

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

LASPRO
CONSULTORES





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

Recuperação Judicial

Incidente RMA

Autos nº 0005466-84.2020.8.26.0224

LASPRO CONSULTORES LTDA., Administradora Judicial nomeada nos autos da **Recuperação Judicial** em epígrafe, requerida por **BARDELLA S.A. INDÚSTRIAS MECÂNICAS, BAREFAME INSTALAÇÕES INDUSTRIAIS LTDA., BARDELLA ADMINISTRADORA DE BENS E EMPRESAS E CORRETORA DE SEGUROS LTDA., e 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 referente aos meses de outubro e novembro de 2024, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72-978 CT | JV | LS | 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



Índice

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

72-978 CT | JV | LS | 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



II.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	18
II.3.1.3. Patrimônio Líquido.....	19
II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	19
II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	20
II.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	21
II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	21
II.4. Bardella S.A. Indústrias Mecânicas.....	22
II.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Horizontal e Vertical)	22
II.4.1.1. Evolução do Ativo Total.....	23
II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	24
II.4.1.3. Patrimônio Líquido.....	24
II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	25
II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	26
II.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	26
II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	26
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial.....	27
III.1. Da Forma de Pagamento Homologada.....	27
III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial	29
Anexo IV – Relatório de diligências realizadas.....	32
Anexo V – Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares	33
Anexo VI – Cronograma Processual	34
Anexo VII - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020.....	35
Glossário	36





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).

Para a Classe I, foi pago o total de R\$ 64.500.258. Para o credor BNDES foi pago o total de R\$ 12.543.801 e, em relação as Classes III e IV, os pagamentos até o momento somam R\$ 1.498.003.

O **GRUPO** no exercício de 2024, até o mês de novembro, vem operando dentro da normalidade, demonstrando expressiva Receita Líquida. Contudo, após o reconhecimento das Despesas Operacionais e Financeiras, registra-se Resultado Líquido negativo.

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

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

72-978 CT | JV | LS | 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



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, 19 de março de 2025.


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

72-978 CT | JV | LS | 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

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 outubro e novembro de 2024, prestadas pelo Grupo, de forma comparativa com o mês anterior (setembro de 2024).

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

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

Balanço Patrimonial R\$	set-24	out-24	nov-24
ATIVO	36.699.162	36.649.197	36.658.535
Ativo Circulante	7.728.420	7.764.219	7.767.590
Caixa e equivalentes de caixa	511	3.246	2.170
Clientes	1.234.429	1.234.372	1.234.607
Empresas coligadas/controladas	5.595.620	5.602.620	5.589.938
Créditos de impostos	148.927	176.903	194.693
Despesas antecipadas	2.973	1.070	127
Dividendos / Lucros a Receber	740.742	740.742	740.742
Outros créditos	5.219	5.266	5.314
Ativo Não Circulante	28.970.741	28.884.978	28.890.945
Empresas coligadas/controladas	24.071.179	24.071.179	24.071.179
Créditos fiscais diferidos	836.623	809.344	809.344
Outros créditos	1.084.969	1.090.877	1.096.844
Investimentos	2.977.971	2.913.578	2.913.578
PASSIVO	36.699.162	36.649.197	36.658.535
Passivo Circulante	13.816.598	13.898.144	13.934.658
Fornecedores	776.539	775.939	779.335
Salários e encargos sociais	266.894	269.128	270.457
Impostos e contribuições	5.317.569	5.390.701	5.452.344
Adiantamentos de clientes	41.288	389	367
IRPJ e CSLL	7.393.836	7.441.515	7.411.683
Outras obrigações	20.472	20.472	20.472
Passivo Não Circulante	7.067.600	7.071.795	7.070.507
Obrigações fiscais	74.488	73.205	71.917
Outras obrigações	2.568.736	2.568.736	2.568.736
Provisões p/ perdas em investimentos	4.424.376	4.429.853	4.429.853
Patrimônio Líquido	15.814.964	15.679.258	15.653.370
Capital social	2.850.000	2.850.000	2.850.000
Reserva de Capital	290.735	290.735	290.735
Ajuste de Avaliação Patrimonial	935.196	935.196	935.196
Lucros (Prejuízos) Acumulados	11.739.032	11.603.327	11.577.439

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 36,7 milhões em novembro de 2024, com redução de R\$ 40,6 mil, em razão, principalmente, da movimentação da rubrica **Investimentos**.

- A rubrica de **Investimentos** reduziu R\$ 64,4 mil no mês de outubro de 2024, em comparação ao mês anterior, totalizando R\$ 2,9 milhões. No mês de novembro de 2024, manteve-se no mesmo saldo, referente à participação na empresa Energo Agro Industrial Ltda.

Composta por valores relacionados à Bardella S.A. Ind. Mecânicas, a rubrica de **Empresas Coligadas/Controladas** totalizou R\$ 29,7 milhões, correspondendo a 80,9% dos ativos de novembro de 2024, com redução de R\$ 5,7 mil em comparação ao mês de setembro de 2024.

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

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



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

Em tendência crescente nos últimos seis meses, o **Endividamento** no mês de novembro de 2024, atingiu importância de R\$ 21 milhões, com aumento de R\$ 121 mil, em comparação ao mês de setembro de 2024. Tal aumento decorreu da variação das **Obrigações Fiscais**.

- As **Obrigações Fiscais** (Impostos e Contribuições e IRPJ e CSLL) são as mais representativas em 61,6% do endividamento de novembro de 2024, totalizando R\$ 12,9 milhões, com destaque para os valores referentes ao IOF a Recolher e Imposto de Renda Pessoa Jurídica.

Correspondendo a 21,1% das obrigações, a rubrica de **Provisões para Perdas em Investimentos** totalizou R\$ 4,4 milhões, em novembro de 2024, atinentes à Provisão de Perda de Invest. Duraferro.

A rubrica de **Outras Obrigações** não apresentou movimentação no período analisado, permanecendo com saldo de R\$ 2,6 milhões em novembro de 2024, compreendendo valores relativos ao Crédito Fiscal da Coligada Barefame, Contas a Pagar, Grêmio e Seguro de Vida.

Ademais, a conta de **Fornecedores** totalizou R\$ 779,3 mil no mês de novembro de 2024, composta por valores a pagar à Bardella S.A. e Fornecedores Nacionais.

Abaixo, gráfico com a evolução do endividamento nos últimos seis meses:



II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Em novembro de 2024, apresentou **Patrimônio Líquido positivo** de R\$ 15,7 milhões.

II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	set-24	out-24	nov-24	Acumulado
Receita Operacional Bruta	0	62.135	28.072	219.576
(-) Deduções da Receita Operacional	0	-8.854	-4.000	-27.409
= Receita Líquida	0	53.281	24.071	192.167
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-5.179	-15.690	-9.562	-88.559
= Resultado Bruto	-5.179	37.590	14.509	103.608
= Despesas Operacionais	-10.504	-78.796	8.889	641.341
(-) Despesas Administrativas	-4.103	-2.532	-8.044	-82.349
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-6.401	-6.395	16.933	1.009.159
(+/-) Equivalência Patrimonial	0	-69.870	0	-285.469
= Resultado Operacional Líquido	-15.683	-41.206	23.398	744.949
= Resultado Financeiro	-94.294	-94.500	-49.286	-917.446
(+) Receitas Financeiras	8.002	6.219	6.223	147.898
(-) Despesas Financeiras	-102.296	-100.719	-55.509	-1.065.345
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	-109.977	-135.706	-25.888	-172.497
(-) IRPJ e CSLL	0	0	0	717.630
= LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	-109.977	-135.706	-25.888	545.133

A Recuperanda no período de janeiro a novembro de 2024, totalizou:

- **Receita Líquida** de R\$ 192,2 mil. No mês de novembro de 2024, registrou R\$ 24,1 mil.
- **Custos** de R\$ 88,6 mil, consumindo 46,1% da Receita Líquida auferida acumulada até novembro.
- **Despesas Operacionais** com saldo positivo de R\$ 641,3 mil, até novembro, com ênfase aos **Outros Resultados Operacionais**, que registram **receitas** no valor de R\$ 1 milhão, decorrentes da Venda de Ações.
 - As Recuperandas reportaram que “Não se trata de venda de ações, assim essa receita será reclassificada. Trata-se de venda de debêntures, que são aplicações financeiras em títulos de renda fixa”.

- **Resultado Líquido positivo** de R\$ 545,1 mil. Já no mês de novembro de 2024, evidenciou **prejuízos** de R\$ 25,9 mil.

II.1.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BABECS - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$ Mês: novembro/2024	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	-1.076
(1) Caixa Gerado nas Operações	-25.888
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e CS	-25.888
(2) Variações nos Ativos e Passivos	24.812
Contas a Receber	-234
Tributos a Recuperar	-17.790
Despesas Antecipadas	943
Outros Créditos	6.667
Fornecedores	3.396
Obrigações Fiscais	29.750
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.102
Adiantamento de Clientes	-22
Caixa Líquido Atividades de Investimento	0
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-1.076
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.246
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.170

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

Índices de Liquidez	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,50	0,50	0,57	0,56	0,57	0,56
Liquidez Corrente	0,50	0,50	0,57	0,56	0,57	0,56
Liquidez Geral	1,55	1,55	1,62	1,61	1,62	1,61
Índices de Estrutura de Capitais	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Endividamento	1,43	1,45	1,31	1,32	1,31	1,32
Composição do Endividamento	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,14	0,14	0,13	0,13	0,13	0,13
Instrumentos Financeiro	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Capital Circulante Líquido	- 6.705.213	- 6.802.300	- 5.971.072	- 6.088.177	- 5.971.072	- 6.088.177

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Saldo Inicial	1	1	1	0	1	1
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	0	0	-1	0	0	0
Saldo Final	1	1	0	0	1	1

- No mês de agosto de 2024, ocorreu o desligamento do único colaborador da Babecs.

- As Recuperandas reportaram que “Considerando a mudança de endereço da empresa de Guarulhos para Araras, o colaborador passou a trabalhar como MEI – CNPJ 52.766.626/0001-07 com seu primeiro faturamento em outubro/2024. Além disso, com a necessidade de auxílio nos serviços administrativos, está sendo transferido outro colaborador da Bardella para a BABECS, com dedicação exclusiva.

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\$	set-24	out-24	nov-24
ATIVO	50.275.260	50.213.255	50.151.346
Ativo Circulante	32.999.049	33.003.078	33.007.203
Caixa e equivalentes de caixa	4.899	162	72
Clientes	4.718.233	4.718.233	4.712.563
Estoques	23.966.353	23.966.353	23.966.353
Créditos de impostos	1.023.118	1.024.278	1.025.561
Despesas antecipadas	4.692	3.457	6.594
Adiantamentos a fornecedores	1.239.724	1.248.564	1.248.564
Outros créditos	2.042.032	2.042.032	2.047.496
Ativo Não Circulante	17.276.211	17.210.177	17.144.143
Realizável a Longo Prazo	5.275.307	5.275.307	5.275.307
Créditos fiscais diferidos.	1.669.534	1.669.534	1.669.534
Outros créditos.	3.605.773	3.605.773	3.605.773
Imobilizado	12.000.904	11.934.870	11.868.836
PASSIVO	50.275.260	50.213.255	50.151.346
Passivo Circulante	71.217.465	71.318.836	71.388.703
Fornecedores	16.025.341	16.002.252	15.986.079
Salários e encargos sociais	11.595.011	11.632.684	11.170.758
Impostos e contribuições	2.531.733	2.531.308	2.534.146
Adiantamentos de clientes	39.168.267	39.197.335	39.197.335
Provisões	1.214.885	1.208.897	1.206.985
Contas a pagar	682.228	746.360	1.293.400
Passivo Não Circulante	45.582.728	45.556.682	45.530.637
Obrigações fiscais	1.072.141	1.049.213	1.026.286
Empresas coligadas	41.675.491	41.675.491	41.675.491
Provisões.	2.835.096	2.831.978	2.828.860
Patrimônio Líquido	- 66.524.932	- 66.662.263	- 66.767.994
Capital social	22.671.800	22.671.800	22.671.800
Reserva de Capital	423.399	423.399	423.399
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3.508.995	3.502.942	3.496.890
Lucros /Prejuízos Acumulados	- 93.129.126	- 93.260.404	- 93.360.083

II.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 50,2 milhões em novembro de 2024, com retração de R\$ 123,9 mil em relação ao mês de setembro de 2024, ocasionado principalmente pelas movimentações do **Imobilizado**.

- O **Imobilizado** representa 23,7% do endividamento e perfaz líquido R\$ 11,9 milhões em novembro de 2024, relativos aos Equipamentos das Instalações Industriais, Móveis e Utensílios, Veículos e Edifícios, além do Imobilizado em Elaboração. Observa-se, ainda, a contabilização mensal das despesas com **depreciação**, a qual contribuiu para a redução do endividamento total.

O grupo de **Estoques** representa o maior percentual do endividamento (47,8%), e não apresentou movimentação durante o período analisado, permanecendo em novembro de 2024, com saldo de R\$ 24 milhões, composto por Produtos em Elaboração, Produtos Intermediários e Materiais de Consumo.

A rubrica de **Clientes** apresentou saldo de R\$ 4,7 milhões, em novembro de 2024, 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; Top Montagem e Manutenção Ind.; e Transporte Pesado Minas S.A.

Abaixo, gráfico evolutivo dos Ativos nos últimos seis meses:



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



Em novembro de 2024, o **Endividamento** aumentou R\$ 119,1 mil, em relação ao mês de setembro de 2024, totalizando R\$ 116,9 milhões. Esse aumento ocorreu em razão das variações do **Contas a Pagar**.

- Em constante crescimento no período, o **Contas a Pagar** somou R\$ 1,3 milhão em novembro de 2024 e comporta valores relativos à Bardella S.A.; Outras Contas a Pagar e Seguro de Vida.

As rubricas mais representativas do endividamento de novembro de 2024 são relativas a **Empresas Coligadas** 35,6%; **Adiantamento a Clientes** 33,5% e **Fornecedores** 13,7%.

- 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** apresentou aumento de R\$ 29,1 mil no mês de novembro de 2024, em comparação a setembro de 2024, totalizando R\$ 39,2 milhões.
- A conta de **Fornecedores** perfaz R\$ 16 milhões, em novembro de 2024, e desse montante os principais saldos referem-se às empresas IMMA Indústria Metalúrgica e Mecânica; Bardella S.A. Ind. Mecânicas; VCA Transportes e Locações; Vara do Trabalho; Cooperativa de Transportes Autônomos; Renner Herrmann S/A e Transguerra Transportes Turística Ltda.

II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou **Patrimônio Líquido negativo** de R\$ 66,8 milhões, em novembro de 2024.

II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	set-24	out-24	nov-24	Acumulado
= Receita Líquida	-	-	-	-
= Resultado Bruto	-	-	-	-
= Despesas Operacionais	-134.613	-99.651	-64.214	-1.580.110
(-) Despesas Administrativas	-134.364	-99.611	-125.228	-1.547.034
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-249	-40	61.014	-33.076
= Resultado Operacional Líquido	-134.613	-99.651	-64.214	-1.580.110
= Resultado Financeiro	-51.552	-40.797	-44.636	-2.869.453
(+) Receitas Financeiras	5.707	1.201	1.329	42.497
(-) Despesas Financeiras	-57.258	-41.999	-45.965	-2.911.950
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	-186.165	-140.448	-108.849	-4.449.563
(-) IRPJ e CSLL	3.118	3.118	3.118	34.298
=LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	-183.047	-137.331	-105.732	-4.415.265

No período de janeiro a novembro de 2024, a Recuperanda não apresentou **Faturamento**, reconhecendo somente as despesas incorridas no período.

As **Despesas Operacionais** de janeiro a novembro de 2024, totalizaram R\$ 1,6 milhão, com ênfase às **Administrativas** (R\$ 1,5 milhão), somados ao **Resultado Financeiro** em **despesas** de R\$ 2,9 milhões, evidenciou **Resultado Líquido negativo** de R\$ 4,4 milhões.

II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BAREFAME - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$ Mês: novembro/2024	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	-89
(1) Caixa Gerado nas Operações	-42.815
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-108.849
Depreciação e Amortização	66.034
(2) Variações nos Ativos e Passivos	42.726
Contas a Receber	5.670
Tributos a Recuperar	-1.283
Despesas Antecipadas	-3.137
Outros Créditos	-5.464
Fornecedores	-16.173
Obrigações Fiscais	-20.090
Obrigações Sociais e Trabalhistas	-463.838
Outras Contas a Pagar	547.041
Caixa Líquido Atividades de Investimento	0
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-89
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	162
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	72

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

Índices de Liquidez	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Liquidez Corrente	0,47	0,47	0,47	0,46	0,46	0,46
Liquidez Geral	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33
Índices de Estrutura de Capitais	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Endividamento	-1,77	-1,76	-1,76	-1,76	-1,75	-1,75
Composição do Endividamento	0,61	0,61	0,61	0,61	0,61	0,61
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,61	-0,59	-0,59	-0,57	-0,57	-0,56
Instrumentos Financeiro	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Capital Circulante Líquido	- 37.537.720	- 37.884.184	- 38.027.384	- 38.218.415	- 38.315.758	- 38.381.500

II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Saldo Inicial	52	52	52	52	52	51
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	0	0	0	0	1	0
Saldo Final	52	52	52	52	51	51

II.3. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.

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

Balanço Patrimonial R\$	set-24	out-24	nov-24
ATIVO	76.364.143	80.771.229	60.055.776
Ativo Circulante	58.596.854	62.883.184	41.941.963
Caixa e equivalentes de caixa	218.349	218.829	221.866
Clientes	30.990.714	33.657.504	16.482.218
Estoque	12.991.912	13.810.079	10.971.436
Impostos a recuperar	2.162.605	2.277.254	2.052.300
Despesas antecipadas	77.894	73.554	69.355
Outros créditos	12.155.381	12.845.964	12.144.788
Ativo Não Circulante	17.767.289	17.888.046	18.113.813
Realizável a Longo Prazo	5.119.733	5.119.779	5.119.779
Imobilizado	12.622.519	12.736.445	12.962.777
Intangível	25.038	31.822	31.257
PASSIVO	76.364.143	80.771.229	60.055.776
Passivo Circulante	88.142.569	92.498.422	71.912.083
Fornecedores	5.232.558	5.338.837	4.861.620
Obrigações fiscais	20.766.401	21.170.486	22.139.465
Salários e encargos sociais	17.917.524	18.174.180	18.505.617
Provisões	2.444.840	2.568.472	2.391.667
Adiantamentos de clientes	22.025.409	32.826.610	20.854.413
Contas a pagar	19.015.095	11.679.095	2.418.559
Lucros a distribuir	740.742	740.742	740.742
Passivo Não Circulante	10.370.841	10.360.297	10.349.753
Fornecedores.	2.573.692	2.573.692	2.573.692
Obrigações fiscais.	4.589.727	4.589.727	4.589.727
Provisões para contingências	1.353.033	1.353.033	1.353.033
Provisão para IR/CS diferidos	1.854.389	1.843.845	1.833.302
Patrimônio Líquido	-22.149.267	-22.087.489	-22.206.061
Capital social	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3.605.612	3.585.144	3.564.677
Lucros /Prejuízos Acumulados	-27.254.878	-27.172.633	-27.270.738

II.3.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 60,1 milhões em novembro de 2024, com redução de 21,4% em relação a setembro de 2024, em razão, principalmente, da rubrica **Clientes**.

- A rubrica de **Clientes** é a mais relevante dos ativos (27,4%), perfazendo R\$ 16,5 milhões no mês de novembro de 2024, cujos principais saldos referem-se às empresas, Bardella S.A.; CSN Cia Siderúrgica Nacional; EVSA Com. e Serv. Ind. Ltda; Usinas Siderurgica de Minas Gerais S.A.; Yara Brasil Fertilizantes S.A.; Gerdau Açominas S.A.



Em novembro de 2024, o **Imobilizado** totalizou R\$ 13 milhões (21,6% dos ativos), após a contabilização mensal da **depreciação**.

- No mês de outubro de 2024, houve aumento de R\$ 98,9 mil em Máquinas e Equipamentos; R\$ 39,4 mil em Móveis e Utensílios; R\$ 24,9 mil em Equipamentos de Informática.
- Em novembro de 2024, apresentou aumento de R\$ 10,5 mil em Máquinas e Equipamentos; R\$ 247,7 mil em Edificações; R\$ 18,8 mil em Equipamentos de Informática.

Composta por Faturamento Antecipado, Adiantamentos Diversos e Fornecedores, a rubrica **Outros Créditos** perfaz R\$ 12,1 milhões (20,2% dos ativos) em novembro de 2024.

Em novembro de 2024, os **Estoques** totalizaram R\$ 11 milhões, correspondendo a 18,3% dos ativos, com redução de 15,6% em relação a setembro de 2024. A rubrica é composta por Matéria-Prima, Produtos em Elaboração e Acabados, Material Auxiliar, Material de Consumo e Embalagem, além de Terceiros.

- O principal responsável pela retração da rubrica foi o item Produtos em Elaboração.

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



Em novembro de 2024, o **Endividamento** totalizou a importância de R\$ 82,3 milhões, montante esse, R\$ 16,3 milhões inferior a setembro de 2024, ocasionado pelas movimentações da rubrica **Contas a Pagar**.

- A rubrica de **Contas a Pagar** é a principal responsável pela redução do endividamento, totalizando R\$ 1,6 milhão em novembro de 2024, composto por Outras Provisões, Outras Contas a Pagar e Outras Provisões.

As **Obrigações Fiscais** são as mais representativas do endividamento (32,5%) de novembro de 2024, totalizando R\$ 26,7 milhões, com ênfase na Cofins a Recolher (R\$ 10,3 milhões) e IRRF S/ Pessoal a Recolher (R\$ 7,1 milhões).

Representando 22,5% do endividamento de novembro de 2024, a rubrica de **Adiantamento de Clientes** perfaz R\$ 20,9 milhões. Os principais valores referem-se a CSN - Companhia Siderúrgica Nacional, ArcelorMittal Brasil S.A. e Empresa de Energia Cachoeira Caldeirão S.A.

Outros 22,5% das obrigações de novembro de 2024, referem-se aos **Salários e Encargos Sociais**, com saldo de R\$ 18,5 milhões, com ênfase ao INSS a Recolher.

Ademais, as obrigações com os **Fornecedores** somaram R\$ 4,9 milhões, em novembro de 2024, com redução de R\$ 370,9 mil em relação ao mês de setembro de 2024.

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

II.3.1.3. Patrimônio Líquido

O **Patrimônio Líquido** foi **negativo** em R\$ 22,2 milhões, em novembro de 2024.

II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício R\$	set-24	out-24	nov-24	Acumulado
Receita Operacional Bruta	2.245.494	3.671.499	7.027.125	33.073.977
(-) Deduções da Receita Operacional	-257.902	-583.877	-1.248.229	-5.923.431
=Receita Líquida	1.987.592	3.087.622	5.778.895	27.150.546
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-1.507.473	-2.543.560	-5.208.764	-22.278.965
= Resultado Bruto	480.118	544.061	570.131	4.871.582
(=) Despesas Operacionais	-266.547	-285.196	-416.417	-3.160.740
(-) Despesas de Vendas	-89.644	-69.804	-96.176	-868.784
(-) Despesas Administrativas	-175.448	-213.974	-318.889	-2.248.686
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-1.454	-1.418	-1.352	-43.270
= Resultado Operacional Líquido	213.571	258.866	153.715	1.710.842
= Resultado Financeiro	-242.855	-382.151	-268.132	-2.471.011
(+) Receitas Financeiras	2.364	2.735	3.301	12.872
(-) Despesas Financeiras	-245.219	-384.886	-271.434	-2.483.883
=Resultado antes do IRPJ e CSLL	-29.284	-123.285	-114.418	-760.169
(-) IRPJ e CSLL	10.544	10.544	10.544	115.981
(+/-) Receitas Despesas Não Operacionais	5.271	174.519	-14.698	93.260
=LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	-13.470	61.777	-118.572	-550.928

A Recuperanda no período de janeiro a novembro de 2024, escriturou:

- **Receita Líquida** de R\$ 27,2 milhões. No mês de novembro de 2024, registrou R\$ 5,8 milhões.
- **Custos** de R\$ 22,3 milhões, até novembro, absorvendo 82,1% da Receita Líquida auferida.
- **Despesas Operacionais** na monta de R\$ 3,2 milhões, até novembro, com ênfase nas **Despesas Administrativas** (R\$ 2,2 milhões); e **Resultado Financeiro** em **despesas** de (R\$ 2,4 milhões).
- **Resultado Líquido negativo** de R\$ 550,9 mil no período de janeiro a novembro de 2024. No mês de novembro de 2024, evidenciou **Lucro líquido** de R\$ 118,6 mil.

II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

DURAFERRO - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: novembro/2024	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.037
(1) Caixa Gerado nas Operações	-354.882
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-129.115
Depreciação e Amortização	-225.767
(2) Variações nos Ativos e Passivos	357.920
Contas a Receber	17.175.285
Estoques	2.838.643
Tributos a Recuperar	224.954
Despesas Antecipadas	4.199
Outros Créditos	701.177
Fornecedores	-477.217
Obrigações Fiscais	968.979
Obrigações Sociais e Trabalhistas	154.633
Adiantamento de Clientes	-11.972.197
Outras Contas a Pagar	-9.260.536
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	3.037
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	218.828
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	221.866

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

Índices de Liquidez	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,52	0,51	0,52	0,52	0,53	0,43
Liquidez Corrente	0,65	0,65	0,66	0,66	0,68	0,58
Liquidez Geral	0,63	0,63	0,64	0,65	0,66	0,57
Índices de Estrutura de Capitais	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Endividamento	-4,29	-4,27	-4,35	-4,45	-4,66	-3,70
Composição do Endividamento	0,90	0,90	0,89	0,89	0,90	0,87
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-1,04	-1,02	-1,08	-1,07	-1,09	-1,10
Instrumentos Financeiro	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Capital Circulante Líquido	- 29.990.077	- 30.034.468	- 29.318.847	- 29.545.715	- 29.615.238	- 29.970.120

II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Saldo Inicial	109	108	107	106	106	105
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	1	1	1	0	1	2
Saldo Final	108	107	106	106	105	103

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\$	set-24	out-24	nov-24
ATIVO	592.627.140	584.762.143	561.213.159
Ativo Circulante	186.736.858	179.992.015	156.350.620
Caixa e Equivalentes de Caixa	565	1.720	522
Clientes	126.508.708	128.162.612	125.402.535
Empresas Controladas/Coligadas	18.994.649	10.479.049	1.818.394
Créditos de Impostos	7.666.146	7.751.230	7.672.055
Adiantamentos a Fornecedores	14.936.366	14.876.624	2.635.825
Outros Créditos	3.743.774	3.782.436	3.752.436
Despesas Antecipadas	132.690	86.678	82.123
Estoques	14.753.960	14.851.666	14.986.730
Ativo Não Circulante	405.890.282	404.770.128	404.862.538
Realizável a Longo Prazo	238.598.193	238.771.214	238.917.043
Empresas Controladas/Coligadas	119.926.627	117.774.427	120.232.178
Clientes	10.143.475	10.143.475	10.143.475
Créditos de Impostos	105.394.732	105.395.637	105.396.541
Outros Ativos	3.133.359	5.457.675	3.144.849
Investimentos	136.440.067	135.203.220	135.203.220
Imobilizado	6.382.365	6.326.037	6.272.618
Intangível	24.469.657	24.469.657	24.469.657
PASSIVO	592.627.140	584.762.143	561.213.159
Passivo Circulante	415.206.685	412.237.654	389.293.192
Fornecedores	25.786.785	27.154.214	8.299.113
Financiamentos e Empréstimos	178.744.383	173.177.910	172.780.632
Obrigações Sociais e Trabalhistas	78.114.401	78.570.701	74.804.720
Impostos e Contribuições	41.755.353	42.024.618	42.419.058
Empresas Controladas/Coligadas	5.583.408	5.590.408	5.576.378
Adiantamento de Clientes	77.672.093	78.172.214	77.913.026
Provisões	7.269.318	7.328.045	7.333.658
Demais Contas a Pagar	280.944	219.544	166.607
Passivo Não Circulante	406.414.152	406.554.986	406.392.035
Fornecedores	85.558.557	86.499.970	86.499.970
Empréstimos e Financiamentos	6.069.356	5.641.439	5.641.439
Adiantamentos de Clientes	23.074.864	23.074.864	23.074.864
Empresas Controladas/Coligadas	147.659.722	146.910.222	146.943.408
Obrigações Fiscais	19.895.660	19.803.745	19.692.372
Obrigações Sociais e Trabalhistas	9.965.472	9.886.832	9.802.067
Provisão para Contingências	15.265.432	15.265.432	15.265.432
Provisão para Perda em Controlada	83.696.951	84.244.345	84.244.345
Outras Contas a Pagar	15.228.138	15.228.138	15.228.138
Patrimônio Líquido	-228.993.698	-234.030.498	-234.472.068
Capital social	116.800.000	116.800.000	116.800.000
Reserva de Capital	2.964.100	2.964.100	2.964.100
Ajuste de Avaliação Patrimonial	100.993.254	100.991.499	100.989.743
Lucros (Prejuízos) acumulados	-449.751.052	-454.786.096	-455.225.912

II.4.1.1. Evolução do Ativo Total



No mês de novembro de 2024, os **Ativos** retraíram 5,3%, em comparação a setembro de 2024, totalizando R\$ 561,2 milhões, impactados principalmente pela movimentação das rubricas **Empresas Controladas/Coligadas** e **Adiantamentos a Fornecedores**.

- A conta de **Empresas Controladas/Coligadas** totalizou R\$ 122,1 milhões em novembro de 2024, com redução de R\$ 16,9 milhões, em relação ao mês de setembro de 2024, decorrente da movimentação da alínea Mútuo - Energo Agro Ind. Ltda.
- Os **Adiantamentos a Fornecedores** passaram de R\$ 14,9 milhões em setembro de 2024 para R\$ 2,6 milhões em novembro de 2024.

A rubrica de **Clientes** somou R\$ 135,2 milhões em novembro de 2024, composta por valores relativos às Duplicatas a Receber, além dos Faturamentos Antecipados e Efeitos a Faturar.

- Destacam-se os principais Clientes: Geração Céu Azul S.A.; Açovisa Indústria e Comércio de Aços Especiais; DCNS; Eletrobras Termonuclear S/A.; Consorcio Fidens Milplan; Vale S.A.; e, Gerdau S.A.

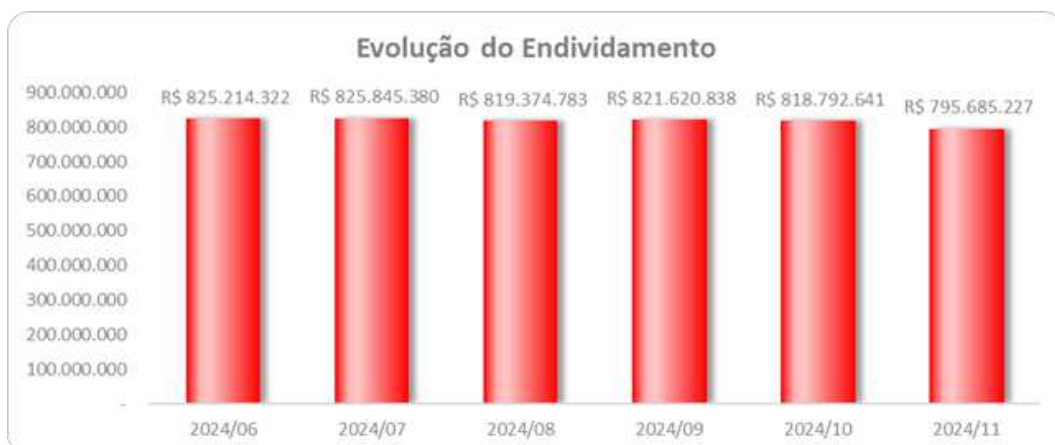
A rubrica de **Investimentos** perfaz R\$ 135,2 milhões em novembro de 2024, relativos aos investimentos em Empresas Controladas/Coligadas, e das empresas IMMA-Ind. Metal. Mec da Amazônia Ltda. e Energo Agro Industrial Ltda.; além de Propriedades para Investimento.

Em novembro de 2024 a rubrica de **Créditos de Impostos** totalizou R\$ 113,1 milhões, com ênfase em ICMS no Ativo Circulante e IRPJ e CSLL diferido no Ativo Não Circulante.

Ademais, em novembro de 2024, o **Imobilizado** totalizou R\$ 6,3 milhões após a contabilização mensal da **depreciação**.

- Destaca-se aumento de R\$ 2,9 mil em Computadores e Periféricos no mês de novembro de 2024.

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



Em novembro de 2024, o **Endividamento** somou R\$ 795,7 milhões, valor esse, 3,2% inferior ao mês de setembro de 2024, ocasionado principalmente pela movimentação da rubrica **Fornecedores**.

- A rubrica de **Fornecedores** é a principal responsável pela redução do endividamento, perfazendo R\$ 94,8 milhões (11,9% das obrigações) em novembro de 2024, cujos principais valores são referentes às empresas GE Energias Renováveis Ltda.; Real e Benemerita Associação Portuguesa; Vallourec Soluções Tubulares do Brasil; Sider Comercial Industrial Ltda.; e Bonfiglioli Redutores do Brasil.

Os **Empréstimos e Financiamentos** são os mais representativos do endividamento (22,4%) e somaram R\$ 178,4 milhões, em novembro de 2024, com ênfase na Cédula de Crédito Bancário Banco do Brasil (R\$ 91,5 milhões).

Representando 19,2% do endividamento de novembro de 2024, a conta de **Empresas Controladas/Coligadas** perfaz R\$ 152,5 milhões, composta por valores com as empresas Barefame; Duraferro; Bardella Adm. de Bens; além da GE Energias Renováveis; Energo Agro Industria Ltda.; IMMA Ind. Met. Mec. Ltda. e Claudio Bardella.

Outros 10,6% do endividamento de novembro de 2024, são atinentes às **Obrigações Sociais e Trabalhistas**, totalizando R\$ 84,6 milhões, com ênfase as alíneas INSS e FGTS Rescisório.

II.4.1.3. Patrimônio Líquido

Em novembro de 2024, apresentou **Patrimônio Líquido negativo** de R\$ 234,5 milhões.

II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	set-24	out-24	nov-24	Acumulado
Receita Operacional Bruta	60.496	1.401.852	85.057	2.982.234
(-) Deduções da Receita Operacional	-5.596	-150.290	-16.694	-467.866
= Receita Líquida	54.900	1.251.562	68.363	2.514.369
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-128.984	-2.470.812	-1.841	-5.689.495
= Resultado Bruto	-74.084	-1.219.250	66.521	-3.175.127
= Despesas Operacionais	-1.523.629	-3.122.131	-1.083.864	-24.529.504
(-) Despesas de Vendas	-130.039	-33.585	-54.110	-1.146.880
(-) Despesas Administrativas	-1.139.168	-943.122	-1.148.471	-12.380.073
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-254.422	-361.182	118.717	-255.504
(-) Equivalência Patrimonial	0	-1.784.241	0	-10.747.047
= Resultado Operacional Líquido	-1.597.713	-4.341.381	-1.017.343	-27.704.631
= Resultado Financeiro	-1.395.815	-696.324	574.868	-13.622.509
(+) Receitas Financeiras	310.807	164.722	1.657.558	5.940.927
(-) Despesas Financeiras	-1.706.622	-861.046	-1.082.691	-19.563.436
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	-2.993.529	-5.037.704	-442.475	-41.327.139
(-) IRPJ e CSLL	904	904	904	9.946
= LUCRO/PREJUÍZO DO PERÍODO	-2.992.625	-5.036.800	-441.571	-41.317.193

No período de janeiro a novembro de 2024, a Recuperanda escriturou:

- **Receita Líquida** de R\$ 2,5 milhões. No mês de novembro de 2024, registrou R\$ 68,4 mil.
 - Nota-se que, no mês de outubro de 2024, houve pico de crescimento no faturamento mensal.
- **Custos** de R\$ 5,7 milhões, sobrepujando a Receita Líquida acumulada em 226%;
- **Despesas Operacionais** na monta de R\$ 24,5 milhões, cujas **Despesas Administrativas** e a **Equivalência Patrimonial** são as mais relevantes, com R\$ 12,4 milhões e R\$ 10,7 milhões respectivamente.
- **Resultado Financeiro** em **despesas** de R\$ 13,6 milhões.
- **Resultado Líquido negativo** de R\$ 41,3 milhões. No mês de novembro de 2024, evidenciou **prejuízo líquido** de R\$ 441,6 mil.

II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BARDELLA S/A - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: novembro/2024	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	864.717
(1) Caixa Gerado nas Operações	-28.684
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-442.475
Depreciação e Amortização	56.321
Encargos Financeiros s/ Financiamentos	135.114
Juros sobre mútuos despesa	363.807
Juros sobre mútuos receita	-141.451
(2) Variações nos Ativos e Passivos	893.402
Contas a Receber	2.760.077
Estoques	-135.064
Tributos a Recuperar	79.175
Despesas Antecipadas	4.555
Outros Créditos	12.267.325
Fornecedores	-18.855.100
Obrigações Fiscais	283.068
Obrigações Sociais e Trabalhistas	-3.845.134
Adiantamento de Clientes	-259.188
Outras Contas a Pagar	8.593.689
Caixa Líquido Atividades de Investimento	-2.902
Aquisição de Ativo Imobilizado	-2.902
Empréstimos Tomados	5.832.808
Pagamento de empréstimos	-6.365.200
Pagamento de mútuos	-330.621
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-1.198
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.720
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	522

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

Índices de Liquidez	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,44	0,43	0,42	0,41	0,40	0,36
Liquidez Corrente	0,47	0,47	0,45	0,45	0,44	0,40
Liquidez Geral	0,53	0,53	0,52	0,52	0,51	0,50
Índices de Estrutura de Capital	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Endividamento	-3,72	-3,68	-3,63	-3,59	-3,50	-3,39
Composição do Endividamento	0,51	0,51	0,50	0,51	0,50	0,49
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,91	0,92	0,93	0,94	0,96	0,97
Instrumentos Financeiros - em R\$	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Capital Circulante Líquido	- 221.686.559	- 224.115.419	- 225.628.450	- 228.469.828	- 232.245.640	- 232.942.572

II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores

A seguir, movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Saldo Inicial	85	85	85	85	87	87
Admitidos	0	0	0	2	0	0
Demitidos	0	0	0	0	0	1
Saldo Final	85	85	85	87	87	86

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

O **Grupo Bardella** apresentou o pedido de Recuperação Judicial, em 26 de julho de 2019. Na 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 Homologada¹

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

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

CLASSES III	
Início do Pagamento	Janeiro/2024
Fim	13 anos
Bônus por Adimplemento	75%
Forma de Pagamento	<u>Escalonamento das parcelas semestrais:</u>
	parcelas de 1 a 8 - amortização de 1,25% a.a.
	parcelas de 9 a 16 - amortização de 1,88% a.a.
	parcelas de 17 a 26 - amortização de 2,50% a.a.

¹ Considerando a suspensão de 2 meses ocasionada pelo Agravo de Instrumento do BNDES (autos nº 2150895-07.2021.8.26.0000) o prazo para pagamentos das Classes III e IV venceria em 23/07/2023 e, considerando ainda o prazo semestral, **o prazo para pagamento dos credores das Classes III e IV é a data de 23/01/2024.**

Será corrigido	TR + taxa de juros de 2% a.a.
Observação	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	
Início do Pagamento	Janeiro/2024
Fim	6 anos
Bônus por Adimplemento	35%
Forma de Pagamento	<u>Escalonamento das parcelas semestrais:</u> parcelas de 1 a 4 - amortização de 6,50% a.a. parcelas de 5 a 12 - amortização de 13,0% a.a.
Será corrigido	TR + taxa de juros de 2% a.a.

CLASSES IV	
Início do Pagamento	Janeiro/2024
Fim	13 anos
Bônus por Adimplemento	75%
Forma de Pagamento	<u>Escalonamento das parcelas semestrais:</u> parcelas de 1 a 8 - amortização de 1,25% a.a. parcelas de 9 a 16 - amortização de 1,88% a.a. parcelas de 17 a 26 - amortização de 2,50% a.a.
Será corrigido	TR + taxa de juros de 2% a.a.
Observação	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

Os valores computados por esta Auxiliar, relativos ao cumprimento do PRJ, foram com base nos **documentos disponibilizados no transcorrer da Recuperação Judicial, até setembro/24**. Assim, constata-se o pagamento da importância de R\$ 78.542.062, relativo aos credores trabalhistas, ao credor BNDES e, credores da Classe III e IV.

Em referência ao prazo para pagamento da Classe III (incluindo os credores trabalhistas com crédito remanescente, acima de 150 salários-mínimos) e Classe IV, imperioso consignar que, considerando a suspensão da exigibilidade do PRJ de 2 meses ocasionada pela ordem do E. STJ no Agravo de Instrumento interposto pelo “BNDES”, autos nº 2150895-07.2021.8.26.0000, frente ao despacho prolatado em 07/07/2021, o prazo para pagamento das referidas Classes III e IV passou a correr da seguinte forma:

- Carência de 24 meses;
- Prazo de 13 anos;
- Na forma de escalonamento das parcelas semestrais.

No período, esta Auxiliar verificou a documentação juntada pelas Recuperandas às fls. 42717/42786, bem como dos documentos apresentados administrativamente, no que concerne aos pagamentos realizados até setembro de 2024.

No que tange a validação dos pagamentos de FGTS, **Classe I – Trabalhista**, as Recuperandas apresentaram somente uma planilha com as seguintes informações: Nome, valor sem FGTS, FGTS Bardella, FGTS Barefame, FGTS Babecs, Quitado através de Complemento, Saldo Pendente, Total do Crédito e Total Quitado.

Ao compararmos com o Controle de Pagamentos Total das Recuperandas (enviado por e-mail, em excel), verifica-se divergências de saldos nos valores pagos.

Ainda, permanecem as divergências já apontadas por esta Auxiliar em relatórios pretéritos:

CREDORES	DIVERGÊNCIAS
ALEXANDRE SANTOS DE SOUZA	03 pagamentos não localizados - (30/07/2018 - 90,51) - (25/08/2017 - 336,85) - (05/09/2017 - 367,03)
CLAUDIO PORTO LEITE	01 pagamento não localizado - (16/08/2017 - 430,15)
DIEGO XAVIER DE MEDEIROS	01 pagamento não localizado - (02/07/2018 - 102,15)
EDILSON JOSE PINTO	02 pagamentos não localizados - (01/04/2016 - 129,48) - (02/07/2020 - 145,72)
FABIO AURELIO SAMARRA	02 pagamentos não localizados - (05/08/2017 - 749,61) - (31/08/2018 - 1.888,52)
HELEN CAROLINE ROCHA DE LARA SECCO	02 pagamentos não localizados - (20/07/2018 - 176,70) - (20/07/2018 - 287,52)
JOSE CAMARGO TAVARES	01 pagamento não localizado - (18/12/2018 - 637,29)
LUCAS JOSE ROMANI	02 pagamentos não localizados - (05/08/2017 - 498,80) - (31/07/2020 - 322,31)
MARCELO FIRMINO DOS SANTOS	01 pagamento não localizado - (16/08/2017 - 452,98)
MAURICIO DE OLIVEIRA ROQUE	04 pagamentos não localizados - (20/12/2017 - 475,89) - (16/08/2017 - 538,45) - (02/07/2020 - 560,94) - (02/07/2020 - 310,87)
NESTOR VIRGILINO DOS SANTOS	01 pagamento não localizado - (27/03/2020 - 14,43)
PAULO AUGUSTO DE CAMPOS	01 pagamento não localizado - (16/08/2017 - 858,68)
UILLIAN DOS SANTOS	01 pagamento não localizado - (20/12/2017 - R\$ 192,34)
WELLINGTON FERREIRA DE LIMA	01 pagamento não localizado - (05/08/2016 - 131,29)
EDUARDO GAYOTTO DA SILVA	Valor correto do FGTS pago R\$ 31.788,00 - Planilha Bardella esta com valor de R\$ 32.220,86
JOAO TARIFA MORAIS FILHO	Não tem a pasta desse credor nas documentações disponibilizadas
ELIEL BRANCO DE OLIVEIRA	Sem extrato e sem composição do FGTS
ENIO DE BARROS	Sem extrato e sem composição do FGTS
IVANILDO RIBEIRO DA SILVA	Sem extrato e sem composição do FGTS
MARCELO GONÇALVES RAMALHO	Sem extrato e sem composição do FGTS
ROBERSON ALVES DO NASCIMENTO	Sem extrato e sem composição do FGTS
SILVANO PEREIRA DE OLIVEIRA	Sem extrato e sem composição do FGTS
VICTOR APARECIDO RIBEIRO SILVA	Sem extrato e sem composição do FGTS

2

Já em relação aos pagamentos no montante de R\$ 5.500 (cinco mil, quinhentos reais), as Recuperandas reportaram que não realizaram a correção monetária e aplicação dos juros, sendo realizado somente no segundo pagamento ao credor.

As Recuperandas informaram que a correção monetária e juros só foram calculados no segundo pagamento realizado ao credor, o que torna o período maior de atualização e correção do crédito a ser pago.

Todavia, esta Administradora Judicial aplicou correção monetária e juros, desde o pedido de Recuperação Judicial até o primeiro pagamento, descontando o valor pago e, nova atualização até o próximo pagamento, como um fluxo de pagamentos e correções, descontando o valor pago em cada período.

Cabe destacar que os diversos controles internos que foram apresentados pelas Recuperandas não demonstram as datas início e fim da correção monetária e juros aplicados. Somente uma coluna com “Correção Monetária + Juros”.

Em relação aos credores da **Classe III e IV**, esta Auxiliar informa que o prazo para pagamentos da primeira parcela venceu em 23/07/2023 e, considerando ainda o prazo de escalonamento semestral, ou seja, por corolário, o prazo para pagamento da 1ª parcela de todos os credores das Classes III e IV foi de 23/01/2024.

² No período, esta Auxiliar considerou a manifestação das Recuperandas de fls. 42717/42786, motivo pelo qual houve atualização do quadro em relação ao relatório pretérito.

Na planilha controle apresentada pelas Recuperandas, em relação a classe III, esta Auxiliar verificou que, embora tenham registrados pagamentos em 01/03/2024, 22/07/2024 e 23/07/2024, não foram localizados os comprovantes de pagamentos, elencados a seguir:

CREDOR	CLASSE	DATA 1º PAGTO	1º VALOR RECEBIDO	DATA 2º PAGTO	1º VALOR RECEBIDO
GERDAU ACOMINAS S.A.	III	23/07/2023	R\$ 2.703,86		
GERDAU S/A	III	23/07/2023	R\$ 7.460,23		
MILLS ESTRUTURA E SERVIÇOS DE ENGENHARIA S.A.	III			23/07/2024	R\$ 412,16
REAL CARGO LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA	III	01/03/2024	R\$ 226,57		

Assim, totalizam 134 (III) e 19 (IV) credores, até o mês de setembro de 2024.

Classe	QGC	Deságio	Valor com Deságio	Pagamentos
I	R\$ 119.524.285	R\$ 23.904.857	R\$ 95.619.428	R\$ 64.500.258
II	R\$ 214.250.728	R\$ 167.115.568	R\$ 47.135.160	R\$ 12.543.801
III	R\$ 257.235.696	R\$ -	R\$ 257.235.696	R\$ 1.450.089
IV	R\$ 7.215.620	R\$ -	R\$ 7.215.620	R\$ 47.914
Total	R\$ 598.226.329	R\$ 191.020.425	R\$ 407.205.904	R\$ 78.542.062

Anexo IV – Relatório de diligências realizadas

No período não ocorreram diligências.

Anexo V – Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

As Recuperandas sanearam as seguintes solicitações:

Babecs:

- Comentar/Justificar ausência de faturamento nos meses de agosto e setembro de 2024.

Resposta: Em 05/08/24 foi realizada alteração ao Contrato Social para alteração do endereço da sede da BABECS de Guarulhos para Araras. Devido aos trâmites da alteração, só foi possível emitir notas fiscais de serviços em Araras a partir de 10/24, ocasião em que foram acumulados os faturamentos dos meses de agosto/setembro e outubro/24. A operação da empresa continua normal.

- Disponibilizar relatório auxiliar com a composição dos fornecedores nacionais.

Resposta: As Recuperandas disponibilizaram o relatório com a composição dos fornecedores nacionais.

- Comentar/justificar a venda de ações reconhecida em Outros Resultados Operacionais em agosto de 2024, no valor de R\$ 1.057.452.

Resposta: Não se trata de venda de ações, assim essa receita será reclassificada. Trata-se de venda de debêntures, que são aplicações financeiras em títulos de renda fixa.

- Comentar/justificar a baixa do único colaborador em agosto de 2024.

Resposta: Considerando a mudança de endereço da empresa de Guarulhos para Araras, o colaborador passou a trabalhar como MEI – CNPJ 52.766.626/0001-07 com seu primeiro faturamento em outubro/2024. Além disso, com a necessidade de auxílio nos serviços administrativos, está sendo transferido outro colaborador da Bardella para a BABECS, com dedicação exclusiva.

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

Anexo VI – Cronograma Processual

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

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

ANEXO II DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020	COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo?	
1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.	
2. Este relatório é:	RMA 10 a 11.2024
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).