



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 novembro e dezembro 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%

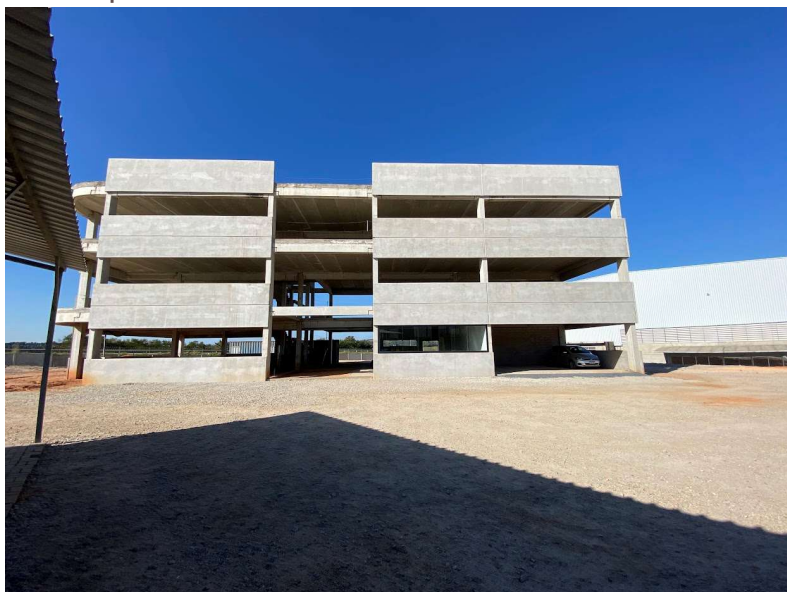
HISTÓRICO PROCESSUAL

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	
	Publicação do 1º Edital de Credores	Art. 52, §1º
	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 23 de maio 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.



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

O **Ativo Total** e o **Passivo Total** tiveram um crescimento significativo em novembro, mas retraíram em dezembro, fechando o período com um aumento modesto de 0,88%.

O **Patrimônio Líquido** teve uma queda em novembro, mas recuperou-se fortemente em dezembro, fechando o período com um aumento de 1,19%.

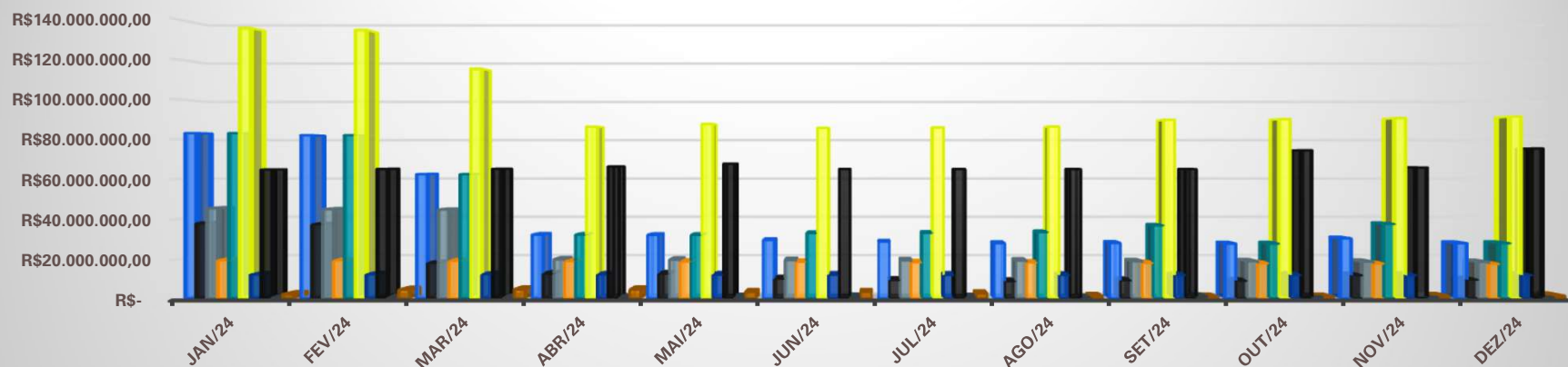
A empresa demonstrou resiliência ao recuperar seu Patrimônio Líquido no final do ano, apesar das flutuações no Ativo e Passivo. Isso indica uma gestão financeira equilibrada no período analisado.

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	nov/24	dez/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	R\$30.155.989,79	R\$27.792.476,00
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	R\$11.629.877,23	R\$9.452.643,00
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	R\$18.426.112,56	R\$18.339.833,00
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	R\$17.543.980,05	R\$17.382.528,00
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	R\$37.485.455,59	R\$27.792.476,00
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	R\$90.730.491,86	R\$91.490.384,00
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	R\$11.717.422,07	R\$11.773.954,00
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	R\$65.862.458,34	R\$75.471.862,00
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	R\$709.721,79	R\$672.993,00
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	R\$1.180.299,78	R\$1.325.266,00

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

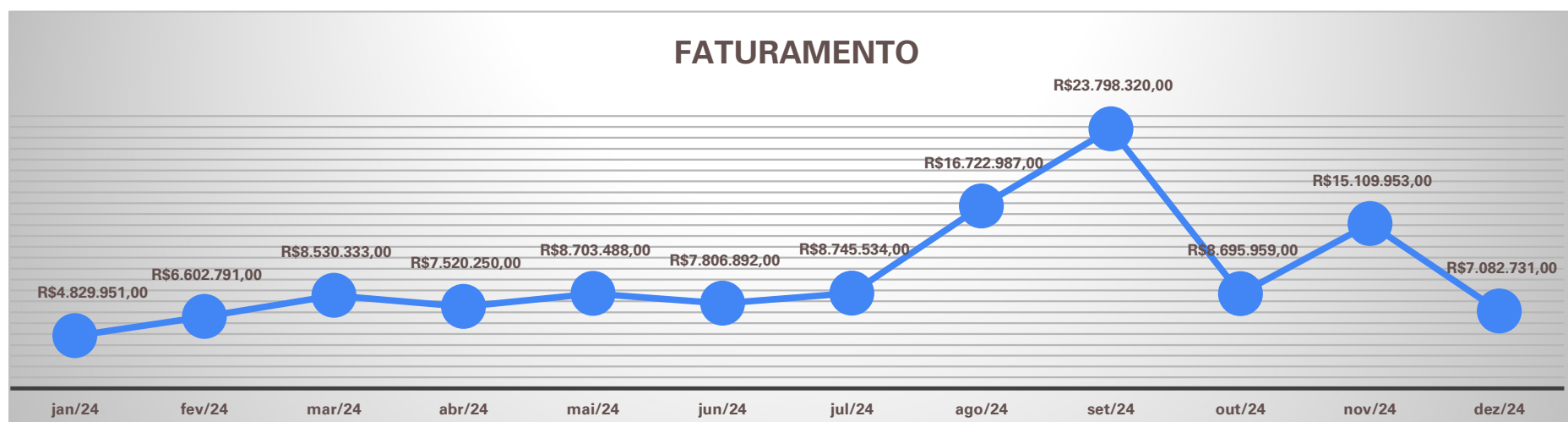
BALANÇOS / **DRE** / CONTAS A PAGAR X RECEBER / ESTOQUE / IMOBILIZADO
INDICES / COLABORADORES / ENDIVIDAMENTO

INFORMAÇÕES DO DRE

Novembro: O faturamento teve um crescimento expressivo de 73,76%, possivelmente impulsionado por estratégias comerciais, sazonalidades ou eventos específicos.

Dezembro: Houve uma queda acentuada de 53,12%, que pode estar relacionada ao fim de ciclos de demanda, redução de atividades no final do ano ou outros fatores externos.

Período Total: De outubro a dezembro, o faturamento apresentou uma redução de 18,55%, refletindo a instabilidade no desempenho da Recuperanda no último trimestre do ano.



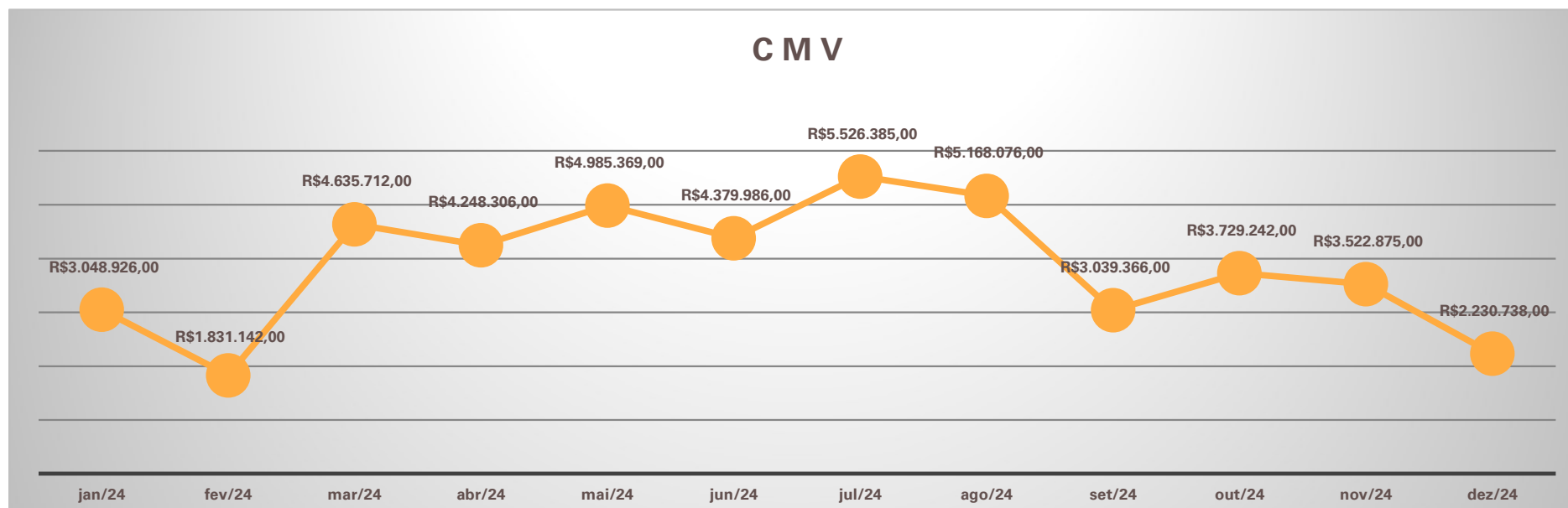
INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

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

Novembro: O CMV teve uma redução de 5,53%, possivelmente devido a uma melhor gestão de custos ou redução no volume de vendas.

Dezembro: Houve uma queda acentuada de 36,68%, que pode estar relacionada a uma redução significativa nas vendas, encerramento de estoques ou ajustes estratégicos nos custos.

Período Total: De outubro a dezembro, o CMV apresentou uma redução total de 40,18%, refletindo uma diminuição consistente nos custos ao longo do último trimestre do ano.



INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

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

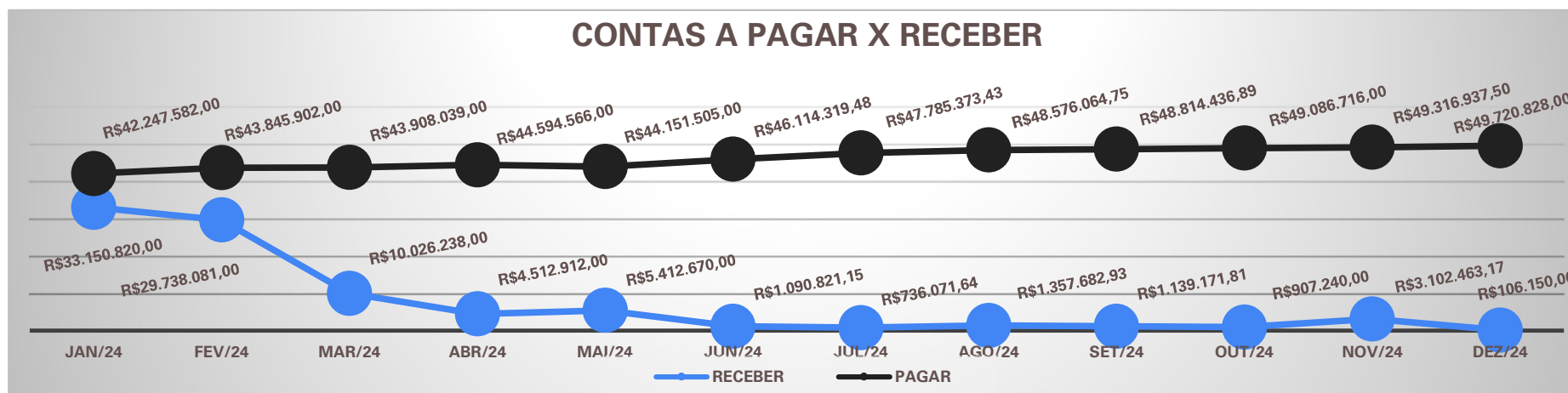
CONTAS A PAGAR X RECEBER

Contas a Receber: Aumento expressivo de 242,00% em novembro, seguido por uma queda drástica de 96,58% em dezembro.

No período total, houve uma redução de 88,30%, indicando que a Recuperanda conseguiu liquidar grande parte de suas contas a receber no final do ano.

Contas a Pagar: Crescimento moderado ao longo do período, com aumento total de 1,29%.

As contas a pagar mantiveram-se estáveis, sem grandes variações.



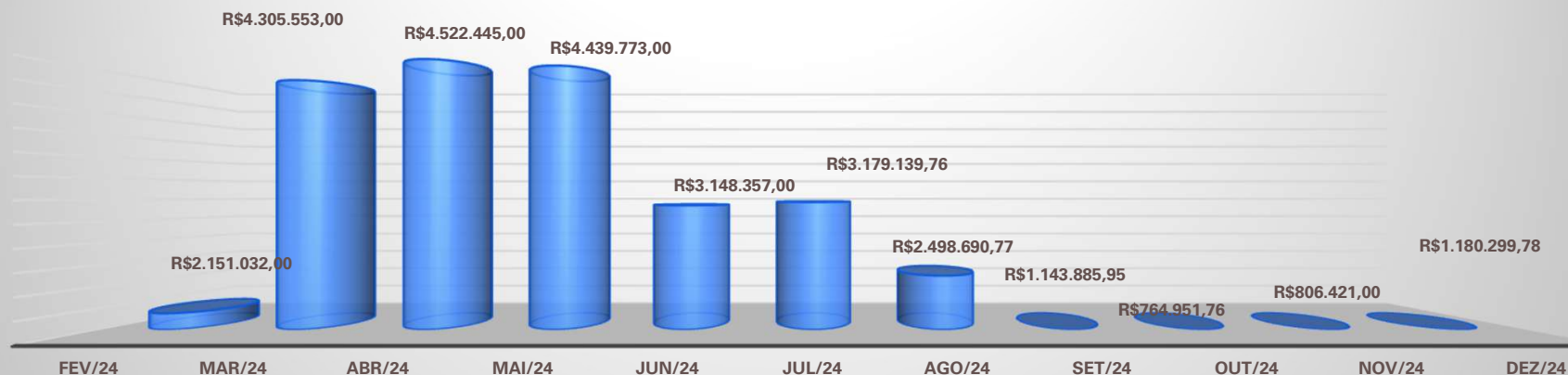
INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

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

ESTOQUES

Novembro: Os estoques tiveram um aumento significativo de 46,36%, possivelmente devido a uma estratégia de compras antecipadas para o final do ano ou aumento na produção. Já em dezembro, o crescimento dos estoques continuou, mas em um ritmo mais lento (12,27%), indicando uma estabilização no acúmulo de mercadorias.

ESTOQUES

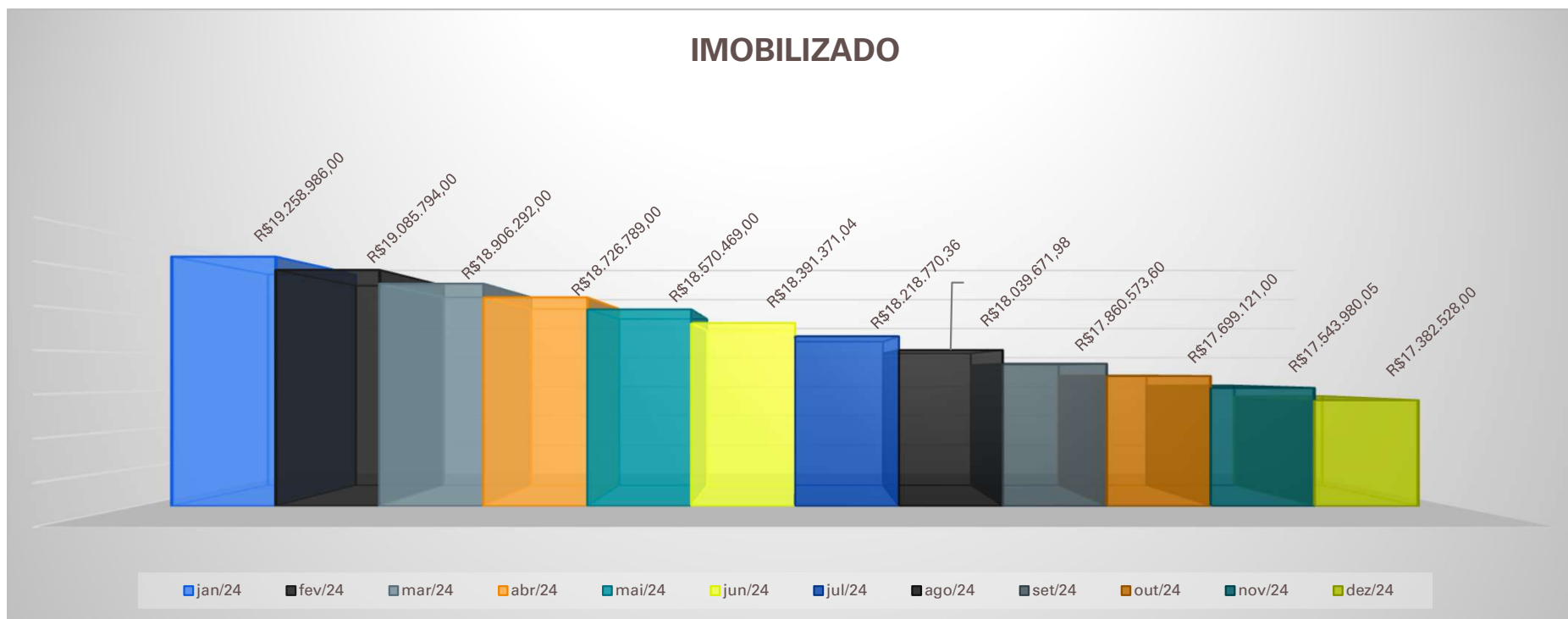


INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

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

IMOBILIZADO

De outubro a dezembro, o Ativo Imobilizado diminuiu 1,79%, refletindo uma redução gradual no valor dos ativos fixos da Recuperanda.



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.

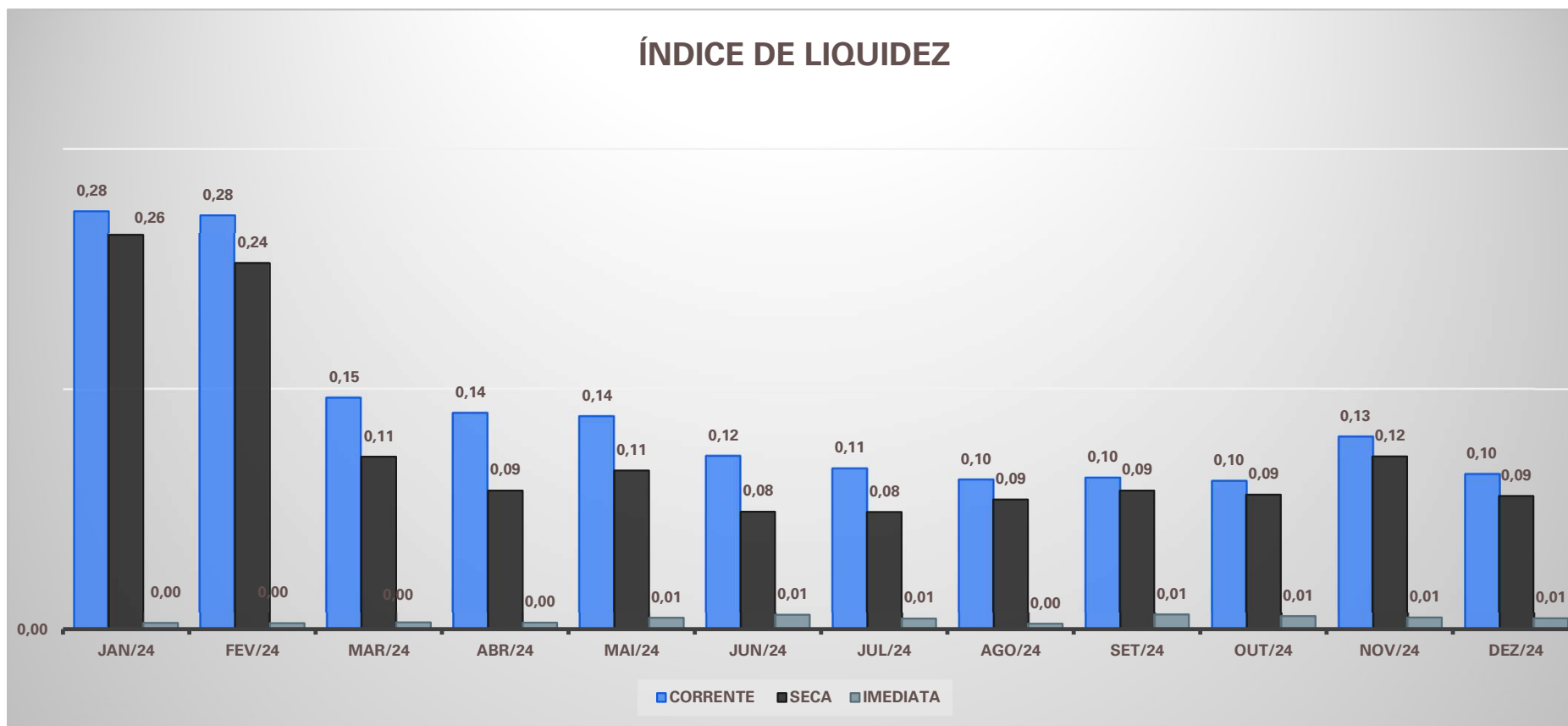
O índice de liquidez Seca, exclui do cálculo os estoques, por não apresentarem liquidez compatível com o grupo patrimonial onde estão inseridos. O resultado deste índice será invariavelmente menor ao de liquidez corrente, sendo cauteloso com relação ao estoque para a liquidação de obrigações.

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

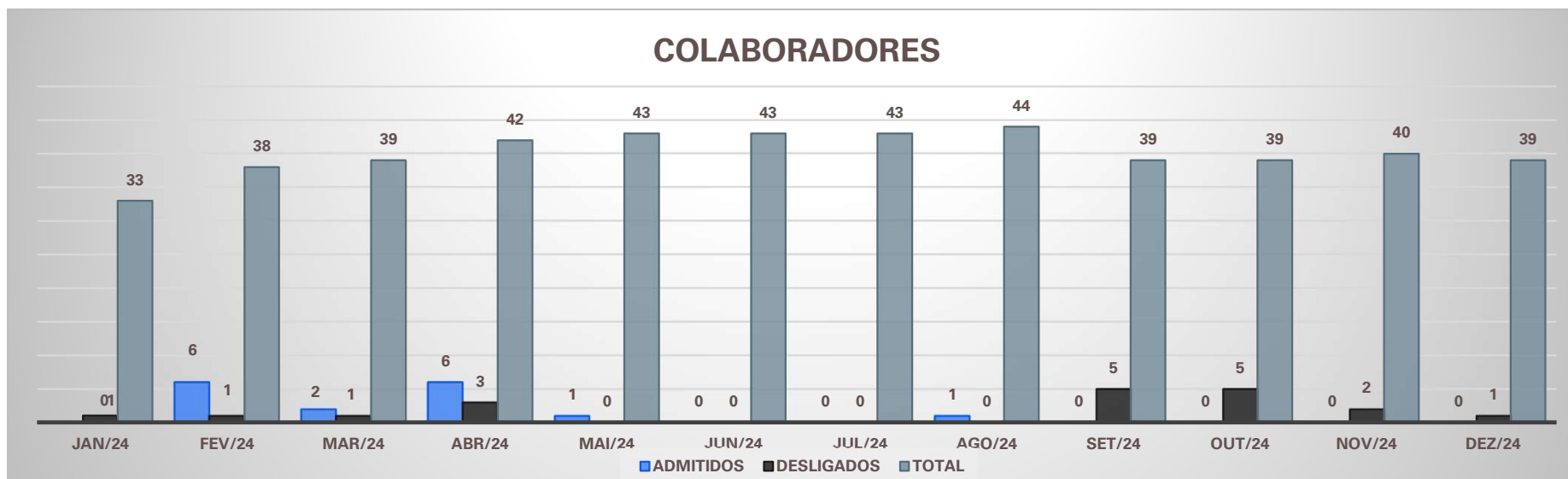


INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO - MANFER

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

COLABORADORES

No período de outubro a dezembro de 2024, o quadro de colaboradores apresentou 8 desligamentos (5 em outubro, 2 em novembro e 1 em dezembro), sem nenhuma admissão, mas o total de colaboradores permaneceu estável em 39, indicando possíveis ajustes ou correções nos dados. A ausência de novas contratações e a redução gradual de desligamentos sugerem uma estabilização no quadro de pessoal.



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%	-136,82%
EG	Endividamento Geral	166,09%	176,46%	371,56%
CE	Composição de Exigibilidades	92,96%	91,91%	88,60%
IPL	Imobilização do Patrimônio Líquido	-33,73%	-34,23%	-23,03%
Liquidez		2022	2023	2024
LG	Liquidez Geral	46,79%	44,20%	10,08%
LC	Liquidez Corrente	31,12%	29,08%	10,33%
LS	Liquidez Seca	29,34%	27,34%	8,88%
Quocientes Econômicos				
Rentabilidade		2022	2023	2024
RPL	Rentabilidade do Patrimônio Líquido	62%	1%	4%
MOL	Margem Operacional Líquida	-21%	-14%	-1781%
ML	Margem Líquida de Lucro	-27%	-14%	-1781%
RA	Rotação do Ativo	153%	3%	1%
RI	Rentabilidade dos Investimentos	-41%	0%	-11%

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	$\frac{(\text{Lucro Líquido} / \text{Patrimônio Líquido}) * 100}{(\text{LL} / \text{PL}) * 100}$	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 - MANFER

Comentários finais da Administradora Judicial

Liquidez Corrente e Seca: A redução acentuada dos índices de liquidez corrente (de 0,28 para 0,10) e seca (de 0,26 para 0,09) ao longo do ano é um sinal claro de que a empresa está enfrentando dificuldades para cobrir suas obrigações de curto prazo com seus ativos circulantes. Isso pode levar a problemas como atrasos no pagamento de fornecedores, multas por inadimplência e até mesmo a interrupção das operações.

O índice de endividamento geral permaneceu em 1,00 ao longo do ano, indicando que toda a estrutura de ativos da empresa é financiada por dívidas. Isso significa que a empresa não possui capital próprio suficiente para sustentar suas operações, o que aumenta o risco financeiro.

O aumento da proporção de dívidas de curto prazo (de 1,63 para 3,29) em relação ao total das dívidas é preocupante. Dívidas de curto prazo exigem pagamentos mais imediatos, o que pode pressionar ainda mais o caixa da empresa e limitar sua capacidade de investir em crescimento ou melhorias operacionais.

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

A situação financeira da empresa no final de 2024 é crítica, com indicadores de liquidez e endividamento apontando para um alto risco de insolvência. A empresa precisa agir rapidamente para reestruturar suas dívidas, melhorar sua gestão de caixa e buscar formas de aumentar sua receita e rentabilidade. Sem essas medidas, a continuidade das operações pode ser comprometida, especialmente em um cenário de aumento de juros ou redução da demanda no mercado. A gestão deve priorizar a estabilização financeira e a criação de um plano de recuperação sustentável a médio e longo prazo.

Em resumo, a recuperanda apresenta melhorias notáveis na gestão de fontes de recursos, eficiência operacional e rentabilidade dos investimentos. No entanto, é crucial abordar os desafios relacionados ao endividamento, liquidez e rotação do ativo para assegurar uma saúde financeira equilibrada e sustentável.

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

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

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.

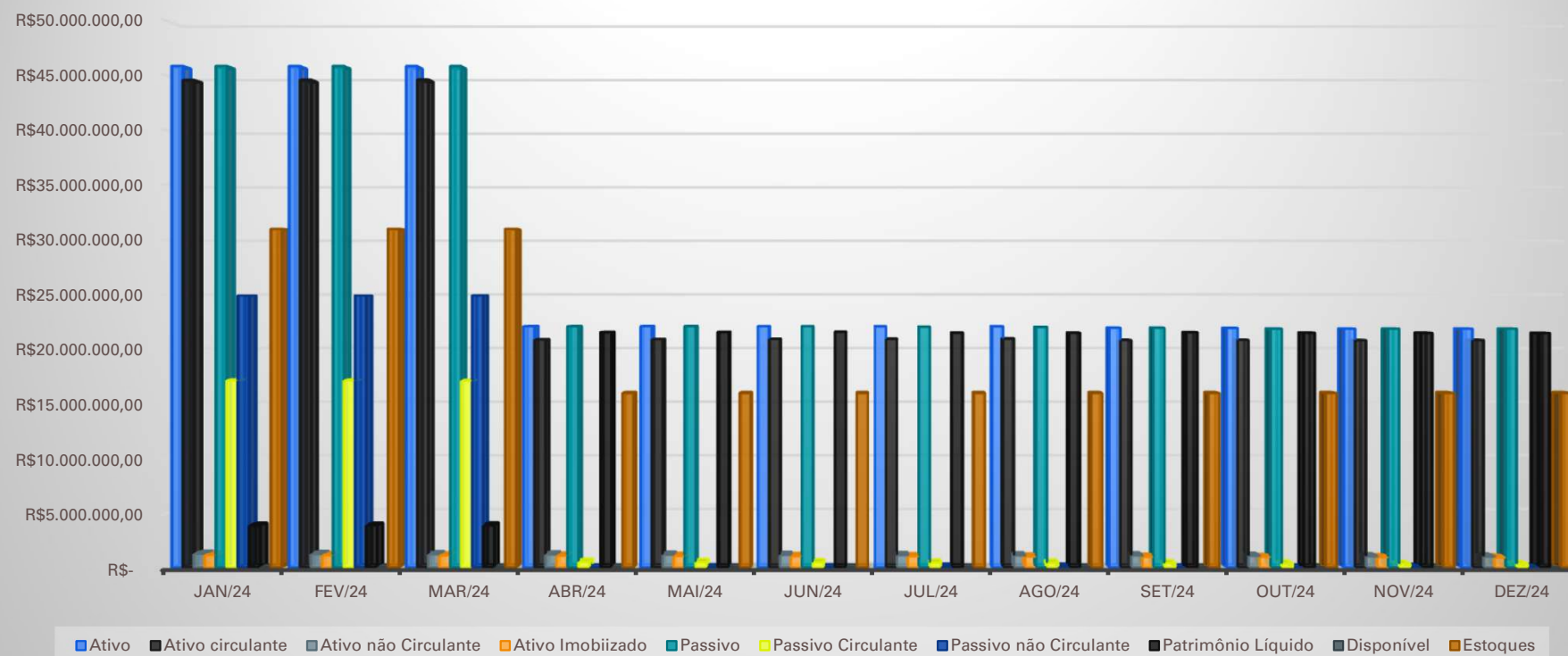
Essa estabilidade indica que a Recuperanda tem administrado seus ativos e passivos de maneira eficiente durante o período de novembro a dezembro de 2024, mantendo seu patrimônio em níveis sólidos, com poucas oscilações. A gestão do passivo circulante e a manutenção do patrimônio líquido são pontos positivos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

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

BALANÇO / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / ENDIVIDAMENTO

BALANÇO



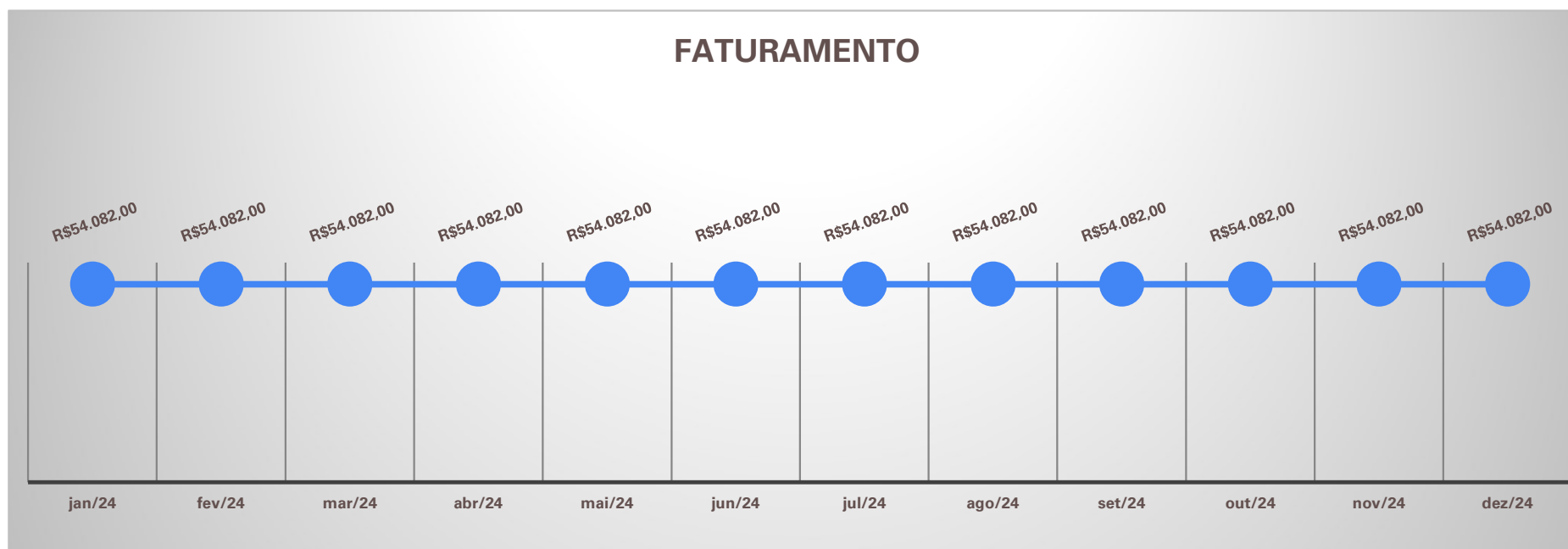
INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

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

INDICES / ENDIVIDAMENTO

INFORMAÇÕES DO DRE

O faturamento mensal da empresa ocorre constantemente entre janeiro e dezembro de 2024, com o valor fixo de R\$ 54.082,00 em todos os meses, sendo estável, sem qualquer variação nos últimos 12 meses, o que demonstra que a Recuperanda tem uma receita recorrente e previsível.



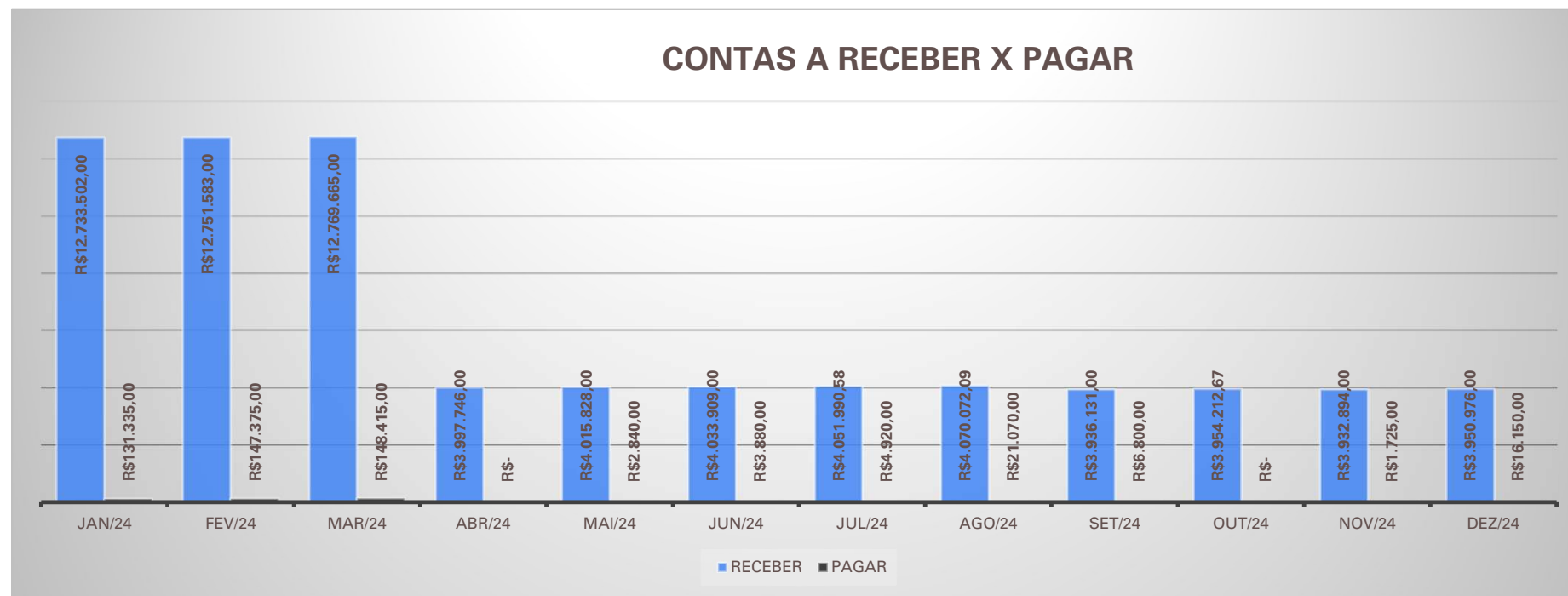
INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

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.



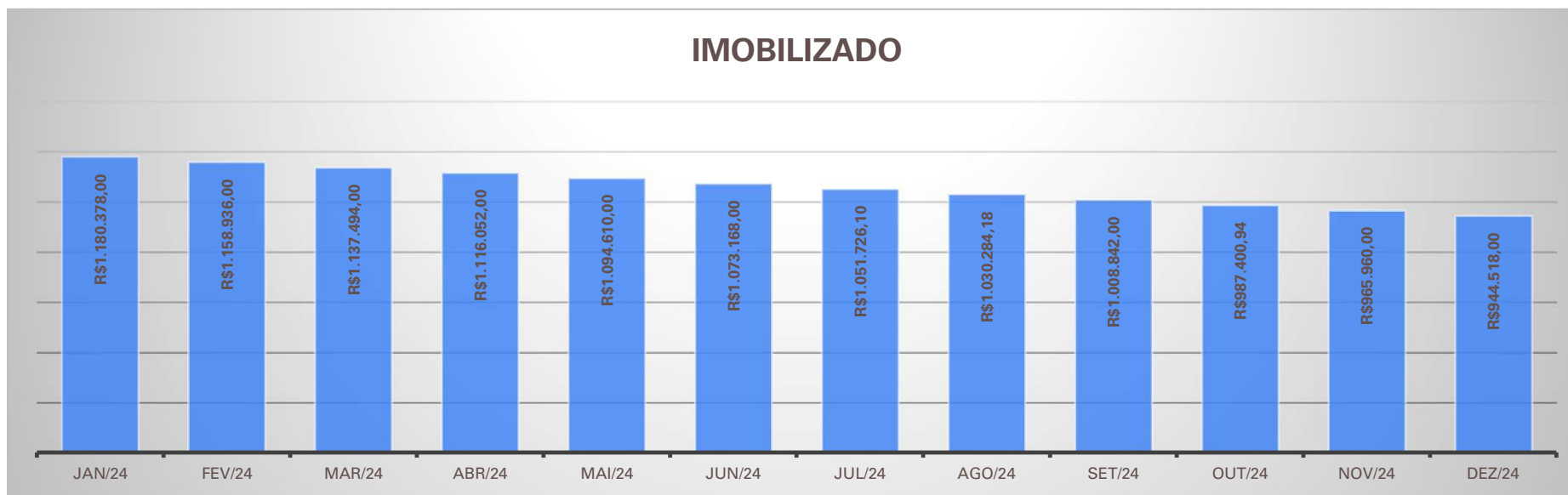
INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

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

INDICES / ENDIVIDAMENTO

IMOBILIZADO

A depreciação natural é um processo contínuo e esperado em ativos imobilizados, refletindo a perda de valor ao longo do tempo devido ao uso, desgaste ou obsolescência. No caso apresentado, observa-se uma redução consistente e linear no valor do imobilizado, com uma depreciação mensal próxima de 2,15% ao mês.



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.

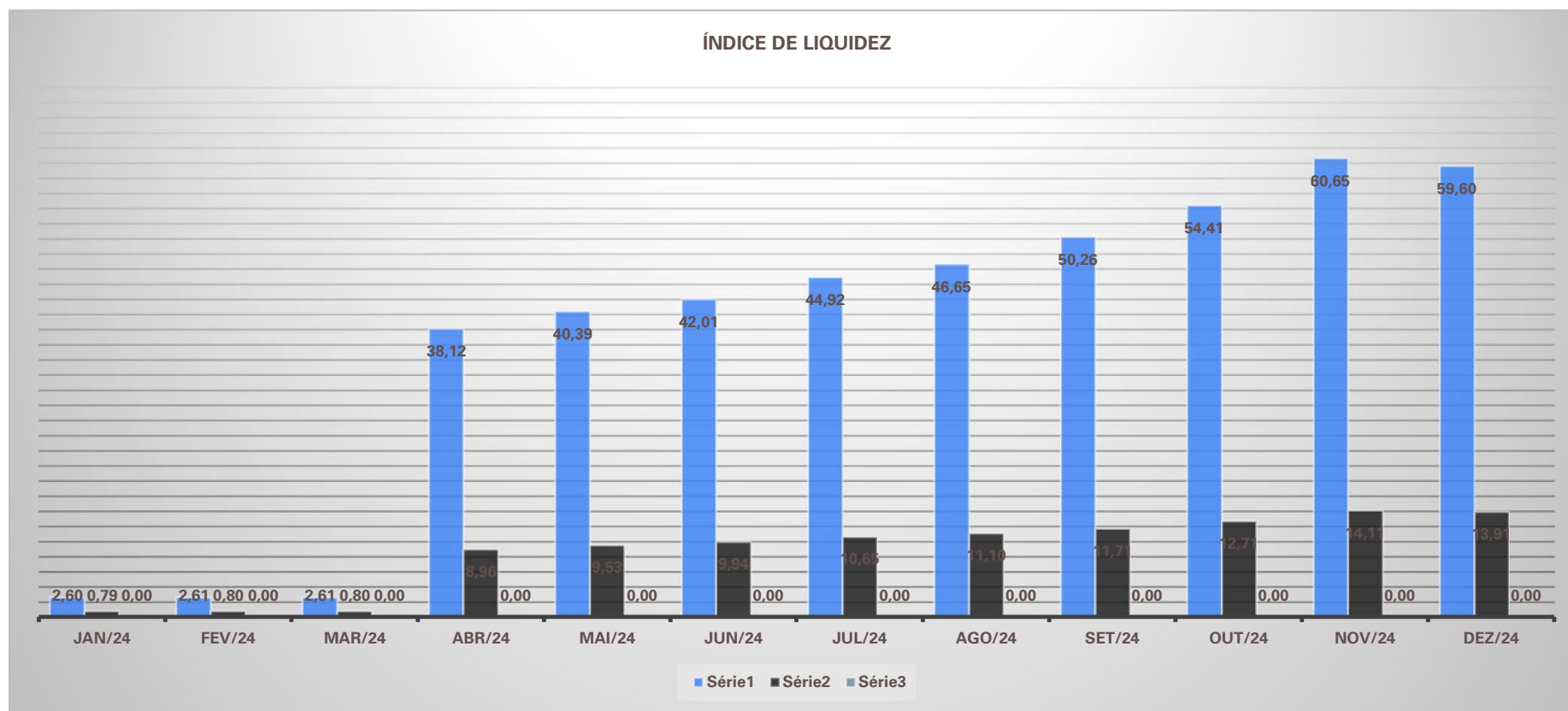
O índice de liquidez Imediata leva em consideração a situação a longo prazo da empresa, incluindo no cálculo os direitos e obrigações. Estes valores também são obtidos no balanço patrimonial.

INFORMAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRO – LC MASSARI

BALANÇOS / DRE / CONTAS A PAGAR X RECEBER / IMOBILIZADO

INDICES / ENDIVIDAMENTO

INDICES 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	$\frac{((\text{Ativo \text{N} Circulante - Realizável a LP}) / \text{Patrimônio Líquido}) * 100}{\text{ou } ((\text{ANC} - \text{RLP}) / \text{PL}) * 100}$	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

As despesas operacionais foram o principal fator de impacto nos resultados da empresa. A volatilidade dessas despesas, especialmente o pico em novembro, indica a necessidade de um controle mais rigoroso e de uma análise detalhada dos gastos.

A redução das despesas operacionais em outubro e dezembro mostrou que a empresa tem potencial para otimizar seus custos.

A estabilidade nas receitas, embora positiva, também indica uma possível dependência de fontes únicas de faturamento.

No quadro a seguir descrevemos com o padrão de cores a melhora ou a piora de alguns índices.

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 **Relação entre as Fontes de Recursos e Imobilização 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 indica uma maior dependência de fontes de recursos de terceiros, o que pode aumentar 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 relação entre fonte de recursos e imobilização 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

