ nº 60.851.615/0004-04.

## **Glossário**<sup>1</sup>:

**Conceito de Análise financeira:** Resumidamente, consiste num exame minucioso dos dados financeiros disponíveis sobre a sociedade empresária, bem como das condições endógenas e exógenas que afetam a referida sociedade. Como dados financeiros disponíveis, podemos incluir demonstrações contábeis, programas de investimentos, projeções de vendas e projeção de fluxo de caixa, por exemplo. Como condições endógenas, podemos citar estrutura organizacional, capacidade gerencial e nível tecnológico da empresa. Como condições exógenas, temos os fatores de ordem política e econômica, concorrência e fenômenos naturais, entre outros. Assim, produzir relatório de análise que reflita a situação da sociedade.

**Análise Vertical e Horizontal:** Por meio das análises horizontal e vertical, é possível avaliar cada uma das contas ou grupo de contas das demonstrações contábeis de maneira rápida e simples, comparando as contas entre si e entre diferentes períodos. Isso é feito utilizando simplesmente o conceito matemático da regra de três simples. Essa técnica permite que se possa chegar a um nível de detalhes que outros instrumentos não permitem, pois é possível avaliar cada conta isoladamente.

**Indicadores de Liquidez:** Índices são relações entre contas das demonstrações contábeis utilizados pelo analista para investigar a situação econômico-financeira de uma entidade, permitindo, assim, construir um “quadro de avaliação” para que se tenha uma visão macro da situação econômico-financeira da entidade.

- **Índice de liquidez Imediata:** mostra 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 Seca:** mostra a parcela de dívidas de curto prazo (Passivo Circulante) que poderiam ser pagas pela utilização de itens de maior liquidez no Ativo Circulante, basicamente disponível e contas a receber.
- **Índice de Liquidez Corrente:** mostra o quanto a empresa possui de recursos de curto prazo (Ativo Circulante) para cada real de dívidas de curto prazo (Passivo Circulante). Portanto, se o índice de liquidez for maior que 1, significa que as disponibilidades financeiras e os recursos realizáveis em até um ano após o fechamento do Balanço Patrimonial, serão suficientes para saldar suas obrigações vencíveis em igual período.
- **Índice de Liquidez Geral:** mostra o quanto a sociedade possui de recursos de curto e longo prazos (Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo) para cada real de dívidas de curto e longo prazos (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante). Ou seja, mostra a capacidade de pagamento atual da sociedade com relação às dívidas a longo prazo; considera tudo o que ela converterá em dinheiro (nos curto e longo prazos), relacionando com todas as dívidas assumidas (de curto e longo prazos). Em outras palavras, este índice evidencia a capacidade de saldar todos os compromissos assumidos pela sociedade.

---

<sup>1</sup> Adaptado do livro Análise Didática das Demonstrações Contábeis – Eliseu Martins, Gilberto José Miranda e Josediton Alvez Diniz, Editora Atlas, 3ª Edição – 2022.

**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 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.
- **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.

**Índices de Atividade:** também chamados de índices do ciclo operacional, permitem que seja analisado o desempenho operacional da sociedade e suas necessidades de investimento em giro.

- **Prazo médio de renovação de estoque:** representa o tempo médio entre a compra e a venda da mercadoria adquirida para revenda.
- **Prazo médio de pagamento de compras:** significa o tempo gasto, em média, pela entidade para pagamento de suas compras a prazo.
- **Prazo médio de recebimento de vendas:** conceitualmente, representa o prazo médio gasto no recebimento das vendas a prazo.

**Índices de Rentabilidade:** relacionam os resultados obtidos pela sociedade com algum valor que expresse a dimensão relativa do mesmo, ou seja, valor de vendas, ativo total, Patrimônio Líquido ou ativo operacional. Dessa forma, torna-se mais visível o desempenho econômico da entidade, independentemente do seu tamanho.

- **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.
- **Margem Operacional:** A margem operacional indica, portanto, o percentual das vendas convertido em lucro. Ou seja, o percentual representado pelo lucro líquido operacional (ajustado) sobre as receitas líquidas. Para cálculo do lucro operacional líquido ajustado (LOL), devem-se retirar as despesas financeiras do resultado, bem como o efeito do IR provocado no resultado por tais despesas financeiras.

**Instrumentos Financeiros:** A administração do Capital de Giro se faz necessária para manter a situação financeira equilibrada, de tal forma que os compromissos assumidos sejam cumpridos com o menor impacto possível na rentabilidade da organização. Para tanto, três instrumentos fundamentais são necessários:

| CCL | NCG | ST | Situação       |
|-----|-----|----|----------------|
| +   | -   | +  | Excelente      |
| +   | +   | +  | Sólida         |
| +   | +   | -  | Insatisfatória |
| -   | +   | -  | Péssima        |
| -   | -   | -  | Muito Ruim     |
| -   | -   | +  | Alto Risco     |

- **Capital Circulante Líquido (CCL):** o conceito básico de equilíbrio financeiro fica evidenciado ao ser demonstrado que toda aplicação de recursos no ativo deve ser financiada com fundos levantados a um prazo de recuperação proporcional à aplicação efetuada”. Ou seja, as fontes de curto prazo (Passivo Circulante) devem ser utilizadas para financiar as aplicações de curto prazo (Ativo Circulante). Para tanto, tem-se o conceito de CCL, que representa a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- **Necessidade de Capital de Giro (NCG):** O Ativo Circulante é composto de duas partes: (a) uma parte relativa ao giro do próprio negócio (operacional) e que é cíclica, pois é necessária para a manutenção das atividades básicas da entidade; e (b) outra parte não ligada às atividades operacionais, tendo como regra a sazonalidade (itens financeiros). Com o Passivo Circulante ocorre da mesma forma, ou seja, existem itens recorrentes em função da operação da empresa e itens onerosos, que não estão ligados diretamente à atividade operacional da empresa, a não ser na função de seu financiamento. Portanto, é “importante analisar a composição do capital circulante líquido, verificando-se quais os componentes operacionais e quais os itens financeiros do ativo e do passivo circulantes, analisando-se, dessa forma, a necessidade de capital de giro e como ela está sendo financiada. Pela diferença entre Ativo Operacional e Passivo Operacional, tem-se a Necessidade de Capital de Giro (NCG). Ou seja, a Necessidade de Capital de Giro representa a parte do Ativo Operacional que não é financiada por Passivos Operacionais, devendo ser financiada por Passivos financeiros de curto prazo ou por Passivos Não Circulantes, o que seria mais adequado.
- **Saldo em Tesouraria (ST):** O saldo em tesouraria é obtido pela diferença entre ativo financeiro e passivo financeiro, que sinaliza a política financeira da empresa. Se positivo, indica que a empresa terá disponibilidade de recursos para garantir a liquidez no curtíssimo prazo. Se negativo, pode evidenciar dificuldades financeiras iminentes, principalmente se a situação for recorrente.

### Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

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.

#### III.1. Da Forma de Pagamento Homologada

| CLASSE I                   |  |
|----------------------------|--|
| <b>Início do Pagamento</b> | 30 dias a partir da homologação do PRJ |
| <b>Deságio</b>             | 20%                                    |
| <b>Será corrigido</b>      | TR + taxa de juros de 1% a.a.          |

| CLASSES II                 |   |
|----------------------------|---|
| <b>Início do Pagamento</b> | de acordo com o recebimentos auferidos pela venda das garantias           |
| <b>Fim</b>                 | 36 meses  |
| <b>Deságio</b>             | 78%   |
| <b>Forma de Pagamento</b>  | 22% dos créditos através da possível venda das garantias em forma de UPIs |
| <b>Será corrigido</b>      | taxa fixa de juros e encargos de 0,5% a.m.                                |

| CLASSES III                |  |
|----------------------------|--|
| <b>Início do Pagamento</b> | 24 meses contados a partir da homologação  |
| <b>Fim</b>                 | 13 anos  |
| <b>Deságio</b>             | 75%  |
| <b>Forma de Pagamento</b>  | Escalonamento das parcelas semestrais:<br>parcelas de 1 a 8 - amortização de 1,25% a.a.<br>parcelas de 9 a 16 - amortização de 1,88% a.a.<br>parcelas de 17 a 26 - amortização de 2,50% a.a. |
| <b>Será corrigido</b>      | TR + taxa de juros de 2% a.a.  |
| <b>Observação</b>          | Credores com valores com o montante de até R\$ 2.000,00, serão pagos em até 12 meses da homologação do PRJ   |

| CLASSES III e IV - Parceiros e Estratégicos |   |
|---|---|
| <b>Início do Pagamento</b>                  | 24 meses contados a partir da homologação   |
| <b>Fim</b>                                  | 6 anos  |
| <b>Deságio</b>                              | 65%   |
| <b>Forma de Pagamento</b>                   | Escalonamento das parcelas semestrais:<br>parcelas de 1 a 4 - amortização de 6,50% a.a.<br>parcelas de 5 a 12 - amortização de 13,0% a.a. |
| <b>Será corrigido</b>                       | TR + taxa de juros de 2% a.a.   |

| CLASSES IV                 |  |
|----------------------------|--|
| <b>Início do Pagamento</b> | 24 meses contados a partir da homologação  |
| <b>Fim</b>                 | 13 anos  |
| <b>Deságio</b>             | 75%  |
| <b>Forma de Pagamento</b>  | Escalonamento das parcelas semestrais:<br>parcelas de 1 a 8 - amortização de 1,25% a.a.<br>parcelas de 9 a 16 - amortização de 1,88% a.a.<br>parcelas de 17 a 26 - amortização de 2,50% a.a. |
| <b>Será corrigido</b>      | TR + taxa de juros de 2% a.a.  |
| <b>Observação</b>          | Credores com valores com o montante de até R\$ 2.000,00, serão pagos em até 12 meses da homologação do PRJ   |

### III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial

| Classes      | Valor QGC homologado<br>A | Valor do deságio<br>B | Valor com deságio<br>C = A - B | Valor a pagar até out/22<br>D | Pagamento até out/22<br>E | Valor em aberto<br>F | Valor a vencer<br>G = C - D |
|--------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------------|
| I            | 103.198.975,50            | 20.639.795,10         | 82.559.180,40                  | 61.622.048,51                 | 50.532.029,05             | 11.090.019,45        | -                           |
| II           | 214.250.728,34            | 167.115.568,11        | 47.135.160,23                  |                               |                           |                      | 47.135.160,23               |
| III          | 254.960.288,69            | 191.220.216,52        | 63.740.072,17                  |                               |                           |                      | 63.740.072,17               |
| IV           | 7.204.023,10              | 5.403.017,33          | 1.801.005,78                   |                               |                           |                      | 1.801.005,78                |
| <b>TOTAL</b> | <b>579.614.015,63</b>     | <b>384.378.597,05</b> | <b>195.235.418,58</b>          | <b>61.622.048,51</b>          | <b>50.532.029,05</b>      | <b>11.090.019,45</b> | <b>112.676.238,18</b>       |

Valores expressos em Reais R\$

**Legenda:**

- A** - Valores aprovados do Quadro Geral de Credores - QGC em Assembleia Geral de Credores - AGC.
- B** - Desconto a ser realizado caso o Plano seja integralmente cumprido.
- C** - Valor a ser pago pela Recuperanda após aprovação do desconto/deságio.
- D** - Valores vencíveis entre o período da homologação até o mês de referência desse RMA.
- E** - Valores pagos até o mês de referência deste RMA.
- F** - Valor em aberto: parcelas que deveriam ser pagas entre a data de homologação e o mês de referência desse RMA.
- G** - Valor a vencer: parcelas a vencer desde o mês de referência desse RMA até o vencimento final constante no PRJ.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 16/02/2023 às 17:11, sob o número WGRU23700908253 Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 0005466-84.2020.8.26.0224 e código AC95090.

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

1. No mês de setembro de 2022, houve baixa de Ativo Imobilizado e contabilização de valores a receber em "Clientes", em razão da venda de UPI do Grupo Bardella a empresa Açovisa. Dessa maneira, é necessário esclarecimentos quanto a contabilização efetuada.
2. Reiteramos o pedido de esclarecimentos feito no relatório anterior sobre os valores investidos na empresa Energo Agro Industrial Ltda., pois ela teve seu CNPJ baixado em 03/08/2016, conforme certidão de baixa de inscrição de CNPJ (consulta realizada em 27/09/2022 às 11:54).
3. Apresentar os seguintes documentos da filial da Bardella S.A. registrada sob CNPJ nº 60.851.615/0004-04:
  - Relatório Sintético da Folha de Pagamento (Discriminação de verbas pagas e de descontos), com indicação do número de funcionários ativos, afastados, demitidos, admitidos, além das respectivas incidências de FGTS, INSS etc.;
  - Provisionamento mensal de férias e 13º salário, com indicação do número de funcionários em gozo de férias e valores pagos;
  - Relação de Trabalhadores constantes no arquivo GEFIP/SEFIP - Guia de Recolhimento do FGTS e comprovantes de recolhimento;
  - Guia da Previdência Social – GPS e comprovantes de recolhimento;
  - Protocolo de Envio de Arquivos Conectividade Social;
  - DARF (PIS, COFINS, CSSL, IRPJ, IRPF etc.), e respectivos comprovantes de recolhimento;
  - Guias de ICMS e comprovantes de recolhimento;
  - Documento de Arrecadação de ISS (se aplicável) e comprovante de recolhimento;
  - Alteração Contratual (quando houver);

## Anexo VI – Cronograma Processual

| 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  | Art. 58                                    |

## Anexo VII - 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?<br>1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.  |                |
| 2. Este relatório é:<br>2.2. Mensal   | RMA 11/2022    |
| 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<br>2.2.4.1. Número de funcionários/colaboradores total<br>2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT<br>2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas   | Anexo II       |
| 2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras<br>2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)   | Anexo II       |
| 2.2.5.2. Passivo<br>2.2.5.2.1. Extraconcursal<br>2.2.5.2.1.1. Fiscal<br>2.2.5.2.1.1.1. Contingência<br>2.2.5.2.1.1.2. Inscrito na dívida ativa<br>2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios<br>2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária<br>2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis<br>2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC)<br>2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer<br>2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar<br>2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar<br>2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas<br>2.2.5.2.1.10. N/A<br>2.2.5.2.1.10.1. Justificativa<br>2.2.5.2.1.10.2. Observações<br>2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ<br>2.2.5.2.1.11.1. Tributário<br>2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista<br>2.2.5.2.1.11.3. Outros<br>2.2.5.2.1.11.3.1. Observações<br>2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos | Anexo II       |
| 2.2.6. Demonstração de resultados (evolução)<br>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<br>2.2.8.1. N/A<br>2.2.8.2. Anexar documentos  |                |
| 2.2.9. Observações  |                |
| 2.2.10. Anexos  |                |
| 2.2.11. Eventos do mês  |                |