



**DANIEL THIAGO**  
ADVOCACIA, CONSULTORIA  
E ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

---

---

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES- (“RMA”)

INDÚSTRIA DE RAÇÕES PATENSE LTDA. E OUTROS

PATOS DE MINAS - MG, 7 DE NOVEMBRO DE 2025.

---



ÍNDICE

1.	INTRODUÇÃO.....	3
2.	FINALIDADE E METODOLOGIA UTILIZADA .....	3
3.	DO CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL HOMOLOGADO .....	4
4.	ANÁLISES REALIZADAS .....	4
4.1.	ANÁLISE CONTÁBIL-FINANCEIRA .....	4
4.1.1.	CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA .....	8
4.1.2.	CLIENTES .....	9
4.1.3.	ESTOQUES .....	10
4.1.4.	ADIANTAMENTOS.....	11
4.1.5.	IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR .....	13
4.1.6.	IMOBILIZADO E INTANGÍVEL .....	14
4.1.7.	FORNECEDORES.....	16
4.1.10.	RECEITA LÍQUIDA (RECEITA LÍQUIDA MENSAL/RECEITA LÍQUIDA ACUMULADA).....	21
4.1.11.	CUSTOS OPERACIONAIS .....	22
4.1.12.	DESPESAS E RECEITAS FINANCEIRAS .....	24
4.1.13.	DESPESAS ADMINISTRATIVAS E GERAIS.....	26
4.1.14.	DESPESAS COMERCIAIS .....	28
4.1.15.	RESULTADO OPERACIONAL.....	29
4.1.16.	ÍNDICES DE LIQUIDEZ .....	31
4.1.17.	CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO .....	32
4.1.18.	ENDIVIDAMENTO GERAL.....	33
4.1.19.	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO.....	34
4.1.20.	INDICADORES DE RENTABILIDADE .....	35
4.2.	ANÁLISE DA CONTABILIDADE DOS PRODUTORES RURAIS.....	35
4.2.1.	ANÁLISE DO ATIVO E PASSIVO PJ E PF .....	37
4.2.2.	ANÁLISE GERAL.....	38
4.3.	INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....	39
4.3.1.	QUADRO DE EMPREGADOS.....	39



---

4.3.2. ANÁLISE E COMENTÁRIOS .....	39
5. CONCLUSÃO .....	40

## 1. INTRODUÇÃO

1. Em conformidade com o artigo 22, inciso II, alínea “c”, da Lei nº 11.101/2005 (“LFRJ”), apresenta-se o Relatório de Acompanhamento das Atividades do **GRUPO PATENSE**, em recuperação judicial (processo nº 5009533-36.2024.8.13.0480). O grupo é composto pelas seguintes empresas e indivíduos: INDÚSTRIA DE RAÇÕES PATENSE LTDA., PETS MELLON INDÚSTRIA DE PRODUTOS PARA ALIMENTAÇÃO ANIMAL LTDA., ADASEBO INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE PRODUTOS ANIMAIS LTDA., FAROL INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A., FARICON AGRÍCOLA LTDA., PATENSE HOLDING LTDA., JUQUINHA PARTICIPAÇÕES LTDA., FORCA PARTICIPAÇÕES LTDA., LALE PARTICIPAÇÕES LTDA., TAX PARTICIPAÇÕES LTDA., VILAÇA PARTICIPAÇÕES LTDA., PROFAT BRAZIL COMÉRCIO IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA., CLÉNIO ANTONIO GONÇALVES, REJANE MARQUES OLIVEIRA GONÇALVES, ANTONIO GONÇALVES JUNIOR, DANIELE CRISTINE BARBOSA, FERNANDO VILAÇA GONÇALVES, LEANDRO JOSÉ GONÇALVES, LARISSA LOPES BRAGA, LENITA VILAÇA GONÇALVES E MICHELE GONÇALVES MOURA.
2. Este **Relatório Mensal de Atividades (RMA)** abrange o período de **setembro de 2025** e foi elaborado com base em informações atualizadas e consolidadas do Grupo, oferecendo visão abrangente do desempenho financeiro, patrimonial e operacional no mês, em comparação com agosto/2025 e com a evolução acumulada de janeiro a setembro de 2025.
3. Reitera-se o compromisso da Recuperanda com a transparência e a governança, de modo a permitir que o Juízo, o Administrador Judicial, os credores e demais interessados acompanhem, de forma estruturada, a execução das medidas previstas no Plano de Recuperação Judicial, em observância ao art. 22, II, “c”, da Lei nº 11.101/2005 e às melhores práticas de conformidade legal. Para fins de escopo, regista-se que este RMA não substitui auditoria independente nem constitui relatório de asseguração, sendo fundamentado em documentos, registros contábeis e informações fornecidas pelas Recuperandas, suscetíveis de ajustes decorrentes de revisões, conciliações e/ou procedimentos de auditoria.

## 2. FINALIDADE E METODOLOGIA UTILIZADA

4. A metodologia aplicada à elaboração deste Relatório Mensal de Atividades baseia-se na integração, consolidação e análise crítica das demonstrações contábeis, documentos fiscais e relatórios operacionais fornecidos pelas empresas integrantes do Grupo Patense, em recuperação judicial.



5. Adotou-se uma abordagem comparativa e sequencial, permitindo aferir a evolução dos principais indicadores econômicos, financeiros e operacionais no período de janeiro a setembro de 2025, com foco na identificação de variações relevantes e na contextualização dessas variações no cenário da recuperação judicial.
6. Foram priorizadas a clareza, objetividade e a rastreabilidade das informações analisadas, orientando a mensuração da eficácia das medidas previstas no Plano de Recuperação Judicial. A estrutura analítica busca evidenciar tendências, desvios e riscos potenciais que possam comprometer o equilíbrio econômico-financeiro do Grupo.
7. Quando necessário à comparabilidade, foram realizadas reclassificações gerenciais, sem alteração do resultado consolidado, devidamente sinalizadas no corpo do relatório.
8. Ressalta-se que esta metodologia não substitui auditoria contábil independente, asseguração limitada ou exame formal de controles internos. Trata-se de análise especializada, voltada à prestação de contas periódica e estruturada, com ênfase na confiabilidade das informações e na transparência do processo de reestruturação.
9. O objetivo central é subsidiar o Juízo, o Administrador Judicial, os credores e demais interessados com elementos técnicos confiáveis, possibilitando o acompanhamento efetivo da execução do Plano de Recuperação Judicial.

### 3. DO CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL HOMOLOGADO

10. A decisão de ID **10534211163** homologou o Plano de Recuperação Judicial, publicada em **10.09.2025** (ID **10534473615**), constituindo marco inicial para a contagem dos prazos de algumas obrigações nele previstas (ID **10523689062**).
11. Informa-se que o grupo recuperando comunicou que o edital de publicidade da referida decisão foi veiculado no jornal **Estado de Minas** (ID **10541519175**), de ampla circulação regional, bem como encaminhado à Serventia para remessa e publicação no **Diário de Justiça Eletrônico Nacional** (ID **10541522561**).
12. O Administrador Judicial acompanha regularmente o cumprimento das obrigações estabelecidas. Até o momento, não houve atualizações desde o último relatório.

### 4. ANÁLISES REALIZADAS

#### 4.1. ANÁLISE CONTÁBIL-FINANCEIRA

13. A análise contábil-financeira do Grupo Patense até **setembro/2025** confirma a manutenção de vulnerabilidade financeira elevada, com liquidez pressionada, alavancagem crítica e déficit patrimonial em avanço. Abaixo, as principais variações patrimoniais e operacionais entre janeiro e setembro/2025, com ênfase na comparação agosto → setembro/2025 (valores consolidados).



## 1. ATIVO TOTAL

14. O ativo total passou de R\$ 1.163.602 mil (ago/25) para R\$ 1.159.856 mil (set/25), retração de 0,3% no mês. A redução resulta, principalmente, de depreciação/amortização no não circulante, parcialmente compensada por leve alta no circulante.

## 2. ATIVO CIRCULANTE

15. Fechou setembro em R\$ 254.786 mil (ago/25: R\$ 252.049 mil; +1,1%). Destaques:

- Disponível: R\$ 10.924 mil (ago: R\$ 7.107 mil; +54%).
- Contas a receber (CP): R\$ 49.976 mil (ago: R\$ 52.935 mil; -5,6%).
- Estoques: R\$ 66.406 mil (ago: R\$ 62.451 mil; +6,3%).
- Impostos a recuperar (CP): R\$ 66.280 mil (ago: R\$ 67.042 mil; -1,1%).
- Adiantamentos (CP): R\$ 44.245 mil (ago: R\$ 45.327 mil; -2,4%).
- Despesas antecipadas (CP): R\$ 16.685 mil (ago: R\$ 16.813 mil; -0,8%).
- Outros ativos (CP): R\$ 269 mil (ago: R\$ 374 mil; -28%).

16. **Leitura:** melhora pontual de **caixa** e recomposição de **estoques**; queda de **recebíveis** ajuda o giro, mas pressiona a **receita futura** se não acompanhada de vendas.

## 3. ATIVO NÃO CIRCULANTE

17. Totalizou R\$ 905.070 mil (ago/25: R\$ 911.553 mil; -0,7%). Principais variações:

- Imobilizado: R\$ 554.756 mil (ago: R\$ 559.241 mil; -0,8%).
- Intangível: R\$ 195.628 mil (ago: R\$ 196.181 mil; -0,3%).
- Outros ativos (LP): R\$ 124.779 mil (estável).
- Despesas antecipadas (LP): R\$ 13.730 mil (ago: R\$ 15.036 mil; -8,7%).
- Impostos a recuperar (LP): R\$ 1.857 mil (ago: R\$ 2.027 mil; -8,4%).
- Partes relacionadas (LP): R\$ 4.547 mil (ago: R\$ 4.539 mil; leve alta).

## 4. PASSIVO CIRCULANTE

18. Encerrado em R\$ 1.580.938 mil (ago/25: R\$ 1.568.634 mil; +0,8%). Composição (set/25):



- Empréstimos e financiamentos (CP): R\$ 715.926 mil (+0,6% vs. ago).
  - Fornecedores (CP): R\$ 365.749 mil (-0,4%).
  - Tributos (CP): R\$ 20.596 mil.
  - Passivo de arrendamento (CP): R\$ 12.954 mil.
  - Contas a pagar – aquisição de controladas (CP): R\$ 90.510 mil.
  - Obrigações sociais e trabalhistas: R\$ 74.311 mil.
  - Outros passivos (CP): R\$ 298.981 mil.
19. Leitura: aumento do PC puxado por dívida de curto prazo, mantendo pressão sobre a liquidez.
5. Passivo Não Circulante
20. Somou R\$ 185.129 mil (ago/25: R\$ 189.526 mil; -2,3%). Destaques (set/25):
- Fornecedores (LP): R\$ 12.984 mil (-5,1%).
  - Empréstimos e financiamentos (LP): R\$ 39.517 mil (-1,3%).
  - Tributos (LP): R\$ 25.801 mil (-24,6% vs. jul; + vs. ago).
  - Passivo de arrendamento (LP): R\$ 21.201 mil (-3,8%).
  - Provisões/contingências: R\$ 11.087 mil (-5,4%).
  - Passivo fiscal diferido: R\$ 31.495 mil (estável).
  - Outros passivos (LP): R\$ 7.558 mil (+ m/m).
6. Patrimônio Líquido
21. O PL consolidado agravou-se para -R\$ 606.211 mil (ago/25: -R\$ 594.557 mil), piora de R\$ 11,7 milhões no mês.
- Ativo circulante: R\$ 254.786 mil
  - Passivo circulante: R\$ 1.580.938 mil
  - CCL (set/25): -R\$ 1.326.152 mil  
Variação vs. ago/25 (-R\$ 1.316.585 mil): piora de R\$ 9,6 milhões, em razão do aumento do PC superior ao acréscimo do AC.
7. Endividamento Total



**DANIEL THIAGO**  
**ADVOCACIA, CONSULTORIA**  
**E ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL**

- Passivo exigível (PC + PNC): R\$ 1.766.067 mil

- Ativo total: R\$ 1.159.856 mil

- Índice de endividamento geral: 152% (ago/25: 151%).

22. Interpretação: para cada R\$ 1,00 em ativos, o Grupo mantém R\$ 1,52 em dívidas exigíveis; o avanço do indicador reflete **ativo menor e pressão de curto prazo**.

- **ANÁLISE CONSOLIDADA DAS EMPRESAS INTEGRANTES DO GRUPO:**

ATIVO - GRUPO PATENSE																					
Balanço Patrimonial (R\$)	% EV (22/21)	2023	% EV (23/22)	jan/25	% EV (dez/jan)	fev/25	% EV (jan/fev)	mar/25	% EV (fev/mar)	abr/25	% EV (mar/abr)	mai/25	% EV (abril/mai)	jun/25	% EV (mai/jun)	jul/25	% EV (jun/jul)	ago/25	% EV (jul/ago)	set/25	% EV (ago/set)
Ativo Circulante	143%	488.503	87%	321.106	96%	321.768	100%	303.224	94%	293.787	97%	285.327	97%	284.635	100%	264.519	93%	252.049	95%	254.788	101%
Disponível	145%	57.889	62%	32.455	64%	25.232	78%	17.580	70%	20.330	116%	9.134	45%	13.248	145%	11.372	86%	7.107	62%	10.924	154%
Contas a receber	88%	126.690	133%	69.740	12%	82.166	118%	73.586	90%	64.644	88%	74.377	92%	66.560	92%	56.159	82%	52.935	94%	49.976	94%
Estoques	150%	116.756	71%	81.596	90%	76.988	94%	77.729	101%	77.863	100%	71.284	92%	68.027	95%	64.433	95%	62.451	97%	66.406	106%
Imposto recuperar	253%	122.388	117%	72.229	97%	71.644	99%	68.410	95%	65.177	95%	65.786	101%	70.519	107%	69.958	99%	67.042	96%	66.280	99%
Adiantamentos	179%	38.757	45%	45.513	105%	46.326	102%	47.013	101%	47.105	100%	46.456	99%	46.439	100%	45.137	97%	45.327	100%	44.245	98%
Despesas antecipadas	91%	25.066	150%	19.144	111%	18.934	99%	18.528	98%	18.218	98%	17.878	98%	17.474	98%	17.144	98%	16.813	98%	16.685	99%
Outros ativos	44%	1.377	73%	430	90%	480	112%	378	79%	450	119%	412	92%	420	102%	395	94%	374	95%	269	72%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>127%</b>	<b>1.305.013</b>	<b>141%</b>	<b>955.864</b>	<b>99%</b>	<b>961.134</b>	<b>101%</b>	<b>954.445</b>	<b>99%</b>	<b>947.315</b>	<b>99%</b>	<b>940.999</b>	<b>99%</b>	<b>936.570</b>	<b>98%</b>	<b>919.948</b>	<b>98%</b>	<b>911.553</b>	<b>99%</b>	<b>905.070</b>	<b>99%</b>
Títulos Valores Imobiliários	-	22.635	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Contas a receber	33%	470	145%	187	94%	177	95%	167	95%	158	94%	156	99%	154	99%	154	100%	153	99%	152	99%
Despesas antecipadas	33%	40.819	2515%	24.001	95%	22.702	95%	21.507	95%	20.187	94%	18.881	94%	17.648	93%	16.342	93%	15.036	92%	13.730	91%
Crédito com partes relacionadas	3.029	4.484	100%	4.491	100%	4.499	100%	4.507	100%	4.515	100%	4.524	100%	4.532	100%	4.539	100%	4.547	100%	-	-
Impostos a recuperar	319%	5.569	71%	3.015	94%	2.818	93%	3.031	108%	2.772	91%	2.591	93%	2.400	93%	2.212	92%	2.027	92%	1.857	92%
Adiantamento a fornecedores	-	21.345	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ativo fiscal diferido	73%	56.973	188%	5.829	100%	5.829	100%	5.829	100%	5.829	100%	5.829	100%	5.829	100%	5.829	100%	5.829	100%	5.829	100%
Outros ativos	143%	118.625	524%	124.084	100%	124.077	100%	124.530	100%	124.473	100%	124.674	100%	124.770	100%	124.692	100%	124.779	100%	-	-
Ativo biológico	107%	366	24%	92	32%	92	100%	92	100%	92	100%	92	100%	31	33%	31	100%	27	89%	27	100%
Investimentos	141%	3.755	161%	3.481	100%	3.565	102%	3.582	100%	3.604	101%	3.639	101%	3.673	101%	3.707	101%	3.740	101%	3.764	101%
Imobilizado	145%	723.823	115%	590.637	99%	597.884	101%	592.548	99%	587.299	99%	582.781	99%	580.253	100%	565.715	97%	559.241	99%	554.756	99%
Intangivel	102%	307.604	132%	200.054	100%	199.501	100%	198.948	100%	198.394	100%	197.881	100%	197.288	100%	196.735	100%	196.181	100%	195.628	100%
<b>Total Ativo</b>	<b>133%</b>	<b>1.793.518</b>	<b>120%</b>	<b>1.276.970</b>	<b>98%</b>	<b>1.282.902</b>	<b>100%</b>	<b>1.257.669</b>	<b>98%</b>	<b>1.241.101</b>	<b>99%</b>	<b>1.226.325</b>	<b>99%</b>	<b>1.221.255</b>	<b>100%</b>	<b>1.184.467</b>	<b>97%</b>	<b>1.163.602</b>	<b>98%</b>	<b>1.159.856</b>	<b>100%</b>

PASSIVO - GRUPO PATENSE																					
Balanço Patrimonial (R\$)	% EV (23/22)	2023	% EV (22/21)	jan/25	% EV (dez/jan)	fev/25	% EV (jan/fev)	mar/25	% EV (fev/mar)	abr/25	% EV (mar/abr)	mai/25	% EV (abril/mai)	jun/25	% EV (mai/jun)	jul/25	% EV (jun/jul)	ago/25	% EV (jul/ago)	set/25	% EV (ago/set)
Passivo Circulante	1.398.694	219%	1.546.182	100%	1.547.180	100%	1.559.953	101%	1.568.143	100%	1.570.857	100%	1.572.840	100%	1.573.151	100%	1.568.634	100%	1.560.938	101%	
Obrigações sociais e Tributárias	31.362	98%	73.716	99%	74.433	101%	74.927	101%	75.186	102%	71.079	93%	71.064	100%	71.434	101%	72.859	102%	74.311	102%	
Empréstimos e financiamentos	231.132	98%	363.889	102%	364.548	100%	372.746	102%	370.914	100%	368.897	99%	370.478	100%	367.169	99%	367.096	100%	365.749	100%	
Tributos	58.768	140%	13.818	113%	14.009	101%	14.907	106%	15.542	104%	17.598	113%	17.966	102%	21.598	120%	20.598	95%	22.508	109%	
Contas a pagar aquisição de controladas	89.324	200%	91.660	99%	93.187	102%	94.035	101%	94.956	101%	96.518	102%	88.084	91%	89.956	102%	89.998	100%	90.510	101%	
Passivo de arrendamento	10.923	111%	13.718	106%	7.864	57%	7.156	91%	7.931	111%	8.941	113%	10.274	115%	11.351	110%	11.936	105%	12.954	109%	
Outros passivos	320.569	1080%	290.494	99%	291.325	100%	293.630	101%	296.571	101%	295.466	100%	306.600	104%	295.808	98%	294.564	100%	296.981	101%	
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>312.785</b>	<b>43%</b>	<b>210.607</b>	<b>94%</b>	<b>222.899</b>	<b>93%</b>	<b>207.550</b>	<b>99%</b>	<b>209.591</b>	<b>97%</b>	<b>197.327</b>	<b>98%</b>	<b>192.942</b>	<b>98%</b>	<b>192.126</b>	<b>100%</b>	<b>189.526</b>	<b>99%</b>	<b>185.129</b>	<b>98%</b>	
Fornecedores	22.005	229%	18.145	95%	17.621	97%	16.951	96%	15.540	92%	15.193	98%	14.484	95%	14.292	99%	13.884	96%	12.984	95%	
Empréstimos e financiamentos	151.649	26%	54.759	84%	53.774	98%	50.490	94%	47.371	94%	44.139	93%	41.712	95%	42.669	102%	42.052	99%	39.517	94%	
Tributos	32.866	2067%	32.414	98%	31.317	97%	30.986	99%	29.854	96%	34.862	117%	33.623	98%	32.405	98%	34.257	106%	35.372	103%	
Contas a pagar aquisição de controladas	47.373	82%	39.115	91%	37.821	97%	35.643	94%	33.700	95%	32.742	97%	29.955	91%	29.893	100%	27.661	93%	25.801	93%	
Passivo fiscal diferido	29.408	93%	31.495	100%	31.495	100%	31.495	100%	31.495	100%	31.495	100%	31.495	100%	31.495	100%	31.495	100%	31.495	100%	
Provisão para contingências	2.554	62%	8.799	100%	8.589	98%	8.699	101%	10.332	119%	7.971	77%	11.087	139%	11.719	106%	11.649	99%	11.202	96%	
Passivo de arrendamento	10.130	68%	12.574	102%	27.072	215%	27.808	103%	26.799	96%	25.947	97%	25.113	97%	24.272	97%	22.036	91%	21.201	96%	
Outros Passivos	16.800	70%	13.306	134%	15.209	114%	5.483	36%	5.494	100%	4.977	91%	5.472	110%	5.380	98%	6.693	124%	7.558	113%	
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>84.037</b>	<b>68%</b>	<b>479.819</b>	<b>103%</b>	<b>- 487.178</b>	<b>102%</b>	<b>- 509.833</b>	<b>105%</b>	<b>- 525.633</b>	<b>103%</b>	<b>- 541.859</b>	<b>103%</b>	<b>- 544.527</b>	<b>100%</b>	<b>- 580.811</b>	<b>107%</b>	<b>- 594.557</b>	<b>102%</b>	<b>- 606.211</b>	<b>102%</b>	
Capital social	16.205	100%	16.205	100%	16.205	100%	16.205	100%	16.205	100%	16.205	100%	16.205	100%	16.205	100%	16.205	100%	16.205	100%	
Reserva de capital	2.183	6237%	2.183	100%	2.183	100%	2.183	100%	2.183	100%	2.183	100%	2.183	100%	2.183	100%	2.183	100%	2.183	100%	
Reserva de incentivos fiscais	65.422	100%	495.839	100%	504.176	101%	526.808	104%	542.580	103%	558.781	103%	561.436	100%	577.701	106%	611.431	102%	623.067	102%	
Participação dos não controladores	-	73%	85%	1.389	101%	1.390	102%	1.414	102%	1.442	102%	1.464	102%	1.480	101%	1.					



**DANIEL THIAGO**  
**ADVOCACIA, CONSULTORIA**  
**E ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL**

Demonstração do Resultado	DRE - GRUPO PATENSE																		
	2023	% EV (23/22)	% AV fev/25	% EV (jan/fev)	% AV mar/25	% EV (fev/mar)	% AV abr/25	% EV (mar/abr)	% AV mai/25	% EV (abr/mai)	% AV jun/25	% EV (mai/jun)	% AV ju/25	% EV (jun/jul)	% AV ago/25	% EV (jul/ago)	% AV set/25	% EV (ago/set)	% AV
Receita operacional líquida	1.352.015	99% 100%	143.369	208% 100%	207.545	145% 100%	272.892	131% 100%	346.625	127% 100%	418.035	121% 100%	481.455	115% 100%	538.383	112% 100%	595.428	111% 100%	
Custos dos produtos e serviços	- 1.013.912	95% 75%	115.184	195% 16%	168.164	148% 23%	227.457	135% 31%	292.995	129% 40%	352.386	120% 40%	415.787	118% 40%	470.498	113% 40%	521.994	111% 40%	
<b>Lucro Bruto</b>	<b>338.103</b>	<b>114% -25%</b>	<b>28.186</b>	<b>290% -4%</b>	<b>39.380</b>	<b>140% -5%</b>	<b>45.435</b>	<b>115% -6%</b>	<b>53.830</b>	<b>118% -7%</b>	<b>65.649</b>	<b>122% -7%</b>	<b>65.668</b>	<b>100% -7%</b>	<b>67.885</b>	<b>103% -7%</b>	<b>73.434</b>	<b>108% -7%</b>	
Despesas comerciais	- 136.361	100% 10%	29.308	179% 4%	35.786	122% 5%	44.388	124% 6%	50.644	114% 7%	58.517	116% 7%	71.562	122% 7%	78.749	110% 7%	85.684	109% 7%	
Despesas administrativas	- 155.474	112% 10%	21.840	198% 3%	35.734	164% 5%	46.478	136% 7%	59.884	124% 8%	74.029	124% 8%	85.273	115% 8%	95.474	112% 8%	105.296	110% 8%	
Outras despesas operacionais	145.557	91% -11%	6.026	309% -1%	8.668	144% -1%	8.277	107% -1%	12.464	134% -2%	21.680	174% -2%	23.476	108% -2%	24.333	104% -2%	24.827	102% -2%	
Outras despesas operacionais	- 14.366	81% 1%	4.390	122% 1%	10.526	240% 1%	10.545	100% 1%	10.737	102% 1%	10.849	101% 1%	10.981	101% 1%	11.457	104% 1%	11.549	101% 1%	
<b>Resultado antes das receitas</b>	<b>197.459</b>	<b>110% -15%</b>	<b>21.327</b>	<b>111% -3%</b>	<b>33.998</b>	<b>159% 5%</b>	<b>48.709</b>	<b>143% 7%</b>	<b>55.171</b>	<b>113% 8%</b>	<b>56.065</b>	<b>102% 8%</b>	<b>78.671</b>	<b>140% 8%</b>	<b>93.462</b>	<b>119% 8%</b>	<b>104.268</b>	<b>112% 8%</b>	
Receita financeira	105.223	130% -8%	20.492	109% -3%	26.729	130% -4%	31.995	120% -4%	47.572	143% -5%	50.053	105% -5%	58.845	120% -5%	65.859	110% -5%			
Despesa financeira	- 362.126	162% 27%	18.894	158% 3%	35.118	186% 5%	41.471	118% 6%	52.549	127% 7%	68.586	131% 7%	84.745	124% 7%	93.493	110% 7%	100.354	107% 7%	
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>59.444</b>	<b>-159% -15%</b>	<b>19.729</b>	<b>159% 3%</b>	<b>42.387</b>	<b>215% 6%</b>	<b>58.185</b>	<b>137% 8%</b>	<b>74.411</b>	<b>128% 10%</b>	<b>77.079</b>	<b>104% 10%</b>	<b>113.363</b>	<b>147% 10%</b>	<b>127.109</b>	<b>112% 10%</b>	<b>138.763</b>	<b>109% 10%</b>	
Imposto de renda e contribuição	- 17.500	68% 1%	-	0% 0%	-	0% 0%	-	0% 0%	-	0% 0%									
Imposto de renda e contribuição	- 27.818	-72% -2%	-	0% 0%	-	0% 0%	-	0% 0%	-	0% 0%									
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>49.326</b>	<b>-3239% 4%</b>	<b>19.729</b>	<b>159% 3%</b>	<b>42.387</b>	<b>215% 6%</b>	<b>58.185</b>	<b>137% 8%</b>	<b>74.411</b>	<b>128% 10%</b>	<b>77.079</b>	<b>104% 10%</b>	<b>113.363</b>	<b>147% 10%</b>	<b>127.109</b>	<b>112% 10%</b>	<b>138.763</b>	<b>109% 10%</b>	
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>- 49.326</b>	<b>-3239% 4%</b>	<b>- 19.729</b>	<b>159% 3%</b>	<b>- 42.387</b>	<b>215% 6%</b>	<b>- 58.185</b>	<b>137% 8%</b>	<b>- 74.411</b>	<b>128% 10%</b>	<b>- 77.079</b>	<b>104% 10%</b>	<b>- 113.363</b>	<b>147% 10%</b>	<b>- 127.109</b>	<b>112% 10%</b>	<b>- 138.763</b>	<b>109% 10%</b>	

#### 4.1.1. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

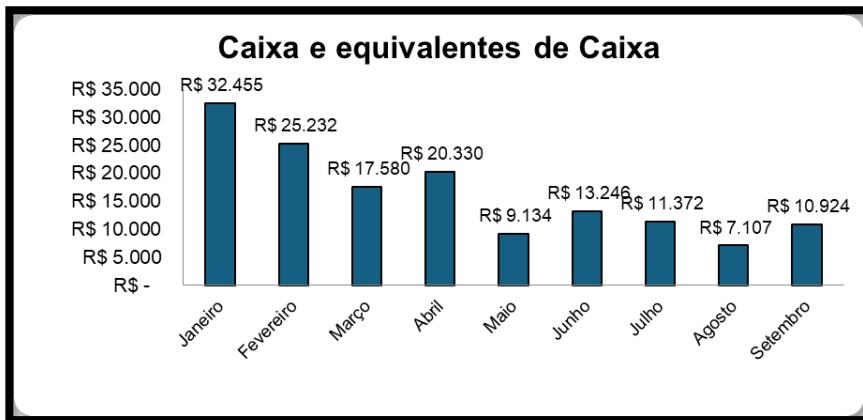
Ativo Circulante	ATIVO - GRUPO PATENSE																				
	% EV (22/21)	2023	% EV (23/22)	% EV jan/25	% EV (dez/jan)	fev/25	% EV (jan/fev)	mar/25	% EV (fev/mar)	abr/25	% EV (mar/abr)	mai/25	% EV (abril/mai)	jun/25	% EV (mai/jun)	ju/25	% EV (jun/jul)	ago/25	% EV (jul/ago)	set/25	% EV (ago/set)
Balanço Patrimonial (R\$)	143%	488.503	87%	321.106	96%	321.768	100%	303.224	94%	293.787	97%	285.327	97%	284.685	100%	264.519	93%	252.049	95%	254.786	101%
Disponível	145%	57.689	62%	32.455	64%	25.232	78%	17.580	70%	20.330	116%	9.134	45%	13.246	145%	11.372	86%	7.107	62%	10.924	154%

23. O saldo de disponível consolidado do Grupo Patense ao final de **setembro/2025** foi de **R\$ 10.924 mil**, alta de **53,7%** frente a **ago/25 (R\$ 7.107 mil)**. Apesar da recuperação pontual, o patamar segue **crítico de liquidez** diante das obrigações de curtíssimo prazo.

24. Evolução mensal do caixa (jan→set/2025):

- jan/25: R\$ 32.455 mil
- fev/25: R\$ 25.232 mil (-22,3% m/m)
- mar/25: R\$ 17.580 mil (-30,3%)
- abr/25: R\$ 20.330 mil (+15,6%)
- mai/25: R\$ 9.134 mil (-55,1%)
- jun/25: R\$ 13.246 mil (+45,1%)
- jul/25: R\$ 11.372 mil (-14,1%)
- ago/25: R\$ 7.107 mil (-37,5%)
- set/25: R\$ 10.924 mil (+53,7%)

25. Leitura: A trajetória no ano permanece **descendente**: queda acumulada de **66,3%** entre jan e set/2025. O saldo de setembro está **33,3%** abaixo da **média jan-set/2025 (R\$ 16.376 mil)**, indicando **restrição de liquidez** ainda relevante, mesmo após a variação positiva no mês:



#### 4.1.2. CLIENTES

ATIVO - GRUPO PATENSE																					
Balanço Patrimonial (R\$)	% EV (22/21)	2023	% EV (23/22)	jan/25	% EV (dez/jan)	fev/25	% EV (jan/fev)	mar/25	% EV (fev/mar)	abr/25	% EV (mar/abr)	mai/25	% EV (abr/mai)	jun/25	% EV (mai/jun)	jul/25	% EV (jun/jul)	ago/25	% EV (jul/ago)	set/25	% EV (ago/set)
Ativo Circulante	143%	488.503	87%	321.106	96%	321.768	100%	303.224	94%	293.787	97%	285.327	97%	284.885	100%	264.519	93%	252.049	95%	254.786	101%
Contas a receber	88%	126.690	133%	69.740	122%	82.166	118%	73.586	90%	64.644	88%	74.377	115%	68.560	92%	56.159	82%	52.935	94%	49.976	94%

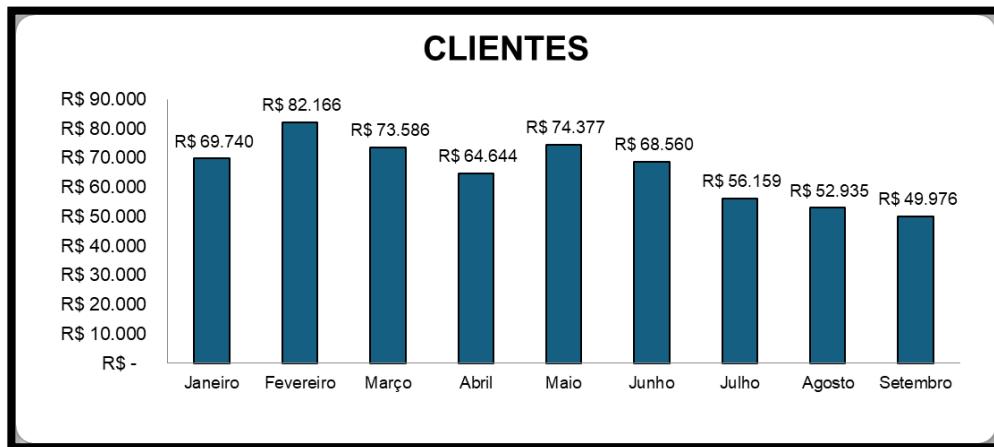
26. Os saldos consolidados de **Contas a Receber** do Grupo Patense encerraram **setembro/2025** em **R\$ 49.976 mil**, conforme Balanço Patrimonial, representando **retração de 5,6%** em relação a **ago/25 (R\$ 52.935 mil)**.

27. Evolução mensal – jan→set/2025 (var. vs. mês anterior):

- jan/25: R\$ 69.740 mil
- fev/25: R\$ 82.166 mil (+17,8%)
- mar/25: R\$ 73.586 mil (-10,4%)
- abr/25: R\$ 64.644 mil (-12,1%)
- mai/25: R\$ 74.377 mil (+15,1%)
- jun/25: R\$ 68.560 mil (-7,8%)
- jul/25: R\$ 56.159 mil (-18,1%)
- ago/25: R\$ 52.935 mil (-5,7%)
- set/25: R\$ 49.976 mil (-5,6%)

28. Leitura. Mantém-se a **desalavancagem da carteira** no 3º tri: jun→set recuou de **R\$ 68.560 mil** para **R\$ 49.976 mil** (-27,1%), indicando melhora do giro de recebíveis. A relação Clientes/Caixa

em setembro é **4,58 x** (R\$ 49.976 / R\$ 10.924), sinalizando que a recuperação de créditos segue crítica para aliviar a liquidez:



- O saldo, embora menor, permanece **material para o capital de giro** e requer acompanhamento contínuo.
- A **volatilidade** dos saldos no ano (pico em fev/25 e quedas subsequentes) reforça a necessidade de **gestão ativa de crédito, prazos e cobrança**.

#### 4.1.3. ESTOQUES

ATIVO - GRUPO PATENSE																					
Balanço Patrimonial (R\$)	% EV (22/21)	2023	% EV (23/22)	jan/25	% EV (dez/jan)	fev/25	% EV (jan/fev)	mar/25	% EV (fev/mar)	abr/25	% EV (mar/abr)	mai/25	% EV (abr/mai)	jun/25	% EV (mai/jun)	jul/25	% EV (jun/jul)	ago/25	% EV (jul/ago)	set/25	% EV (ago/set)
Ativo Circulante	143%	488.503	87%	321.106	96%	321.768	100%	303.224	94%	293.787	97%	285.327	97%	284.685	100%	264.519	93%	252.049	95%	254.786	101%
Estoques	150%	116.756	71%	81.596	90%	76.986	94%	77.729	101%	77.863	100%	71.284	92%	68.027	95%	64.353	95%	62.451	97%	66.406	106%

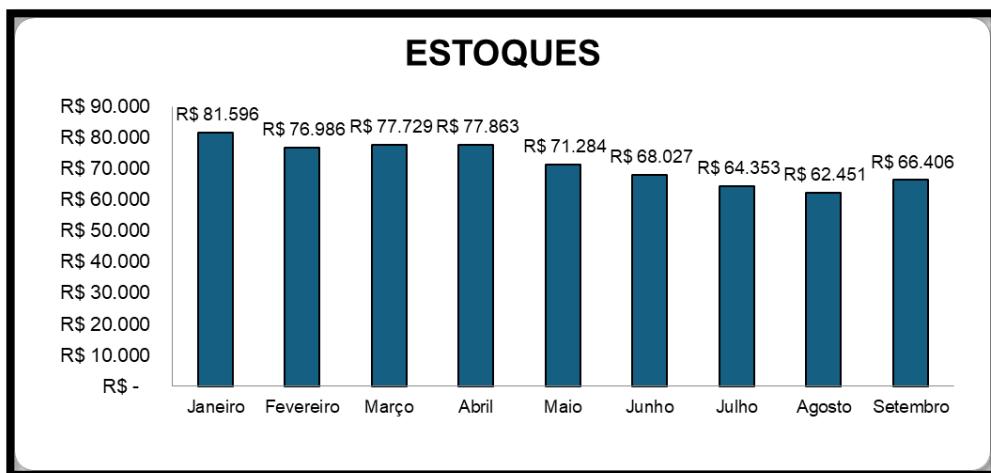
29. O saldo consolidado de Estoque encerrou **setembro/2025** em **R\$ 66.406 mil**, alta de **6,3%** frente a **ago/25 (R\$ 62.451 mil)**, interrompendo a sequência de quedas observadas desde maio.

30. Trajetória dos estoques – jan→set/2025 (var. m/m):

- jan/25: R\$ 81.596 mil
- fev/25: R\$ 76.986 mil (**-5,6%**)
- mar/25: R\$ 77.729 mil (**+1,0%**)
- abr/25: R\$ 77.863 mil (**+0,2%**)
- mai/25: R\$ 71.284 mil (**-8,4%**)
- jun/25: R\$ 68.027 mil (**-4,6%**)

- jul/25: R\$ 64.353 mil (-5,4%)
- ago: R\$ 62.451 mil (-3,0%)
- set: R\$ 66.406 mil (+6,3%)

31. Leitura: Entre **janeiro e setembro**, a conta recuou **18,6%** (R\$ 81.596 → R\$ 66.406 mil), refletindo racionalização do capital de giro no ano. A elevação de **setembro** sugere **recomposição pontual** (mix/volume) para atendimento de demanda, que requer acompanhamento para não pressionar o caixa.



- **COMENTÁRIOS:**
- O comportamento até agosto é coerente com restrições de liquidez e foco em liberação de caixa; setembro indica ajuste de níveis.
- Não há, nos demonstrativos utilizados, evidências de perdas por redução ao valor recuperável nessa rubrica no período; a variação decorre de gestão de níveis e não de baixas extraordinárias.
- Mesmo com o recuo no ano, estoques seguem entre as maiores contas do circulante, exigindo disciplina para evitar obsolescência, vencimentos e baixo giro.

#### 4.1.4. ADIANTAMENTOS

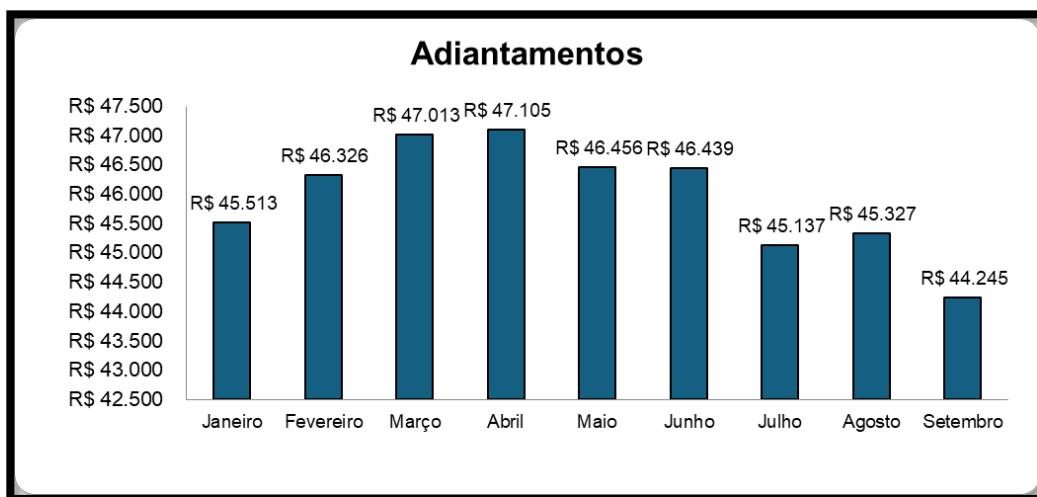
ATIVO - GRUPO PATENSE																					
Balanço Patrimonial (R\$)	% EV (22/21)	2023	% EV (23/22)	jan/25	% EV (dez/jan)	fev/25	% EV (jan/fev)	mar/25	% EV (fev/mar)	abr/25	% EV (mar/abr)	mai/25	% EV (abr/mai)	jun/25	% EV (mai/jun)	ju/25	% EV (jun/jul)	ago/25	% EV (jul/ago)	set/25	% EV (ago/set)
Ativo Circulante	143%	488.503	87%	321.106	96%	321.768	100%	303.224	94%	293.787	97%	285.327	97%	284.685	100%	264.519	93%	252.049	95%	254.786	101%
Adiantamentos	179%	38.757	45%	45.513	105%	46.326	102%	47.013	101%	47.105	100%	46.456	99%	46.439	100%	45.137	97%	45.327	100%	44.245	98%

32. O saldo consolidado de **Adiantamentos** ao final de **setembro/2025** foi de **R\$ 44.245 mil**, queda de **2,4%** frente a **ago/25 (R\$ 45.327 mil)**. A rubrica segue **estável** em faixa estreita (**R\$ 44–47 milhões**) ao longo do ano, sem oscilações relevantes.

33. Evolução – jan→set/2025 (var. m/m):

- jan/25: R\$ 45.513 mil
- fev/25: R\$ 46.326 mil (+1,8%)
- mar/25: R\$ 47.013 mil (+1,5%)
- abr/25: R\$ 47.105 mil (+0,2%)
- mai/25: R\$ 46.456 mil (-1,4%)
- jun/25: R\$ 46.439 mil (-0,04%)
- jul/25: R\$ 45.137 mil (-2,8%)
- ago: R\$ 45.327 mil (+0,4%)
- set: R\$ 44.245 mil (-2,4%)

34. Leitura: No acumulado jan → set, a variação é **moderada**, confirmando **gestão estável** da conta, com uso **parcimonioso** de adiantamentos e **previsibilidade operacional**. A redução em setembro sugere **maior disciplina** na conversão de adiantamentos em entregas/serviços.



- **COMENTÁRIOS:**
- O comportamento permanece coerente com a **política histórica** do Grupo, sem sinais de **concentração atípica** ou pressão adicional sobre o **ativo circulante**.



- A queda em setembro reforça a contenção de desembolsos antecipados, favorecendo a liquidez.
  - **IMPACTOS OBSERVADOS:**
- **Estabilidade operacional:** utilização compatível com fornecimentos e obrigações recorrentes.
- **Impacto restrito na liquidez:** a participação no circulante manteve-se proporcional, sem piorar indicadores.
- **Aderência ao PRJ:** não se identificaram movimentos destoantes das práticas de **controle** adotadas.

#### 4.1.5. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR

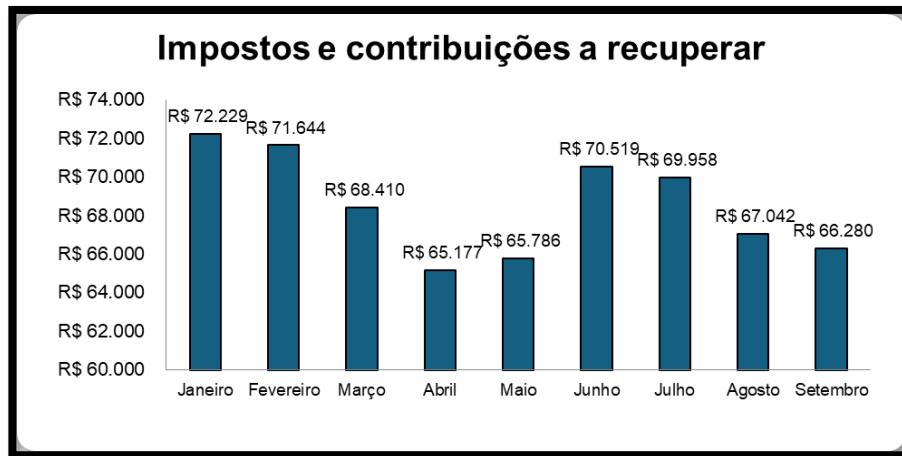
ATIVO - GRUPO PATENSE																					
Balanço Patrimonial (R\$)	% EV (22/21)	2023	% EV (23/22)	jan/25	% EV (dez/jan)	fev/25	% EV (jan/fev)	mar/25	% EV (fev/mar)	abr/25	% EV (mar/abr)	mai/25	% EV (abr/mai)	jun/25	% EV (mai/jun)	jul/25	% EV (jun/jul)	ago/25	% EV (jul/ago)	set/25	% EV (ago/set)
Ativo Circulante	143%	488.503	87%	321.106	96%	321.768	100%	303.224	94%	293.787	97%	285.327	97%	284.685	100%	264.519	93%	252.049	95%	254.786	101%
Imposto recuperar	253%	122.368	117%	72.229	97%	71.644	99%	68.410	95%	65.177	95%	65.786	101%	70.519	107%	69.958	99%	67.042	96%	66.280	99%

35. O saldo consolidado de **Impostos e contribuições a recuperar (circulante)** encerrou setembro/2025 em R\$ 66.280 mil, queda de 1,1% m/m em relação a ago/25 (R\$ 67.042 mil). O movimento sucede a recomposição de **mai/jun** e aos recuos de **jul/ago**, mantendo a rubrica em patamar elevado dentro do ativo circulante.

#### 36. Evolução do saldo – 2025 (var. m/m):

- jan/25: R\$ 72.229 mil
- fev/25: R\$ 71.644 mil (-0,8%)
- mar/25: R\$ 68.410 mil (-4,5%)
- abr/25: R\$ 65.177 mil (-4,7%)
- mai/25: R\$ 65.786 mil (+0,9%)
- jun/25: R\$ 70.519 mil (+7,2%)
- jul/25: R\$ 69.958 mil (-0,8%)
- ago: R\$ 67.042 mil (-4,2%)
- set: R\$ 66.280 mil (-1,1%)

37. Leitura: Após a queda de jan→abr, houve recomposição em mai/jun e novo recuo em jul→set. Em setembro, os créditos representaram 26,0% do Ativo Circulante (R\$ 66.280 / R\$ 254.786 mil), permanecendo entre as maiores rubricas de curto prazo e configurando liquidez potencial via compensações.



- **COMENTÁRIOS:**
- Comportamento regular, compatível com o ciclo de apuração/compensação tributária.
- Representatividade relevante no circulante, com potencial para amortecer desembolsos de tributos correntes quando bem aproveitados.
  
- **IMPACTOS OBSERVADOS**
- Preservação do capital de giro: o estoque de créditos pode reduzir pagamentos líquidos de tributos nos próximos meses.
- Potencial de compensação (especialmente federais), reforçando o fluxo de caixa sem depender de receitas adicionais.
- Previsibilidade: série mensal relativamente estável favorece planejamento fiscal e financeiro.

#### 4.1.6. IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

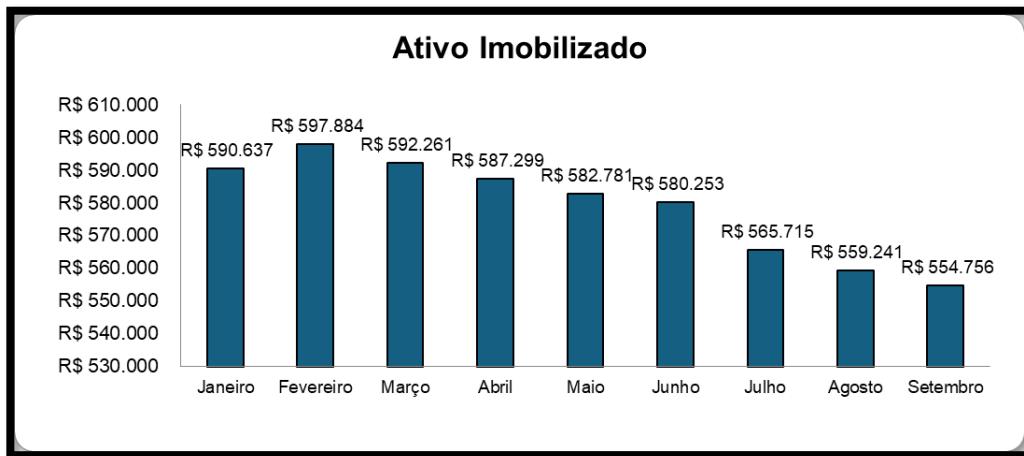
ATIVO - GRUPO PATENSE																					
Balanço Patrimonial (R\$)	% EV (22/21)	2023	% EV (23/22)	jan/25	% EV (dez/jan)	fev/25	% EV (jan/fev)	mar/25	% EV (fev/mar)	abr/25	% EV (mar/abr)	mai/25	% EV (abr/mai)	jun/25	% EV (mai/jun)	jul/25	% EV (jun/jul)	ago/25	% EV (jul/ago)	set/25	% EV (ago/set)
Imobilizado	145%	723.823	115%	590.637	99%	597.884	101%	592.261	99%	587.299	99%	582.781	99%	580.253	100%	565.715	97%	559.241	99%	554.756	99%
Intangível	102%	307.604	132%	200.054	100%	199.501	100%	198.948	100%	198.394	100%	197.841	100%	197.288	100%	196.735	100%	196.181	100%	195.628	100%
Total Ativo	133%	1.793.516	120%	1.276.970	98%	1.282.802	100%	1.257.669	98%	1.241.101	99%	1.226.325	99%	1.221.355	100%	1.184.467	97%	1.163.602	98%	1.159.856	100%

38. Esta subseção apresenta a análise consolidada dos saldos de **Ativo Imobilizado** e **Ativo Intangível** do Grupo Patense (ativo não circulante de natureza permanente), com base nos demonstrativos de **janeiro a setembro de 2025**.

39. Saldos – set/2025 (vs. ago/2025):

- Imobilizado: R\$ 554.756 mil (ago: R\$ 559.241 mil) → -0,8% m/m.
- Intangível: R\$ 195.628 mil (ago: R\$ 196.181 mil) → -0,3% m/m.

40. A retração mensal em ambas as contas preserva a **tendência descendente** no exercício, compatível com **depreciações/amortizações regulares** e **ausência de novos investimentos relevantes** no período analisado.



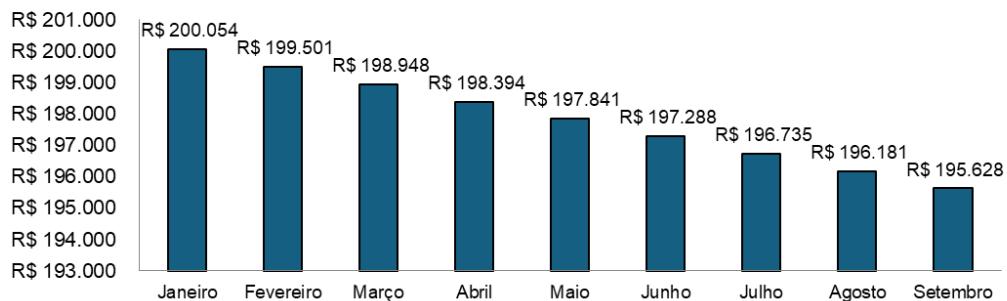
41. Evolução do ativo imobilizado. jan→set/2025 (R\$ mil | var. m/m):

- jan: 590.637 | fev: 597.884 (+1,2%) | mar: 592.261 (-0,9%)
- abr: 587.299 (-0,8%) | mai: 582.781 (-0,8%) | jun: 580.253 (-0,4%)
- jul: 565.715 (-2,5%) | ago: 559.241 (-1,1%) | set: 554.756 (-0,8%)

42. **Leitura:** Queda acumulada de **6,1%** (jan→set). O movimento decorre, majoritariamente, da **depreciação recorrente** e de **baixas/reclassificações pontuais**.

43. **Efeito financeiro:** O decréscimo mantém os **encargos de depreciação** em patamar **controlado e previsível**, favorecendo a estabilidade dos **custos**.

### Ativo Intangível



44. Evolução do ativo intangível. – jan→set/2025 (R\$ mil):

- jan: 200.054 | fev: 199.501 | mar: 198.948 | abr: 198.394
- mai: 197.841 | jun: 197.288 | jul: 196.735 | ago: 196.181 | set: 195.628

45. Leitura: Reduções **marginais e contínuas** (amortização), com variação acumulada de **2,2%** (jan→set).

- **GESTÃO PATRIMONIAL E ESTRATÉGICA:**
- **Preservação de caixa:** manutenção de **CAPEX não essencial postergado**, alinhada ao contexto da Recuperação Judicial.
- **Regularidade dos encargos:** depreciações/amortizações **coerentes com vida útil** dos ativos.
- **Conformidade contábil:** saldos evoluem de forma **linear**, sem oscilações atípicas.

46. CONSIDERAÇÕES PARA A RECUPERAÇÃO JUDICIAL. A **não expansão** do imobilizado e a amortização regular dos intangíveis preservam o **fluxo de caixa** (menor necessidade de investimentos) e dão **previsibilidade ao resultado**. Diante de **PL negativo** e **restrição de liquidez**, a disciplina patrimonial reduz pressões adicionais sobre a estrutura financeira, permitindo foco na recomposição do capital de giro e na execução do PRJ.

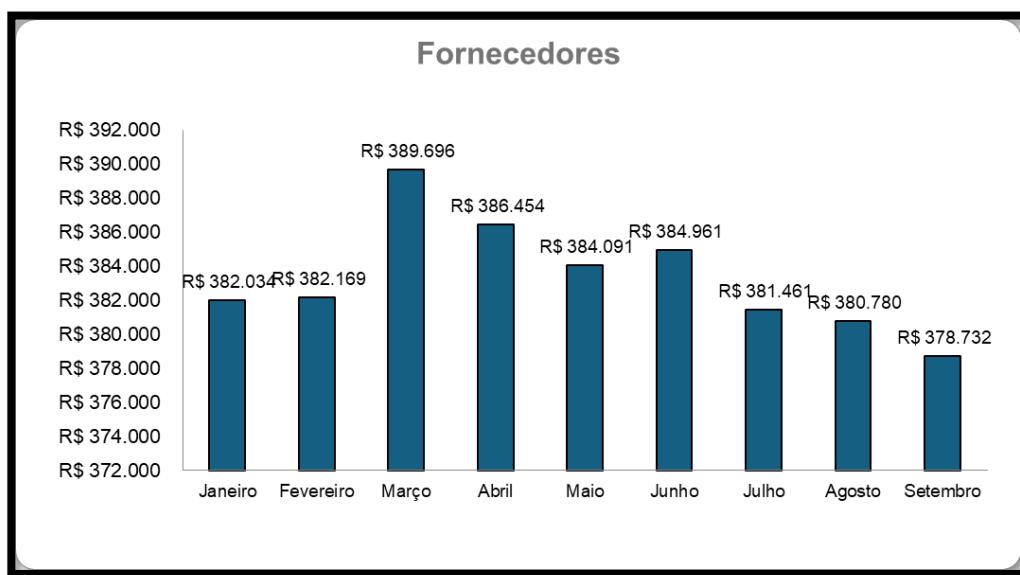
#### 4.1.7. FORNECEDORES

PASSIVO - GRUPO PATENSE																				
Balanço Patrimonial (R\$)	2023	% EV (23/22)	jan/25	% EV (dez/jan)	fev/25	% EV (jan/fev)	mar/25	% EV (fev/mar)	abr/25	% EV (mar/abr)	mai/25	% EV (abr/mai)	jun/25	% EV (mai/jun)	jul/25	% EV (jun/jul)	ago/25	% EV (jul/ago)	set/25	% EV (ago/set)
Passivo Circulante	1.396.694	219%	1.546.182	100%	1.547.180	100%	1.559.953	101%	1.566.143	100%	1.570.857	100%	1.572.840	100%	1.573.151	100%	1.568.634	100%	1.580.938	101%
Fornecedores	231.132	98%	363.889	102%	364.548	100%	372.746	102%	370.914	100%	368.897	99%	370.478	100%	367.169	99%	367.096	100%	365.749	100%

47. Em **setembro/2025**, o total de obrigações com fornecedores somou R\$ 378.733 mil, dos quais R\$ 365.749 mil no passivo circulante (CP) e R\$ 12.984 mil no passivo não circulante (PNC). Frente a ago/25 (R\$ 380.780 mil), houve **leve retração de 0,5% m/m**. O CP recuou de R\$ 367.096 mil para R\$ 365.749 mil (-0,4%), enquanto o PNC diminuiu de R\$ 13.684 mil para R\$ 12.984 mil (-5,1%). A concentração no curto prazo permanece elevada (96,6% do total), pressionando a liquidez.

48. Evolução recente dos saldos (jan→set/2025 | var. m/m):

- jan/25: R\$ 382.034 mil
- fev/25: R\$ 382.169 mil (+0,04%)
- mar/25: R\$ 389.696 mil (+2,0%)
- abr/25: R\$ 386.454 mil (-0,8%)
- mai/25: R\$ 384.091 mil (-0,6%)
- jun/25: R\$ 384.961 mil (+0,2%)
- jul/25: R\$ 381.461 mil (-9%)
- ago: R\$ 380.780 mil (-0,2%)
- set: R\$ 378.732 mil (-0,5%)



49. ANÁLISE DAS MOVIMENTAÇÕES:

- O saldo segue **oscilando em faixa estreita** desde abril, com pequenas correções mensais.



- Em setembro, a queda do PNC indica liquidação/reclassificação pontual, ao passo que o CP se mantém praticamente **estável**, preservando vencimentos **no curtíssimo prazo**.
- A cadeia de suprimentos segue **sem descontinuidade relevante**, sinalizando manutenção de acordos com fornecedores estratégicos, apesar das restrições de caixa.

#### 4.1.8. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

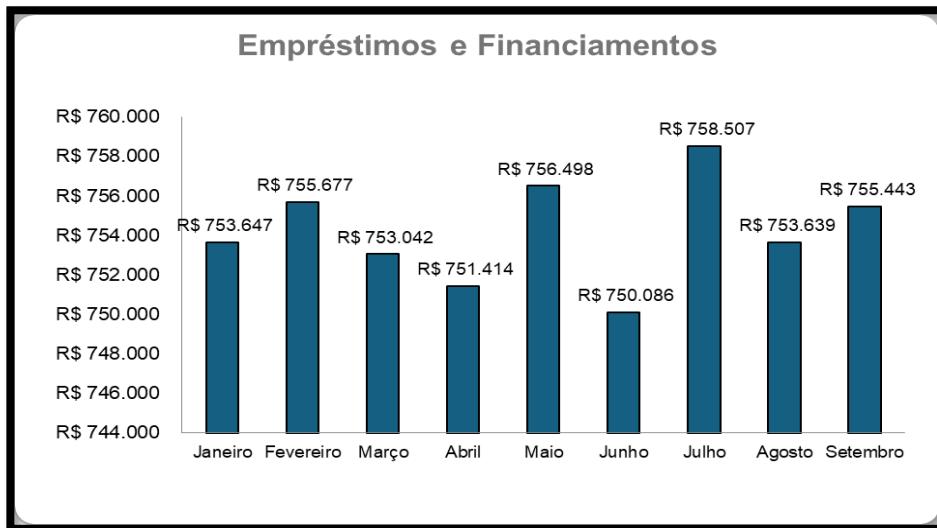
Balanço Patrimonial (R\$)	2023	PASSIVO - GRUPO PATENSE																		
		% EV (23/22)	jan/25	% EV (dez/jan)	fev/25	% EV (jan/fev)	mar/25	% EV (fev/mar)	abr/25	% EV (mar/abr)	mai/25	% EV (abr/mai)	jun/25	% EV (mai/jun)	jul/25	% EV (jun/jul)	ago/25	% EV (jul/ago)	set/25	% EV (ago/set)
Passivo Circulante	1.396.694	219%	1.546.182	100%	1.547.180	100%	1.559.953	101%	1.566.143	100%	1.570.857	100%	1.572.840	100%	1.573.151	100%	1.568.634	100%	1.580.338	101%
Empréstimos e financiamentos	654.616	270%	698.888	100%	701.903	100%	702.552	100%	704.043	100%	712.360	101%	708.374	99%	715.838	101%	711.587	99%	715.926	101%

#### 50. Saldo e composição – set/2025 (corrigido).

- Passivo circulante (CP): R\$ 715.926 mil
- Passivo não circulante (LP): R\$ 39.517 mil
- Total: R\$ 755.443 mil
- Perfil: 94,8% curto prazo | 5,2% longo prazo

#### 51. Evolução mensal – 2025 (total; var. m/m)

- jan: R\$ 753.647 mil
- fev: R\$ 755.677 mil (+0,3%)
- mar: R\$ 753.042 mil (-0,3%)
- abr: R\$ 751.414 mil (-0,2%)
- mai: R\$ 756.498 mil (+0,7%)
- jun: R\$ 750.086 mil (-0,8%)
- jul: R\$ 758.507 mil (+1,1%)
- ago: R\$ 753.639 mil (-0,6%)
- set: R\$ 755.443 mil (+0,2%)



- MOVIMENTAÇÕES E ANÁLISE DETALHADA:
- O estoque de dívida permaneceu em **faixa estreita** ao longo do ano, com **oscilações marginais**.
- Em **set/25**, leve **alta do total** (+0,2% vs. ago), com **pequeno aumento no CP** (711.587 → 715.926) e **redução no LP** (42.052 → 39.517).
- A **concentração no curto prazo (90%)** é típica em contextos de RJ (reclassificações/vencimentos concentrados) e **pressiona a liquidez**.
- O **custo financeiro** segue **elevado** na DRE, limitando a recuperação do resultado operacional.

#### 4.1.9. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

PASSIVO - GRUPO PATENSE																				
Balanço Patrimonial (R\$)	2023	% EV (23/22)	jan/25	% EV (dez/jan)	fev/25	% EV (jan/fev)	mar/25	% EV (fev/mar)	abr/25	% EV (mar/abr)	mai/25	% EV (abr/mai)	jun/25	% EV (mai/jun)	jul/25	% EV (jun/jul)	ago/25	% EV (jul/ago)	set/25	% EV (ago/set)
Patrimônio líquido	84.037	68%	- 479.819	103%	487.178	102%	- 509.833	105%	- 525.633	103%	- 541.859	103%	- 544.527	100%	- 580.811	107%	- 594.557	102%	- 606.211	102%

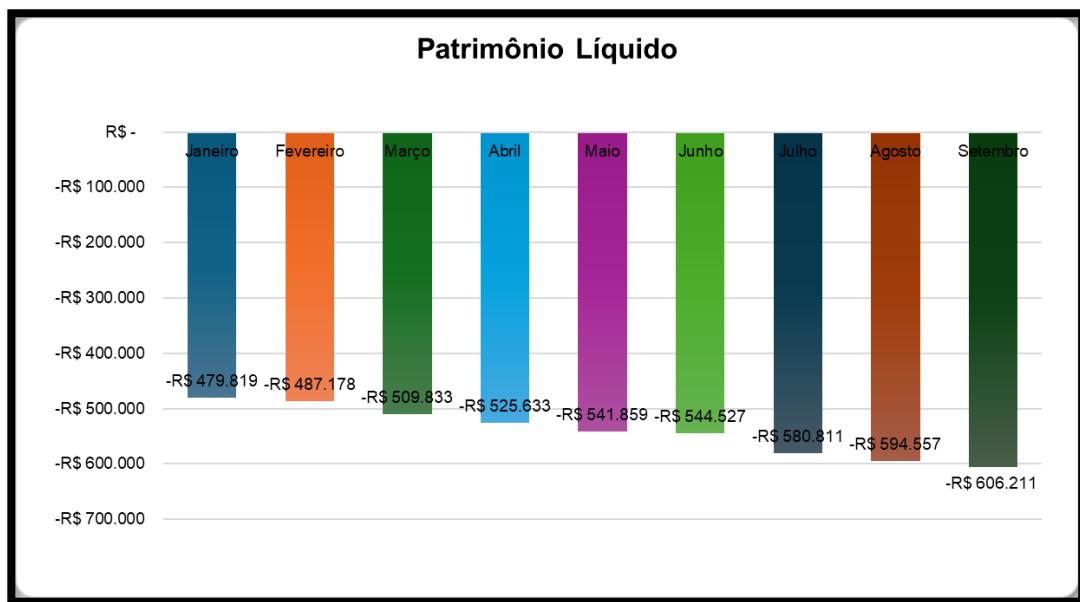
52. O Patrimônio Líquido (PL) consolidado do Grupo Patense manteve **trajetória descendente** ao longo de 2025. Em **setembro/2025**, o saldo patrimonial negativo atingiu **-R\$ 606.211 mil**, deteriorando-se em **R\$ 11.654 mil** (-2,0% m/m) em relação a **ago/25** (**-R\$ 594.557 mil**) e aprofundando o desequilíbrio contábil.

53. Evolução mensal – jan→set/2025:

- jan/25: -R\$ 479.819 mil

- fev/25: -R\$ 487.178 mil (-1,5%)
- mar/25: -R\$ 509.833 mil (-4,7%)
- abr/25: -R\$ 525.633 mil (-3,1%)
- mai/25: -R\$ 541.859 mil (-3,1%)
- jun/25: -R\$ 544.527 mil (-0,5%)
- jul/25: - R\$ 580.811 mil (-6,7%)
- ago/25: -R\$ 594.557 mil (-2,4%)
- set/25: -R\$ 606.211 mil (-2,0%)

54. No acumulado jan→set/2025, a deterioração do PL soma **R\$ 126,392 milhões**, equivalente a **-26,3%** em relação ao saldo de janeiro. A piora em setembro decorre, principalmente, da manutenção de prejuízo no mês (margem líquida **-23,30%**), influenciado por **despesas financeiras elevadas** e **margem operacional** ainda insuficiente para absorver o custo do endividamento.



- COMENTÁRIOS SOBRE O CENÁRIO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO:

- (a) Deterioração persistente, com nova queda em setembro. Após a forte piora de julho e a queda adicional de agosto, setembro registrou novo recuo do PL, sem sinais de estabilização.
- (b) Prejuízo recorrente como vetor central. A combinação de **margens comprimidas** e **custo financeiro recorrente** explica a continuidade dos prejuízos e,



consequentemente, a erosão patrimonial.

(c) **Ausência de medidas compensatórias.** Não há registro de **aportes de capital**, reestruturações societárias ou ganhos não operacionais capazes de mitigar o déficit patrimonial no período analisado.

(d) **Reflexos sobre a solvência contábil.** Com PL negativo superior a meio bilhão de reais, o Grupo permanece em **insolvência técnica**, com **restrição ao crédito**, maior percepção de risco e **dependência** da execução do PRJ.

#### 4.1.10. RECEITA LÍQUIDA (RECEITA LÍQUIDA MENSAL/RECEITA LÍQUIDA ACUMULADA)

Demonstração do Resultado	DRE - GRUPO PATENSE																		
	2023 (23/22)	% EV % AV	fev/25 % EV (jan/fev)	% AV	mar/25 % EV (fev/mar)	% AV	abr/25 % EV (mar/abr)	% AV	mai/25 % EV (abr/mai)	% AV	jun/25 % EV (mai/jun)	% AV	jul/25 % EV (jun/jul)	% AV	ago/25 % EV (jul/ago)	% AV	set/25 % EV (ago/set)	% AV	
Receita operacional líquida	1.352.015	99% 100%	143.369	208% 100%	207.545	145% 100%	272.892	131% 100%	346.625	127% 100%	418.035	121% 100%	481.455	115% 100%	538.383	112% 100%	595.428	111% 100%	

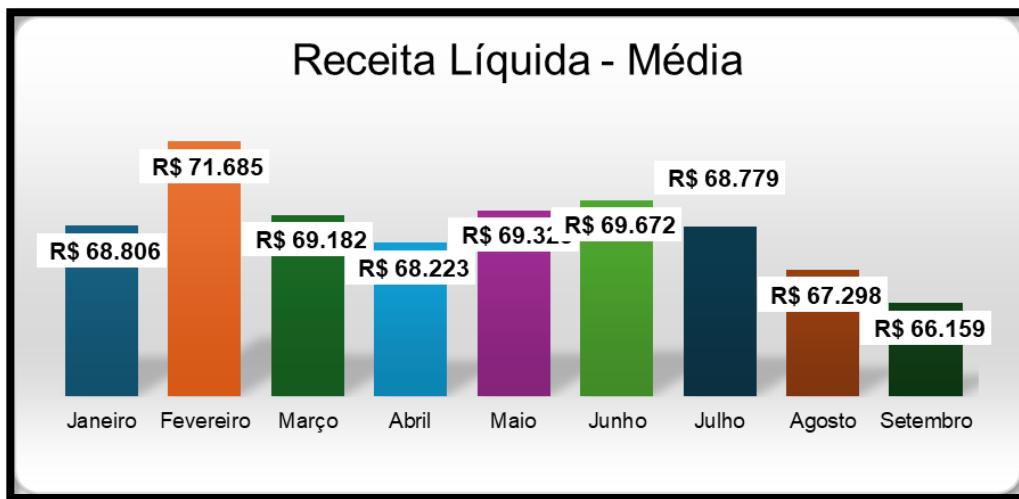
#### 55. Receita líquida do mês e acumulada

- Receita líquida – set/2025: R\$ 595.428 mil (ago/25: R\$ 538.383 mil; +10,6% m/m).
- Média mensal acumulada (jan→set/25): R\$ 66.159 mil/mês (ago/25: R\$ 67.298 mil/mês; -1,7% m/m).

56. Observação: “média mensal acumulada” = receita líquida acumulada no ano ÷ número de meses corridos.

#### 57. Médias Mensais acumuladas: jan→set/2025 (e var. vs. mês anterior)

- Janeiro/2025: R\$ 68.806 mil
- Fevereiro/2025: R\$ 71.685 mil (+4,2%)
- Março/2025: R\$ 69.182 mil (-3,5%)
- Abril/2025: R\$ 68.223 mil (-1,4%)
- Maio/2025: R\$ 69.325 mil (+1,6%)
- Junho/2025: R\$ 69.672 mil (+0,5%)
- Julho/2025: R\$ 68.779 mil (-1,3%)
- Ago: 67.298 (-2,2%)
- Set: 66.159 (-1,7%)



#### 58. ANÁLISE DOS RESULTADOS:

1. **Média YTD menor.** A média acumulada seguiu em leve queda, reflexo aritmético de um YTD ainda abaixo do nível necessário para sustentar as médias anteriores.
2. **Baixa volatilidade do faturamento.** As médias mensais oscilaram em faixa estreita (R\$ 66–72 milhões/mês) ao longo do ano, o que sugere **base de faturamento consistente**.
3. **Sazonalidade e execução.** As variações são compatíveis com ciclos de faturamento; o recuo da média não indica retração estrutural, mas o **efeito do acumulado**.

##### 4.1.11. CUSTOS OPERACIONAIS

		DRE - GRUPO PATENSE																										
		2023	% EV (23/22)	% AV	fev/25	% EV (jan/fev)	% AV	mar/25	% EV (fev/mar)	% AV	abr/25	% EV (mar/abr)	% AV	mai/25	% EV (abr/mai)	% AV	jun/25	% EV (mai/jun)	% AV	ju/25	% EV (jun/ju)	% AV	ago/25	% EV (ju/agosto)	% AV	set/25	% EV (ago/set)	% AV
Custos dos produtos e serviços	-1.013.912	95%	75%	- 115.184	195%	16%	- 168.164	146%	23%	- 227.457	135%	31%	- 292.995	129%	40%	- 352.386	120%	40%	- 415.787	118%	40%	- 470.498	113%	40%	- 521.994	111%	40%	

#### 59. Evolução das médias mensais (jan→set/2025):

- Janeiro/2025: R\$ 59.070 mil
- Fevereiro/2025: R\$ 57.592 mil (-2,5%)
- Março/2025: R\$ 56.055 mil (-2,7%)
- Abril/2025: R\$ 56.864 mil (+1,4%)
- Maio/2025: R\$ 58.599 mil (+3,1%)
- Junho/2025: R\$ 58.731 mil (+0,2%)

- 
- Julho/2025: R\$ 59.398 mil (+1,1%)
  - Ago: 58.812 (-1,0%)
  - Set: 57.999 (-1,4%)

60. Média simples jan→set/2025: R\$ 58.124 mil/mês.

61. Faixa do ano: : R\$ 56.055–59.398 mil (amplitude R\$ 3.343 mil), indicando baixa volatilidade.



#### 62.. ANÁLISE DAS VARIAÇÕES NAS MÉDIAS MENSAIS:

1. **Ajuste no 1º tri:** queda contínua até mar/25 (-5,1% no trimestre), compatível com contenção de gastos e adequação do ritmo produtivo.
2. **Estabilização no 2º tri:** abr–jun com recomposição leve e controlada (estoques/capacidade), mantendo custos na banda histórica.
3. **3º tri concluído com alívio em set:** após a alta de jul/25, houve recuo em ago e nova queda em set (-1,4%), preservando o indicador dentro do intervalo estreito observado no ano.

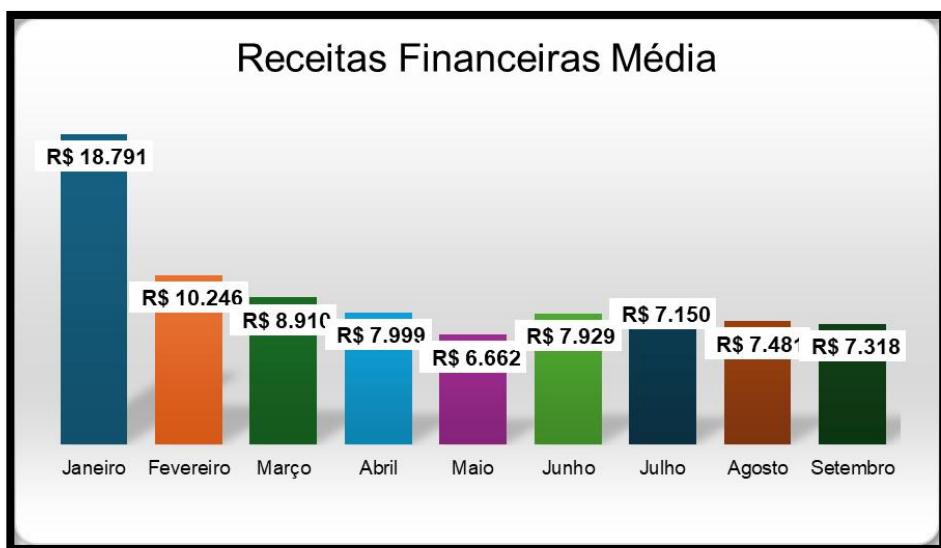
#### 63. IMPACTOS NO CONTEXTO DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL:

1. **Margem bruta:** a estabilidade dos custos diretos ajuda a manter a margem (set/25: 12,33%) em patamar relativamente constante, apoiando a cobertura parcial das despesas operacionais e financeiras.
2. **Previsibilidade orçamentária:** custos com baixo desvio favorecem o planejamento de caixa e a execução do PRJ.

3. Disciplina operacional: evidenciam-se controles de insumos, logística e eficiência produtiva, mesmo sob restrição de caixa.

#### 4.1.12. DESPESAS E RECEITAS FINANCEIRAS

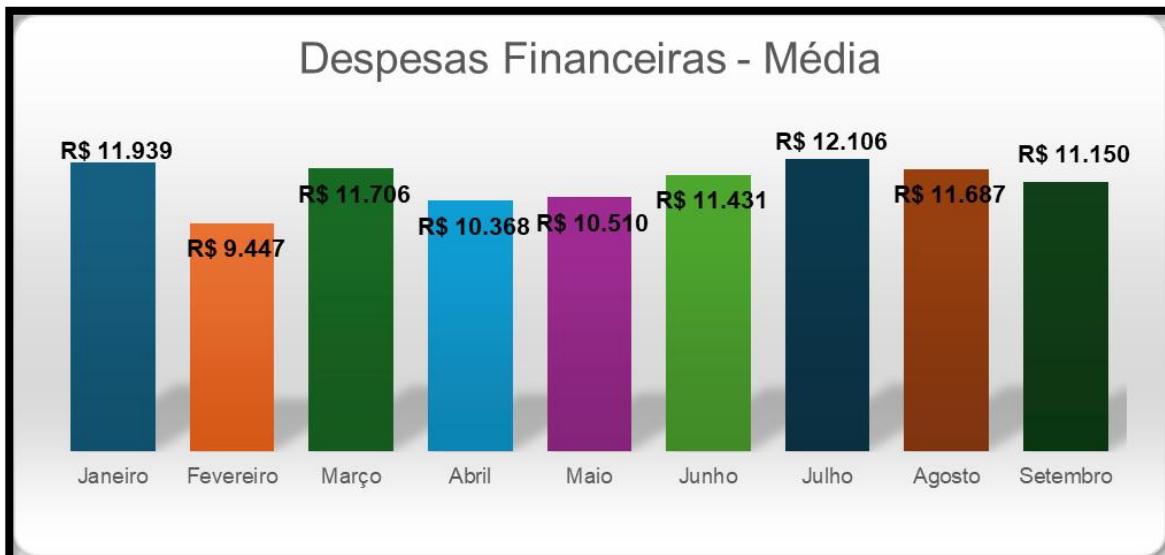
Demonstração do Resultado	2023	DRE - GRUPO PATENSE																									
		% EV (23/22)	% AV	fev/25	% EV (jan/fev)	% AV	mar/25	% EV (fev/mar)	% AV	abr/25	% EV (mar/abr)	% AV	mai/25	% EV (abr/mai)	% AV	jun/25	% EV (mai/jun)	% AV	jul/25	% EV (jun/jul)	% AV	ago/25	% EV (jul/ago)	% AV	set/25	% EV (ago/set)	% AV
Receita financeira	105.223	130%	-8%	20.492	109%	-3%	26.729	130%	-4%	31.995	120%	-4%	33.309	104%	-5%	47.572	143%	-5%	50.053	105%	-5%	59.845	120%	-5%	65.859	110%	-5%
Despesa financeira	362.126	162%	27%	18.894	158%	3%	35.118	186%	5%	41.471	118%	6%	52.549	127%	7%	68.586	131%	7%	84.745	124%	7%	93.493	110%	7%	100.354	107%	7%



#### 64. Receitas financeiras (R\$/mil):

- JANEIRO/2025: R\$ 18.791 MIL
- FEVEREIRO/2025: R\$ 10.246 MIL (-45,5%)
- MARÇO/2025: R\$ 8.910 MIL (-13,0%)
- ABRIL/2025: R\$ 7.999 MIL (-10,2%)
- MAIO/2025: R\$ 6.662 MIL (-16,7%)
- JUNHO/2025: R\$ 7.929 MIL (+19,0%)
- JULHO/2025: R\$ 7.150 MIL (-9,8%)
- AGOSTO: R\$ 7.481 MIL (+4,6%)
- set: 7.318 (-2,2% m/m)

65. **Leitura.** Depois da forte queda de jan→mai, houve recomposição em jun, recuo em jul, leve alta em ago e **nova queda em set.** O nível segue **bem abaixo** de janeiro, sugerindo efeitos não recorrentes no início do ano e **baixo rendimento do caixa** ao longo do período.



66. Despesas financeiras – (R\$/mil):

- Janeiro/2025: R\$ 11.939 mil
- Fevereiro/2025: R\$ 9.447 mil (-20,9%)
- Março/2025: R\$ 11.706 mil (+23,9%)
- Abril/2025: R\$ 10.368 mil (-11,4%)
- Maio/2025: R\$ 10.510 mil (+1,4%)
- Junho/2025: R\$ 11.431 mil (+8,8%)
- Julho/2025: R\$ 12.106 mil (5,9%)
- Agosto: R\$ 11.687 mil(-3,5%)
- set: 11.150 (-4,6% m/m)

67. **Leitura.** O custo financeiro segue elevado, mas **cai pelo segundo mês consecutivo** (jul→set), coerente com pequenas reprecificações e/ou menor uso de linhas; ainda há **pressão** devido ao perfil de dívida **concentrado no CP.**

68. Resultado financeiro líquido – médias (receitas – despesas, R\$ mil):

- jan: +6.852 | fev: +799 | mar: -2.796 | abr: -2.369 | mai: -3.848 | jun: -3.502 | jul: -4.956  
| ago: -4.206 | set: -3.832

69. **Síntese.** Déficit recorrente desde março; **setembro melhora** frente a agosto (-3.832 vs. -4.206), puxado pela queda das despesas.

#### 70. Médias:

- Jan-set (9 meses): receitas 9.165 | despesas 11.150 | saldo -1.984/mês.
- Média móvel jun-set (4 meses): receitas 7.470 | despesas 11.594 | saldo -4.124/mês (ligeira melhora vs. jun-ago: -4.221/mês).

#### 71. IMPLICAÇÕES:

- O resultado financeiro negativo continua vetor central do prejuízo e da erosão do PL.
- A redução sequencial da despesa média é positiva, mas insuficiente para inverter a tendência enquanto o perfil da dívida permanecer curto e oneroso

#### 4.1.13. DESPESAS ADMINISTRATIVAS E GERAIS

Demonstração do Resultado	DRE - GRUPO PATENSE																										
	2023	% EV (23/22)	% AV	fev/25	% EV (jan/fev)	% AV	mar/25	% EV (fev/mar)	% AV	abril/25	% EV (mar/abr)	% AV	mai/25	% EV (abril/mai)	% AV	jul/25	% EV (maio/jul)	% AV	jul/25	% EV (jun/jul)	% AV	ago/25	% EV (jul/ago)	% AV	set/25	% EV (ago/set)	% AV
Despesas administrativas	- 135.474	112%	10%	- 21.840	198%	3%	- 35.734	164%	5%	- 48.478	136%	7%	- 59.884	124%	8%	- 74.029	124%	8%	- 85.273	115%	8%	- 95.474	112%	8%	- 105.296	110%	8%

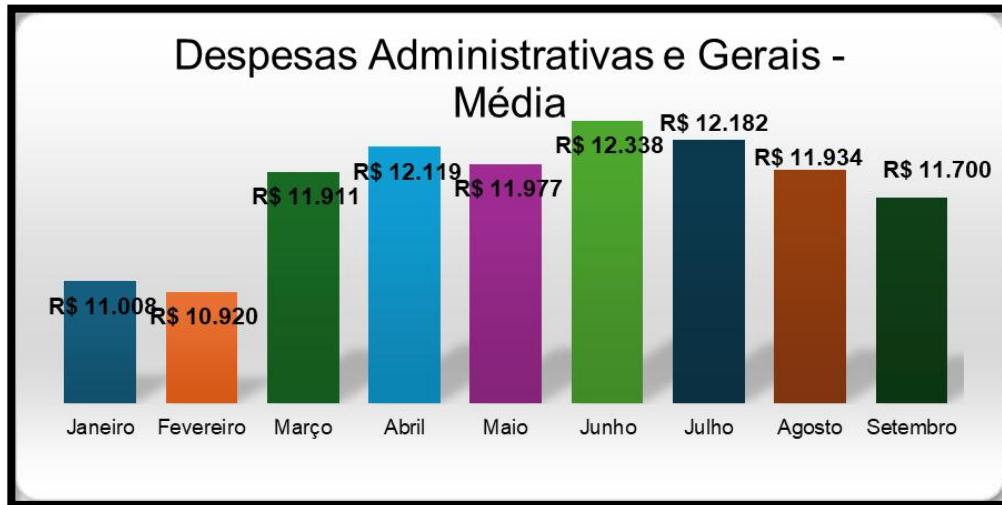
#### 72. Médias mensais (jan→set/2025) – R\$ mil:

- Janeiro/2025: R\$ 11.008 mil
- Fevereiro/2025: R\$ 10.920 mil (-0,8%)
- Março/2025: R\$ 11.911 mil (+9,1%)
- Abril/2025: R\$ 12.119 mil (+1,7%)
- Maio/2025: R\$ 11.977 mil (-1,2%)
- Junho/2025: R\$ 12.338 mil (+3,0%)
- Julho/2025: R\$ 12.182 mil (-1,3%)
- Ago/2025: R\$ 11.934 mil (-2,0%)
- set: 11.700 (-2,0%)

#### 73. Média simples jan→ set/2025: R\$ 11.788 mil/mês.

74. Faixa no ano: R\$ 10.920–12.338 mil (amplitude R\$ 1.418 mil), indicando baixa volatilidade.

75. Variação jan→ set: +6,3% (de R\$ 11.008 para R\$ 11.700).



76. ANÁLISE DAS VARIAÇÕES MENSais:

- Estabilidade com ajustes pontuais. A série permanece em **banda estreita**, coerente com a execução do PRJ.
- Pico técnico em junho e normalização subsequente. Após o topo de jun/25, houve reversão em jul/ago e novo recuo em set (-2,0%).
- Pressão controlada. Em termos de escala, a despesa administrativa média de **setembro** representa 17,7% da média de receita YTD (R\$ 11.700 / R\$ 66.159 mil), proporção semelhante à de **agosto** (17,7%), sinalizando **constância do esforço administrativo** frente ao faturamento.

77. COMENTÁRIOS NO CONTEXTO DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL

- **Disciplina e previsibilidade:** oscilações contidas favorecem o planejamento de caixa e a aderência às metas do PRJ.
- **Aderência à reestruturação:** desembolsos focados na **governança** e no **suporte às operações**, sem expansão estrutural.

#### 4.1.14. DESPESAS COMERCIAIS

Demonstração do Resultado	2023	DRE - GRUPO PATENSE																									
		% EV (23/22)	% AV	fev/25	% EV (jan/fev)	% AV	mar/25	% EV (fev/mar)	% AV	abr/25	% EV (mar/abr)	% AV	mai/25	% EV (abr/mai)	% AV	jun/25	% EV (mai/jun)	% AV	jul/25	% EV (jun/jul)	% AV	ago/25	% EV (jul/ago)	% AV	set/25	% EV (ago/set)	% AV
Despesas comerciais	- 136.361	100%	10%	29.308	179%	4%	35.786	122%	5%	44.398	124%	6%	50.644	114%	7%	58.517	116%	7%	71.562	122%	7%	78.749	110%	7%	85.584	109%	7%

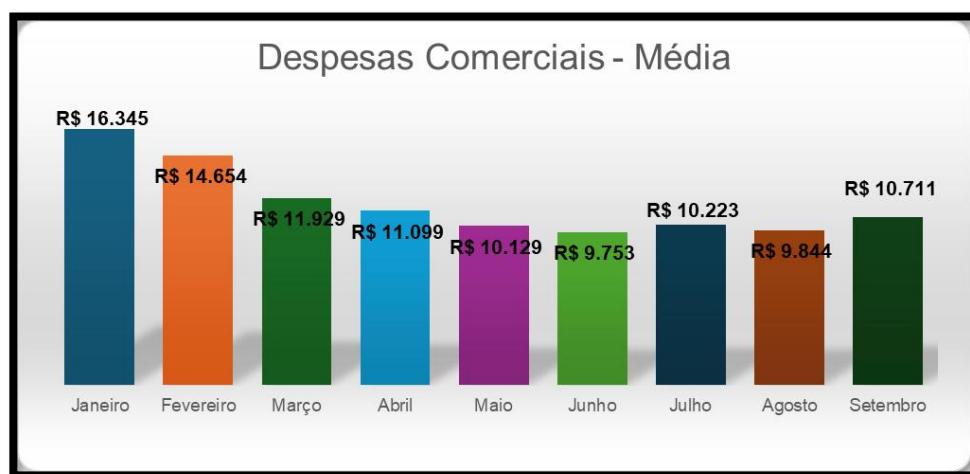
#### 78. Médias mensais de despesas comerciais – janeiro/2025 a setembro/2025:

- Janeiro/2025: R\$ 16.345 mil
- Fevereiro/2025: R\$ 14.654 mil (-10,3%)
- Março/2025: R\$ 11.929 mil (-18,6%)
- Abril/2025: R\$ 11.099 mil (-7,0%)
- Maio/2025: R\$ 10.129 mil (-8,7%)
- Junho/2025: R\$ 9.753 mil (-3,7%)
- Julho/2025 : R\$ 10.223 mil (+4,8%)
- Agosto/2025: R\$ 9.844 mil (-3,7%)
- set: 10.711 (+8,8% m/m)

79. Média simples jan→ set/2025: R\$ 11.633 mil/mês.

80. Faixa no ano: R\$ 9.753–16.345 mil.

81. Variação jan→ set: -34,5% (de 16.345 para 10.711). Do pico de jan ao piso de jun, a redução foi de 40,3%; houve recomposição em jul, nova correção em ago e alta em set.



## 82. LEITURA GERENCIAL:

- **Ajuste consistente ao PRJ.** Mesmo com a alta de setembro, a rubrica permanece abaixo dos níveis do 1º tri, preservando eficiência comercial e liberação de caixa.
- **Recomposição controlada.** O avanço de set/25 (+8,8%) indica maior atividade comercial (campanhas/comissões/logística), ainda em patamar compatível com a reestruturação.
- **Correlação com a receita (médias YTD).** A despesa comercial representou 23,8% da média de receita em jan, 14,0% em jun, 14,9% em jul, 14,6% em ago e 16,2% em set (10.711 / 66.159), indicando elevação pontual de intensidade comercial no mês.

### 4.1.15. RESULTADO OPERACIONAL

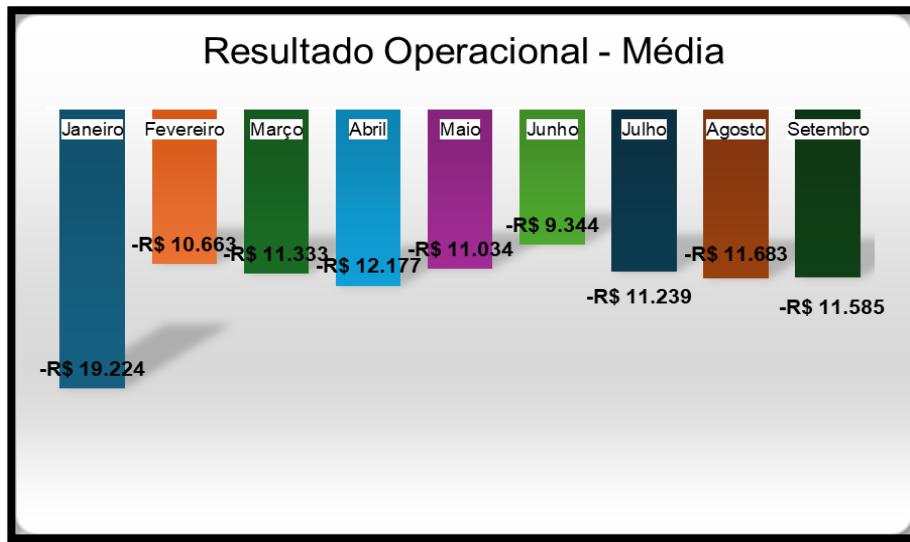
Demonstração do Resultado	DRE - GRUPO PATENSE																										
	2023	% EV (23/22)	% AV	fev/25	% EV (jan/fev)	% AV	mar/25	% EV (fev/mar)	% AV	abr/25	% EV (mar/abr)	% AV	mai/25	% EV (abr/mai)	% AV	jun/25	% EV (mai/jun)	% AV	jul/25	% EV (jun/jul)	% AV	ago/25	% EV (jul/ago)	% AV	set/25	% EV (ago/set)	% AV
Resultado antes das receitas	197.459	110%	-15%	- 21.327	111%	3%	- 33.998	159%	5%	- 48.709	143%	7%	- 55.171	113%	8%	- 56.065	102%	8%	- 78.671	140%	8%	- 93.462	119%	8%	- 104.268	112%	8%

Médias mensais do resultado operacional – jan/25 a set/25:

- Janeiro/2025: -R\$ 19.224 mil
- Fevereiro/2025: -R\$ 10.663 mil (+44,5%)
- Março/2025: -R\$ 11.333 mil (-6,3%)
- Abril/2025: -R\$ 12.177 mil (-7,5%)
- Maio/2025: -R\$ 11.034 mil (+9,4%)
- Junho/2025: -R\$ 9.344 mil (+15,3%)
- Julho/2025: - R\$ 11.239 mil (-20,3%)
- Agosto/2025 : R\$ -11.683 (-3,9%)
- set: -11.585 (+0,8% m/m)

83. Média simples jan→set/2025: – R\$ 12.031 mil/mês (jan→ago: –R\$ 12.087 mil/mês).

84. Em relação a janeiro, setembro ainda mostra melhora de 39,8% (perda menor), e ligeira melhora frente a agosto (-11.585 vs. -11.683).



85. Leitura de setembro:

- Receita líquida – média YTD: caiu de R\$ 67.298 → R\$ 66.159 ( $-1,7\%$ ).
- Custos operacionais – média: caíram de R\$ 58.812 → R\$ 57.999 ( $-1,4\%$ ).
- Despesas comerciais – média: subiram de R\$ 9.844 → R\$ 10.711 ( $+8,8\%$ ).
- Despesas administrativas – média: caíram de R\$ 11.934 → R\$ 11.700 ( $-2,0\%$ ).

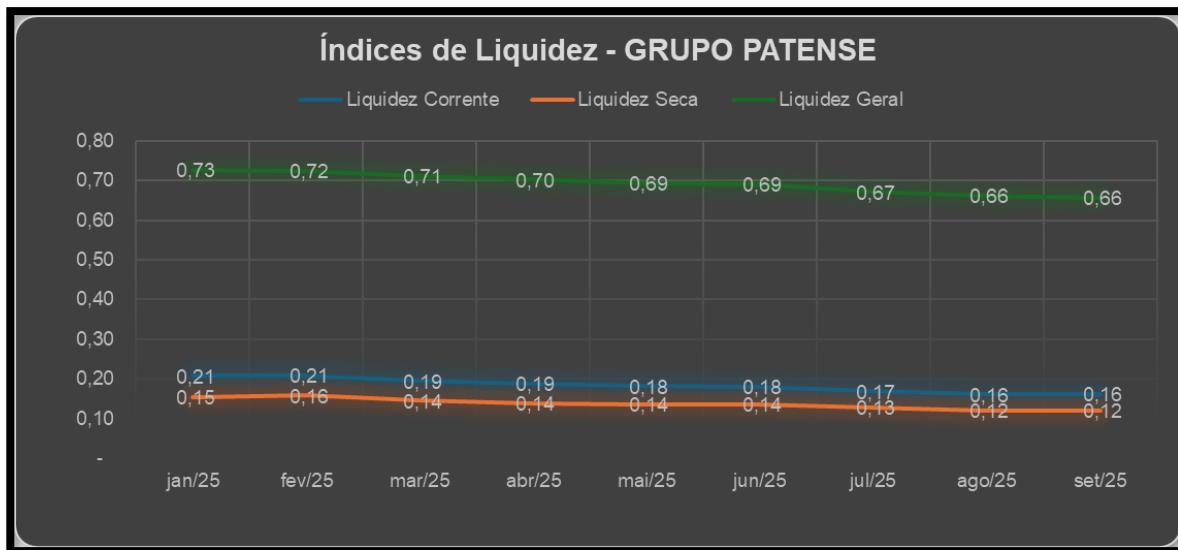
86. Apesar do alívio de custos diretos e da redução administrativa, o maior gasto comercial e a queda da média de receita limitaram a melhora do resultado. Em termos aproximados, a economia em custos (R\$ 0,813 mi) e em despesa administrativa (R\$ 0,234 mi) foi parcialmente anulada pelo aumento de despesa comercial (R\$ 0,867 mi) e pela menor receita média; o saldo líquido explica a melhora marginal (R\$ 0,10 mi) no resultado operacional.

87. Comentários Qualitativos

- Desaceleração das perdas no 2º tri (abr→jun) e oscilações no 3º tri, com leve melhora em setembro após a piora de agosto.
- Sensibilidade a preço/mix e alavancagem operacional: pequenas variações em preço/volume e custos variáveis têm impacto relevante dado o patamar de custos fixos.
- A média jan→set ( $-12.031$ ) é um pouco melhor que jan→ago ( $-12.087$ ), sem mudança estrutural.

---

#### 4.1.16. ÍNDICES DE LIQUIDEZ



88. Os indicadores de liquidez do Grupo Patense permaneceram em patamares críticos ao longo de 2025. Em setembro/2025 todos os índices seguiram **abaixo de 1,0**, confirmando **insuficiência de capital de giro e risco de descasamento** entre ativos realizáveis e obrigações de curto prazo.

89. Análise dos Índices:

1. Liquidez Corrente:

- jan/25: 0,21 | fev: 0,21 | mar: 0,19 | abr: 0,19 | mai: 0,18 | jun: 0,18 | jul: 0,17 | ago: 0,16 | set: 0,16.
- Variação jan→set: 0,21 → 0,16 (-23,8%).
- ago→set: 0,16 → 0,16 (estável)
- **Leitura:** cobertura de curto prazo **muito restrita**; LC < 1,0 evidencia dependência de renegociações e postergações para sustentar a operação.

2. Liquidez Seca:

- jan/25: 0,15 | fev: 0,16 | mar: 0,14 | abr: 0,14 | mai: 0,14 | jun: 0,14 | jul: 0,13 | ago: 0,12 | set: 0,12.
- Variação jan→set: 0,15 → 0,12 (-20,0%).
- ago→set: 0,12 → 0,12 (estável).



- 
- **Leitura:** excluídos os estoques, apenas 12% das obrigações imediatas estão cobertas por caixa + equivalentes + clientes — alto risco de iliquidez operacional.

3. Liquidez Geral:

- set: 0,66.
- Variação jan→set: 0,73 → 0,66 (-9,6%).
- ago→set: 0,66 → 0,66 (estável)
- **Leitura: desequilíbrio estrutural** — cerca de **34%** das obrigações totais **não têm** cobertura por ativos realizáveis (CP + LP), coerente com o PL negativo.

4.1.17. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

90. **Síntese do mês:** O CCL encerrou **setembro/2025** em **-R\$ 1.326.152 mil**, piora de **R\$ 9.567 mil** frente a **ago/25 (-R\$ 1.316.585 mil)**.

91. A variação reflete **alta modesta** do Ativo Circulante e **alta maior** do Passivo Circulante, ampliando o déficit de capital de giro.

92. Evolução do CCL – nov/2024 → set/2025 (R\$ mil)

Mês	Ativo Circulante	Passivo Circulante	CCL	Var. m/m do CCL
nov/24	386.801	1.525.709	-1.138.908	—
dez/24	334.533	1.543.738	-1.209.205	-70.297
jan/25	321.106	1.546.182	-1.225.076	-15.871
fev/25	321.768	1.547.180	-1.225.412	-336
mar/25	303.224	1.559.953	-1.256.729	-31.317
abr/25	293.787	1.566.143	-1.272.356	-15.627
mai/25	285.327	1.570.857	-1.285.530	-13.174
jun/25	284.685	1.572.840	-1.288.155	-2.625
jul/25	264.519	1.573.151	-1.308.632	-20.477
ago/25	252.049	1.568.634	-1.316.585	-7.953
set/25	254.786	1.580.938	-1.326.152	-9.567

93. Acumulado desde nov/24: deterioração de R\$ 187.244 mil no CCL.



- Ago → Set/25: AC +R\$ 2.737 mil (+1,1%); PC +R\$ 12.304 mil (+0,8%) — o aumento do PC superou o ganho no AC.

94. Principais vetores (ago → set/25) – Ativo Circulante (R\$ 254.786 mil)

- Disponível: R\$ 10.924 mil (+53,8% m/m).
- Clientes: R\$ 49.976 mil (-5,6%).
- Estoques: R\$ 66.406 mil (+6,3%).
- Impostos a recuperar (CP): R\$ 66.280 mil (-1,1%).
- Adiantamentos (CP): R\$ 44.245 mil (-2,4%).
- Despesas antecipadas (CP): R\$ 16.685 mil (-0,8%).
- Outros ativos (CP): R\$ 269 mil (-28,1%)

95. Passivo Circulante: R\$ 1.580.938 mil.

- Elevação líquida com maior pressão em empréstimos de CP e variações pontuais em obrigações sociais e tributos; fornecedores praticamente estáveis.

#### 4.1.18. ENDIVIDAMENTO GERAL

96. Síntese. A estrutura de capital permaneceu muito pressionada em setembro/2025. O endividamento geral (Passivo Exigível ÷ Ativo Total) alcançou 152,3% (ago/25: 151,1%), novo pico da série, refletindo queda do Ativo Total com aumento do passivo exigível.

97. Evolução – nov/2024 → set/2025 (R\$ mil e %):

- nov/24: Passivo 1.811.599 | Ativo 1.397.159 | 129,7%
- dez/24: 1.766.704 | 1.299.243 | 136,0%
- jan/25: 1.728.901 | 1.285.610 | 134,5%
- fev/25: 1.710.250 | 1.270.845 | 134,6%
- mar/25: 1.692.862 | 1.256.626 | 134,7%
- abr/25: 1.688.587 | 1.241.101 | 136,0%
- mai/25: 1.768.184 | 1.226.325 | 144,2%
- jun/25: 1.765.782 | 1.221.255 | 144,6%
- jul/25: 1.765.277 | 1.184.467 | 149,1%



- ago/25: 1.758.160 | 1.163.602 | 151,1%
- set/25: 1.766.067 | 1.159.856 | 152,3%

98. Análise técnica (ago → set/25):

- Passivo Exigível: +R\$ 7,9 mi (+0,5%).
- Ativo Total: -R\$ 3,7 mi (-0,3%)
- Efeito líquido: +1,2 p.p. no índice. Em set/25, para cada R\$ 1,00 em ativos, o Grupo sustenta R\$ 1,52 em obrigações exigíveis.
- Implicações: patamar confirma **insolvência técnica** e a **dependência** de **alongamentos/recapitalização** para recompor patrimônio e liquidez; risco ao cumprimento do PRJ permanece **elevado**

4.1.19. COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO

99. A **concentração no curto prazo** seguiu muito elevada em setembro/2025, restringindo a capacidade de rolagem.

100. Passivo Circulante (CP)

- Total CP (set/25): R\$ 1.580.938 mil (89,5% do exigível)
  - Empréstimos e financiamentos – CP: R\$ 715.926 mil (40,6% do exigível)
  - Fornecedores – CP: R\$ 365.749 mil (20,7%)
  - Demais CP (obrigações sociais e trabalhistas, tributos, arrendamentos, contas a pagar por aquisição de controladas e outros): R\$ 499.263 mil (28,3%)

101. Passivo Não Circulante (LP):

- Total LP (set/25): R\$ 185.129 mil (10,5% do exigível)
  - Empréstimos e financiamentos (LP): 54.759 | 53.774 | 50.490 | 47.371 | 44.139 | 41.712 | 42.669 | **42.052 (2,4%)**
  - Empréstimos e financiamentos – LP: R\$ 39.517 mil (2,2%)
  - Demais LP (fornecedores, tributos, arrendamentos, provisões, fiscal diferido e outros): R\$ 145.612 mil (8,2%)



---

#### 4.1.20. INDICADORES DE RENTABILIDADE

102. Os índices de rentabilidade medem a eficiência operacional e a capacidade de geração de retorno. Em **recuperação judicial**, seu acompanhamento orienta a **viabilidade** e eventuais correções de rota.

103. Evolução e leitura consolidada (dez/24 → set/25). As **margens** permaneceram **apertadas** em 2025. Em **setembro/25**, observou-se:

- Margem Bruta: 12,33% (ago: 12,61%) — leve piora na comparação imediata.
- Margem Líquida: -23,30% (ago: -23,61%) — pequena melhora, influenciada por redução nas **despesas financeiras médias** em set/25.
- Em síntese, houve **melhora marginal** do resultado líquido m/m, mas **sem reversão estrutural**: custos ainda elevados, **despesa comercial** mais alta em setembro e **resultado financeiro** negativo.

#### 4.2. ANÁLISE DA CONTABILIDADE DOS PRODUTORES RURAIS

104. A partir de jan/2025, a base contábil passou a consolidar, além dos produtores pessoas jurídicas (PJ), os produtores pessoas físicas (PF). Até dez/2024, o módulo PJ registrava apenas capital integralizado de **R\$ 45 mil** (9 cotistas), sem ativos permanentes ou passivos. Com a entrada dos PF, verificou-se ampliação expressiva do ativo — com destaque para **imobilizado** e **ativos biológicos** — e o reconhecimento de passivos relevantes, tanto de curto quanto, sobretudo, de **longo prazo**. Em **set/2025**, mantém-se a tendência observada: expansão patrimonial do segmento rural acompanhada de **maior alavancagem** e **persistência do déficit patrimonial**, reforçando a necessidade de **governança, padronização de registros e conciliações sistemáticas entre PF e PJ**.

ATIVO CONSOLIDADO - AGRICULTORES PJ									
Balanço Patrimonial (R\$)	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
<b>Ativo Circulante</b>	<b>45.000</b>								
Disponível	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000
Contas a receber									
Estoques									
Estoques em andamento									
Adiantamentos									
Despesas antecipadas									
Outros ativos									
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b></b>								
Títulos Valores Imobiliários									
Contas a receber									
Despesas antecipadas									
Crédito com partes relacionadas									
Impostos a recuperar									
Adiantamento a fornecedores									
Ativo fiscal diferido									
Outros ativos									
Ativo biológico									
Imobilizado obra em andamento									
Imobilizado									
Intangível									
Total Ativo	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000



**DANIEL THIAGO**  
**ADVOCACIA, CONSULTORIA**  
**E ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL**

PASSIVO CONSOLIDADO - AGRICULTORES PJ									
Balanço Patrimonial (R\$)	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
<b>Passivo Circulante</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obrigações sociais e Trabalhistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tributos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contas a pagar aquisição de controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passivo de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros passivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Passivo Não Circulante</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tributos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contas a pagar aquisição de controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passivo fiscal diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisão para contingências	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passivo de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros passivos sócio aporte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>45.000</b>								
Capital social	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000	45.000
Reserva de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de incentivos fiscais	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de lucros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participação dos não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Passivo Passivo</b>	<b>45.000</b>								

ATIVO CONSOLIDADO - AGRICULTORES PF									
Balanço Patrimonial (R\$)	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.356.129</b>	<b>2.963.844</b>	<b>3.103.124</b>	<b>3.234.440</b>	<b>3.313.669</b>	<b>3.391.433</b>	<b>3.357.345</b>	<b>3.627.868</b>	<b>3.656.095</b>
Disponível	- 278.498	-	-	-	-	-	-	-	-
Contas a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estoques	2.634.627	2.963.844	3.103.124	3.234.440	3.313.669	3.391.433	3.357.345	3.627.868	3.656.095
Estoques em andamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiantamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas antecipadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>9.563.820</b>	<b>16.137.937</b>	<b>16.379.002</b>	<b>16.546.168</b>	<b>16.679.889</b>	<b>16.889.679</b>	<b>16.974.659</b>	<b>17.208.939</b>	<b>17.483.025</b>
Títulos Valores Imobiliários	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contas a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas antecipadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito com partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impostos a recuperar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiantamento a fornecedores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ativo fiscal diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ativo biológico	995.900	995.900	995.900	995.900	995.900	995.900	995.900	995.900	995.900
Imobilizado obra em andamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizado	8.567.920	15.142.037	15.383.102	15.550.268	15.683.989	15.893.779	15.978.759	16.213.039	16.487.125
Intangível	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Ativo</b>	<b>11.919.949</b>	<b>19.101.781</b>	<b>19.482.125</b>	<b>19.780.608</b>	<b>19.993.558</b>	<b>20.281.112</b>	<b>20.332.004</b>	<b>20.836.807</b>	<b>21.139.120</b>

PASSIVO CONSOLIDADO - AGRICULTORES PF									
Balanço Patrimonial (R\$)	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
<b>Passivo Circulante</b>	<b>- 586.732</b>	<b>586.732</b>	<b>668.162</b>	<b>668.162</b>	<b>668.162</b>	<b>668.700</b>	<b>669.613</b>	<b>682.347</b>	<b>682.347</b>
Obrigações sociais e Trabalhistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	- 586.732	586.732	668.162	668.162	668.162	668.700	669.613	682.347	682.347
Tributos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contas a pagar aquisição de controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passivo de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros passivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>19.698.910</b>	<b>21.798.024</b>	<b>22.239.198</b>	<b>22.840.077</b>	<b>23.220.578</b>	<b>23.983.562</b>	<b>24.167.186</b>	<b>24.665.394</b>	<b>25.683.619</b>
Fornecedores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	- 1.016.308	3.677.548	3.596.118	3.596.118	3.596.118	3.312.980	3.237.180	3.237.180	3.237.180
Tributos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contas a pagar aquisição de controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passivo fiscal diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisão para contingências	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passivo de arrendamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros passivos	20.715.218	18.120.476	18.643.080	19.243.959	19.624.460	20.670.581	20.930.005	21.428.214	22.446.438
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 7.192.229</b>	<b>- 3.282.975</b>	<b>- 3.425.234</b>	<b>- 3.727.631</b>	<b>- 3.895.182</b>	<b>- 4.371.150</b>	<b>- 4.504.795</b>	<b>- 4.510.934</b>	<b>- 5.226.847</b>
Capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de incentivos fiscais	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prejuízos acumulados	- 7.192.229	- 3.282.975	- 3.425.234	- 3.727.631	- 3.895.182	- 4.371.150	- 4.504.795	- 4.510.934	- 5.226.847
Participação dos não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Passivo Passivo</b>	<b>11.919.949</b>	<b>19.101.781</b>	<b>19.482.125</b>	<b>19.780.608</b>	<b>19.993.558</b>	<b>20.281.112</b>	<b>20.332.004</b>	<b>20.836.807</b>	<b>21.139.120</b>



#### 4.2.1. ANÁLISE DO ATIVO E PASSIVO PJ E PF

##### 105. ATIVO CIRCULANTE – DISPONÍVEL E ESTOQUES

- **dez/2024 (PJ)**: caixa exclusivo de **R\$ 45 mil**, sem estoques/contas a receber.
- **jan/2025 (PF+PJ)**: ativo circulante passa para **R\$ 2,36 mi**, dominado por estoques; caixa residual.
- **fev → jul/2025**: crescimento orgânico dos estoques (**R\$ 2,96 mi → R\$ 3,56 mi**), sem recomposição material de caixa.
- **ago/2025**: ativo circulante em **R\$ 3,63 mi**, com **>90%** em estoques.
- **set/2025**: **manutenção em patamar próximo de ago**, com **leve alta marginal** dos estoques e caixa ainda pouco representativo (giro continua dependente de vendas/recebimentos).
- **Leitura**: houve ganho de capital de giro “em mercadorias”, não em caixa; a liquidez imediata permanece restrita e o ciclo financeiro continua sensível à conversão de estoques.

##### 106. ATIVO NÃO CIRCULANTE- Imobilizado e Ativos Biológicos

- **até dez/2024 (PJ)**: inexistente.
- **jan/2025**: reconhecimento inicial **R\$ 9,6 mi** (imobilizado **R\$ 8,6 mi** + ativos biológicos **R\$ 1,0 mi**).
- **fev → jun/2025**: expansão contínua, alcançando **R\$ 16,9 mi**.
- **jul → ago/2025**: estabilidade **R\$ 17,0 mi**, com imobilizado predominante e biológicos **R\$ 1,0 mi**.
- **set/2025**: **estável** na faixa de **R\$ 17,0 mi**, sem sinais de desinvestimentos relevantes.
- **Leitura**: consolidação da base produtiva de longo prazo; depreciações e eventuais ajustes não alteraram o patamar.

##### 107. PASSIVO CIRCULANTE E NÃO CIRCULANTE:

- **dez/2024 (PJ)**: sem passivos.
- **jan/2025 (PF+PJ)**: passivo total **R\$ 20,3 mi** (CP **R\$ 586,7 mil**; LP **R\$ 19,7 mi**).
- **fev → jun/2025**: crescimento gradual, com predominância do LP.
- **jul → ago/2025**:
  - CP: **R\$ 0,88–0,89 mi** (ago **R\$ 0,88 mi**).



- LP: R\$ 24,9 mi (destaque para empréstimos/financiamentos de LP R\$ 10,8 mi, além de arrendamentos, impostos diferidos e provisões).
- set/2025: estrutura similar à de agosto, com CP levemente acima da marca de agosto e LP estável próximo de R\$ 25,0 mi
- **Leitura:** perfil muito concentrado no longo prazo (97% do total PF), mas o **curto prazo** segue pressionando a liquidez operacional.

#### 108. PATRIMÔNIO LÍQUIDO:

- Dez/2024 (PJ): R\$ 45 mil (positivo).
- Jan/2025 (PF+PJ): -R\$ 7,19 mi (virada para déficit).
- Fev → jun/2025: oscilações com déficit persistente, chegando a ~-R\$ 4,37 mi.
- Ago/2025: -R\$ 4,51 mi.
- set/2025: déficit mantido (na faixa de -R\$ 4,5 mi), sem recomposição de capital.

#### 4.2.2. ANÁLISE GERAL

#### 109. Pontos Positivos

- **Expansão patrimonial relevante:** o ativo total do módulo rural (PJ+PF) evoluiu de **R\$ 45 mil** (dez/24) para **R\$ 20,8 mi** e permaneceu nesse patamar em set/25, sustentado por base produtiva e capital de giro em estoques.
- **Base produtiva consolidada:** ANC **R\$ 17,0 mi** (imobilizado + biológicos), indicando continuidade operacional sem necessidade de novos aportes relevantes no mês.
- **Estoques em nível elevado:** AC > R\$ 3,6 mi entre ago e set, preparando terreno para faturamentos/colheitas.

#### 110. Limitações e Riscos

- **Alavancagem elevada:** passivo dos PF segue alto; CP R\$ 0,9 mi e LP R\$ 25 mi em set/25. A concentração em LP reduz risco de rolagem estrutural, mas o **CP continua pressionando a liquidez**.
- **Risco contábil-operacional (PJ + PF):** a consolidação mista aumenta a probabilidade de **inconsistências**; é imprescindível padronizar o **plano de contas agropecuário**, formalizar critérios de mensuração de **ativos biológicos** e **segregar fluxos** (produção, comercial, financeiro) entre PF e PJ.

#### 111. Observações finais (set/2025):



- Reforço do circulante segue vindo de estoques, não de caixa; liquidez imediata frágil.
- Endividamento de LP elevado e PL negativo (-R\$ 4,5 mi) persistem. A conversão rápida de estoques em vendas/recebimentos e as renegociações financeiras são determinantes para reduzir o risco de descasamento de caixa no curto prazo.

#### 4.3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

##### 4.3.1. QUADRO DE EMPREGADOS

112. O quadro de pessoal do Grupo Patense seguiu a trajetória de ajuste observada desde junho. Em **setembro/2025**, o total de colaboradores voltou a cair, com **saldo líquido negativo** e desligamentos ainda concentrados em frentes operacionais, em linha com a adequação de capacidade prevista no PRJ.

113. Totais ao fim de cada mês (mai→set/2025):

- Mai: 1.499 | Jun: 1.490 | Jul: 1.473 | Ago: 1.464 | Set: 1.449 (queda acumulada de 50 postos desde maio; -3,3%):

FUNCIONÁRIOS - GRUPO PATENSE																
Empresa do grupo	Junho				Julho				Agosto				Setembro			
	Total inicial	Admitidos	Demitidos	Total Final	Total inicial	Admitidos	Demitidos	Total Final	Total inicial	Admitidos	Demitidos	Total Final	Total inicial	Admitidos	Demitidos	Total Final
Adescko	23	0	4	19	19	0	3	16	16	0	1	15	15	0	2	13
Faricon	8	0	0	8	8	0	0	8	8	0	0	8	8	0	0	8
Farol	150	2	7	145	145	4	8	141	141	6	11	136	136	6	14	128
Rações Patense	1308	51	50	1309	1309	50	60	1299	1299	50	53	1296	1296	41	45	1292
Pets Mellon	10	0	1	9	9	0	0	9	9	0	0	9	9	0	1	8
<b>TOTAL</b>	<b>1499</b>	<b>53</b>	<b>62</b>	<b>1490</b>	<b>1490</b>	<b>54</b>	<b>71</b>	<b>1473</b>	<b>1473</b>	<b>56</b>	<b>65</b>	<b>1464</b>	<b>1464</b>	<b>47</b>	<b>62</b>	<b>1449</b>

##### 4.3.2. ANÁLISE E COMENTÁRIOS

114. Fluxo mensal (admissões / desligamentos / saldo):

- Jun: 53 / 62 → -9
- Jul: 54 / 71 → -17
- Ago: 56 / 65 → -9
- Set: 47 / 62 → -15

115. Acumulado jun→set/2025: 210 admissões | 260 desligamentos | Saldo: -50  
(compatível com a variação do efetivo: 1.499 → 1.449)

116. Detalhe por empresa – setembro/2025 (admissões / desligamentos | saldo | total final):



- Rações Patense: 41 / 45 | -4 | 1.292
- Farol: 6 / 14 | -8 | 128
- Adesebo: 0 / 2 | -2 | 13
- Faricon: 0 / 0 | 0 | 8
- Pets Mellon: 0 / 1 | -1 | 8

#### 117. Leitura Gerencial

1. Quarto mês seguido de saldo negativo, com aceleração do corte em setembro (-15).
2. Concentração em Rações Patense (89% do efetivo): pequenas variações impactam o consolidado.
3. Ajuste de capacidade mais intenso em Farol, alinhado ao nível de atividade

#### 4.3.3. QUADRO DE FUNCIONÁRIOS DOS PRODUTORES RURAIS

118. Posição Atualizada - setembro de 2025. Entre janeiro e setembro de 2025, o quadro de funcionários dos produtores rurais manteve-se estável, **com exceção de um movimento em setembro** no produtor **Fernando Vilaça Gonçalves** (5 admissões e 1 demissão). Os demais produtores permaneceram inalterados em relação a agosto.

- CLÉNIO ANTÔNIO GONÇALVES: 2 empregados registrados.
- FERNANDO VILAÇA GONÇALVES: 10 funcionários (*ago: 6 | +5 admissões / -1 demissão → +4 líquido*).
- LENITA VILAÇA GONÇALVES: 1 empregado registrado.
- LEANDRO JOSÉ GONÇALVES: 1 empregado registrado.
- ANTÔNIO GONÇALVES JUNIOR: 2 empregados registrados
- DANIELE CRISTINE BARBOSA, LARISA LOPES BRAGA, MICHELE GONÇALVES MOURA, E REJANE MARQUES OLIVEIRA GONÇALVES: Nenhum empregado registrado.

#### 5. CONCLUSÃO

119. O Relatório Mensal de Atividades de **setembro/2025** mantém o diagnóstico de severa restrição financeira e deterioração patrimonial do Grupo Patense. Persistem: **alavancagem muito elevada, liquidez crítica e rentabilidade negativa**. Houve continuidade do controle de custos; entretanto, diferentemente de agosto, **setembro registrou movimentação de pessoal** (47 admissões e 62 desligamentos; saldo **-15**), com o total de colaboradores passando de **1.464 → 1.449**.



---

120. Indicadores patrimoniais e de liquidez — setembro/2025:

- Ativo Total: R\$ 1.159.856 mil (–0,3% vs. ago/25: R\$ 1.163.602 mil).
- Passivo Circulante (PC): R\$ 1.580.938 mil (+0,8% vs. ago/25: R\$ 1.568.634 mil).
- Capital Circulante Líquido (CCL): –R\$ 1.326.152 mil (piora de R\$ 9.567 mil vs. ago/25: –R\$ 1.316.585 mil).
- Patrimônio Líquido (PL): –R\$ 606.211 mil (piora de R\$ 11.654 mil vs. ago/25: –R\$ 594.557 mil).
- Endividamento Geral (Passivo Exigível/Ativo Total): 152,3% (ago/25: 151%) — novo pico de alavancagem.
- Leitura: para cada R\$ 1,00 em ativos, há R\$ 1,52 em dívidas exigíveis; o PL negativo cobre a diferença. O PC cresceu e o AC (R\$ 254.786 mil) não acompanhou, aprofundando o CCL negativo.

121. Desempenho Operacional e Financeiro – (médias mensais R\$ mil)

Indicador	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	Var. ago→set
Receita líquida (média YTD)	68.806	71.685	69.182	68.223	69.325	69.672	68.779	<b>67.298</b>	<b>66.159</b>	–1,7%
Custos operacionais (média)	59.070	57.592	56.055	56.864	58.599	58.731	59.398	<b>58.812</b>	<b>57.999</b>	–1,4%
Resultado operacional (média)	—	—	—	—	—	—9.344	—	<b>—11.683</b>	<b>—11.585</b>	+0,8%
Despesa financeira (média)	11.939	9.447	11.706	10.368	10.510	11.431	12.106	<b>11.687</b>	<b>11.150</b>	–4,6%
Receita financeira (média)	18.791	10.246	8.910	7.999	6.662	7.929	7.150	<b>7.481</b>	<b>7.318</b>	–2,2%

122. Análise dos indicadores:

- Receita líquida (média): nova queda –1,7%; base resiliente na faixa R\$ 66–72 mi/mês, porém sem tração.



- **Custos operacionais (média):** recuo **-1,4%**; ajuda a margem, mas insuficiente ante a queda da receita média YTD.
- **Resultado operacional (média):** ligeira melhora (**-11.585 mi**), ainda negativo — a escala atual não cobre custos fixos e financeiros.
- **Despesas financeiras (média):** queda em set/25, permanecendo em patamar alto pelo **perfil curto da dívida**.
- **Liquidez/estrutura:** CCL mais negativo e endividamento **152%** reforçam risco de descasamento de caixa e insolvência técnica.

#### 123. Desafios estruturais persistentes

- **Endividamento crítico:** passivo exigível > ativos; PL **-R\$ 606,2 mi** limita crédito e negociação.
- **Capital de giro deficitário:** CCL **-R\$ 1,326 bi** indica dependência de rolagem/renegociação.
- **Rentabilidade insuficiente:** prejuízo operacional recorrente consome caixa e adia investimentos.

#### 124. Aspectos Positivos:

- **Disciplina de custos** ao longo do ano, com nova queda na média em setembro.
- **Gestão de pessoal** ajustada ao PRJ (redução líquida do quadro, foco em eficiência).

#### 125. Considerações Finais

126. O consolidado até setembro/2025 confirma operação em condição crítica, com alguns alívios táticos (custos e financeiro), mas sem virada estrutural.

**DANIEL THIAGO DA SILVA**

**ADMINISTRADOR JUDICIAL**

OAB/MG – 104.537