

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

LASPRO
CONSULTORES





**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 9ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE GUARULHOS/SP**

Recuperação Judicial

Incidente RMA

Autos nº 0005466-84.2020.8.26.0224

LASPRO CONSULTORES LTDA., Administradora Judicial nomeada nos autos da **Recuperação Judicial** em epígrafe, requerida por **BARDELLA S.A. INDÚSTRIAS MECÂNICAS, BAREFAME INSTALAÇÕES INDUSTRIAIS LTDA., BARDELLA ADMINISTRADORA DE BENS E EMPRESAS E CORRETORA DE SEGUROS LTDA., e DURA FERRO INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005, apresentar o **Relatório Mensal de Atividades** das Recuperandas, referentes ao período de **abril até maio de 2026**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72-978 LN | AA | JO | LC



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



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



Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO.....	5
Anexo I - Eventos Relevantes e Visão Geral das Recuperandas	6
Anexo II – Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais	7
II.1. Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda.....	7
I.1.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	7
II.1.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	8
II.1.1.3. Patrimônio Líquido.....	9
II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	9
II.1.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	10
II.1.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	11
II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores	11
II.1.5. Dos Tributos. Adimplência e riscos.....	11
II.2. Barefame Instalações Industriais Ltda.	12
II.2.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Vertical e Horizontal)	12
II.2.1.1. Evolução do Ativo Total	12
II.2.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	13
II.2.1.3. Patrimônio Líquido.....	14
II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	15
II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	15
II.2.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	16
II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores	16
II.2.5. Dos Tributos. Adimplência e riscos.....	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 LN | AA | JO | LC



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



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone n° 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



LASPRO

CONSULTORES

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	20
II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	21
II.3.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	22
II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores	22
II.3.5. Dos Tributos. Adimplência e riscos.....	22
II.4. Bardella S.A. Indústrias Mecânicas	24
II.4.1. Principais Movimentações do Balanço Patrimonial e Indicação das Principais Contas Patrimoniais no Ativo e Passivo (Análise Horizontal e Vertical)	24
II.4.1.1. Evolução do Ativo Total.....	25
II.4.1.2. Evolução do Passivo Total (Endividamento Total)	26
II.4.1.3. Patrimônio Líquido.....	27
II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado	27
II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa	28
II.4.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros	29
II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores	29
II.4.5. Dos Tributos. Adimplência e riscos.....	29
II.5 Conclusão	30
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial.....	31
Anexo IV – Relatório de Diligências	32
Anexo V – Pedido 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).

No período que compreende abril até maio de 2026, o Grupo Bardella apresentou comportamento operacional não uniforme entre as Recuperandas, com destaque para a Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda. ("BABECS"), que registrou Receita Líquida acumulada de R\$ 72,6 mil entre janeiro e maio de 2026, mantendo regularidade operacional, embora em patamar reduzido.

Por outro lado, a Barefame Instalações Industriais Ltda. não registrou faturamento no período de janeiro até maio de 2026, sendo o resultado do período influenciado exclusivamente pelo reconhecimento de despesas operacionais e financeiras, culminando em prejuízo líquido acumulado de R\$ 924,4 mil, em maio de 2026.

Cabe observar que as Recuperandas são responsáveis pelo fornecimento das informações acerca das suas atividades, inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei nº11.101/05.

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

São Paulo, 8 de julho de 2026.


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

72-978 LN | AA | JO | LC



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



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

Anexo I - Eventos Relevantes e Visão Geral das Recuperandas

Bardella S/A Indústrias Mecânicas, com sede à Avenida Antônio Bardella, 525 – Cumbica - Guarulhos/SP, inscrita no CNPJ sob nº 60.851.615/0001-53, foi fundada em 05/04/1979. Tem como atividade econômica a fabricação de máquinas, aparelhos, 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 no 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 José Estevan Zurita, 55 – Núcleo Araruna - Araras/SP, inscrita no 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 no 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 **abril até maio de 2026**, prestadas pelo Grupo, de forma comparativa com o mês anterior (março de 2026).

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

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

Balanço Patrimonial - Em R\$	mar-26	abr-26	mai-26
ATIVO	33.300.288	33.293.534	33.294.174
Ativo Circulante	5.071.437	5.064.683	5.065.323
Caixa e equivalentes de caixa	3.345	2.293	1.872
Clientes	1.233.893	1.233.893	1.234.129
Empresas coligadas/controladas.	2.833.812	2.828.012	2.831.275
Créditos de impostos	228.483	227.692	227.414
Despesas antecipadas	18.951	19.839	17.679
Dividendos / Lucros a Receber	740.742	740.742	740.742
Outros créditos	12.212	12.212	12.212
Ativo Não Circulante	28.228.852	28.228.852	28.228.852
Empresas coligadas/controladas	24.071.179	24.071.179	24.071.179
Créditos fiscais diferidos	836.885	836.885	836.885
Outros créditos	494.169	494.169	494.169
Investimentos	2.826.618	2.826.618	2.826.618
PASSIVO	33.300.288	33.293.534	33.294.174
Passivo Circulante	20.355.590	20.358.208	20.287.021
Fornecedores	785.062	782.285	784.498
Salários e encargos sociais	44.756	44.756	45.954
Impostos e contribuições	128.689	127.875	46.599
Adiantamentos de clientes	261	358	879
IRPJ e CSLL	7.124.338	7.129.300	7.133.770
Provisões para férias e 13º salário	11.098	12.249	13.935
Lucros a Distribuir	12.259.971	12.259.971	12.259.971
Outras obrigações	1.415	1.415	1.415
Passivo Não Circulante	8.095.937	8.095.922	8.204.555
Obrigações fiscais	1.194.540	1.194.526	1.353.330
Outras obrigações	2.740.293	2.740.293	2.690.122
Provisões p/ perdas em investimentos	4.069.001	4.069.001	4.069.001
Provisão p/ contingência	92.103	92.103	92.103
Patrimônio Líquido	4.848.761	4.839.404	4.802.598
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	772.830	763.473	726.667

II.1.1.1. Evolução do Ativo Total



No mês de maio de 2026, os **Ativos** totalizaram R\$ 33,3 milhões, com redução de R\$6,1 mil, em comparação ao mês de março de 2026, em razão principalmente das movimentações das contas de **Empresas Coligadas e Caixas e Equivalentes de Caixa**.

Em observação ao balanço demonstrado, a conta **Outros Créditos**, classificada no Ativo Circulante e Não Circulante, totalizou R\$ 506,4 mil, em maio de 2026, valor esse inalterado desde dezembro de 2025.

A rubrica de maior representatividade dos ativos, em 80,8%, refere-se às **Empresas Coligadas/Controladas**, que totalizou R\$ 26,9 milhões, em maio de 2026, composta por valores relacionados à Bardella S.A. Ind. Mecânicas.

O grupo **Investimentos** manteve em maio de 2026 o saldo apresentado no mês de março de 2026, totalizando R\$ 2,8 milhões, composto integralmente pela participação societária na empresa Energo Agroindustrial Ltda.

Os valores registrados na rubrica **Clientes** totalizaram R\$ 1,2 milhão, em maio de 2026, correspondentes aos serviços prestados à empresa coligada Bardella S.A. Indústrias Mecânicas, sem variações relevantes no período observado.

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



Apresentando aumento de R\$ 40 mil em relação ao mês de março de 2026, o **Endividamento** somou, no mês de maio de 2026, a importância de R\$ 28,5 milhões.

Destaca-se que, a partir de janeiro de 2026, houve reconhecimento de nova conta no Passivo Circulante, denominada “**Lucros a Distribuir**”. A referida conta apresentou, em todo o período, saldo de R\$ 12,3 milhões, equivalente a 43% do passivo total da Recuperanda.

As principais contas do endividamento são atinentes às **IRPJ e CSLL (25%)**, **Provisões para Perdas em Investimentos (14,3%)**, **Lucros a Distribuir (43%)** e **Outras Obrigações (9,4%)**.

A rubrica de **Provisões para Perdas em Investimentos** apresentou saldo de R\$ 4,1 milhões, no mês de maio de 2026, sem movimentações expressivas no período.

O grupo de **Outras Obrigações** apresentou decréscimo de R\$ 50,2 mil em comparação ao mês de março de 2026, totalizando saldo de R\$ 2,7 milhões, compreendendo valores relativos ao Crédito Fiscal da Coligada Bardella S/A, Contas a Pagar, Grêmio e Seguro de Vida.

Ademais, a conta de Fornecedores totalizou R\$ 784,5 mil, em maio de 2026, composta por valores a pagar à Bardella S.A. Ind. Mecânicas e Fornecedores Nacionais.

II.1.1.3. Patrimônio Líquido

Em maio de 2026, apresentou **Patrimônio Líquido positivo** de R\$ 4,8 milhões.

II.1.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

DRE - em R\$	mar-26	abr-26	mai-26	Acumulado 2026
Receita Bruta	16.859	10.013	21.230	84.722
(-) Deduções e Abatimentos	-2.402	-1.427	-3.025	-12.073
Receita Líquida	14.457	8.586	18.205	72.649
(-) Custos dos Produtos e Serviços Vendidos	-12.765	-12.743	-14.519	-66.312
Resultado Bruto	1.692	- 4.157	3.686	6.337
(+/-) Receitas e Despesas Operacionais	- 81.170	- 5.201	- 40.492	- 137.423
(-) Despesas Administrativas	-2.143	-2.160	-8.135	-17.515
(-) Outras despesas operacionais	-91	-159	-1.803	-2.457
(-) Equivalência Patrimonial	30.846	0	0	30.846
(-) Despesas Financeiras	-111.747	-5.227	-32.637	-159.425
(+) Receitas Financeiras	1.965	2.345	2.083	11.128
Resultado Operacional	- 79.478	- 9.357	- 36.806	- 131.086
Resultado do Exercício	-79.478	-9.357	-36.806	-131.086

No período de janeiro até maio de 2026, a Recuperanda escriturou **Receita Líquida** de R\$ 72,6 mil. No mês de maio de 2026, registrou **Receita Líquida** de **R\$ 18,2 mil**.

Os **Custos** somaram R\$ 66,3 mil de janeiro até maio de 2026. No mês de maio, houve reconhecimento de custos em **R\$ 14,5 mil**, equivalente ao percentual de 79,8% da **Receita Líquida** escriturada no período.

Nota-se que, a rubrica de **outras receitas/despesas operacionais**, apresentou saldo negativo de R\$ 2,5 mil, até maio de 2026.

O **Resultado Financeiro** somou **despesas** de R\$ 148,3 mil, até maio de 2026, relativas principalmente aos juros passivos.

Assim, registrou no período de janeiro até maio de 2026, **Resultado Líquido** negativo de R\$ 131,1 mil.



II.1.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BABECS - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: maio/2026	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	-421
(1) Caixa Gerado nas Operações	-36.086
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e CS	-36.086
(2) Variações nos Ativos e Passivos	36.384
Contas a Receber	-236
Tributos a Recuperar	278
Despesas Antecipadas	2.160
Outros Créditos	-3.263
Fornecedores	2.213
Obrigações Fiscais	31.827
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.884
Adiantamento de Clientes	521
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-421
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.293
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.872

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

Índices de Liquidez	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,63	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Liquidez Corrente	0,63	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Liquidez Geral	0,31	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Índices de Estrutura de Capitais	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26
Endividamento	0,93	5,74	5,75	5,87	5,88	5,93
Composição do Endividamento	0,5	0,72	0,72	0,72	0,72	0,71
Imobilização dos Recursos Não Correntes	1,12	2,18	2,18	2,18	2,18	2,17
Instrumentos Financeiro	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26
Capital Circulante Líquido	-3.003.423,51	-15.267.698,00	-15.274.076,00	-15.284.153,00	-15.293.525,19	-15.221.698,13

II.1.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26	abr-26	mai-26
Saldo Inicial	2	2	2	2	2	2
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	2	2	2	2	2	2

II.1.5. Dos Tributos. Adimplência e riscos

A análise da rubrica “Impostos e Contribuições a Recolher” evidencia a manutenção de elevado passivo tributário ao longo do período de março a maio de 2026, com saldo total evoluindo de R\$ 8,4 milhões para R\$ 8,5 milhões, **demonstrando leve elevação contínua, o que indica ausência de redução efetiva das obrigações fiscais.**

Verifica-se que os principais tributos correntes, notadamente o IRPJ e a CSLL a recolher, permanecem em patamares elevados, com leve incremento no período, sugerindo a existência de inadimplência parcial ou recorrente, bem como possível acúmulo de obrigações mensais não liquidadas integralmente.

Adicionalmente, o grupo de tributos retidos a recolher (INSS, IRRF, PIS/COFINS e ISS) apresenta tendência de elevação, ainda que moderada, reforçando o indicativo de possível retenção de valores de terceiros sem a devida quitação, o que pode caracterizar infração de natureza mais gravosa.

No tocante aos parcelamentos e transações tributárias, especialmente aqueles firmados junto à PGFN, observa-se a manutenção de saldos relevantes e estáveis ao longo do período, **sem evidência de amortização significativa, o que sugere que tais instrumentos têm sido utilizados como mecanismo de gestão do passivo, sem, contudo, promover sua efetiva redução.**

Diante desse cenário, conclui-se que **a Recuperanda apresenta quadro de inadimplência tributária recorrente**, associado à manutenção de elevado passivo fiscal e à utilização de mecanismos de parcelamento sem redução substancial do

endividamento, com impactos negativos na liquidez e na continuidade operacional da atividade empresarial.

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 - Em R\$	mar-26	abr-26	mai-26
ATIVO	30.175.391	30.098.814	29.970.834
Circulante	7.837.620	7.766.315	7.675.063
Caixa e equivalentes de caixa	77	105	4.123
Clientes	1.004.425	1.004.425	1.004.425
Estoques	2.037.397	2.037.397	2.037.397
Créditos de impostos	442.280	443.064	443.918
Despesas antecipadas	8.385	10.247	9.911
Adiantamentos a fornecedores	1.205.484	1.205.484	1.206.825
Outros créditos	3.139.572	3.065.593	2.968.462
Não Circulante	22.337.771	22.332.499	22.295.771
Realizável a Longo Prazo	11.191.233	11.693.989	11.191.233
Créditos fiscais diferidos.	618.142	618.142	618.142
Outros créditos.	10.573.091	11.075.848	10.573.091
Imobilizado	11.146.538	10.638.510	11.104.539
PASSIVO	30.175.391	30.098.814	29.970.834
Circulante	61.674.744	61.674.176	61.736.017
Fornecedores	15.791.062	15.787.955	15.793.245
Salários e encargos sociais	4.490.256	4.490.940	4.526.109
Impostos e contribuições	704.570	707.367	724.824
Adiantamentos de clientes	39.186.423	39.215.491	39.186.423
Provisões	1.189.194	1.188.252	1.192.176
Contas a pagar	313.239	284.171	313.239
Não Circulante	45.170.999	45.171.713	45.156.484
Obrigações fiscais	2.534.929	2.534.929	2.519.700
Empresas coligadas	41.675.491	41.675.491	41.675.491
Provisões.	960.579	961.293	961.293
Patrimônio Líquido	-76.670.352	-76.747.074	-76.921.667
Capital social	22.671.800	22.671.800	22.671.800
Reserva de Capital	423.399	423.399	423.399
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3.483.688	3.483.688	3.492.118
Lucros (Prejuízos) Acumulados	-103.249.240	-103.325.962	-103.508.984

II.2.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 30 milhões, em maio de 2026, com redução de 0,7%, em comparação ao mês de março de 2026, em razão principalmente da movimentação da rubrica **Outros Créditos**.

A conta **Caixa e Equivalentes de Caixa** totalizou R\$ 4,1 mil, com aumento de R\$ 4 mil, em comparação ao mês de março de 2026, decorrente das movimentações financeiras de aplicações de curto prazo.

A rubrica de **Outros Créditos**, classificada no Ativo Circulante e Não Circulante, totalizaram R\$ 13,5 milhões, correspondendo a 45,2% do total dos ativos. É composta por adiantamentos para viagens, depósitos judiciais, cauções, indenizações e crédito fiscal diferido da Bardella S/A, sendo este último o principal responsável pelo aumento do valor total da rubrica.

O grupo de **Estoques** representa 6,8% dos ativos, em maio de 2026 e, manteve o saldo apresentado em março de 2026, totalizando R\$ 2 milhões. É composto por produtos em elaboração, produtos intermediários, materiais de consumo e compras.

Ressalta-se que a redução relevante decorre da dedução da conta “(-) Prods/Servs em elaboração”.

1.1.3	Estóques	2.037,397,43	0,00	0,00	0,00	2.037,397,43	0,00
113201	Produtos em Elaboracao Mecanic	21.898.331,44	0,00	0,00	0,00	21.898.331,44	0,00
113214	(-) Prods/Servs em elaboração	-21.898.331,44	0,00	0,00	0,00	-21.898.331,44	0,00

O **Imobilizado** corresponde ao percentual de 37,1% do total de ativos, totalizando R\$11,1 milhões, em maio de 2026, 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 maio de 2026, a rubrica de **Clientes** manteve o saldo apresentado no mês de março de 2026, totalizando R\$ 1 milhão, equivalente a 3,4% dos ativos, contabilizando valores de duplicatas a receber, adiantamentos de clientes e 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 maio de 2026, o **Endividamento** perfez R\$ 106,9 milhões, montante R\$46,8 mil superior ao registrado em março de 2026, decorrente das movimentações do grupo **Obrigações Fiscais**.

Nota-se aumento de R\$ 35,9 mil na rubrica de **Salário e encargos sociais**, relativos à aumento de INSS e Prov. Multa Contr. Social FOPAG, no mês de maio de 2026.

Composto por Seguro de Vida, Outras Contas a Pagar e Outros Débitos relacionados à Bardella S/A Ind. Mecânicas, o **grupo de Contas a Pagar** totalizou R\$ 313,2 mil, permanecendo com o mesmo saldo em todo o período analisado.

As rubricas mais representativas do endividamento de maio de 2026 são relativas às **Empresas Coligadas** (39%), **Adiantamento a Clientes** (37%) e **Fornecedores** (15%).

O grupo de **Empresas Coligadas** não apresentou movimentação e comporta, unicamente, os saldos dos contratos de mútuo com a coligada Bardella S.A., permanecendo com saldo de R\$ 41,7 milhões.

A rubrica de **Adiantamento de Clientes** totalizou R\$ 39,2 milhões, cujos principais valores são relativos à Bardella S/A Indústrias Mecânicas; Energia Sustentável do Brasil; IESA Projetos Equip. e Montagens S/A e Porto Limpo Ltda.

A conta de **Fornecedores** perfez R\$ 15,8 milhões e, desse montante, os principais saldos referem-se às empresas IMMA Indústria Metalúrgica e Mecânica; Bardella S/A Ind. Mecânicas; VCA Transportes e Locações; Vara do Trabalho; Cooperativa de Transportes Autônomos; Renner Hermann S/A e Transguerra Transportes Turística Ltda.

Abaixo, gráfico evolutivo do Endividamento nos últimos seis meses:



II.2.1.3. Patrimônio Líquido

A recuperanda apresentou em maio de 2026, **Patrimônio Líquido** negativo de R\$76,9 milhões.

II.2.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

DRE - Em R\$	mar-26	abr-26	mai-26	2026
(+ -) Receitas e Despesas Operacionais	-423.336	-67.573	-183.028	-924.979
(-) Despesas Administrativas	-113.071	-67.052	-108.026	-521.004
(-) Outras despesas/receitas operacionais	-181	-36	-40	-6.090
(-) Despesas Financeiras	-311.033	-1.269	-75.816	-402.214
(+) Receitas Financeiras	949	784	855	4.329
Resultado Operacional	-423.336	-67.573	-183.028	-924.979
(-) Provisão IRPJ/CSLL	246	-713	6	29
Resultado do Exercício	-423.091	-68.287	-183.022	-924.950

No período que compreende janeiro até maio de 2026, a Recuperanda não auferiu **faturamento**, sendo apropriadas somente as despesas incorridas, culminando em resultado líquido negativo de R\$ 924 mil.



II.2.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BAREFAME - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: maio/2026	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	4.019
(1) Caixa Gerado nas Operações	-146.300
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-183.028
Depreciação e Amortização	36.727
(2) Variações nos Ativos e Passivos	150.319
Tributos a Recuperar	-855
Despesas Antecipadas	336
Outros Créditos	95.790
Fornecedores	5.290
Obrigações Fiscais	13.633
Obrigações Sociais e Trabalhistas	36.125
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	4.019
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	105
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.123

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

Índices de Liquidez	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,13	0,10	0,10	0,09	0,09	0,09
Liquidez Corrente	0,52	0,13	0,13	0,13	0,13	0,12
Liquidez Geral	0,41	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Índices de Estrutura de Capitais	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26
Endividamento	-2,05	-1,4	-1,4	-1,41	-1,39	-1,39
Composição do Endividamento	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58	0,58
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-1,62	-0,36	-0,36	-0,36	-0,34	-0,35
Instrumentos Financeiro	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26
Capital Circulante Líquido	-29.477.454	-53.569.024	-53.688.945	-53.837.124	-53.907.861	-54.060.954

II.2.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26	abr-26	mai-26
Saldo Inicial	50	50	50	50	50	50
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	0	0	0	0	0	0
Saldo Final	50	50	50	50	50	50

II.2.5. Dos Tributos. Adimplência e riscos

A análise da rubrica “Impostos e Contribuições a Recolher” evidencia a manutenção de elevado passivo tributário ao longo do período de março a maio de 2026, com saldo total evoluindo de R\$ 3.239.499 para R\$ 3.244.525, **demonstrando leve elevação contínua, o que indica ausência de redução efetiva das obrigações fiscais.**

Verifica-se que os principais tributos correntes, notadamente o IRPJ e a CSLL a recolher, permanecem em patamares elevados, com leve incremento no período, sugerindo a existência de inadimplência parcial ou recorrente, bem como possível acúmulo de obrigações mensais não liquidadas integralmente.

Adicionalmente, o grupo de tributos retidos a recolher (INSS, IRRF, PIS/COFINS e ISS) apresenta tendência de elevação, ainda que moderada, reforçando o indicativo de possível retenção de valores de terceiros sem a devida quitação, o que pode caracterizar infração de natureza mais gravosa.

No tocante aos parcelamentos e transações tributárias, especialmente aqueles firmados junto à PGFN, observa-se a manutenção de saldos relevantes e estáveis ao longo do período, **sem evidência de amortização significativa, o que sugere que tais instrumentos têm sido utilizados como mecanismo de gestão do passivo, sem, contudo, promover sua efetiva redução.**

Diante desse cenário, conclui-se que **a Recuperanda apresenta quadro de inadimplência tributária recorrente**, associado à manutenção de elevado passivo fiscal e à utilização de mecanismos de parcelamento sem redução substancial do endividamento, com impactos negativos na liquidez e na continuidade operacional da atividade empresarial.

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 - Em R\$	mar-26	abr-26	mai-26
ATIVO	47.046.558	45.093.588	45.145.613
Circulante	28.956.199	27.077.175	27.203.146
Caixa e equivalentes de caixa	3.953	3.408	4.216
Clientes	6.763.981	4.763.887	4.670.858
Estoques	14.764.433	14.593.360	15.136.239
Impostos a recuperar	2.023.236	1.837.881	1.826.975
Despesas antecipadas	100.534	90.375	82.404
Adiantamento a Fornecedores	316.807	540.951	501.652
Outros créditos	4.983.255	5.247.314	4.980.803
Não Circulante	18.090.359	18.016.413	17.942.466
Realizável a Longo Prazo	5.074.623	5.074.623	5.074.623
Imobilizado	12.591.308	12.524.987	12.458.667
Intangível	424.428	416.802	409.176
PASSIVO	47.046.558	45.093.588	45.145.613
Circulante	27.402.680	25.490.267	25.785.550
Fornecedores	7.990.124	8.002.874	7.984.651
Obrigações fiscais	3.197.590	3.527.289	3.465.861
Salários e encargos sociais	4.057.130	4.423.331	4.591.835
Provisões	2.312.773,32	2.496.258,30	2.660.841,00
Adiantamentos de clientes	7.438.616	4.618.007	4.591.638
Contas a pagar	1.665.706	1.681.766	1.749.983
Lucros a distribuir	740.742	740.742	740.742
Não Circulante	39.988.881	39.952.213	40.165.606
Credito Fiscal Deferido Bardella SA	24.960.281	24.960.281	24.960.281
Obrigações fiscais.	12.813.152	12.786.828	13.010.563
Provisões para contingências	549.488	549.488	549.488
Provisão para IR/CS diferidos	1.665.960	1.655.617	1.645.274
Patrimônio Líquido	- 20.345.004	- 20.348.892	- 20.805.543
Capital social	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Ajuste de Avaliação Patrimonial	3.239.839	3.219.761	3.199.682
Lucros (Prejuízos) Acumulados	- 25.084.842	- 25.068.653	- 25.505.225

II.3.1.1. Evolução do Ativo Total

Os **Ativos** totalizaram R\$ 45,1 milhões, em maio de 2026, com redução de 4% em relação ao mês de março de 2026. Essa redução decorreu, principalmente, das movimentações das rubricas de **Clientes** e **Impostos a Recuperar**.

A rubrica **Outros Créditos** apresentou variações inexpressivas de R\$ 2,4 mil, em relação ao mês de março de 2026, decorrentes da redução do contas a receber da **BARDELLA S/A. - GUARULHOS**, encerrando maio de 2026, com R\$ 5 milhões.

O **Imobilizado**, no mês de maio de 2026, totalizou R\$ 12,5 milhões (27,6% dos ativos), após a contabilização mensal da **depreciação**.

Os **Estoques** totalizaram R\$ 15,1 milhões, no mês de maio de 2026, correspondendo ao percentual de 33,5% dos ativos, com acréscimo de R\$ 371,8 mil, em relação ao mês de março de 2026. 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 pelo aumento da rubrica foram as matérias-primas em elaboração.

Ademais, o **Realizável a Longo Prazo**, no mês de maio de 2026, totalizou R\$ 5,1 milhões, equivalentes a 11,2% 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 maio de 2026, o **Endividamento** totalizou R\$ 66 milhões, montante R\$ 1,4 milhão inferior ao mês de março de 2026. Tal movimentação foi ocasionada principalmente pela movimentação da rubrica **Adiantamentos de Clientes**.

Representando 7% das obrigações, a rubrica de **Adiantamento de Clientes** per fez R\$ 4,6 milhões. Os principais valores referem-se à CSN - Companhia Siderúrgica Nacional, ArcelorMittal Brasil S.A., Jirau Energia S.A. e EVSA Comércio e Serviços Industriais Ltda.



Outros 7% das obrigações de maio de 2026 referem-se aos **Salários e Encargos Sociais**, que apresentaram aumento de R\$ 534,7 mil, em comparação ao mês de março de 2026, totalizando R\$ 4,6 milhões. O aumento significativo decorre da variação identificada na rubrica INSS a Recolher.

Adicionalmente, 4% do endividamento é relativo às **Provisões**, passando de R\$ 4,5 milhões, em março de 2026, para R\$ 4,9 milhões, em maio de 2026. 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 maio de 2026, as obrigações com os **Fornecedores** somaram R\$ 8 milhões, com redução de R\$ 5,5 mil, em relação ao mês de março de 2026.

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

II.3.1.3. Patrimônio Líquido

O **Patrimônio Líquido** foi negativo em R\$ 20,8 milhões, em maio de 2026.

I.3.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

DRE - em R\$	mar-26	abr-26	mai-26	2026
RECEITA BRUTA	1.063.128	2.489.151	1.527.962	9.636.610
(-) Deduções e Abatimentos	-171.960	-452.708	-207.439	-2.466.615
= RECEITA LÍQUIDA	891.168	2.036.443	1.320.523	7.169.995
(-) Custos dos Produtos e Serviços Vendidos	-1.376.168	-1.996.974	-1.377.742	-7.124.030
= RESULTADO BRUTO	-485.001	39.468	-57.219	45.966
(+ -) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	492.763	-53.700	-409.775	-558.200
(-) Despesas com Vendas	-65.398	-54.327	-70.605	-339.308
(-) Despesas Administrativas	-192.219	-239.126	-234.553	-1.131.102
(+) Outras despesas e receitas operacionais	23.795	0	0	0
(-) Despesas Financeiras	-58.318	-101.266	-93.227	-231.051
(+) Receitas Financeiras	35.416	206.761	1	242.181
(+) Despesas e receitas não operacionais	749.485	134.258	-11.391	901.081
= RESULTADO OPERACIONAL	7.762	-14.232	-466.994	-512.234
(-) Provisão IRPJ/CSLL diferido	10.343	10.343	10.343	51.716
= RESULTADO DO EXERCÍCIO	18.105	-3.889	-456.651	-460.518

Em 2026, no período que compreende janeiro a maio, foi escriturada **Receita Líquida**, no montante de R\$ 7,2 milhões. No mês de maio de 2026, registrou **Receita Líquida** de R\$ 1,3 milhão.

Os **Custos** absorveram 99,4% (R\$ 7,1 milhões) da Receita Líquida auferida até maio de 2026.

As **Despesas Operacionais** totalizaram R\$ 558,2 mil, até maio de 2026, com ênfase nas **Despesas Administrativas** (R\$ 1,1 milhão), relacionadas aos salários e ordenados, encargos, impostos e taxas, dentre outros.

Quanto às **Outras Receitas/Despesas Operacionais**, estas apresentaram saldo zerado no período acumulado, em virtude do saldo positivo registrado em março, o qual compensou as despesas dos meses anteriores.

O **Resultado Financeiro acumulado** até maio de 2026 foi de R\$ 11,1 mil, relativo principalmente aos juros sobre tributos e encargos.

Nota-se valor expressivo de R\$ 901,1 mil, relativo à **receitas não operacionais**, decorrente dos juros sobre parcelamentos.

Assim, evidenciou, no período de janeiro até maio de 2026, **Resultado Líquido** negativo de R\$ 460,5 mil.



II.3.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

DURAFERRO - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: maio/2026	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	808
(1) Caixa Gerado nas Operações	-393.048
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-466.994
Depreciação e Amortização	73.946
(2) Variações nos Ativos e Passivos	393.856
Contas a Receber	93.030
Estoques	-542.879
Tributos a Recuperar	10.905
Despesas Antecipadas	7.971
Outros Créditos	305.810
Fornecedores	-18.223
Obrigações Fiscais	162.308
Obrigações Sociais e Trabalhistas	333.086
Adiantamento de Clientes	-26.369
Outras Contas a Pagar	68.217
Caixa Líquido Atividades de Investimentos	441.793
Aquisição Ativo Imobilizado	19.600
Aquisição de Ativo Intangível	422.193
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-440.985
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.408
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.217

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

Índices de Liquidez	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26
Liquidez Imediata	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,41	0,37	0,29	0,30	0,27	0,27
Liquidez Corrente	0,62	0,61	0,60	0,62	0,60	1,60
Liquidez Geral	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98
Índices de Estrutura de Capitais	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26
Endividamento	-2,43	-2,32	-2,28	-2,35	-2,25	-2,21
Composição do Endividamento	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,93	0,93	0,93	0,92	0,92	0,89
Instrumentos Financeiro	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26
Capital Circulante Líquido	-18.312.780,02	-18.238.526,09	-18.164.306,13	-18.090.359,36	-18.016.412,99	-17.942.466,53

II.3.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Ressalta-se que, foram reconsiderados a quantidade de dezembro de 2025, além dos colaboradores ativos, consideramos os afastados, férias e aposentadoria invalidez.

Ademais, requeremos esclarecimentos quanto à movimentação dos colaboradores no período de janeiro até maio de 2026.

Abaixo, a movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26	abr-26	mai-26
Saldo Inicial	143	137	116	120	120	136
Admitidos	0	0	0	0	0	0
Demitidos	6	0	6	0	0	0
Saldo Final	137	116	120	120	136	118

II.3.5. Dos Tributos. Adimplência e riscos

A análise da rubrica “Impostos e Contribuições a Recolher” evidencia a manutenção de elevado passivo tributário ao longo do período de março a maio de 2026, com saldo total evoluindo de R\$ 16.010.742 para R\$ 16.476.424, **o que indica ausência de redução efetiva das obrigações fiscais.**

Verifica-se que os principais tributos correntes, notadamente o COFINS a recolher, permanecem em patamares elevados, com leve incremento no período, sugerindo a existência de inadimplência parcial ou recorrente, bem como possível acúmulo de obrigações mensais não liquidadas integralmente.

Adicionalmente, o grupo de tributos retidos a recolher (INSS, IRRF, PIS/COFINS e ISS) apresenta tendência de elevação, ainda que moderada, reforçando o indicativo de possível retenção de valores de terceiros sem a devida quitação, o que pode caracterizar infração de natureza mais gravosa.

No tocante aos parcelamentos e transações tributárias, especialmente aqueles firmados junto à PGFN, observa-se a manutenção de saldos relevantes e estáveis ao longo do período, **sem evidência de amortização significativa**, o que **sugere que tais instrumentos têm sido utilizados como mecanismo de gestão do passivo, sem, contudo, promover sua efetiva redução.**

Diante desse cenário, conclui-se que a Recuperanda apresenta quadro de inadimplência tributária recorrente, associado à manutenção de elevado passivo fiscal e à utilização de mecanismos de parcelamento sem redução substancial do endividamento, com impactos negativos na liquidez e na continuidade operacional da atividade empresarial.

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 - Em R\$	mar-26	abr-26	mai-26
ATIVO	469.253.402	469.102.815	467.913.847
Circulante	122.541.051	122.413.675	121.171.992
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.415	6.802	38.552
Cientes	92.474.598	91.829.431	87.048.304
Juros sobr capital próprio/Dividendos	12.259.971	12.259.971	12.259.971
Empresas Controladas/Coligadas	505.575	769.299	4.263.519
Créditos de Impostos	640.747	656.279	653.858
Adiantamentos a Fornecedores	12.241.477	12.326.999	12.339.219
Outros Créditos	1.608.448	1.585.222	1.581.143
Despesas Antecipadas	385.954	358.346	323.709
Estoques	2.421.866	2.621.326	2.663.717
Não Circulante	346.712.351	346.689.140	346.741.855
Realizavel a Longo Prazo	196.143.190	196.180.180	196.279.555
Empresas Controladas/Coligadas	96.797.793	96.835.039	96.930.912
Créditos de Impostos	68.613.146	68.613.146	68.613.146
Outros Ativos	30.732.251	30.731.995	30.735.497
Investimentos	120.980.597	120.967.130	120.967.130
Imobilizado	5.118.307	5.071.582	5.024.933
Intangível	24.470.257	24.470.247	24.470.237
PASSIVO	469.253.402	469.102.815	467.913.847
Circulante	301.845.232	303.616.299	298.421.813
Fornecedores	10.127.345	10.261.694	10.673.013
Financiamentos e Empréstimos	176.403.732	176.671.427	177.138.422
Obrigações Sociais e Trabalhistas	30.215.910	30.282.571	29.525.641
Impostos e Contribuições	9.273.424	9.342.685	5.704.356
Empresas Controladas/Coligadas	9.195.555	9.195.555	8.910.136
Adiantamento de Clientes	61.702.145	62.706.363	61.368.768
Provisões	4.802.729	4.890.248	4.949.047
Demais Contas a Pagar	124.393	265.755	152.431
Não Circulante	419.378.904	421.481.505	428.409.347
Fornecedores	83.687.953	83.687.953	83.687.953
Empréstimos e Financiamentos	5.609.578	5.609.578	5.609.578
Adiantamentos de Clientes	23.074.864	23.074.864	23.074.864
Empresas Controladas/Coligadas	152.653.950	153.250.538	153.773.466
Obrigações Fiscais	12.390.237	12.384.809	12.492.136
Obrigações Sociais e Trabalhistas	17.090.323	17.928.138	24.225.726
Provisão para Contingências	8.159.855	8.159.855	8.159.855
Provisão para Perda em Controlada	92.272.730	92.946.355	92.946.355
Outras Contas a Pagar	24.439.414	24.439.414	24.439.414
Patrimonio Líquido	- 251.970.734	- 255.994.989	- 258.917.313
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	100.972.191	100.972.191	100.972.191
Lucros (Prejuízos) acumulados	- 472.707.025	- 476.731.280	- 479.653.604

II.4.1.1. Evolução do Ativo Total



No mês de maio de 2026, os **Ativos** totalizaram R\$ 467,9 milhões, com redução de R\$ 1,4 milhão, impactados principalmente pelas movimentações da rubrica de Clientes.

A rubrica de **Clientes** somou R\$ 87 milhões, no mês de maio de 2026, correspondendo a 18,6% dos ativos e comporta valores relativos às Duplicatas a Receber, além dos Faturamentos Antecipados e Efeitos a Faturar. Destacam-se os principais Clientes: Geração Céu Azul S.A.; Açovisa Indústria e Comércio de Aços Especiais; DCNS; Eletronuclear S/A.; Consorcio Fidens Milplan; Vale S.A.; e Gerdau S.A.

A rubrica **Juros sobre Capital Próprio/Dividendos** passou a ser apresentada a partir de janeiro de 2026, registrando o saldo de R\$ 12,3 milhões ao final do período analisado., evidenciando materialidade relevante nas demonstrações contábeis. Diante disso, solicitamos esclarecimentos acerca da origem dos valores reconhecidos, bem como o detalhamento das deliberações societárias, critérios de contabilização e documentação suporte relacionada aos referidos lançamentos efetuados a partir de janeiro de 2026.

Em maio de 2026, a rubrica de **Créditos de Impostos situado no Ativo Circulante e Não Circulante** totalizou R\$ 69,3 milhões, com aumento de 2% em comparação ao mês de março de 2026, com ênfase em IRPJ e CSLL diferido no Ativo Não Circulante.

A rubrica de **Estoques** totalizou R\$ 2,7 milhões, em maio de 2026, com aumento de 10%, em comparação ao mês de março de 2026. 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 conta de **Empresas Controladas/Coligadas**, relativa aos saldos vinculados à Barefame Instalações Industriais Ltda., Duraferro Ind. e Com. Ltda. e Energo Agro Indl. Ltda., bem como aos valores registrados a título de adiantamento a fornecedores e crédito fiscal diferido da coligada, totalizou R\$ 96,9 milhões em maio de 2026. Nota-se aumento de R\$ 133,2 mil, em relação ao mês de março de 2026, atribuído principalmente ao crescimento da rubrica de **Mútuo Energo Agro Indl.**

A rubrica de **Investimentos** é a mais representativa (25,9%) dos ativos de maio de 2026, com saldo de R\$ 121 milhões, apresentando redução de R\$ 13,5 mil em comparação a março de 2026, relativa aos investimentos em empresas controladas/coligadas, nas empresas IMMA-Ind. Metal. Mec. da Amazônia Ltda., Cia Paraíso de Alimentos, Santa Duna Emp. Participações, Carbonatos do Nort. S.A. e Energo Agroindustrial Ltda., além de propriedades para investimento.

Ademais, o **Imobilizado** passou de R\$ 5,1 milhões, em março de 2026, para R\$ 5,0 milhões, em maio de 2026. Verifica-se o reconhecimento mensal das **depreciações** pelo uso dos bens.

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



Em maio de 2026, o **Endividamento** somou R\$ 726,8 milhões, com aumento de R\$5,6 milhões, comparado ao mês de março de 2026, ocasionado principalmente pelas Obrigações Sociais e Trabalhistas, que cresceram cerca de R\$ 6,4 milhões no período, parcialmente compensadas pela redução de 38,5% da conta Impostos e Contribuições, que encerrou maio de 2026 em R\$ 5,7 milhões.

A rubrica **Fornecedores situado no Passivo Circulante e no Não circulante** apresentou crescimento de 5,4%, entre março e maio de 2026, passando de R\$ 93,8 milhões para R\$ 94,4 milhões, indicando aumento das obrigações junto a terceiros e fornecedores operacionais. Os 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.

O grupo **Adiantamento de Clientes situado no Passivo Circulante e Não Circulante** registrou redução de 0,5% no período, encerrando maio de 2026, com saldo de R\$ 84,4 milhões.

As **Obrigações Sociais e Trabalhistas** apresentaram aumento de 39,5%, em relação ao mês de março de 2026, apresentando saldo de R\$ 53,8 milhões, em maio de 2026, ante R\$ 47,3 milhões em março de 2026, evidenciando manutenção das responsabilidades trabalhistas e encargos incidentes sobre a operação.

Os **Empréstimos e Financiamentos** são os mais representativos do Endividamento de maio de 2026 (25%) e apresentou discreta elevação de 0,4%, totalizando R\$ 182,7 milhões em maio de 2026, mantendo-se como a principal obrigação financeira da Recuperanda e demonstrando elevada dependência de capital de terceiros para sustentação das operações.

Representando 22,4% do endividamento, as **Empresas Controladas/Coligadas no Passivo Circulante e Não Circulante** registraram acréscimo de R\$ 834,1 mil, encerrando maio de 2026, com saldo de R\$ 162,7 milhões, permanecendo como uma das principais obrigações registradas no passivo de curto prazo, composta por valores com as empresas Duraferro, Bardella Adm. de Bens, GE Energias Renováveis, Energo Agroindústria Ltda., IMMA Ind. Met. Mec. Ltda. e Família Bardella. Esse aumento decorreu principalmente da movimentação relacionada à Família Bardella.

II.4.1.3. Patrimônio Líquido

Em maio de 2026, apresentou **Patrimônio Líquido** negativo de R\$ 258,9 milhões.

II.4.1.4. Análise da DRE – Demonstração de Resultado

D R E - em R\$	mar-26	abr-26	mai-26	Acum 2026
RECEITA BRUTA	1.875.146	311.992	1.003.658	12.420.532
(-) Deduções e Abatimentos	-965.841	-30.174	-98.109	-2.564.040
= RECEITA LÍQUIDA	909.305	281.818	905.549	9.856.492
(-) Custos dos Produtos e Serviços Vendidos	-1.116.798	-477.284	-811.085	-9.690.609
= RESULTADO BRUTO	-207.493	-195.466	94.464	165.883
(+ -) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	-3.262.757	-3.828.789	-3.016.788	-14.393.589
(-) Despesas com Vendas	-68.221	-74.598	-71.189	-376.484
(-) Despesas Administrativas e Gerais	-988.596	-922.880	-961.166	-4.724.851
(+) Outras receitas	138.134	125.694	140.364	688.338
(-) Outras despesas operacionais	-308.971	-1.042.704	-753.448	-3.079.961
(-) Despesas Financeiras	-2.152.352	-2.025.965	-2.443.122	-8.406.121
(+) Receitas Financeiras	117.249	111.664	1.071.774	1.505.489
= RESULTADO OPERACIONAL	-3.470.251	-4.024.255	-2.922.324	-14.227.706
= RESULTADO DO EXERCÍCIO	-3.470.251	-4.024.255	-2.922.324	-14.227.706

A Recuperanda, até maio de 2026, reconheceu Receita Líquida de R\$ 9,9 milhões. No mês de maio de 2026, registrou **Receita Líquida** de R\$ 905,5 mil.

Nota-se variação no faturamento mensal, acerca da qual solicitamos esclarecimentos referentes a abril de 2026.

Os **Custos** consumiram 98% da Receita Líquida auferida até maio de 2026, em R\$9,7 milhões.

Nota-se, em **Outras receitas operacionais**, até maio de 2026, receita de R\$ 688,3 mil, relativa à redução de multa/juros sobre parcelamentos.

O **Resultado Financeiro** foi evidenciado em despesas de R\$ 6,9 milhões, atinentes a juros sobre financiamentos de longo prazo, juros sobre empréstimos, contratos mútuos, juros passivos, dentre outros.

Até maio de 2026, registrou-se **Resultado Líquido** negativo de R\$ 14,2 milhões.



II.4.2. Demonstrativo dos Fluxos de Caixa

BARDELLA S/A - FLUXO DE CAIXA INDIRETO - em R\$	
Mês: maio de 2026	
Caixa Líquido Atividades Operacionais	-190.576
(1) Caixa Gerado nas Operações	-3.679.022
Lucro/Prejuízo Líquido antes do IR e Contr Social	-2.922.324
Depreciação e Amortização	46.659
Encargos Financeiros s/ Financiamentos	595.414
Provisões (constituições e reversões) só PDD	-1.825.827
Juros sobre mútuos despesa	522.928
Juros sobre mútuos receita	-95.872
(2) Variações nos Ativos e Passivos	3.839.190
Contas a Receber	6.606.954
Estoques	-42.391
Tributos a Recuperar	2.421
Despesas Antecipadas	34.637
Outros Créditos	-11.643
Fornecedores	411.319
Obrigações Fiscais	-3.531.003
Obrigações Sociais e Trabalhistas	5.599.455
Adiantamento de Clientes	-1.337.595
Outras Contas a Pagar	-3.892.963
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-128.419
Empréstimos Tomados	6.312
Pagamento de empréstimos	-134.731
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	31.750
Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	6.802
Saldo Final de Caixa e Equivalentes	38.552

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

Índices de Liquidez	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,38	0,40	0,42	0,40	0,39	0,40
Liquidez Corrente	0,40	0,42	0,43	0,41	0,40	0,41
Liquidez Geral	0,43	0,42	0,45	0,44	0,44	0,44
Índices de Estrutura de Capitais	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26
Endividamento	-2,99	-2,72	-2,92	-2,86	-2,83	-2,81
Composição do Endividamento	0,44	0,42	0,42	0,42	0,42	0,41
Imobilização dos Recursos Não Correntes	1,03	0,99	0,89	0,9	0,91	0,89
Instrumentos Financeiro	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26
Capital Circulante Líquido	-181.148.760,08	-174.895.554,00	-175.735.762,00	-179.304.181,00	-181.202.623,52	-177.249.820,94

II.4.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Ressalta-se que foi reconsiderada a quantidade de março de 2026, incluindo, além dos colaboradores ativos, os afastados e em férias.

A seguir, movimentação dos colaboradores nos últimos seis meses:

	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	mai/26
Saldo Inicial	80	75	42	45	43	75
Admitidos	0	0	3	0	0	1
Demitidos	5	33	45	2	0	0
Saldo Final	75	42	45	43	75	75

II.4.5. Dos Tributos. Adimplência e riscos

A análise da rubrica “Impostos e Contribuições a Recolher” evidencia a manutenção de elevado passivo tributário ao longo do período de março a maio de 2026, com saldo total evoluindo de R\$ 21.663.660 para R\$ 18.196.491, **o que indica redução efetiva das obrigações fiscais.**

Verifica-se que os principais tributos correntes, notadamente o COFINS a recolher, permanecem em patamares elevados, com leve incremento no período, sugerindo a existência de inadimplência parcial ou recorrente, bem como possível acúmulo de obrigações mensais não liquidadas integralmente.

Adicionalmente, o grupo de tributos retidos a recolher (INSS, IRRF, PIS/COFINS e ISS) apresenta tendência de elevação, ainda que moderada, reforçando o indicativo de possível retenção de valores de terceiros sem a devida quitação, o que pode caracterizar infração de natureza mais gravosa.

No tocante aos parcelamentos e transações tributárias, especialmente aqueles firmados junto à PGFN, observa-se a manutenção de saldos relevantes e estáveis ao longo do período, **sem evidência de amortização significativa, o que sugere que tais instrumentos têm sido utilizados como mecanismo de gestão do passivo, sem, contudo, promover sua efetiva redução.**

Diante desse cenário, conclui-se que a Recuperanda apresenta quadro de inadimplência tributária recorrente, associado à manutenção de elevado passivo fiscal e à utilização de mecanismos de parcelamento sem redução substancial do

endividamento, com impactos negativos na liquidez e na continuidade operacional da atividade empresarial.

II.5 Conclusão

No período analisado, verifica-se que as Recuperandas permaneceram em regular funcionamento operacional e, de forma consolidada, registraram elevação do faturamento bruto no mês de maio de 2026, com exceção da Barefame, que não apresentou receitas no período.

Adicionalmente, observa-se que, até maio de 2026, as Recuperandas apresentaram, em conjunto, discreta retração nos índices de liquidez, mantendo o passivo em patamar superior aos ativos patrimoniais, cenário que evidencia a permanência de desequilíbrio financeiro e situação patrimonial deficitária.

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

As questões relativas ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial estão sendo tratadas nos autos principais da Recuperação Judicial nº 1026974-06.2019.8.26.0224.

Em 04/02/2026, esta Administradora Judicial apresentou **Relatório (tópico I.A - fls.53.645/53.683)** sobre a prestação de contas apresentada pelas Recuperandas às fls. 53.209/53.212, referentes aos pagamentos realizados com o produto do levantamento dos valores depositados em Juízo. Com isso, esta Subscritora informa que as questões relativas ao cumprimento do plano e pagamento estão sendo tratadas nos autos principais da Recuperação Judicial.

Anexo IV – Relatório de Diligências

Não foram realizadas diligências no período.

Anexo V – Pedido de esclarecimentos ou documentos complementares

Bardella S/A Indústrias Mecânicas:

- Variação do faturamento em abril de 2026.
- Composição e realização dos Créditos de Impostos (R\$ 68,6 milhões) e das operações com Empresas Controladas e Coligadas (partes relacionadas), presentes no ativo e no passivo.
- Ademais, informa-se que as Recuperandas devem disponibilizar o Livro Razão utilizado como base dos esclarecimentos acima e o restante dos comprovantes relativos ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

Bardella Administradora de Bens e Empresas e Corretora de Seguros Ltda. (BABECS):

- Composição e expectativa de realização das Empresas Coligadas e Controladas, que representam 80,8% do ativo (R\$ 26,9 milhões).
- Documentação de suporte das obrigações de IRPJ e CSLL a recolher (25% do endividamento).

Barefame Instalações Industriais Ltda.:

- Composição e origem do Adiantamento de Clientes (R\$ 39,2 milhões) e das Empresas Coligadas registradas no passivo (R\$ 41,7 milhões).
- Justificativa do patrimônio líquido negativo, de R\$ 76,9 milhões, e da ausência de faturamento no período.

Duraferro Indústria e Comércio Ltda.

- Composição das Provisões e do Adiantamento de Clientes.
- Esclarecimento da movimentação de colaboradores de janeiro a maio de 2026.

Anexo VI – Cronograma Processual

CRONOGRAMA PROCESSUAL

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

EVENTO OCORRIDO		
DATA ESTIMADA		
DATA	EVENTO	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 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 04 a 05/2026
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 baseia-se 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 **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 poderia ser paga imediatamente por meio dos valores relativos a caixa e equivalentes de caixa (disponível). Ou seja, representa quanto a empresa possui 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 exclui 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 são considerados 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 vencimento 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 que a empresa **está conseguindo honrar seus compromissos em curto prazo**. Porém, se o resultado for **negativo**, indica que a empresa poderá passar por graves riscos relacionados à 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).