

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** da Recuperanda referente aos meses de **maio e junho de 2025**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

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



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO	5
Anexo I - Eventos Relevantes e Visão Geral das Recuperandas.....	6
Anexo II – Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais.....	7
II.1. Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda.....	7
II.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	7
II.1.1.1. Evolução do Ativo Total.....	8
II.1.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	8
II.1.1.3. Patrimônio Líquido.....	10
II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	10
II.1.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	11
II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	11
II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	12
II.2. Barefame Instalações Industriais Ltda.	13
II.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	13
II.2.1.1. Evolução do Ativo Total.....	13
II.2.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	14
II.2.1.3. Patrimônio Líquido.....	15
II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	16
II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	16
II.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	17
II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	17
II.3. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.	18
II.3.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal).....	18
II.3.1.1. Evolução do Ativo Total.....	18
II.3.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	19

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



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



LASPRO

CONSULTORES

II.3.1.3. Patrimônio Líquido.....	21
II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado.....	21
II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa.....	22
II.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros.....	22
II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	22
II.4. Bardella S.A. Indústrias Mecânicas.....	23
II.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Horizontal e Vertical).....	23
II.4.1.1. Evolução do Ativo Total.....	23
II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total).....	25
II.4.1.3. Patrimônio Líquido.....	26
II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado.....	26
II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa.....	28
II.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros.....	28
II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....	29
Anexo III – Relatório de diligências realizadas.....	30
Anexo IV – Pedidos de esclarecimento ou documentos complementares.....	31
Anexo V – Cronograma Processual.....	32
Anexo VI - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020.....	33
Glossário.....	34

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



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



SUMÁRIO EXECUTIVO

O **Grupo Bardella** apresentou o pedido de Recuperação Judicial em 26 de julho de 2019. Em Assembleia Geral de Credores ocorrida em 08 de março de 2021, foi aprovado o Plano de Recuperação Judicial, juntamente com os seus 5 (cinco) Aditivos, ocorrendo a homologação em 10 de maio de 2021, decisão publicada em 13 de maio de 2021 (fls. 23515/23531).

O **Grupo** vem apresentando a regularidade de suas operações no primeiro semestre de 2025, auferindo montantes expressivos de Receita Líquida. Todavia, após o reconhecimento das Despesas Operacionais e Financeiras, apurou-se Resultado Líquido positivo, em decorrência da superação das receitas sobre as despesas, detalhadas no Anexo II desse relatório.

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

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

Sendo o que tinha para o momento, esta Subscritora fica à disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados das Recuperandas, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

São Paulo, 16 de setembro de 2025.


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

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



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 **maio e junho de 2025**, prestadas pelo **Grupo**, de forma comparativa com o mês anterior (abril de 2025).

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

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

Balanço Patrimonial R\$	abr-25	mai-25	jun-25
ATIVO	36.791.701	36.164.959	36.100.399
Ativo Circulante	7.824.527	7.818.721	7.800.080
Caixa e equivalentes de caixa	2.639	3.637	579
Clientes	1.235.277	1.234.300	1.234.270
Empresas coligadas/controladas	5.576.231	5.578.131	5.587.031
Créditos de impostos	239.269	235.282	209.719
Despesas antecipadas	12.698	11.430	12.539
Dividendos / Lucros a Receber	740.742	740.742	740.742
Outros créditos	17.672	15.199	15.199
Ativo Não Circulante	28.967.174	28.346.237	28.300.320
Empresas coligadas/controladas	24.071.179	24.071.179	24.071.179
Créditos fiscais diferidos	809.344	809.344	836.885
Outros créditos	1.115.106	494.169	494.169
Investimentos	2.971.545	2.971.545	2.898.086
PASSIVO	36.791.701	36.164.959	36.100.399
Passivo Circulante	14.272.013	14.278.618	14.223.720
Fornecedores	782.754	780.939	784.488
Salários e encargos sociais	275.968	276.108	276.257
Impostos e contribuições	5.620.349	5.622.178	5.626.696
Adiantamentos de clientes	273	572	2.105
IRPJ e CSLL	7.582.099	7.587.108	7.521.317
Provisões para férias e 13º salário	9.156	10.299	11.442
Outras obrigações	1.415	1.415	1.415
Passivo Não Circulante	6.929.759	6.928.435	6.896.945
Obrigações fiscais	65.394	64.070	58.182
Outras obrigações	2.568.736	2.568.736	2.568.736
Provisões p/ perdas em investimentos	4.291.934	4.291.934	4.266.333
Provisão p/ contingência	3.695	3.695	3.695
Patrimônio Líquido	15.589.929	14.957.906	14.979.735
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	11.513.998	10.881.975	10.903.804

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total



Os **Ativos** no mês de junho de 2025 totalizaram R\$ 36,1 milhões, com retração de 1,9% em comparação a abril de 2025, em razão das movimentações da conta **Outros Créditos**.

- A conta **Outros Créditos**, classificada no Ativo Circulante e Não Circulante, totalizou R\$ 509,4 mil em junho de 2025, valor esse, R\$ 623,4 mil, inferior ao registrado em abril de 2025.
- Essa redução decorreu principalmente da baixa da rubrica Créditos de Ações Judiciais - Proc.95.0008185-7 (IOC) Babecs (R\$ 620,9 mil), realizada no mês de maio de 2025.

A rubrica de maior representatividade dos ativos, em 82,2%, refere-se às **Empresas Coligadas/Controladas**, que totalizou R\$ 29,7 milhões, em junho de 2025, composta por valores relacionados à Bardella S.A. Ind. Mecânicas.

O grupo **Investimentos** apresentou redução de R\$ 73,5 mil em junho de 2025, em comparação ao saldo de abril de 2025, totalizando R\$ 2,9 milhões, composto integralmente pela participação societária na empresa Energo Agro Industrial Ltda.

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

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



Apresentando linearidade nos últimos seis meses, o **Endividamento** não apresentou movimentações expressivas no mês de junho de 2025, totalizando R\$21,1 milhões.

As principais contas do endividamento são atinentes às **Obrigações Fiscais** (62,5%); **Provisões para Perdas em Investimentos** (20,2%) e **Outras Obrigações** (12,2%).

- As **Obrigações Fiscais (Impostos e Contribuições, IRPJ/CSLL e Obrigações Fiscais)** totalizaram R\$ 13,2 milhões, em junho de 2025, com redução de R\$ 61,6 mil em comparação a abril de 2025, composta conforme a seguir:

Impostos e Contribuições	abr-25	mai-25	jun-25	%
Iss - S/Serviços prestados	R\$ 813	R\$ 1.042	R\$ 1.020	0%
Pis a recolher	R\$ 166.485	R\$ 166.245	R\$ 166.238	1%
Cofins a recolher	R\$ 963.970	R\$ 962.864	R\$ 962.830	7%
Imp De Renda Fonte Empregados	R\$ 11.061	R\$ 11.049	R\$ 11.049	0%
Inss Retido S/Serv Lei 9711/98	R\$ 1.210	R\$ 1.210	R\$ 1.210	0%
Imposto De Renda Fonte Outros	R\$ 14.319	R\$ 14.319	R\$ 14.319	0%
IOF a Recolher	R\$ 2.304.257	R\$ 2.304.257	R\$ 2.304.257	17%
INSS - Contribuinte Individual	R\$ 21.823	R\$ 21.823	R\$ 21.823	0%
Pis Retido na Fonte MP.135	R\$ 88	R\$ 88	R\$ 88	0%
Cofins Retido na Fonte MP.135	R\$ 408	R\$ 408	R\$ 408	0%
Csll Retida na Fonte MP. 135	R\$ 136	R\$ 136	R\$ 136	0%
ISS fat parcelamen 20204114776	R\$ 756	R\$ 555	R\$ 354	0%
Parcelamento ISS 2023-41-11547	R\$ 1.001	R\$ 1.000	R\$ 1.005	0%
INSS BAB parcelam 62.449.058-0	R\$ 21.674	R\$ 21.674	R\$ 21.674	0%
Provisão Multa Obrig Fiscais	R\$ 2.095.700	R\$ 2.099.323	R\$ 2.103.220	16%
Parcelamento IPTU SP 5.234.895	R\$ 16.646	R\$ 16.184	R\$ 17.065	0%
Total	R\$ 5.620.349	R\$ 5.622.178	R\$ 5.626.696	43%
IRPJ/CSLL				
Imposto Renda Pessoa Jurídica	R\$ 5.392.680	R\$ 5.396.289	R\$ 5.366.459	41%
Contribuição Social S/ Lucro	R\$ 2.189.418	R\$ 2.190.818	R\$ 2.154.858	16%
Total	R\$ 7.582.099	R\$ 7.587.108	R\$ 7.521.317	57%
Obrigações Fiscais Longo Prazo				
Parcelamento ISS 2023-41-11547	R\$ 1.507	R\$ 1.423	R\$ 1.340	0%
INSS BAB parcelam 62.449.058-0	R\$ 19.868	R\$ 19.868	R\$ 19.868	0%
Parcelamento IPTU SP 5.234.895	R\$ 44.019	R\$ 42.779	R\$ 36.974	0%
Total	R\$ 65.394	R\$ 64.070	R\$ 58.182	0%
Total Obrigações Fiscais	R\$ 13.267.842	R\$ 13.273.355	R\$ 13.206.194	100%

- Tal redução se deu principalmente em razão da rubrica IRPJ/CSLL.
- A rubrica de **Provisões para Perdas em Investimentos** apresentou saldo de R\$ 4,3 milhões no mês de junho de 2025, com redução de R\$ 25,6 mil em relação ao mês de maio de 2025, relativos à Provisão de Perda de Invest. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.
- O grupo de **Outras Obrigações** não apresentou movimentação no período analisado, permanecendo com saldo de R\$ 2,6 milhões, compreendendo valores relativos ao Crédito Fiscal da Coligada Barefame Instalações Industriais Ltda., Contas a Pagar, Grêmio e Seguro de Vida.

Ademais, a conta de **Fornecedores** totalizou R\$ 784,5 mil, em junho de 2025, composta por valores a pagar à Bardella S.A. Ind. Mecânicas e Fornecedores Nacionais.

II.1.1.3. Patrimônio Líquido

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

II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	abr-25	mai-25	jun-25	Acum. 2025
Receita Operacional Bruta	14.630	19.183	18.745	107.622
(-) Deduções da Receita Operacional	-2.085	-2.734	-2.671	-15.336
= Receita Líquida	12.545	16.449	16.074	92.286
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-12.092	-12.444	-12.092	-70.296
= Resultado Bruto	453	4.005	3.982	21.990
= Despesas Operacionais	12.665	-627.688	-52.136	-720.145
(-) Despesas Administrativas	-4.665	-1.768	-4.256	-16.048
(+/-) Outros Resultados Operacionais	17.330	-625.919	-23	-627.437
(-) Equivalencia Patrimonial	-	-	47.857	-76.660
= Resultado Operacional Líquido	13.118	-623.682	-48.154	-698.155
= Resultado Financeiro	-79.028	-8.341	-5.822	-245.774
(+) Receitas Financeiras	475	497	488	16.371
(-) Despesas Financeiras	-79.504	-8.837	-6.310	-262.146
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	-65.910	-632.023	-53.976	-943.929
(-) IRPJ e CSLL	-	-	75.805	75.805
= LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	-65.910	-632.023	21.829	-868.124

A Recuperanda, reconheceu no primeiro semestre de 2025, **Receita Líquida** de R\$ 92,3 mil. No mês de junho de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 16,1 mil.

Os **Custos** consumiram 76,2% (R\$ 70,3 mil) da Receita Líquida acumulada até junho de 2025.

As **Despesas Operacionais**, até junho de 2025, totalizaram R\$ 720,1 mil, cujo **Outros Resultados Operacionais** evidenciado em **despesas** R\$ 627,4 mil, é o mais relevante.

- No mês de maio de 2025, a rubrica de **Outros Resultados Operacionais** foi evidenciada em **despesas** de R\$ 625,9 mil, decorrentes, conforme balancete contábil, do reconhecimento das “Despesas Tributárias” o que representa 99,8% do total. Questionada a Recuperanda reportou:

“[...] Despesas Tributárias na Bardella Corretora – valor que estava sofrendo atualização SELIC “Proc 950008185-7 IOC. Verificado com o jurídico que não há mais nada a receber e baixado para conta de despesas tributárias.”

O **Resultado Financeiro** somou **despesas** de R\$ 245,8 mil, até junho de 2025, relativos principalmente aos Juros Passivos.

Assim, registrou no primeiro semestre de 2025, **Resultado Líquido** negativo de R\$868,1 mil.

- No mês de junho de 2025, evidenciou **Lucro Líquido** de R\$ 21,8 mil.
 - Destaca-se que, no mês de junho de 2025, houve reconhecimento de R\$75,8 mil positivo na rubrica “Provisão IRPJ e CSLL”, impactando diretamente no resultado positivo apurado.
 - Conforme Livro Razão disponibilizado pela Recuperanda, o referido lançamento refere-se ao Estorno Prov. IRPJ 08/2024 e Estorno Prov. CSLL 08/2024.

II.1.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BABECS - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$ Mês: junho/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	-3.058
(1) Caixa Gerado nas Operações	-6.119
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e CS	-53.976
Equivalência Patrimonial	47.857
(2) Variações nos Ativos e Passivos	3.062
Contas a Receber	30
Tributos a Recuperar	25.563
Despesas Antecipadas	-1.109
Outros Créditos	-8.900
Fornecedores	3.550
Obrigações Fiscais	-18.898
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.293
Adiantamento de Clientes	1.532
Caixa Líquido Atividades de Investimento	0
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-3.058
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.637
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	579

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

Índices de Liquidez	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,55	0,55	0,55	0,55	0,55	0,55
Liquidez Corrente	0,55	0,55	0,55	0,55	0,55	0,55
Liquidez Geral	1,61	1,60	1,60	1,60	1,57	1,57
Índices de Estrutura de Capitais	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Endividamento	1,33	1,34	1,35	1,36	1,42	1,41
Composição do Endividamento	0,67	0,67	0,67	0,67	0,67	0,67
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,13	0,13	0,13	0,13	0,14	0,13
Instrumentos Financeiro	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Capital Circulante Líquido	- 6.278.389	- 6.289.718	- 6.380.259	- 6.447.486	- 6.459.896	- 6.423.640

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Saldo Inicial	1	1	2	2	2	2
Admitidos	0	1	0	0	0	0
Demitidos	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	1	2	2	2	2	2

II.2. Barefame Instalações Industriais Ltda.

II.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)

Balanço Patrimonial R\$	abr-25	mai-25	jun-25
ATIVO	53.601.003	53.138.294	52.770.219
Ativo Circulante	33.856.081	33.440.485	33.121.282
Caixa e equivalentes de caixa	31	90	115
Clientes	4.789.232	4.786.732	4.814.382
Estoques	23.966.353	23.987.004	24.013.342
Créditos de impostos	764.834	765.647	766.540
Despesas antecipadas	3.867	9.696	4.524
Adiantamentos a fornecedores	1.212.267	1.211.993	1.202.257
Outros créditos	3.119.497	2.679.323	2.320.123
Ativo Não Circulante	19.744.922	19.697.809	19.648.936
Realizável a Longo Prazo	8.135.272	8.135.272	8.135.272
Créditos fiscais diferidos.	4.542.284	4.542.284	4.542.284
Outros créditos.	3.592.988	3.592.988	3.592.988
Imobilizado	11.609.650	11.562.537	11.513.664
PASSIVO	53.601.003	53.138.294	52.770.219
Passivo Circulante	71.590.344	71.359.271	71.072.911
Fornecedores	15.938.374	15.956.329	15.935.903
Salários e encargos sociais	12.452.802	12.457.692	12.461.830
Impostos e contribuições	1.816.359	1.812.208	1.811.814
Adiantamentos de clientes	39.168.267	39.168.267	39.186.423
Provisões	1.198.294	1.195.677	1.199.543
Contas a pagar	1.016.248	769.098	477.398
Passivo Não Circulante	43.125.559	43.102.392	43.079.226
Obrigações fiscais	439.850	416.928	394.008
Empresas coligadas	41.675.491	41.675.491	41.675.491
Provisões.	1.010.219	1.009.973	1.009.728
Patrimônio Líquido	- 61.114.900	- 61.323.370	- 61.381.919
Capital social	22.671.800	22.671.800	22.671.800
Reserva de Capital	423.399	423.399	423.399
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3.488.931	3.488.931	3.488.931
Lucros /Prejuízos Acumulados	- 87.699.030	- 87.907.500	- 87.966.049

II.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 52,8 milhões, em junho de 2025, com redução de 1,5%, em comparação ao mês de abril de 2025, em razão principalmente das movimentações da rubrica **Outros Créditos**.

- A rubrica de **Outros Créditos**, classificada no Ativo Circulante e Não Circulante, totalizou R\$ 5,9 milhões, correspondendo a 11,2% do total dos ativos. É composta por Adiantamentos P/ Viagens, Depósitos Judiciais; Crédito Fiscal Dif. Coligadas, Cauções, Indenizações e Indenizações, sendo este último o principal responsável pela redução do valor total da rubrica.

O grupo de **Estoques** representa o maior percentual dos ativos (45,5%) de junho de 2025, com aumento de R\$ 47 mil em relação ao mês de abril de 2025, totalizando R\$ 24 milhões, composto por Produtos em Elaboração, Produtos Intermediários, Materiais de Consumo e Compras.

- Tal aumento foi ocasionado pela alínea Compras.

O **Imobilizado** corresponde a 21,8% do total de ativos, totalizando R\$ 11,5 milhões em junho de 2025, após a contabilização mensal das despesas com **depreciação**.

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

Em junho de 2025, a rubrica de **Cientes** aumentou R\$ 25,2 mil, em comparação ao mês de abril de 2025, totalizando R\$ 4,8 milhões, contabilizando valores de Duplicatas a Receber, Adiantamentos de Clientes e por Empresas Coligadas.

- Os principais recebíveis referem-se às empresas Petróleo Brasileiro S.A.; Energia Sustentável do Brasil; WWN Locações e Transportes; Transporte Pesado Minas S.A.; Bardella S.A. Ind. Mecânicas e IMMA Ind. Metal. Mec. da Amazônia.

Abaixo, gráfico evolutivo dos Ativos nos últimos seis meses:



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

No mês de junho de 2025, o **Endividamento** perfaz R\$ 114,1 milhões, montante esse, R\$ 563,8 mil, inferior ao registrado em abril de 2025, decorrente das movimentações do grupo **Contas a Pagar**.

- Composto por Seguro de Vida; Outas Contas a Pagar; Outros Débitos relacionados à Bardella S/A Ind. Mecânicas, o grupo de **Contas a Pagar**, totalizou R\$ 477,4 mil, com redução de R\$ 538,9 mil em comparação a abril de 2025.
 - Mencionada redução foi ocasionada pela movimentação em “Outros Débitos relacionados à Bardella S/A Ind. Mecânicas”.

As rubricas mais representativas do endividamento de junho de 2025 são relativas às **Empresas Coligadas** 36,5%; **Adiantamento a Clientes** 34,3% e **Fornecedores** 14%.

- O grupo de **Empresas Coligadas** não apresentou movimentação e comporta, unicamente, os saldos dos contratos de mútuo com a coligada Bardella S.A., permanecendo com saldo de R\$ 41,7 milhões.
- A rubrica de **Adiantamento de Clientes** totalizou R\$ 39,2 milhões, cujos principais valores são relativos à Bardella S/A Indústrias Mecânicas; Energia Sustentável do Brasil; IESA Projetos Equip. e Montagens S/A e Porto Limpo Ltda.
- A conta de **Fornecedores** perfez R\$ 15,9 milhões e, desse montante, os principais saldos referem-se às empresas IMMA Indústria Metalúrgica e Mecânica; Bardella S/A Ind. Mecânicas; VCA Transportes e Locações; Vara do Trabalho; Cooperativa de Transportes Autônomos; Renner Herrmann S/A e Transguerra Transportes Turística Ltda.

Abaixo, gráfico evolutivo do Endividamento nos últimos seis meses:



II.2.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou em junho de 2025, **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 61,4 milhões.

II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	abr-25	mai-25	jun-25	Acum. 2025
= Receita Líquida	-	-	-	-
= Resultado Bruto	-	-	-	-
= Despesas Operacionais	-101.167	-200.218	-45.644	-461.711
(-) Despesas Administrativas	-97.530	-115.539	-97.417	-583.664
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-3.637	-84.678	51.773	121.953
= Resultado Operacional Líquido	-101.167	-200.218	-45.644	-461.711
= Resultado Financeiro	-44.515	-8.497	-13.151	-193.848
(+) Receitas Financeiras	753	831	896	4.888
(-) Despesas Financeiras	-45.268	-9.328	-14.047	-198.736
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	-145.682	-208.715	-58.795	-655.559
(-) IRPJ e CSLL	246	246	246	1.473
=LUCRO / PREJUÍZO DO PERÍODO	-145.436	-208.470	-58.550	-654.086

No primeiro semestre de 2025, a Recuperanda não auferiu **faturamento**, sendo apropriadas somente as despesas incorridas, que culminaram no resultado líquido negativo de R\$ 654,1 mil.

II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BAREFAME - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: junho/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	-57.625
(1) Caixa Gerado nas Operações	-67.572
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-58.795
Depreciação e Amortização	46.725
Resultado na Venda Imobilizado, investimentos	-55.502
(2) Variações nos Ativos e Passivos	9.947
Contas a Receber	-27.650
Estoques	-26.338
Tributos a Recuperar	-894
Despesas Antecipadas	5.172
Outros Créditos	368.936
Fornecedores	-20.425
Obrigações Fiscais	-23.314
Obrigações Sociais e Trabalhistas	8.003
Adiantamento de Clientes	18.156
Outras Contas a Pagar	-291.700
Caixa Líquido Atividades de Investimento	57.650
Recebimento venda imobilizado/investimento	57.650
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	25
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	90
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	115

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

Índices de Liquidez	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,15	0,15	0,14	0,14	0,13	0,13
Liquidez Corrente	0,48	0,48	0,48	0,47	0,47	0,47
Liquidez Geral	0,37	0,37	0,37	0,37	0,36	0,36
Índices de Estrutura de Capitais	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Endividamento	-1,89	-1,89	-1,89	-1,88	-1,87	-1,86
Composição do Endividamento	0,63	0,63	0,62	0,62	0,62	0,62
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,66	-0,66	-0,65	-0,65	-0,63	-0,63
Instrumentos Financeiro	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Capital Circulante Líquido	- 37.710.621	- 37.463.372	- 37.612.818	- 37.734.262	- 37.918.787	- 37.951.629

II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Saldo Inicial	51	51	51	51	51	51
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	51	51	51	51	51	51

II.3. Duraferro Indústria e Comércio Ltda.

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

Balanço Patrimonial R\$	abr-25	mai-25	jun-25
ATIVO	61.596.095	59.324.672	60.399.854
Ativo Circulante	43.642.067	41.421.348	42.510.801
Caixa e equivalentes de caixa	492.809	436.040	396.604
Clientes	24.560.486	20.293.309	22.352.522
Estoque	11.012.621	10.808.366	10.577.551
Impostos a recuperar	2.486.131	2.672.913	1.674.429
Despesas antecipadas	86.681	77.534	68.469
Outros créditos	5.003.339	7.133.187	7.441.227
Ativo Não Circulante	17.954.029	17.903.324	17.889.053
Realizável a Longo Prazo	5.089.851	5.087.617	5.080.115
Imobilizado	12.834.347	12.786.465	12.780.285
Intangível	29.832	29.242	28.652
PASSIVO	61.596.096	59.324.672	60.399.854
Passivo Circulante	72.691.432	70.428.237	71.477.891
Fornecedores	5.015.982	4.898.324	4.845.452
Obrigações fiscais	23.569.386	23.647.369	24.034.657
Salários e encargos sociais	19.789.294	19.630.875	19.714.265
Provisões	2.365.121	2.398.288	2.501.653
Adiantamentos de clientes	17.038.148	14.919.483	15.381.785
Contas a pagar	4.172.760	4.193.157	4.259.337
Lucros a distribuir	740.742	740.742	740.742
Passivo Não Circulante	10.297.035	10.275.331	10.253.626
Fornecedores.	2.573.692	2.573.692	2.573.692
Obrigações fiscais.	4.589.727	4.578.567	4.567.406
Provisões para contingências	1.353.033	1.353.033	1.353.033
Provisão para IR/CS diferidos	1.780.583	1.770.039	1.759.496
Patrimônio Líquido	-21.392.371	-21.378.896	-21.331.663
Capital social	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3.462.341	3.462.341	3.462.341
Lucros /Prejuízos Acumulados	-26.354.713	-26.341.237	-26.294.004

II.3.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 60,4 milhões em junho de 2025, com redução de 1,9% em relação ao mês de abril de 2025. Essa retração decorreu, principalmente, da movimentação da rubrica **Clientes**.

- A rubrica de **Clientes** é a mais relevante dos Ativos (37%), perfazendo R\$22,4 milhões, em junho de 2025, cujos principais saldos referem-se às empresas Bardella S.A. Ind. Mecânicas; CSN Cia Siderúrgica Nacional; Yara Brasil Fertilizantes S.A.; e Gerdau Aço Minas Gerais S.A.

O **Imobilizado**, no mês de junho de 2025, totalizou R\$ 12,8 milhões (21,2% dos ativos), após a contabilização mensal da **depreciação**.

- Nota-se que, no mês de maio de 2025, houve acréscimo de R\$ 4,9 mil na rubrica Ferramentas e, no mês subsequente, aumento de R\$ 779, além de acréscimo de R\$ 45,8 mil na rubrica Máquinas, Ap. e Equipamentos”.

Os **Estoques** totalizaram R\$ 10,6 milhões no mês de junho de 2025, correspondendo a 17,5% dos ativos, com redução de R\$ 435,1 mil em relação a abril de 2025. A rubrica é composta por Matéria-Prima, Produtos em Elaboração e Acabados, Material Auxiliar, Material de Consumo e Embalagem, além de Terceiros.

- O principal responsável pela redução da rubrica foram os Produtos em Elaboração.

Ademais, o **Realizável a Longo Prazo**, no mês de junho de 2025, totalizou R\$ 5,1 milhões, equivalentes a 8,4% dos ativos, constituído pela rubrica de Outros Créditos, relativos ao IRPJ e CSLL diferido, bem como Cauções e Depósitos, referentes aos Depósitos Judiciais.

Abaixo, gráfico evolutivo dos Ativos nos últimos seis meses:



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



Em junho de 2025, o **Endividamento** totalizou a importância de R\$ 81,7 milhões, montante esse, R\$ 1,3 milhão inferior ao mês de abril 2025, ocasionado principalmente pela movimentação da rubrica **Adiantamento de Clientes**.

- Representando 18,8% das obrigações, a rubrica de **Adiantamento de Clientes** perfaz R\$ 15,4 milhões. Os principais valores referem-se a CSN - Companhia Siderúrgica Nacional, ArcelorMittal Brasil S.A.; Jirau Energia S.A.; e Empresa de Energia Cachoeira Caldeirão S.A.

As **Obrigações Fiscais** são as mais representativas do endividamento (35%), totalizando R\$ 28,6 milhões, no mês de junho de 2025, com redução de R\$ 443 mil em relação a abril de 2025, assim composto:

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS CP	abr-25	mai-25	jun-25	%
IPI A RECOLHER	R\$ -	R\$ -	R\$ 122.869	0%
IPI A RECOLHER	R\$ 326.494	R\$ 328.630	R\$ 330.691	1%
ISSQN A RECOLHER	R\$ 996	R\$ 9.801	R\$ 581	0%
IRRF S/PESSOAL A RECOL.	R\$ 7.739.796	R\$ 7.717.004	R\$ 7.774.974	27%
IRRF S/TERCEIROS A RECOLHER	R\$ 122.395	R\$ 123.470	R\$ 124.138	0%
ISSQN S/TERCEIROS A RECOLHER	R\$ 4.412	R\$ 4.547	R\$ 5.148	0%
CSLL/PIS/COFINS RET.A RECOLHER	R\$ 86.798	R\$ 87.475	R\$ 88.069	0%
PIS A RECOLHER	R\$ 2.447.120	R\$ 2.468.089	R\$ 2.507.119	9%
COFINS A RECOLHER	R\$ 11.286.940	R\$ 11.383.456	R\$ 11.562.298	40%
PRT MP766/17-DEMAIS DEBITOS - CP	R\$ 585.678	R\$ 585.678	R\$ 585.678	2%
PERT MP 783/17-DEMAIS DEBITOS - CP	R\$ 163.242	R\$ 163.242	R\$ 163.242	1%
PARCELAMENTO ORDINARIO DEMAIS DEBITOS	R\$ 349.832	R\$ 349.832	R\$ 349.832	1%
PARCELAMENTO SIMPLIFICADO DEMAIS DEBITOS (CP)	R\$ 251.124	R\$ 251.124	R\$ 251.124	1%
PARCELAMENTO ESTADUAL - ICMS - CP	R\$ 60.252	R\$ 45.088	R\$ 29.924	0%
IRPJ A RECOLHER - REAL	R\$ 101.492	R\$ 87.119	R\$ 96.158	0%
CSLL A RECOLHER-REAL	R\$ 42.814	R\$ 42.814	R\$ 42.814	0%
TOTAL	R\$ 23.569.386	R\$ 23.647.369	R\$ 24.034.657	84%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS LP				
PERT MP 783/17-DEMAIS DEBITOS LP	R\$ 1.543.616	R\$ 1.543.616	R\$ 1.543.616	5%
PARCELAMENTO ORDINARIO DEMAIS DEBITOS (LP)	R\$ 208.039	R\$ 208.039	R\$ 208.039	1%
PARCELAMENTO SIMPLIFICADO DEMAIS DEBITOS (LP)	R\$ 171.484	R\$ 171.484	R\$ 171.484	1%
PARCELAMENTO ESTADUAL - ICMS - LP	R\$ 1.138.839	R\$ 1.127.679	R\$ 1.116.518	4%
PERT MP 783/17-INSS LP	R\$ 1.150.604	R\$ 1.150.604	R\$ 1.150.604	4%
PARCELAMENTO ORDINARIO INSS (LP)	R\$ 377.145	R\$ 377.145	R\$ 377.145	1%
TOTAL	R\$ 4.589.727	R\$ 4.578.567	R\$ 4.567.406	16%
OBRIGAÇÕES FISCAIS - TOTAL	R\$ 28.159.113	R\$ 28.225.936	R\$ 28.602.064	100%

- Destaca-se que a alínea “Cofins a Recolher” é a mais relevante, sendo a principal responsável pela redução no total da rubrica.

Outros 24,1% das obrigações de junho de 2025, referem-se aos **Salários e Encargos Sociais**, com saldo de R\$ 19,7 milhões, com destaque ao INSS a Recolher (R\$ 10,5 milhões).

Adicionalmente, 6,9% do endividamento é relativo às **Provisões**, passando de R\$5,4 milhões em abril de 2025 para R\$ 5,6 milhões em junho de 2025. No Circulante é constituído por Provisões Trabalhistas e Previdenciárias, enquanto no Não Circulante estão relacionadas a Provisões de Contingência e IR/CS Diferidos.

Ademais, em junho de 2025, as obrigações com os **Fornecedores** somaram R\$4,9 milhões, com redução de R\$ 115,4 mil em relação ao mês de abril de 2025.

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

II.3.1.3. Patrimônio Líquido

O **Patrimônio Líquido** foi negativo em R\$ 21,3 milhões, em junho de 2025.

II.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício R\$	abr-25	mai-25	jun-25	Acum. 2025
Receita Operacional Bruta	4.115.893	4.915.537	4.560.555	28.459.762
(-) Deduções da Receita Operacional	-527.846	-500.860	-1.610.717	-4.269.371
=Receita Líquida	3.588.047	4.414.676	2.949.838	24.190.392
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-3.012.173	-3.771.939	-2.485.446	-20.592.581
= Resultado Bruto	575.875	642.737	464.391	3.597.811
(=) Despesas Operacionais	-271.826	-334.186	-284.333	-1.733.324
(-) Despesas de Vendas	-45.088	-86.452	-62.702	-382.954
(-) Despesas Administrativas	-225.548	-246.477	-220.495	-1.342.682
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-1.190	-1.258	-1.136	-7.688
= Resultado Operacional Líquido	304.049	308.551	180.058	1.864.487
= Resultado Financeiro	-209.383	-289.710	-172.339	-1.572.411
(+) Receitas Financeiras	9.982	13.656	61.778	105.215
(-) Despesas Financeiras	-219.365	-303.366	-234.117	-1.677.626
=Resultado antes do IRPJ e CSLL	94.666	18.841	7.719	292.076
(-) IRPJ e CSLL	-22.827	5.098	-12.462	-64.261
(+/-) Receitas Despesas Não Operacionais	-4.539	-10.464	51.976	34.758
=LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	67.300	13.475	47.233	262.572

A Recuperanda no primeiro semestre de 2025, escriturou **Receita Líquida** no montante de R\$ 24,2 milhões.

- No mês de junho de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 2,9 milhões.

Os **Custos** absorveram 85,1% (R\$ 20,6 milhões) da Receita Líquida auferida até junho de 2025.

As **Despesas Operacionais** totalizaram R\$ 1,7 milhão, até junho de 2025, com ênfase nas **Despesas Administrativas** (R\$ 1,3 milhão) relacionadas aos salários e ordenados, encargos. Impostos e taxas, dentre outros; bem como no **Resultado Financeiro** em **despesas** de (R\$ 1,6 milhão) relativos principalmente aos Juros S/ Tributos e Encargos.

Assim, evidenciou, no período de janeiro a junho de 2025, **Resultado Líquido positivo** de R\$ 262,6 mil.

- No mês de junho de 2025, registrou **Lucro** de R\$ 47,2 mil.

II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

DURAFERRO - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: junho/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	7.173
(1) Caixa Gerado nas Operações	113.073
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	59.695
Depreciação e Amortização	53.378
(2) Variações nos Ativos e Passivos	-105.900
Contas a Receber	-2.059.213
Estoques	230.815
Tributos a Recuperar	998.484
Despesas Antecipadas	9.065
Outros Créditos	-323.544
Fornecedores	-52.872
Obrigações Fiscais	376.128
Obrigações Sociais e Trabalhistas	186.755
Adiantamento de Clientes	462.302
Outras Contas a Pagar	66.180
Caixa Líquido Atividades de Investimentos	46.609
Aquisição Ativo Imobilizado	46.609
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-39.436
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	436.040
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	396.604

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

Índices de Liquidez	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,45	0,40	0,42	0,45	0,43	0,45
Liquidez Corrente	0,60	0,55	0,58	0,60	0,59	0,59
Liquidez Geral	0,59	0,54	0,57	0,59	0,58	0,58
Índices de Estrutura de Capitais	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Endividamento	-3,88	-3,52	-3,72	-3,88	-3,77	-3,83
Composição do Endividamento	0,88	0,86	0,87	0,88	0,87	0,87
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-1,16	-1,15	-1,16	-1,16	-1,15	-1,16
Instrumentos Financeiro	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Capital Circulante Líquido	- 29.310.312	- 29.188.287	- 29.133.952	- 29.049.366	- 29.006.889	- 28.967.089

II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Saldo Inicial	102	101	100	99	99	95
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	1	1	1	0	4	2
Saldo Final	101	100	99	99	95	93

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\$	abr-25	mai-25	jun-25
ATIVO	545.006.252	544.173.488	533.652.925
Ativo Circulante	149.207.930	148.231.348	147.914.944
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.957	26.334	10.784
Clientes	109.142.743	108.485.153	108.525.286
Empresas Controladas/Coligadas	922.449	675.299	383.599
Créditos de Impostos	7.624.987	7.600.287	8.119.765
Adiantamentos a Fornecedores	14.299.468	14.314.595	14.037.058
Outros Créditos	3.566.840	3.557.939	2.729.116
Despesas Antecipadas	439.419	384.680	338.329
Estoques	13.209.066	13.187.061	13.771.007
Ativo Não Circulante	395.798.322	395.942.140	385.737.981
Realizável a Longo Prazo	231.196.308	231.396.261	222.579.371
Empresas Controladas/Coligadas	108.591.396	108.790.445	99.972.651
Clientes	10.143.475	10.143.475	10.143.475
Créditos de Impostos	109.294.667	109.295.571	109.296.475
Outros Ativos	3.166.770	3.166.770	3.166.770
Investimentos	134.132.738	134.132.738	132.802.497
Imobilizado	5.999.619	5.943.483	5.886.455
Intangível	24.469.657	24.469.657	24.469.657
PASSIVO	545.006.252	544.173.488	533.652.925
Passivo Circulante	405.840.004	407.120.116	401.656.135
Fornecedores	9.643.425	9.324.914	9.045.227
Financiamentos e Empréstimos	181.925.228	178.295.186	173.197.418
Obrigações Sociais e Trabalhistas	98.125.341	98.027.544	97.686.781
Impostos e Contribuições	38.892.469	38.776.428	38.802.252
Empresas Controladas/Coligadas	9.090.323	12.073.123	12.334.223
Adiantamento de Clientes	62.837.050	65.273.189	65.167.790
Provisões	4.676.506	3.771.510	3.771.510
Demais Contas a Pagar	649.662	1.578.223	1.650.934
Passivo Não Circulante	376.801.383	376.936.970	377.460.132
Fornecedores	86.499.970	86.499.970	86.499.970
Empréstimos e Financiamentos	5.655.515	5.655.515	5.638.563
Adiantamentos de Clientes	23.074.864	23.074.864	23.074.864
Empresas Controladas/Coligadas	148.068.895	148.397.314	148.820.855
Obrigações Fiscais	5.854.373	5.746.091	5.637.125
Obrigações Sociais e Trabalhistas	5.962.539	5.877.989	5.793.479
Provisão para Contingências	8.319.889	8.319.889	8.319.889
Provisão para Perda em Controlada	78.137.201	78.137.201	78.447.250
Outras Contas a Pagar	15.228.138	15.228.138	15.228.138
Patrimônio Líquido	-237.635.134	-239.883.598	-245.463.342
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	100.980.967	100.979.212	100.977.457
Lucros (Prejuízos) acumulados	-458.380.201	-460.626.910	-466.204.899

II.4.1.1. Evolução do Ativo Total



No mês de junho de 2025, os **Ativos** retraíram em 2,1%, em comparação a abril de 2025, totalizando R\$ 533,7 milhões, impactados principalmente pela movimentação da rubrica **Estoques**.

- A rubrica de **Estoques** totalizou R\$ 13,8 milhões, em junho de 2025, com acréscimo de R\$ 561,9 mil, em comparação ao mês de abril de 2025. É composta por Produtos em Elaboração, Matérias Primas, Produtos Acabados, Produtos Intermediários, Materiais de Consumo; Transferência de Estoques, Provisões e Compras, sendo o primeiro o responsável pelo aumento do valor total.

A rubrica de **Investimentos** é a mais representativa (24,9%) dos ativos de junho de 2025, com saldo de R\$ 132,8 milhões, relativos aos investimentos em Empresas Controladas/Coligadas, e das empresas IMMA-Ind. Metal. Mec da Amazônia Ltda., Cia Paraíso de Alimentos; Santa Duna Emp. Participações; Carbonatos do Nort. S.A. e Energo Agro Industrial Ltda.; além de Propriedades para Investimento.

A rubrica de **Clientes** somou R\$ 118,7 milhões, no mês de junho de 2025, correspondendo a 22,2% dos ativos e comporta valores relativos às Duplicatas a Receber, além dos Faturamentos Antecipados e Efeitos a Faturar.

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

Em junho de 2025, a rubrica de **Créditos de Impostos** totalizou R\$ 117,4 milhões, com ênfase em ICMS no Ativo Circulante e IRPJ e CSLL diferido no Ativo Não Circulante.

A conta de **Empresas Controladas/Coligadas** relativas aos saldos vinculados com a Barefame Instalações Industriais Ltda; Duraferro Ind. e Com. Ltda.; Energo Agro Indl. Ltda.; bem como os valores registrados a título de Adiantamento a Fornecedores e Crédito Fiscal Diferido Coligada, totalizou R\$ 100,4 milhões em junho de 2025.

- Nota-se redução de R\$ 9,2 milhões, em relação ao mês de abril de 2025, atribuída principalmente à Energo Agro Indl. Ltda.

Ademais, o **Imobilizado** passou de R\$ 6 milhões em abril de 2025 para R\$ 5,9 milhões em junho de 2025. Verifica-se o reconhecimento mensal das **depreciações** pelo uso dos bens.

- Nota-se no mês de junho de 2025, redução de R\$ 892 em Máquinas e Equipamentos e R\$ 156,8 mil em Veículos.

	mai-25	jun-25
Imobilizado Técnico	5.943.483	5.886.455
Equipamentos Instalações Industriais	3.391.394	3.334.366
Máquinas Equipamentos	51.130.179	51.129.288
Ferramentas e Dispositivos	14.404.432	14.404.432
Desenhos e modelos	59.649	59.649
(-)Depreciação	- 62.394.571	- 62.450.361
Móveis e Utensílios	5.676.630	5.676.630
(-)Depreciação	- 5.622.797	- 5.622.881
Veículos	3.282.804	3.126.029
(-)Depreciação	- 3.183.580	- 3.026.982
Computadores e Periféricos	4.383.017	4.383.017
(-)Depreciação	- 4.344.368	- 4.344.454
Imobilizado em Elaboração	2.552.089	2.552.089

- Questionada a Recuperanda reportou e disponibilizou a *decisão de autorização judicial de fls. 49.947/49952, bem como NF-e nº 6.814, 34.983 e 57.539.*

“As baixas em veículos referem-se a venda de 3 ônibus conforme autorização judicial em anexo, sendo que um desses ônibus era de propriedade da Barefame”.

“As baixas em máquinas referem-se a vendas de equipamentos ociosos na BARDELLA e BAREFAME e necessários na DURAFERRO (empresas do grupo dentro da consolidação substancial)”.

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



Em junho de 2025, o **Endividamento** somou R\$ 779,1 milhões, valor esse, R\$ 3,5 milhões, inferior ao mês de abril de 2025, ocasionado principalmente pela movimentação da conta **Empréstimos e Financiamentos**.

- Os **Empréstimos e Financiamentos** são os mais representativos do Endividamento de junho de 2024 (23%) e somaram R\$ 178,8 milhões, apresentando redução de R\$ 8,7 milhões em comparação ao mês de abril de 2025 com ênfase na Cédula de Crédito Bancário Banco do Brasil (R\$ 92,7 milhões).
 - Mencionada redução decorreu da rubrica Cédula de Crédito Bancário Banco Fibra S.A.

Representando 20,7% do endividamento, a conta de **Empresas Controladas/Coligadas** perfaz R\$ 161,2 milhões, em junho de 2025, com aumento de R\$ 4 milhões, em comparação a abril de 2025, composta por valores com as empresas Duraferro; Bardella Adm. de Bens; além da GE Energias Renováveis; Energo Agro Industria Ltda.; IMMA Ind. Met. Mec. Ltda. e Família Bardella.

- Esse aumento decorreu da movimentação relacionada à Duraferro.

A conta de **Fornecedores** totalizou R\$ 95,5 milhões, em junho de 2025, correspondendo a 12,3% das obrigações, cujos principais valores são referentes às empresas GE Energias Renováveis Ltda.; Real e Benemerita Associação Portuguesa; Vallourec Soluções Tubulares do Brasil; Sider Comercial Industrial Ltda.; Bonfiglioli Redutores do Brasil e Max Top Com. e Serviços Ltda.

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

II.4.1.3. Patrimônio Líquido

Apresentou no mês de junho de 2025, **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 245,5 milhões.

II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	abr-25	mai-25	jun-25	Acum. 2025
Receita Operacional Bruta	215.666	110.281	261.084	1.871.613
(-) Deduções da Receita Operacional	-24.875	-10.201	-37.840	-224.600
= Receita Líquida	190.791	100.080	223.244	1.647.013
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-1.460.378	-100.181	-122.716	-2.187.991
= Resultado Bruto	-1.269.587	-101	100.529	-540.978
= Despesas Operacionais	-1.592.176	-1.481.161	-3.885.402	-13.788.019
(-) Despesas de Vendas	-90.752	-90.314	-89.728	-491.916
(-) Despesas Administrativas	-1.039.170	-978.687	-960.266	-6.843.685
(+/-) Outros Resultados Operacionais	-462.254	-412.161	-1.195.118	-3.823.848
(-) Equivalencia Patrimonial	-	-	-1.640.290	-2.628.571
= Resultado Operacional Líquido	-2.861.763	-1.481.262	-3.784.874	-14.328.997
= Resultado Financeiro	-1.189.596	-766.909	-1.795.535	-7.200.930
(+) Receitas Financeiras	192.538	199.049	159.817	1.135.091
(-) Despesas Financeiras	-1.382.134	-965.958	-1.955.352	-8.336.021
= Resultado antes do IRPJ e CSLL	-4.051.359	-2.248.172	-5.580.408	-21.529.927
(-) IRPJ e CSLL	904	-293	665	3.989
= LUCRO/PREJUÍZO DO PERÍODO	-4.050.455	-2.248.464	-5.579.743	-21.525.938

A Recuperanda, no primeiro semestre de 2025, reconheceu **Receita Líquida** de R\$ 1,6 milhão. No mês de junho de 2025, registrou **Receita Líquida** de R\$ 223,2 mil.

- Nota-se, no mês de maio de 2025, redução no faturamento mensal.
 - Questionada a Recuperanda reportou:

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

Os **Custos** sobrepujaram a Receita Líquida auferida até junho de 2025 em 132,8% (R\$ 2,2 milhões).

- Observa-se no mês de abril de 2025, pico de crescimento nos **Custos**, relativos ao reconhecimento da importância de R\$ 1,3 milhão referente à Ponte Rolante.
 - Questionada a Recuperanda reportou:

“Refere-se a complemento de custos de industrialização de uma ponte rolante executado pela DURAFERRO com Ordem de Compra da BARDELLA e faturado da DURAFERRO para a BARDELLA em fevereiro de 2025.”

As **Despesas Operacionais** no período de janeiro a junho de 2025, totalizaram R\$13,8 milhões, cujas **Despesas Administrativas** são as mais relevantes com R\$6,8 milhões.

- Os **Outros Resultados Operacionais**, reconheceu **despesas** de R\$ 3,8 milhões, até junho de 2025, relativos principalmente ao Custo Ociosidade Fabricação.
 - Questionada a Recuperanda reportou:

“Durante o mês de junho não houve fabricação na planta de Sorocaba e também não houve entregas nem retiradas para utilização da estrutura de transportes. Houve apenas utilização da área de engenharia. Essa situação anormal resultou em aumento do custo de ociosidade geral do mês.”

- A **Equivalência Patrimonial** resultou em **despesas** de R\$ 2,6 milhões até junho de 2025.

O **Resultado Financeiro** foi evidenciado em **despesas** de R\$ 7,2 milhões, atinentes à Juros S/ Financiamentos Longo Prazo, Juros S/ Empréstimos Cont. Mútuos; Juros Passivos; dentre outros.

Dessa maneira, no primeiro semestre de 2025, registrou **Resultado Líquido negativo** de R\$ 21,5 milhões. No mês de junho de 2025, reconheceu **Prejuízos** de R\$ 5,6 milhões.

II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BARDELLA S/A - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: junho/2025	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	-2.700.677
(1) Caixa Gerado nas Operações	-2.441.841
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-5.580.648
Depreciação e Amortização	56.136
Encargos Financeiros s/ Financiamentos	1.061.346
Equivalência Patrimonial	1.640.290
Resultado na Venda Imobilizado, investimentos	-63.908
Juros sobre mútuos despesa	589.828
Juros sobre mútuos receita	-144.885
(2) Variações nos Ativos e Passivos	-258.836
Contas a Receber	-40.133
Estoques	-583.946
Tributos a Recuperar	-519.478
Despesas Antecipadas	46.351
Outros Créditos	1.106.360
Fornecedores	-279.688
Obrigações Fiscais	-83.142
Obrigações Sociais e Trabalhistas	-357.709
Adiantamento de Clientes	-105.398
Outras Contas a Pagar	557.948
Caixa Líquido Atividades de Investimento	9.027.479
Recebimento venda imobilizado/investimento	64.800
Rebecimento de mutuos	9.319.179
Mutuos Concedidos	-356.500
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-6.342.353
Empréstimos Tomados	4.965.500
Pagamento de empréstimos	-11.141.566
Pagamento demútuos	-166.287
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-15.550
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	26.334
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	10.784

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

Índices de Liquidez	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,35	0,34	0,34	0,33	0,33	0,33
Liquidez Corrente	0,38	0,38	0,37	0,37	0,36	0,37
Liquidez Geral	0,50	0,49	0,49	0,49	0,48	0,48
Índices de Estrutura de Capital	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Endividamento	-3,47	-3,39	-3,34	-3,29	-3,27	-3,17
Composição do Endividamento	0,52	0,51	0,52	0,52	0,52	0,52
Imobilização dos Recursos Não Correntes	1,09	1,12	1,15	1,18	1,20	1,24
Instrumentos Financeiros - em R\$	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Capital Circulante Líquido	- 246.801.687	- 249.125.091	- 252.475.890	- 256.632.074	- 258.888.768	- 253.741.191

II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores

A seguir, movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Saldo Inicial	86	87	86	86	86	86
Admitidos	1	0	1	0	1	0
Demitidos	0	1	1	0	1	0
Saldo Final	87	86	86	86	86	86

Anexo III – Relatório de diligências realizadas

Não ocorreram diligências no período deste relatório.

Anexo IV – Pedidos de esclarecimento ou documentos complementares

No período, não há solicitações de esclarecimentos e/ou documentos complementares.

Anexo V – Cronograma Processual

CRONOGRAMA PROCESSUAL

Comunicado nº 786/2020 da Corregedoria Geral de Justiça do E. Tribunal de Justiça de São Paulo

EVENTO OCORRIDO		DATA ESTIMADA
DATA	EVENTO	
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 VI - Da conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020

ANEXO VI DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020	COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo?	
1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.	
2. Este relatório é:	RMA 05 a 06.2025
2.2. Trimestral	
2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?	Não
2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não
2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não
2.2.4. Quadro de funcionários	
2.2.4.1. Número de funcionários/colaboradores total	Anexo II
2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT	
2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	
2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Anexo II
2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)	Anexo II
2.2.5.2. Passivo	
2.2.5.2.1. Extraconcursal	
2.2.5.2.1.1. Fiscal	
2.2.5.2.1.1.1. Contingência	
2.2.5.2.1.1.2. Inscrito na dívida ativa	
2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios	
2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária	
2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis	
2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC)	
2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer	
2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar	
2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar	
2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas	
2.2.5.2.1.10. N/A	
2.2.5.2.1.10.1. Justificativa	
2.2.5.2.1.10.2. Observações	
2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ	
2.2.5.2.1.11.1. Tributário	
2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista	
2.2.5.2.1.11.3. Outros	
2.2.5.2.1.11.3.1. Observações	
2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos	
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução)	
2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Anexo II
2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Anexo IV
2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no edital / parcela / valor pago / saldo residual atualizado)	
2.2.8.1. N/A	
2.2.8.2. Anexar documentos	
2.2.9. Observações	
2.2.10. Anexos	
2.2.11. Eventos do mês	

Glossário

A **DRE** – Demonstração do Resultado do Exercício, se baseia no **regime de competência**, demonstrando o lucro ou prejuízo da empresa em determinado período.

A **DFC** – Demonstração do Fluxo de Caixa, tem como base o **regime de caixa**, demonstrando as entradas e saídas de dinheiro da empresa.

Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros: o objetivo dessa análise é de evidenciar a situação financeira e patrimonial da empresa, por meio de medidas quantitativas com base em seus saldos e resultados contábeis.

Análise Vertical: é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de empresas ao olhar o balanço da companhia e visualizar a dimensão de um dado financeiro em relação ao total. Assim, **permite descobrir a relevância de uma parte dentro do todo**.

Análise Horizontal: é uma maneira de avaliar as demonstrações financeiras de uma empresa comparando os resultados mais recentes com aqueles registrados em trimestres ou anos anteriores. Assim, a análise horizontal **permite acompanhar a evolução dos dados divulgados nos balanços** da companhia.

Indicadores de Liquidez: indicam a capacidade de uma empresa para honrar com todos os seus compromissos financeiros, tendo como **cenário ideal** índice igual ou superior a 1 (um).

- **Índice de liquidez Imediata:** demonstra a parcela de dívidas de curto prazo (passivo circulante) que poderiam ser pagas imediatamente por meio dos valores relativos à caixa e equivalentes de caixa (disponível). Ou seja, representa quanto a empresa possui de disponível para cada real de dívidas vencíveis no curto prazo.
- **Índice de Liquidez Corrente:** mede a capacidade de quitação das obrigações com vencimento em curto prazo (registradas no passivo circulante), utilizando-se dos disponíveis e realizáveis em mesmo período (registrados no ativo circulante).
- **Índice de Liquidez Seca:** segue a mesma premissa do indicador de liquidez corrente, entretanto, excluindo os saldos em estoques.
- **Índice de Liquidez Geral:** sem levar em conta as estimativas de vencimento e recebimento, este indicador demonstra a liquidez do total de dívidas constituídas ao utilizar todos os direitos (neste cálculo, não se considera os bens imobilizados para liquidação).

Indicadores de Estrutura Patrimonial: estabelecem relações entre as fontes de financiamento próprio e de terceiros. Visam evidenciar a dependência da entidade em relação aos recursos de terceiros.

- **Índice de Endividamento:** mostra quanto a sociedade tem de dívidas com terceiros (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) para cada real de recursos próprios (Patrimônio Líquido). Indica a dependência que a entidade apresenta com relação a terceiros e, nesse ponto, o risco a que está sujeita.
- **Composição do Endividamento:** Para analisar a solvência de uma entidade, é importante conhecer os prazos de vencimentos de suas dívidas. Nesse sentido, o índice de composição do endividamento revela quanto da dívida total (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) com terceiros é exigível no curto prazo (Passivo Circulante).
- **Imobilização de Recursos Não Correntes:** O índice de imobilização do Patrimônio Líquido apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.

Capital Circulante Líquido (CCL): também conhecido como “capital de giro”, refere-se aos ativos de uma empresa que são utilizados para manter o seu desempenho. Assim, por meio da divisão do ativo circulante pelo passivo circulante, se o cálculo for **positivo** pode-se identificar se a empresa **está conseguindo honrar com seus compromissos em um curto prazo**. Mas, se o resultado for **negativo** indica que a empresa **poderá passar por graves riscos com a sua liquidez**.

EBITDA: é a sigla composta pelas iniciais dos *termos Earning Before Interest, Taxes, Depreciation/Depletion and Amortization*. Em português, tem sido comumente traduzida por **lucro antes dos juros, impostos sobre os lucros, depreciações/exaustões e amortizações**, ou a sigla LAJIDA. Dessa maneira, o EBITDA procura refletir a geração de caixa efetivo de uma empresa, ou seja, a margem operacional advinda da sua atividade principal.

- A margem operacional indica, portanto, o percentual das vendas convertido em lucro. Ou seja, o percentual representado pelo lucro líquido operacional sobre as receitas líquidas (desconsiderando as despesas financeiras do resultado, bem como o efeito do IR provocado no resultado por tais despesas financeiras).