



Soluções integradas em
Administração Judicial
com excelência, transparência
e agilidade.

ÍNDICE - MANFER

- 03 OBJETIVO DESTE RELATÓRIO
- 04 BREVE HISTÓRICO
- 08 HISTÓRICO PROCESSUAL
- 09 REUNIÃO PERIÓDICA E VISITA AS EMPRESAS
- 14 INFORMAÇÕES ECONOMICAS E FINANCEIRAS - MANFER
- 29 CONCLUSÃO - MANFER

OBJETIVO DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda dos mês de agosto a outubro de 2024, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

BREVE HISTÓRICO

A Recuperanda MANFER foi fundada em meados de 1987, estabelecendo sua unidade no Município de Sorocaba, Estado de São Paulo. Atua no setor de sobras industriais e tem como sócio administrador o Sr. Mansur Simão Camis, pai do Sr. Renato Mansur Camis, que atualmente lidera a Recuperanda. O Sr. Renato Mansur Camis começou a participar das atividades administrativas da Recuperanda por volta de 1990.

Após dez anos de operação, a Recuperanda expandiu suas operações e mudou sua sede para a Avenida Engenheiro Carlos Reinaldo Mendes, nº 1100, em Sorocaba. Desde então, a Recuperanda tem sua sede nesse endereço, contribuindo para o desenvolvimento econômico da região.

Infelizmente, em 1999, ocorreu o falecimento do fundador e pai do atual sócio e administrador. Por ser uma empresa familiar desde o início, o atual titular optou por manter e expandir os negócios conduzidos por seu pai.

Ao longo dos anos, a Recuperanda ampliou seu nicho de mercado para incluir também o segmento de metal reciclável, além das sobras industriais. Como parte do projeto de expansão, a Recuperanda adquiriu os primeiros moinhos para realizar atividades de compra, moagem e venda de cobre, bem como produtos siderúrgicos e sobras industriais. Em paralelo, foi desenvolvida uma nova planta industrial, que se tornou a primeira filial da Recuperanda, demonstrando preocupação com conceitos de Governança Corporativa.

BREVE HISTÓRICO

Para suportar essa fase de expansão, a Recuperanda investiu aproximadamente R\$ 60.000.000,00 (sessenta milhões de reais) e aumentou seus custos fixos em aproximadamente 35% (trinta e cinco por cento), além de realizar novas contratações de funcionários e prestadores de serviços.

A filial foi inaugurada em meados de 2021, equipada com maquinários destinados a grandes produções, como uma carreta de carga seca, uma carreta basculante, um caminhão munck e uma escavadeira sucateira da marca SENNEBOGEN. Em 2020, a Recuperanda registrou um faturamento médio de R\$ 2.238.673,08 (dois milhões duzentos e trinta e oito mil seiscentos e setenta e três reais e 8 centavos).

A filial foi construída em um imóvel de aproximadamente 60.000 m², pertencente à segunda recuperanda (matrícula 213066), e apresenta uma unidade industrial moderna, que segue os atuais conceitos de certificação e respeito ao meio ambiente, com valor de mercado estimado em aproximadamente 40 milhões de reais.

No entanto, a Recuperanda enfrentou dificuldades durante a pandemia de COVID-19, que levaram a uma retração na produção em 2020, com queda de 50% em relação a 2019. Muitos funcionários foram contaminados e tiveram que deixar seus postos de trabalho, causando atrasos nas entregas e afetando o cumprimento dos acordos com clientes. O fechamento temporário também resultou em uma brusca e significativa redução do faturamento.

BREVE HISTÓRICO

Adicionalmente, oscilações no preço do cobre, uma commodity global, também impactaram negativamente a Recuperanda. O preço do cobre depende da demanda do setor e variações no câmbio, fatores que não puderam ser repassados aos clientes por meio de aumento nos preços dos produtos/serviços.

Dada a exposição das causas da atual situação patrimonial e das razões da crise econômico-financeira, juntamente com a viabilidade de continuação do negócio no mercado promissor, as recuperandas demonstram que atendem aos demais pressupostos e requisitos legais para o requerimento da recuperação judicial.

BREVE HISTÓRICO

Abaixo segue o quadro societário da Manfer

MANFER SOLUCOES AMBIENTAIS LTDA

SOCIOS	Valor da Participação em (R\$)	%
RENATO MANSUR CAMIS	800.000,00	100%
TOTAL	800.000,00	100%

LC MASSARI EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA

SOCIOS	Valor da Participação em (R\$)	%
RENATO MANSUR CAMIS	3.825.000,00	100%
TOTAL	3.825.000,00	100%

HISTÓRICO PROCESSUAL

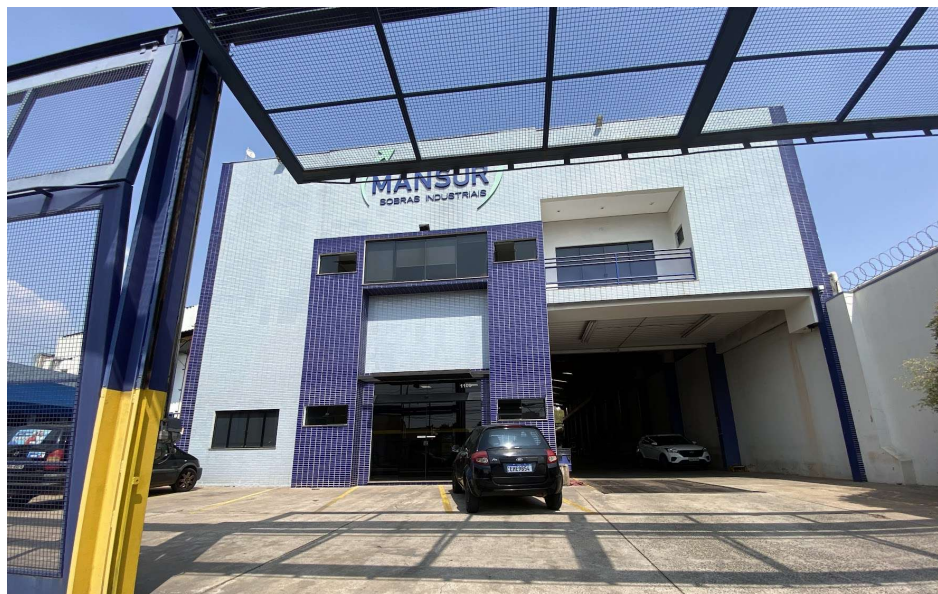
CRONOGRAMA PROCESSUAL

DATA	EVENTO	REFERÊNCIA NA LEI 11.101/05
06/03/2023	Distribuição da inicial da Recuperação Judicial	
15/03/2023	Deferimento do Processamento da recuperação Judicial	Art. 52, inc. I, II, III, IV e V e Parágrafo 1º
20/03/2023	Publicação do Deferimento do Processamento no DJE	
03/12/2023	Publicação do 1º Edital de Credores	Art. 52, §1º
18/12/2024	Fim do prazo para apresentação de habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º Edital)	Art. 7º, §1º
	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias após publicação do deferimento do processamento da Recuperação)	Art. 53
	Publicação do Edital pelo AJ (2º Edital) (45 dias após apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7º, §2º
	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias após publicação do 2º Edital)	Art. 8º
	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º Edital ou 30 dias após a publicação do aviso de recebimento do PRJ – o que ocorrer por último)	Art. 53, § único e Art. 55, § único
	Publicação do Edital de convocação para Assembleia Geral de Credores (AGC) para deliberar sobre o PRJ* (15 dias de antecedência da realização da AGC) *Caso haja objeções ao PRJ	Art. 56, §1º
-	Prazo limite para a votação do PRJ em AGC (150 dias após o deferimento do processamento da Recuperação)	Art. 56, §1º
	Realização da Assembleia Geral de Credores	
-	Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento do processamento da Recuperação)	Art. 6º, § 4º
	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial	Art. 58
	Fim do prazo de Recuperação Judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (2 anos após a concessão da Recuperação Judicial)	

REUNIÃO PERIÓDICO E VISITA A EMPRESA

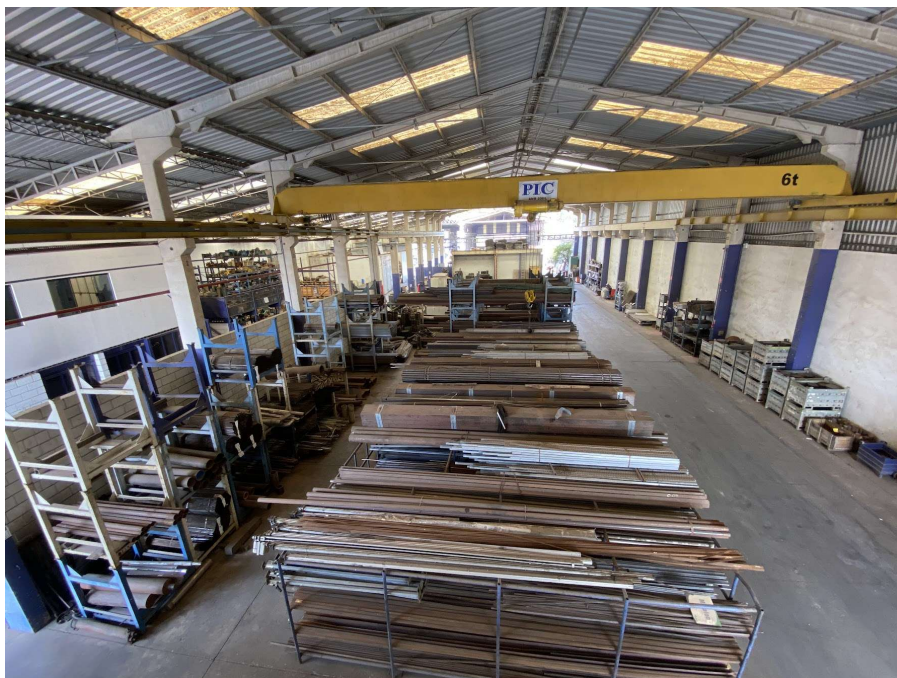
Esta administradora realizou visita técnica as dependências da recuperanda em 24 de setembro de 2024, a fim de constatar o desenvolvimento de suas atividades. Na ocasião foram solicitadas informações contábeis, posteriormente fornecidas pelo contador e diretores da empresa. Frise-se que tais informações não são submetidas à auditoria contábil independente.

Seguem abaixo fotos da visita técnica:



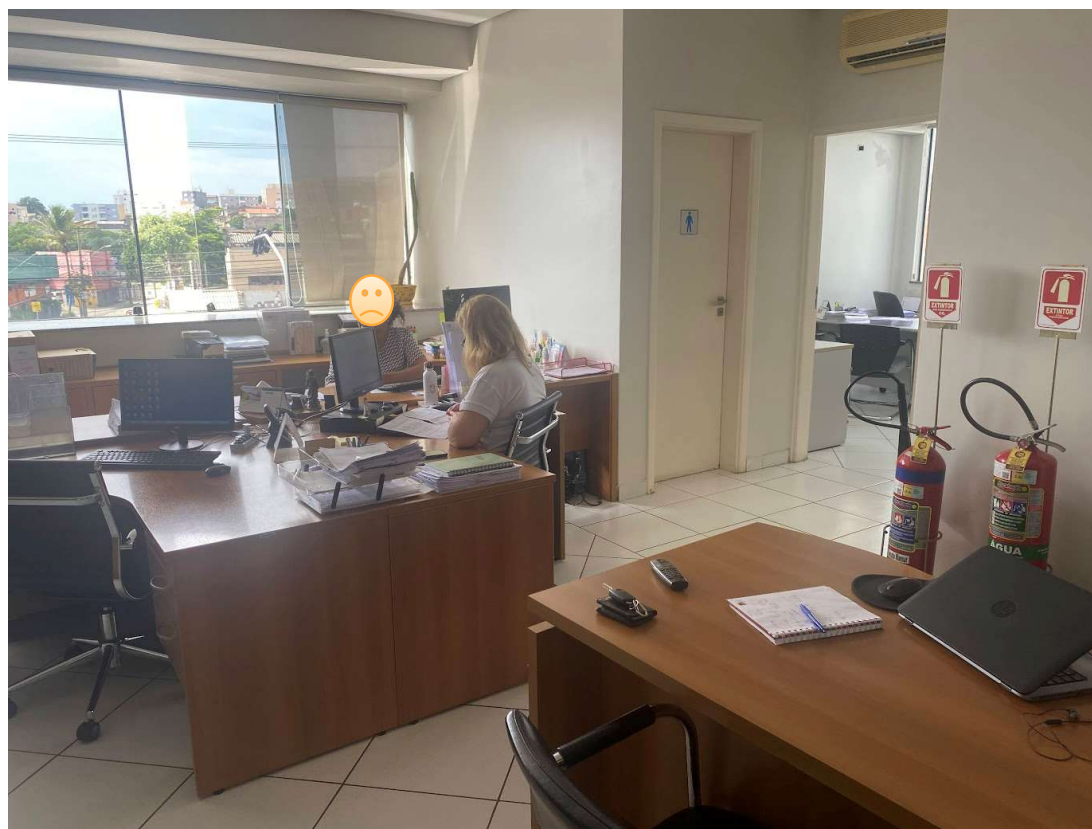
REUNIÃO PERIÓDICO E VISITA A EMPRESA

Área do estoques das Recuperandas.



REUNIÃO PERIÓDICO E VISITA A EMPRESA

Área administrativa e financeira.



REUNIÃO PERIÓDICO E VISITA A EMPRESA

Setor de produção.



REUNIÃO PERIÓDICO E VISITA A EMPRESA

Setor de produção.



Na referida visita fomos recepcionados pelo responsável, que nos informou sobre as vendas e faturamento.

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

BALANÇO / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

A recuperanda realiza o fechamento contábil e fiscal mensalmente, sendo que os dados apresentados pela Administradora Judicial são obtidos em bases comparativas, aos quais são aplicados procedimentos de análise técnicas, incluindo cálculos de indicadores. A atuação desta AJ visa verificar a evolução das contas patrimoniais e dos resultados mensais auferidos pela recuperanda, analisando o desempenho ao longo dos meses de processamento da presente Recuperação Judicial.

PRINCIPAIS MOVIMENTOS DO BALANÇO PATRIMONIAL

No **Ativo Total** teve uma ligeira redução de aproximadamente 1,18%. Essa pequena queda indica estabilidade nos ativos da empresa durante o período, apesar de um nível diminuído.

Já o **Passivo Total** apresentou uma redução significativa de cerca de 24,89%. Isso demonstra uma melhoria em sua posição financeira.

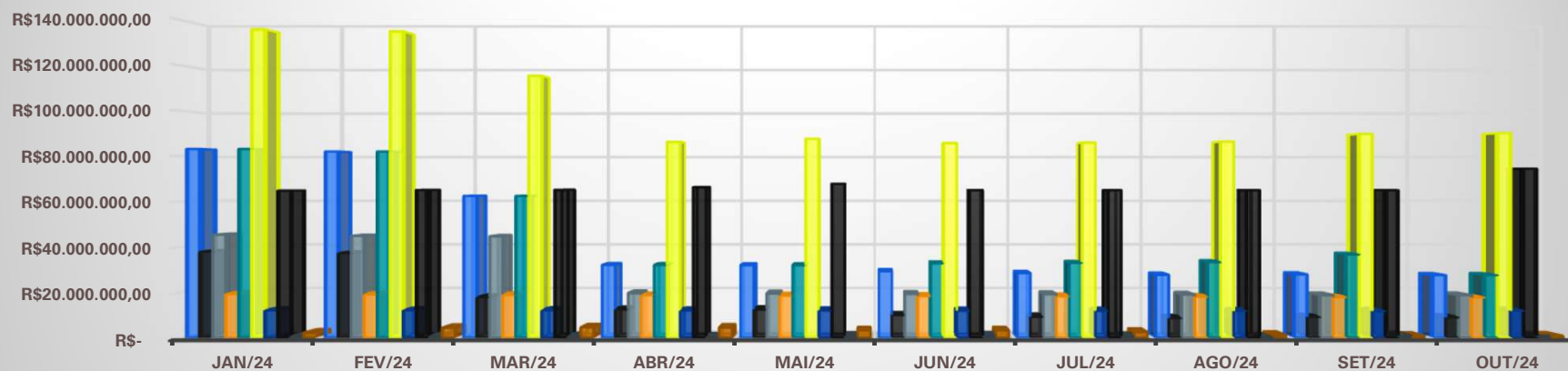
E o **Patrimônio Líquido** aumentou aproximadamente 14,63%, o que é um sinal positivo. Esse crescimento no patrimônio líquido indica que a empresa conseguiu aumentar seu valor residual, seja através de lucros retidos ou outras formas de aumento de capital.

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

BALANÇO / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

BALANÇO



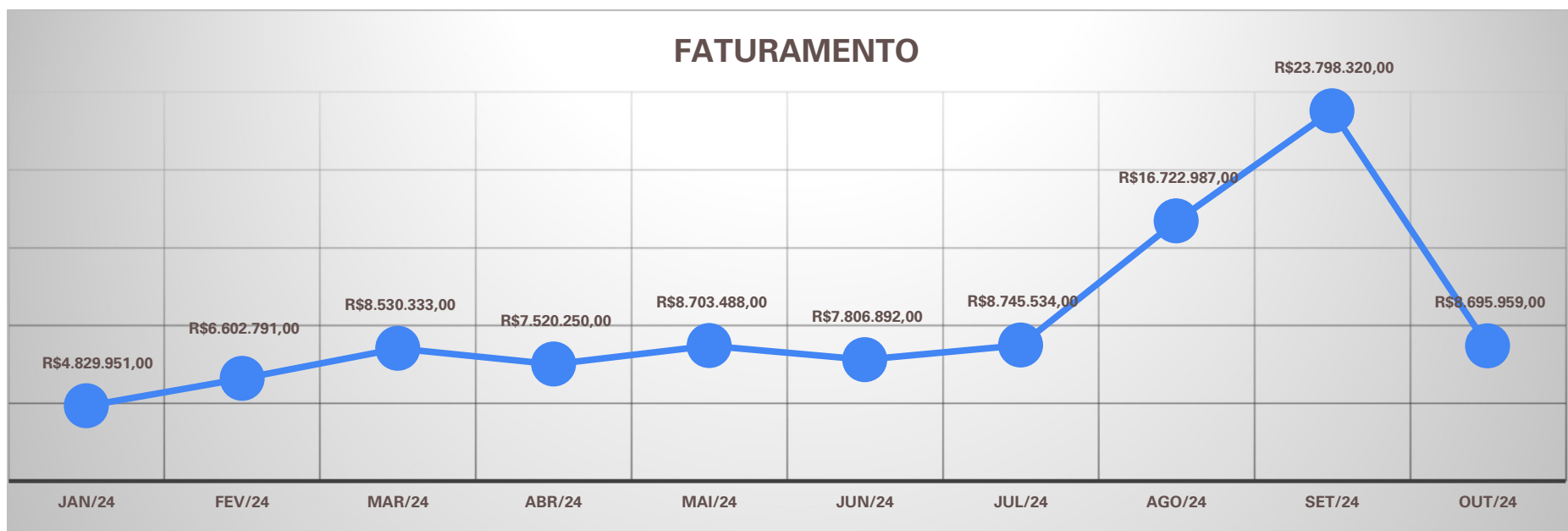
	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24
Ativo	R\$83.254.007,00	R\$82.141.879,00	R\$62.511.785,00	R\$32.046.148,00	R\$31.922.891,00	R\$29.310.941,62	R\$28.508.302,90	R\$27.706.041,23	R\$27.880.791,50	R\$27.550.442,00
Ativo circulante	R\$37.896.283,00	R\$37.277.717,00	R\$17.812.125,00	R\$12.431.760,00	R\$12.443.684,00	R\$9.911.532,27	R\$9.221.716,32	R\$8.622.352,03	R\$9.080.242,43	R\$8.911.346,00
Ativo não Circulante	R\$45.357.724,00	R\$44.864.162,00	R\$44.699.660,00	R\$19.614.387,00	R\$19.479.208,00	R\$19.299.409,35	R\$19.186.586,58	R\$18.983.689,20	R\$18.700.549,07	R\$18.639.097,00
Ativo Imobilizado	R\$19.258.986,00	R\$19.085.794,00	R\$18.906.292,00	R\$18.726.789,00	R\$18.570.469,00	R\$18.391.371,04	R\$18.218.770,36	R\$18.039.671,98	R\$17.860.573,60	R\$17.699.121,00
Passivo	R\$83.254.007,00	R\$82.141.879,00	R\$62.511.785,00	R\$32.046.148,00	R\$31.922.891,00	R\$32.812.265,82	R\$32.963.658,14	R\$33.311.783,20	R\$36.683.770,34	R\$27.550.442,00
Passivo Circulante	R\$136.072.447,00	R\$135.173.727,00	R\$115.599.309,00	R\$86.406.115,00	R\$87.815.533,00	R\$85.886.502,57	R\$86.100.232,41	R\$86.515.756,49	R\$89.911.674,43	R\$90.271.573,00
Passivo não Circulante	R\$12.043.019,00	R\$12.097.000,00	R\$12.094.363,00	R\$12.017.958,00	R\$11.955.621,00	R\$11.888.221,59	R\$11.825.884,07	R\$11.758.485,05	R\$11.734.554,25	R\$11.860.890,00
Patrimônio Líquido	R\$64.861.459,00	R\$65.128.847,00	R\$65.181.887,00	R\$66.377.925,00	R\$67.848.262,00	R\$65.062.458,34	R\$65.062.458,34	R\$65.062.458,34	R\$65.062.458,34	R\$74.582.021,00
Disponível	R\$595.410,00	R\$543.286,00	R\$528.094,00	R\$388.815,00	R\$677.999,00	R\$827.353,41	R\$622.089,42	R\$323.502,66	R\$894.929,25	R\$791.615,00
Estoques	R\$2.151.032,00	R\$4.305.553,00	R\$4.522.445,00	R\$4.439.773,00	R\$3.148.357,00	R\$3.179.139,76	R\$2.498.690,77	R\$1.143.885,95	R\$764.951,76	R\$806.421,00

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

BALANÇOS / **DRE** / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

INFORMAÇÕES DO DRE

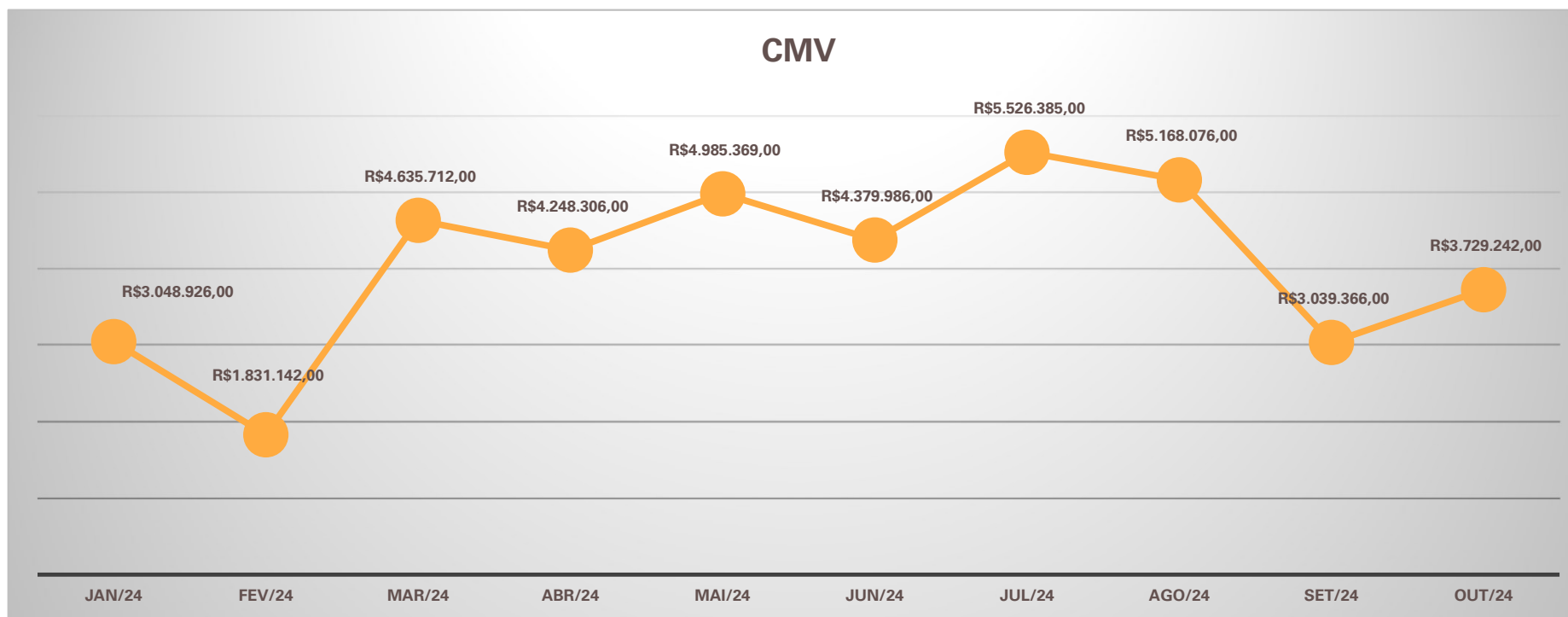
O faturamento da empresa apresentou uma queda significativa de aproximadamente 63,45% entre setembro e outubro. Essa redução substancial no faturamento indica uma desaceleração nas vendas ou outros fatores que impactaram os níveis de receita da Recuperanda durante esse período.



INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

BALANÇOS / **DRE** / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

O Custo da Mercadoria Vendida (CMV) da Recuperanda aumentou aproximadamente 22,71% entre setembro e outubro. Esse aumento indica que os custos associados às mercadorias vendidas pela entidade subiram significativamente durante esse período.

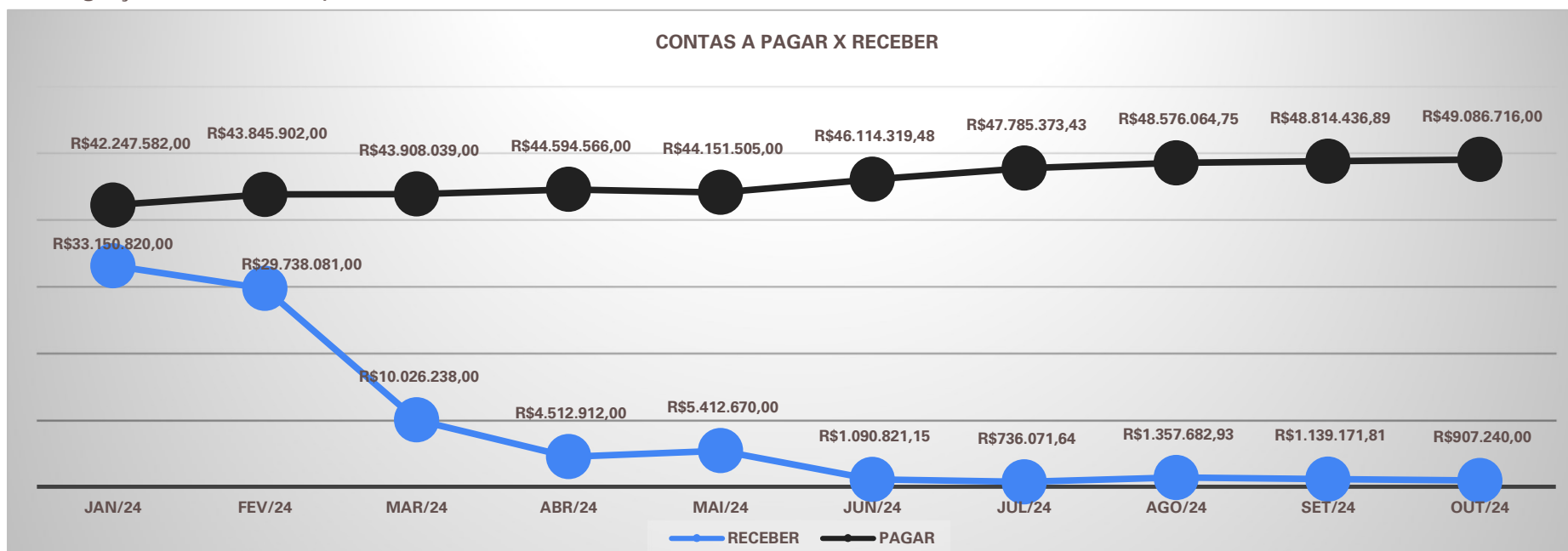


INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

CONTAS A PAGAR X RECEBER

As Contas a Receber da Recuperanda registraram uma queda de aproximadamente 20,33% entre setembro e outubro, refletindo uma redução no valor a ser recebido. Por outro lado, as Contas a Pagar aumentaram em 0,56%, proporcionando um leve crescimento nas obrigações da Recuperanda

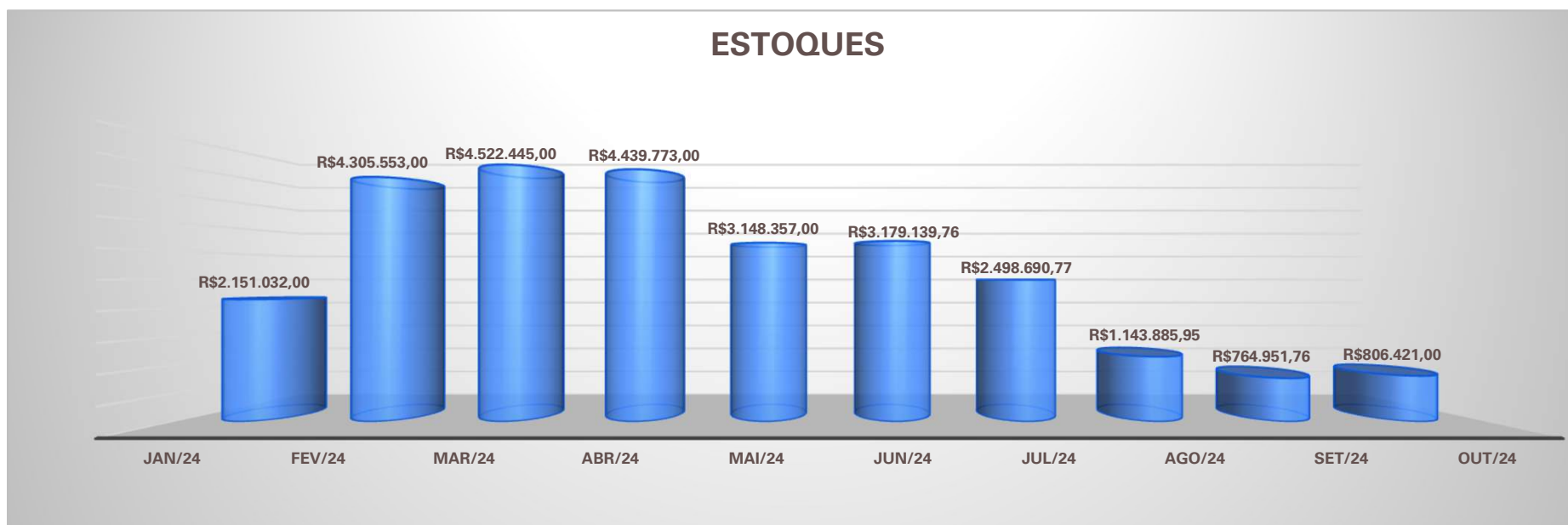


INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / **ESTOQUE** / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

ESTOQUES

Os Estoques aumentaram 5,43% entre setembro e outubro. Esse crescimento reflete continuidade das operações. É fundamental acompanhar essa evolução para garantir que o aumento dos estoques esteja alinhado com a estratégia financeira e não comprometa a liquidez da Recuperanda.

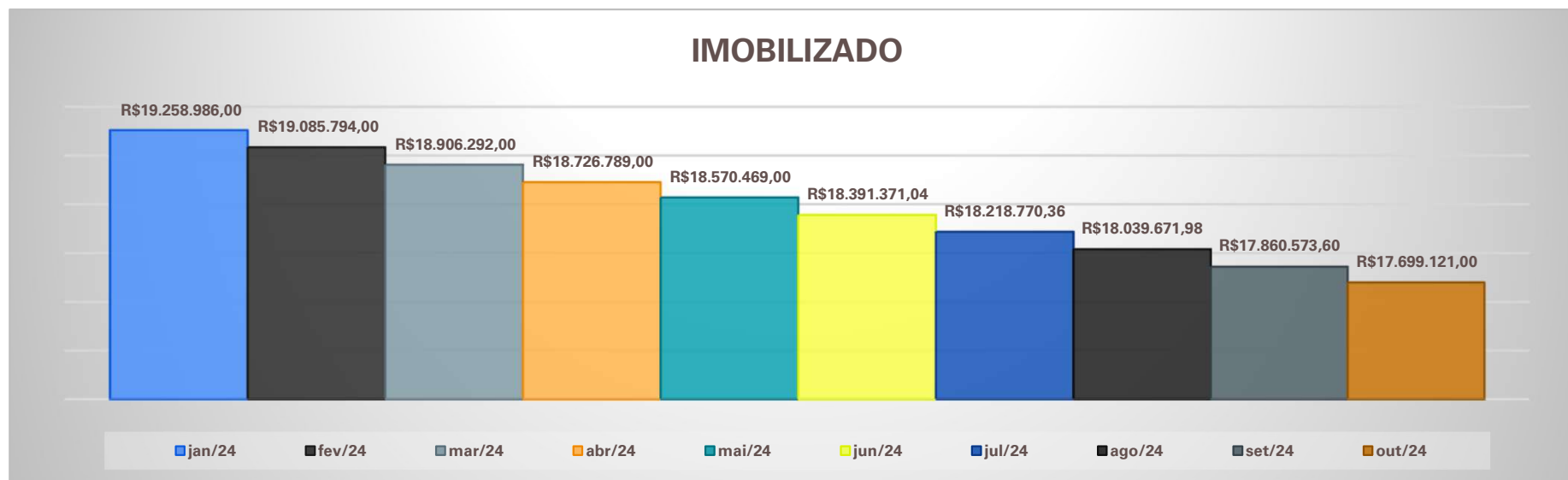


INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / **IMOBILIZADO**
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

IMOBILIZADO

O Ativo Imobilizado da Recuperanda sofreu uma redução de aproximadamente 0,91% entre setembro e outubro. Isso pode ser atribuído à depreciação natural de máquinas e equipamentos. A depreciação é o processo contábil que reflete a perda de valor dos ativos imobilizados ao longo do tempo devido ao desgaste, uso contínuo ou obsolescência.



INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

INDICES DE LIQUIDEZ

O índice de liquidez Corrente, sendo resultado **Maior que 1**, *demonstra folga disponível para uma possível liquidação das obrigações. Se o resultado igual a 1*, os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes e, finalmente, **se o resultado menor que 1**, não haveria disponibilidade suficiente para quitar as obrigações a curto prazo, caso fosse preciso.

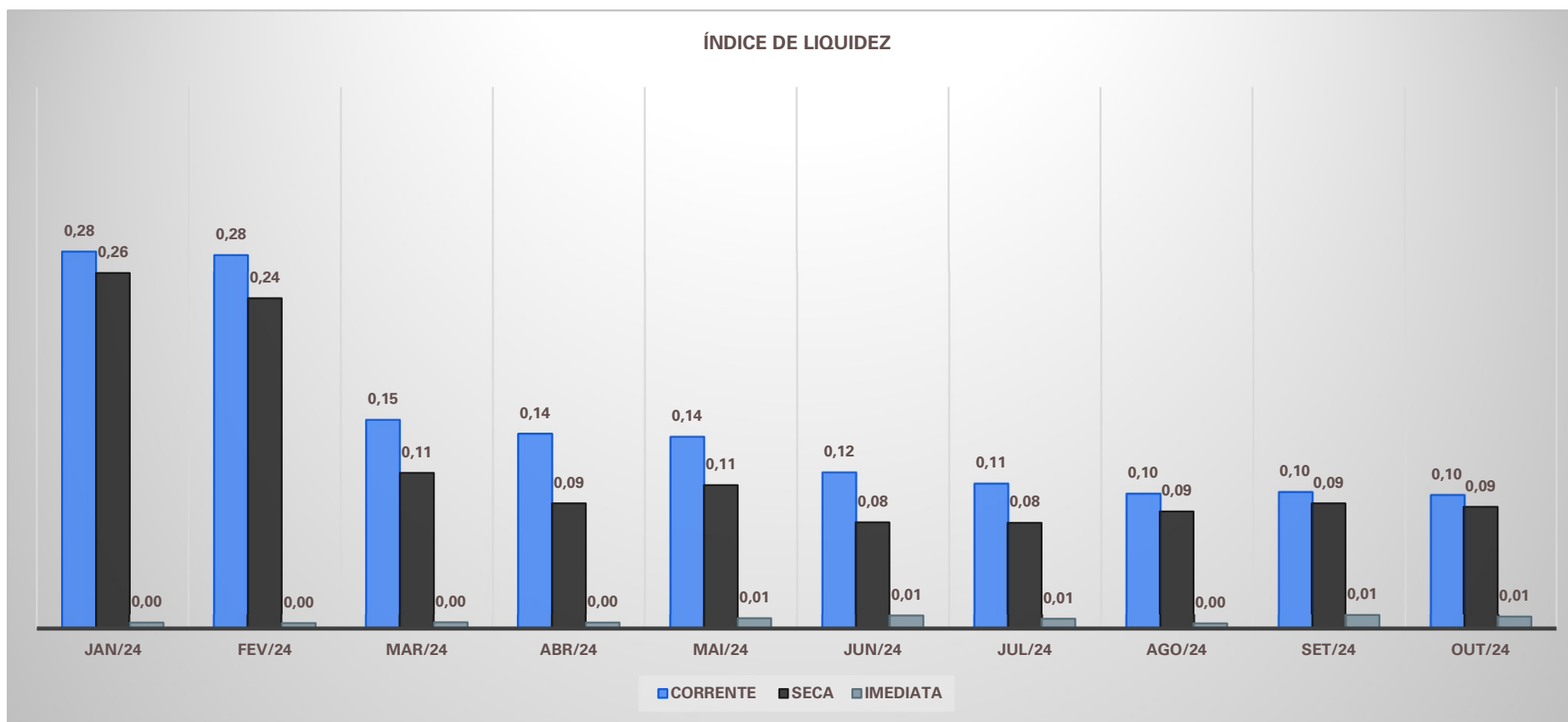
O índice de liquidez Seca, exclui do cálculo os estoques, por não apresentarem liquidez compatível com o grupo patrimonial onde estão inseridos. O resultado deste índice será invariavelmente menor ao de liquidez corrente, sendo cauteloso com relação ao estoque para a liquidação de obrigações.

O índice de liquidez Imediata leva em consideração a situação a longo prazo da empresa, incluindo no cálculo os direitos e obrigações. Estes valores também são obtidos no balanço patrimonial.

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

INDICES DE LIQUIDEZ

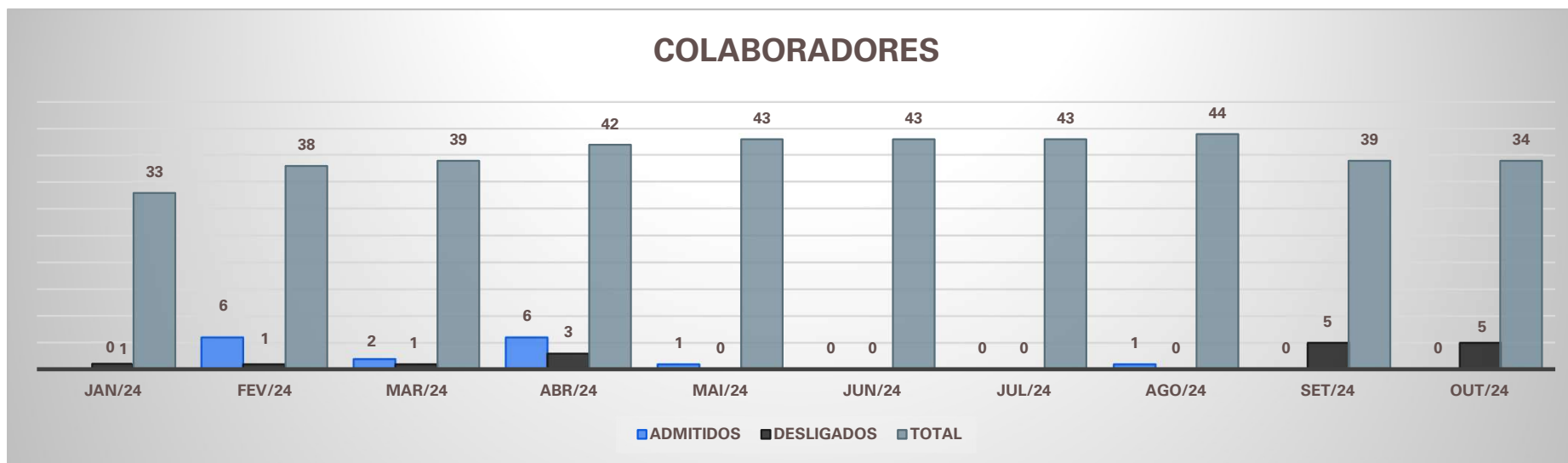


INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / **COLABORADORES** / ENDIVIDAMENTO

COLABORADORES

Uma análise do quadro de colaboradores da Recuperanda entre janeiro e outubro de 2024 mostra que o número de admissões foi bastante baixo, com destaque para o mês de fevereiro, quando foram admitidos 6 colaboradores. No entanto, o número de desligamentos varia ao longo do período, sendo maior nos meses de setembro e outubro, com 5 desligamentos em cada um desses meses.



ENDIVIDAMENTO

O índice de endividamento geral ajuda a informar se a Recuperanda está utilizando mais recursos de terceiros ou dos proprietários, mostrando assim a sua capacidade de arcar com juros, mobilizar ativos, entre outros.

É importante ressaltar que o índice de endividamento não deveria ser nem elevado e nem muito abaixo do mercado. Isso porque quando um negócio tem um índice muito alto, esse fato indica que ela poderá comprometer uma parte bem significativa de seu fluxo de caixa com pagamento de dívidas e de seus juros.

A seguir demonstraremos uma tabela com os Quocientes Financeiros e Econômicos.

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

Indicadores				
Quocientes Financeiros				
Estrutura de Capital		2022	2023	2024
RFR	Relação entre as fontes de Recursos	-251,31%	-274,55%	-136,94%
EG	Endividamento Geral	166,09%	176,46%	370,71%
CE	Composição de Exigibilidades	92,96%	91,91%	88,39%
IPL	Imobilização do Patrimônio Líquido	-33,73%	-34,23%	-23,73%
Liquidez		2022	2023	2024
LG	Liquidez Geral	46,79%	44,20%	9,65%
LC	Liquidez Corrente	31,12%	29,08%	9,87%
LS	Liquidez Seca	29,34%	27,34%	8,98%
Quocientes Econômicos				
Rentabilidade		2022	2023	2024
RPL	Rentabilidade do Patrimônio Líquido	62%	1%	1%
MOL	Margem Operacional Líquida	-21%	-14%	-18%
ML	Margem Líquida de Lucro	-27%	-14%	-18%
RA	Rotação do Ativo	153%	3%	15%
RI	Rentabilidade dos Investimentos	-41%	0%	-3%

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

Símbolo	Índice	Fórmula	Indica	Interpretação
Estrutura de Capital				
RFR	Relação entre as fontes de Recursos	$\frac{(\text{Capitais de Terceiros} / \text{Patrimônio Líquido}) * 100}{((\text{PC} + \text{PNC}) / \text{PL}) * 100}$	Quanto a empresa tomou de capitais de terceiros para cada R\$ 100,00 de Capital Próprio	Quanto menor, melhor
EG	Endividamento Geral	$\frac{(\text{Capitais de Terceiros} / \text{Total do Ativo}) * 100}{((\text{PC} + \text{PNC}) / \text{AT}) * 100}$	Quanto a empresa tomou de capitais de terceiros para cada R\$ 100,00 de Ativo	Quanto menor, melhor
CE	Composição de Exigibilidades	$\frac{(\text{Passivo Circulante} / \text{Capitais de Terceiros}) * 100}{(\text{PC} / (\text{PC} + \text{PNC})) * 100}$	Qual o percentual de obrigações a curto prazo em relação às obrigações totais	Quanto menor, melhor
IPL	Imobilização do Patrimônio Líquido	$\frac{((\text{Ativo \text{N} Circulante} - \text{Realizável a LP}) / \text{Patrimônio Líquido}) * 100}{\text{ou } ((\text{ANC} - \text{RLP}) / \text{PL}) * 100}$	Quanto reais a empresa aplicou no Ativo que representam aquisições permanentes para cada R\$ 100,00 de Patrimônio Líquido	Quanto menor, melhor

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

Símbolo	Índice	Fórmula	Indica	Interpretação
Liquidez				
LG	Liquidez Geral	$\frac{((\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a LP}) / (\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo } \underline{\text{N}} \text{ Circulante})) * 100 \text{ ou } ((\text{AC} + \text{ARLP}) / (\text{PC} + \text{PNC}))}$	Quanto a empresa possui de Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo para cada R\$ 1,00 de dívida Total	Quanto maior, melhor
LC	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante ou (AC / PC)}}$	Quanto a empresa possui de Ativo Circulante para cada R\$ 1,00 de Passivo Circulante	Quanto maior, melhor
LS	Liquidez Seca	$\frac{((\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}) / \text{Passivo Circulante}) \text{ ou } ((\text{AC} - \text{Estoques}) / \text{PC})}$	Quanto a empresa possui de Ativo Líquido para cada R\$ 1,00 de Passivo Circulante	Quanto maior, melhor

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / **ENDIVIDAMENTO**

Símbolo	Índice	Fórmula	Indica	Interpretação
Rentabilidade				
RPL	Rentabilidade do Patrimônio Líquido	$\left(\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido}} \right) * 100$ ou $\left(\frac{LL}{PL} \right) * 100$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100,00 de capital próprio investido, em média, no exercício	Quanto maior, melhor
MOL	Margem Operacional Líquida	$\left(\frac{\text{Lucro Operacional Líquido}}{\text{Receita Operacional Líquida}} \right) * 100$ ou $\left(\frac{LOL}{ROL} \right) * 100$	Quanto a empresa obtém de lucro operacional para cada R\$ 100,00 da Receita Operacional Líquida	Quanto maior, melhor
ML	Margem Líquida de Lucro	$\left(\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Operacional Líquida}} \right) * 100$ ou $\left(\frac{LL}{ROL} \right) * 100$	Quanto a empresa obtém de lucro líquido para cada R\$ 100,00 de Receita Operacional Líquida	Quanto maior, melhor
RA	Rotação do Ativo	$\left(\frac{\text{Receita Operacional Líquida}}{\text{Ativo Total}} \right) * 100$ ou $\left(\frac{ROL}{AT} \right) * 100$	Quantas vezes girou, durante o período, o Ativo Total comparando com o Faturamento	Quanto maior, melhor
RI	Rentabilidade dos Investimentos	$\left(\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo Total}} \right) * 100$ ou $\left(\frac{LL}{AT} \right) * 100$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100,00 de investimento total	Quanto maior, melhor

CONCLUSÃO - MANFER

Comentários finais da Administradora Judicial

A análise do balanço contábil da recuperanda revela um panorama de evolução significativa dos ativos e passivos ao longo de 2024, com destaque para o crescimento expressivo do patrimônio líquido em relação ao primeiro trimestre. No entanto, os valores elevados de passivos, tanto circulantes quanto não circulantes, indicam uma pressão financeira, especialmente no mês de outubro, onde os passivos atingem R\$ 102.132.463,00.

A constante variação nos ativos circulantes e não circulantes demonstra uma gestão ativa dos recursos, mas a proporção de passivos circulantes frente aos ativos totais sugere dificuldades no cumprimento das obrigações de curto prazo. Em maio, o passivo circulante atingiu R\$ 90.271.573,00, apresentando um risco considerável para a solvência de curto prazo da recuperanda.

A disponibilidade de caixa no montante de R\$ 791.615,00 permanece em níveis insuficientes frente aos passivos circulantes, gerando a necessidade de reestruturação financeira imediata. O estoque também se mantém crescente, indicando que a empresa está tentando manter operações normais, mas pode enfrentar desafios com liquidez.

Dessa forma, o cenário evidencia a urgência em renegociar prazos e condições com os credores, já que os compromissos financeiros ultrapassam a capacidade de geração de caixa no curto prazo, o que pode impactar negativamente a recuperação da empresa sem uma estratégia robusta de reestruturação.

CONCLUSÃO - MANFER

Comentários finais da Administradora Judicial

Indicadores			
Quocientes Financeiros			
Estrutura de Capital		2023 para 2022	2024 para 2023
RFR	Relação entre as fontes de Recursos		
EG	Endividamento Geral		
CE	Composição de Exigibilidades		
IPL	Imobilização do Patrimônio Líquido		
Liquidez		2023 para 2022	2024 para 2023
LG	Liquidez Geral		
LC	Liquidez Corrente		
LS	Liquidez Seca		
Quocientes Econômicos			
Rentabilidade		2023 para 2022	2024 para 2023
RPL	Rentabilidade do Patrimônio Líquido		
MOL	Margem Operacional Líquida		
ML	Margem Líquida de Lucro		
RA	Rotação do Ativo		
RI	Rentabilidade dos Investimentos		
Legendas			
Branco	Sem parâmetros de Comparação		
Verde	Melhor que o ano anterior		
Vermelho	Pior que o ano anterior		
Amarelo	Igual ao ano anterior		

CONCLUSÃO - MANFER

Comentários finais da Administradora Judicial

Liquidez: O índice de Liquidez Corrente extremamente baixa nos meses de setembro e outubro, o que demonstra que a Recuperanda enfrenta dificuldades para cobrir suas dívidas de curto prazo, colocando em risco sua operação diária.

Endividamento: O Índice de Endividamento foi de 1,32 em setembro e de 1 em outubro, demonstrando que a Recuperanda possui mais passivos do que ativos. Um índice de individualização maior que 1 sugere que uma empresa depende mais de capital de terceiros do que de seu patrimônio próprio para financiar suas operações.

Em resumo, a Recuperanda enfrenta desafios em termos de liquidez e endividamento, o que indica uma necessidade urgente de reorganizar suas finanças para garantir a continuidade das operações e evitar complicações maiores no futuro.

A saúde financeira da Recuperanda requer uma análise e ajuste urgente em sua estratégia de preços, controle de custos e eficiência operacional. O aumento nas despesas não operacionais e a persistência dos prejuízos exclui a revisão da estrutura de receitas e despesas, a fim de evitar uma maior interferência da situação financeira.

ÍNDICE – LC MASSARI

34 INFORMAÇÕES ECONOMICAS E FINANCEIRAS – LC MASSARI

46 CONCLUSÃO – LC MASSARI

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

BALANÇO / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / ENDIVIDAMENTO

A recuperanda realiza o fechamento contábil e fiscal mensalmente, sendo que os dados apresentados pela Administradora Judicial são obtidos em bases comparativas, aos quais são aplicados procedimentos de análises técnicas, incluindo cálculos de indicadores. A atuação desta AJ visa verificar a evolução das contas patrimoniais e de resultados mensais auferidos pela recuperanda, analisando o desempenho ao longo dos meses de processamento da presente Recuperação Judicial.

PRINCIPAIS MOVIMENTOS DO BALANÇO PATRIMONIAL

Ativo Total e Passivo Total mantiveram um nível de redução, mas a variação foi mínima, o que demonstra uma estabilidade financeira.

O Patrimônio Líquido apresentou uma redução modesta, refletindo a variação no patrimônio da Recuperanda, mas sem alterações alarmantes.

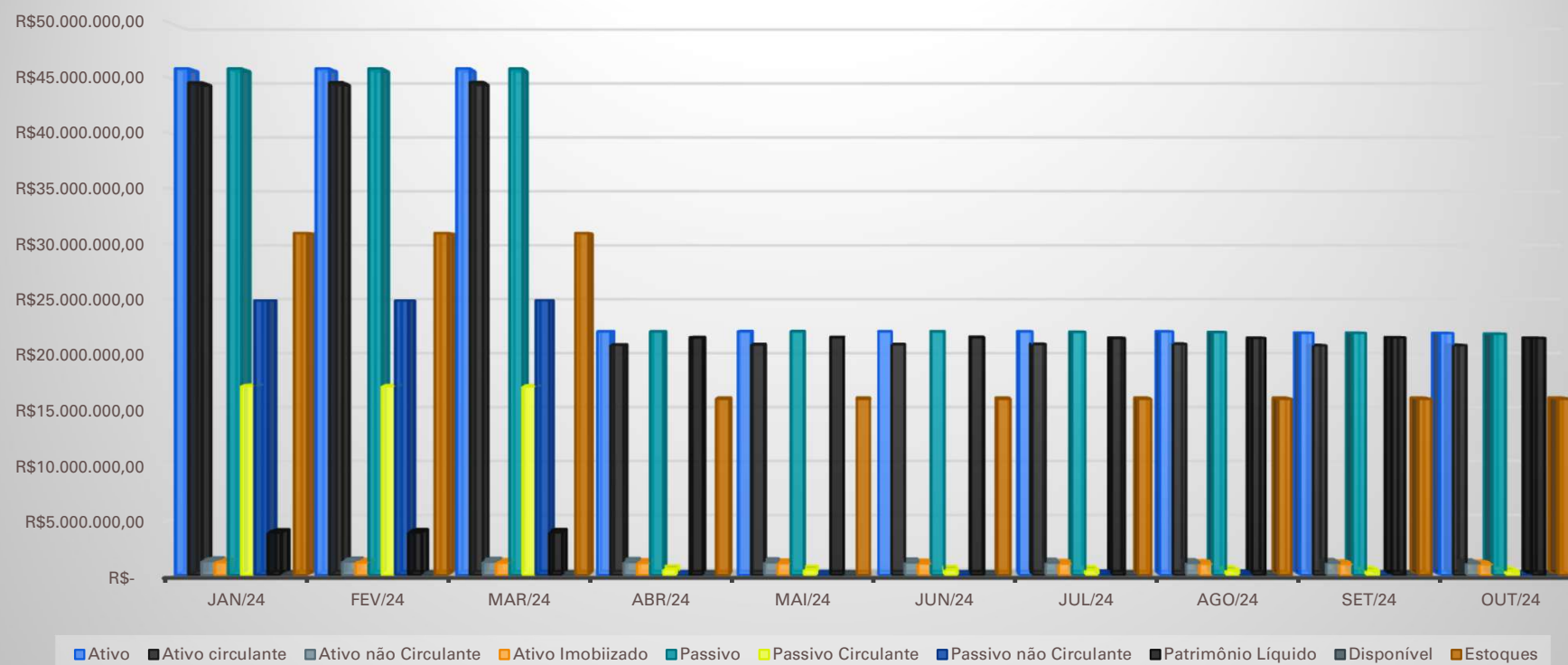
Essa estabilidade indica que a Recuperanda tem administrado seus ativos e passivos de maneira eficiente durante o período de setembro e outubro de 2024, mantendo seu patrimônio em níveis sólidos, com poucas oscilações. A gestão do passivo circulante e a manutenção do patrimônio líquido são pontos positivos para a saúde financeira da instituição.

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

BALANÇO / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / ENDIVIDAMENTO

BALANÇO



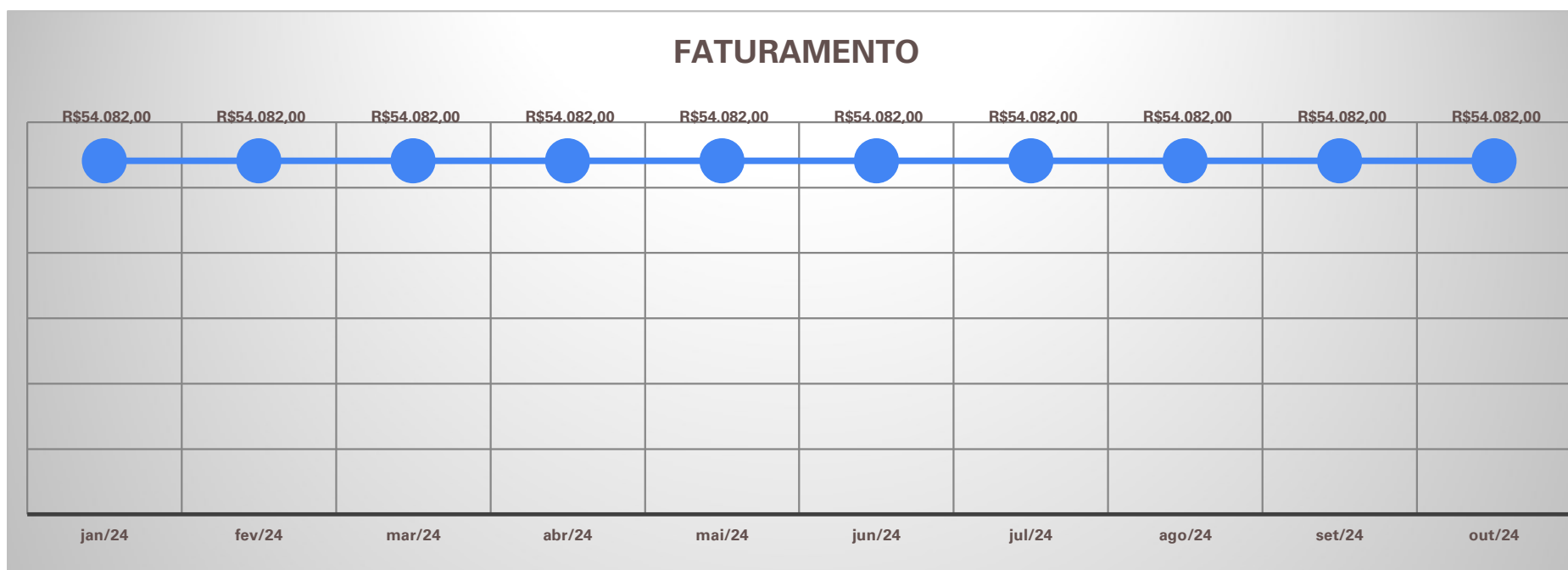
INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

BALANÇOS / **DRE** / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / ENDIVIDAMENTO

INFORMAÇÕES DO DRE

O faturamento mensal da empresa ocorre constantemente entre janeiro e outubro de 2024, com o valor fixo de R\$ 54.082,00 em todos os meses, sendo estável, sem qualquer variação nos últimos 10 meses, o que demonstra que a Recuperanda tem uma receita recorrente e previsível.



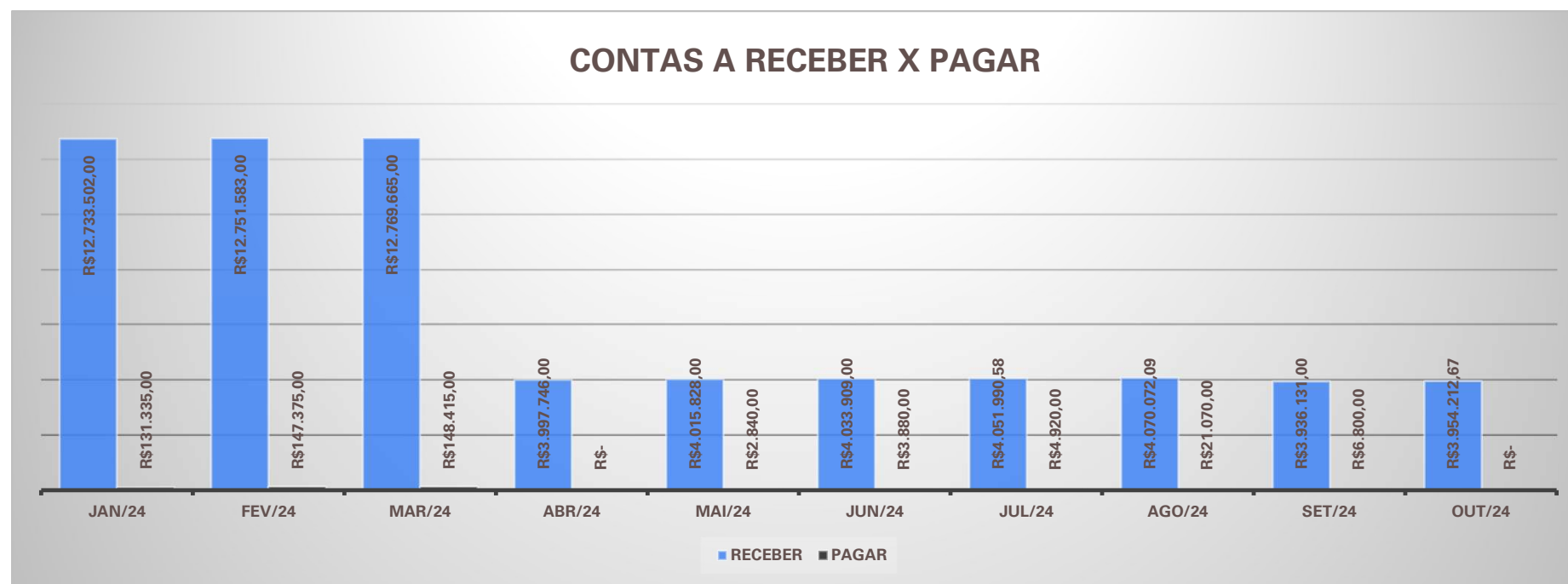
INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / ENDIVIDAMENTO

CONTAS A PAGAR X RECEBER

As Contas a Receber aumentaram em uma proporção modesta de 0,46% , enquanto as Contas a Pagar foram eliminadas, evidenciando uma boa gestão financeira e redução de custos operacionais no curto prazo.



INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

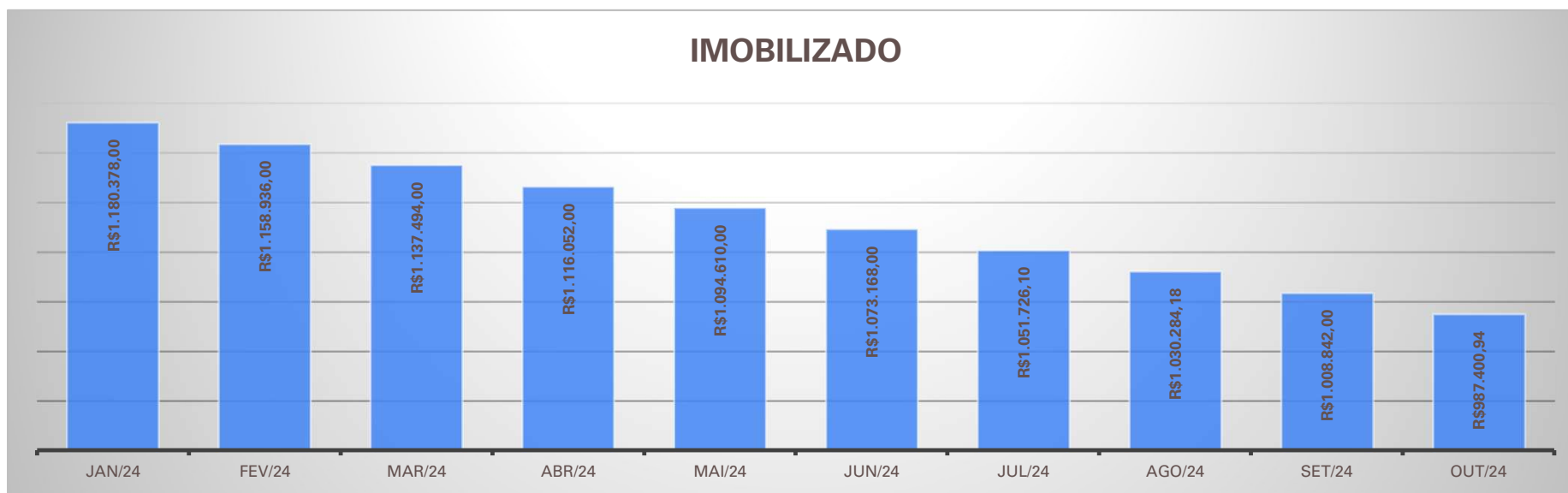
BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / **IMOBILIZADO**

INDICES / ENDIVIDAMENTO

IMOBILIZADO

Entre setembro e outubro de 2024, o imobilizado da empresa apresentou uma redução de 2,13% , passando de R\$ 1.008.842,00 para R\$ 987.400,94.

Essa redução reflete uma queda contínua no valor dos ativos imobilizados, devido ao processo natural depreciação.



INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / / ENDIVIDAMENTO

INDICES DE LIQUIDEZ

O índice de liquidez Corrente, sendo resultado **Maior que 1**, demonstra folga disponível para uma possível liquidação das obrigações. Se o **resultado igual a 1**, os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes e, finalmente, se o resultado **menor que 1**, não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso fosse preciso.

O índice de liquidez Seca, exclui do cálculo os estoques, por não apresentarem liquidez compatível com o grupo patrimonial onde estão inseridos. O resultado deste índice será invariavelmente menor ao de liquidez corrente, sendo cauteloso com relação ao estoque para a liquidação de obrigações.

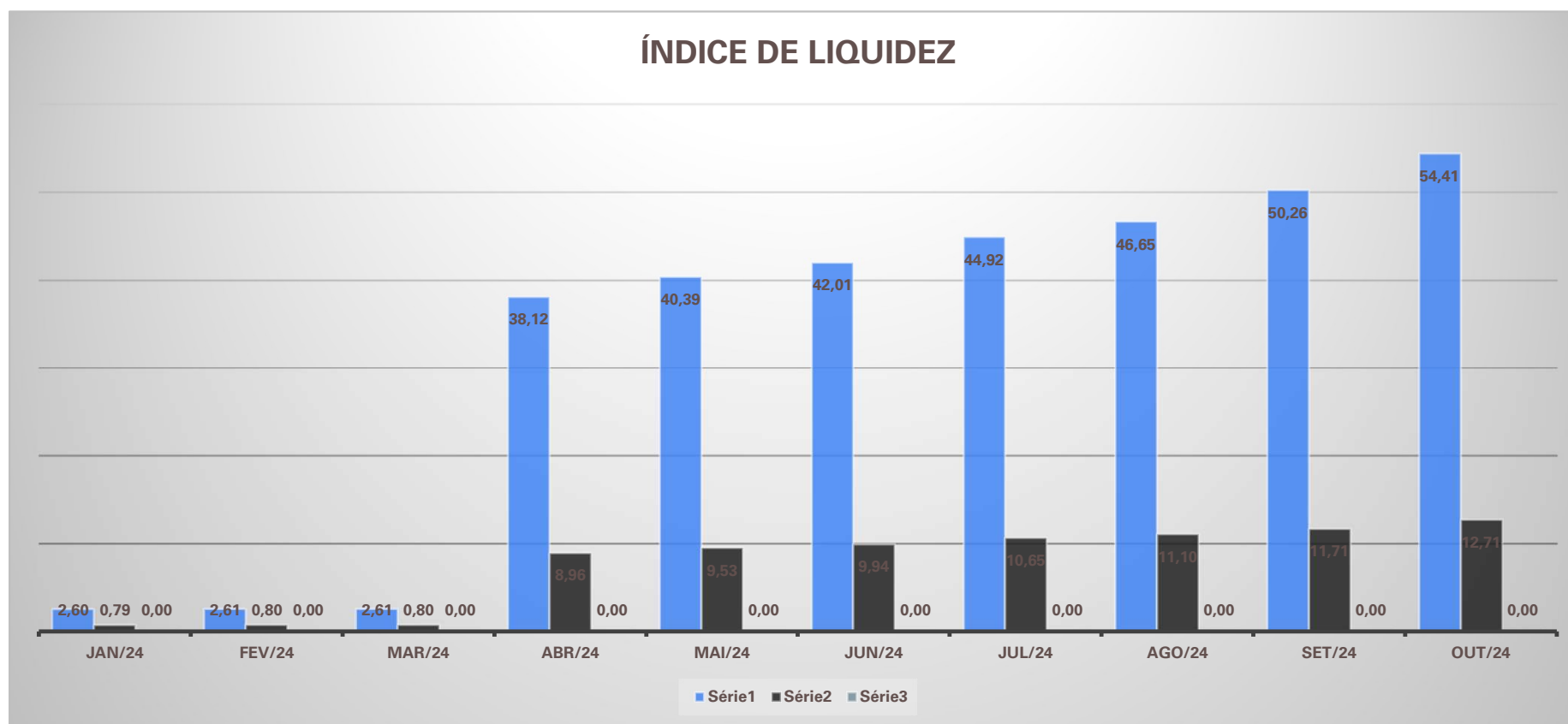
O índice de liquidez Imediata leva em consideração a situação a longo prazo da empresa, incluindo no cálculo os direitos e obrigações. Estes valores também são obtidos no balanço patrimonial.

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

ÍNDICES / ENDIVIDAMENTO

ÍNDICES DE LIQUIDEZ



INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / ENDIVIDAMENTO

ENDIVIDAMENTO

O índice de endividamento geral ajuda a informar se a Recuperanda está utilizando mais recursos de terceiros ou dos proprietários, mostrando assim a sua capacidade de arcar com juros, mobilizar ativos, entre outros.

É importante ressaltar que o índice de endividamento não deveria ser nem elevado e nem muito abaixo do mercado. Isso porque quando um negócio tem um índice muito alto, esse fato indica que ela poderá comprometer uma parte bem significativa de seu fluxo de caixa com pagamento de dívidas e de seus juros.

A seguir demonstraremos uma tabela com os Quocientes Financeiros e Econômicos.

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / ENDIVIDAMENTO

Indicadores				
Quocientes Financeiros				
Estrutura de Capital		2022	2023	2024
RFR	Relação entre as fontes de Recursos	1135,04%	1090,78%	1,78%
EG	Endividamento Geral	91,90%	91,60%	1,75%
CE	Composição de Exigibilidades	25,58%	40,92%	100,00%
IPL	Imobilização do Patrimônio Líquido	41,91%	31,73%	4,58%
Liquidez		2022	2023	2024
LG	Liquidez Geral	1,05	1,06	54,70
LC	Liquidez Corrente	4,11	2,59	54,41
LS	Liquidez Seca	1,25	0,79	12,71
Quocientes Econômicos				
Rentabilidade		2022	2023	2024
RPL	Rentabilidade do Patrimônio Líquido	-13,91%	3,47%	0,08%
MOL	Margem Operacional Líquida	-399,28%	26,17%	32,90%
ML	Margem Líquida de Lucro	-3,99	0,25	0,33
RA	Rotação do Ativo	0,28%	1,17%	0,24%
RI	Rentabilidade dos Investimentos	-0,01	0,00	0,00

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / **ENDIVIDAMENTO**

Símbolo	Índice	Fórmula	Indica	Interpretação
Estrutura de Capital				
RFR	Relação entre as fontes de Recursos	$\frac{(\text{Capitais de Terceiros} / \text{Patrimônio Líquido}) * 100}{((\text{PC} + \text{PNC}) / \text{PL}) * 100}$	Quanto a empresa tomou de capitais de terceiros para cada R\$ 100,00 de Capital Próprio	Quanto menor, melhor
EG	Endividamento Geral	$\frac{(\text{Capitais de Terceiros} / \text{Total do Ativo}) * 100}{((\text{PC} + \text{PNC}) / \text{AT}) * 100}$	Quanto a empresa tomou de capitais de terceiros para cada R\$ 100,00 de Ativo	Quanto menor, melhor
CE	Composição de Exigibilidades	$\frac{(\text{Passivo Circulante} / \text{Capitais de Terceiros}) * 100}{(\text{PC} / (\text{PC} + \text{PNC})) * 100}$	Qual o percentual de obrigações a curto prazo em relação às obrigações totais	Quanto menor, melhor
IPL	Imobilização do Patrimônio Líquido	$\frac{((\text{Ativo \text{N} Circulante} - \text{Realizável a LP}) / \text{Patrimônio Líquido}) * 100}{\text{ou } ((\text{ANC} - \text{RLP}) / \text{PL}) * 100}$	Quanto reais a empresa aplicou no Ativo que representam aquisições permanentes para cada R\$ 100,00 de Patrimônio Líquido	Quanto menor, melhor

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / **ENDIVIDAMENTO**

Símbolo	Índice	Fórmula	Indica	Interpretação
Liquidez				
LG	Liquidez Geral	$\frac{((\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a LP}) / (\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo } \underline{\text{N}} \text{ Circulante})) * 100 \text{ ou } ((\text{AC} + \text{ARLP}) / (\text{PC} + \text{PNC}))}$	Quanto a empresa possui de Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo para cada R\$ 1,00 de dívida Total	Quanto maior, melhor
LC	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante ou (AC / PC)}}$	Quanto a empresa possui de Ativo Circulante para cada R\$ 1,00 de Passivo Circulante	Quanto maior, melhor
LS	Liquidez Seca	$\frac{((\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}) / \text{Passivo Circulante}) \text{ ou } ((\text{AC} - \text{Estoques}) / \text{PC})}$	Quanto a empresa possui de Ativo Líquido para cada R\$ 1,00 de Passivo Circulante	Quanto maior, melhor

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

Símbolo	Índice	Fórmula	Indica	Interpretação
Rentabilidade				
RPL	Rentabilidade do Patrimônio Líquido	$\frac{(\text{Lucro Líquido} / \text{Patrimônio Líquido}) * 100}{(\text{LL} / \text{PL}) * 100}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100,00 de capital próprio investido, em média, no exercício	Quanto maior, melhor
MOL	Margem Operacional Líquida	$\frac{(\text{Lucro Operacional Líquido} / \text{Receita Operacional Líquida}) * 100}{\text{ou } (\text{LOL} / \text{ROL}) * 100}$	Quanto a empresa obtém de lucro operacional para cada R\$ 100,00 da Receita Operacional Líquida	Quanto maior, melhor
ML	Margem Líquida de Lucro	$\frac{(\text{Lucro Líquido} / \text{Receita Operacional Líquida}) * 100}{\text{ou } (\text{LL} / \text{ROL}) * 100}$	Quanto a empresa obtém de lucro líquido para cada R\$ 100,00 de Receita Operacional Líquida	Quanto maior, melhor
RA	Rotação do Ativo	$\frac{(\text{Receita Operacional Líquida} / \text{Ativo Total}) * 100}{\text{ou } (\text{ROL} / \text{AT}) * 100}$	Quantas vezes girou, durante o período, o Ativo Total comparando com o Faturamento	Quanto maior, melhor
RI	Rentabilidade dos Investimentos	$\frac{(\text{Lucro Líquido} / \text{Ativo Total}) * 100}{\text{ou } (\text{LL} / \text{AT}) * 100}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100,00 de investimento total	Quanto maior, melhor

CONCLUSÃO – LC MASSARI

Comentários finais da Administradora Judicial

Receitas : Mantiveram-se constantes em R\$ 54.082,00 durante o período de setembro e outubro, refletindo estabilidade no faturamento da Recuperanda.

Lucro Bruto : Encontrou-se também estável em R\$ 52.108,00, já que não houve variação nos custos das mercadorias vendidas (CMV).

Despesas Operacionais : Houve uma redução significativa nas despesas operacionais entre setembro e outubro, caindo de R\$ 60.404,00 para R\$ 34.673,00, o que representa uma redução de aproximadamente 42,6% .

Lucro/Prejuízo : O lucro final também teve um aumento significativo, passando de R\$ 9.040,00 para R\$ 17.146,00 , com crescimento de cerca de 89,5% .

A principal variação entre setembro e outubro de 2024 foi a redução expressiva nas despesas operacionais , que impactaram positivamente o lucro da Recuperanda. Isso resultou em um aumento específico no lucro antes de impostos e lucro final. O crescimento percentual de 89,5% no lucro final indica uma melhoria substancial em seu lucro no período.

CONCLUSÃO – LC MASSARI

Comentários finais da Administradora Judicial

Indicadores			
Quocientes Financeiros			
Estrutura de Capital		2023 para 2022	2024 para 2023
RFR	Relação entre as fontes de Recursos		
EG	Endividamento Geral		
CE	Composição de Exigibilidades		
IPL	Imobilização do Patrimônio Líquido		
Liquidez		2023 para 2022	2024 para 2023
LG	Liquidez Geral		
LC	Liquidez Corrente		
LS	Liquidez Seca		
Quocientes Econômicos			
Rentabilidade		2023 para 2022	2024 para 2023
RPL	Rentabilidade do Patrimônio Líquido		
MOL	Margem Operacional Líquida		
ML	Margem Líquida de Lucro		
RA	Rotação do Ativo		
RI	Rentabilidade dos Investimentos		

Legendas	
Branco	Sem parâmetros de Comparação
Verde	Melhor que o ano anterior
Vermelho	Pior que o ano anterior
Amarelo	Igual ao ano anterior

CONCLUSÃO – LC MASSARI

Comentários finais da Administradora Judicial

A análise dos indicadores financeiros revelou uma melhora nos índices de Liquidez Geral durante o último período contábil. Esse indicador revela a capacidade da Recuperanda honrar suas obrigações de curto e longo prazo. A melhora é atribuída a redução de passivos circulantes e aumento de ativos líquidos, o que proporcionou maior segurança financeira para a organização e possibilitou melhores negociações.

Adicionalmente, a Composição de Exigibilidades e a Rentabilidade do Patrimônio Líquido enfrentaram uma piora no último período. Esses índices analisam a proporção do capital próprio em relação ao capital total investido. A piora demonstra uma maior dependência de fontes de recursos de terceiros, o que aumenta o endividamento e a vulnerabilidade financeira. É essencial que a Recuperanda analise suas fontes de financiamento e adote estratégias para reduzir o grau de endividamento e equilibrar sua estrutura de capital.

CONCLUSÃO – LC MASSARI

Comentários finais da Administradora Judicial

A Recuperanda demonstrou um desempenho sólido no último período, com melhorias significativas na liquidez geral. Esse avanço é reflexo de uma melhor gestão financeira, focada em otimizar o uso de recursos e melhorar a rentabilidade do negócio.

No entanto, a piora na Composição de Exigibilidades e a Rentabilidade do Patrimônio Líquido é um ponto de atenção que requer medidas para reduzir a dependência de fontes de financiamento externas e fortalecer a estrutura de capital da Recuperanda.

É importante que continue a buscar oportunidades de crescimento sustentável, ao mesmo tempo em que aprimora sua gestão financeira para garantir sua solidez e prosperidade a longo prazo.

Cabe asseverar que todas as informações e conclusões foram baseadas em documentos fornecidos pela recuperanda, devidamente assinados pela contadora e a responsável legal da empresa.

Esta administradora não teve acesso a extratos bancários e notas fiscais a fim de aprofundar a análise do relatório ora apresentado.

**WFSP Sorocaba**

Rua José Maria Barbosa • 31 • Conj. 153
15º andar • Cond. Torre Sul Empresarial
Campolim • Sorocaba/SP • F. +55 15 3232 7152

WFSP São Paulo

Av. Paulista • 1765 • Conj. 72 • 7º andar • CV: 9860
Bela Vista • São Paulo/SP • F. +55 11 2470-7957

www.wfsp.com.br

