

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5150565-78.2020.8.13.0024

RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DA
RECUPERANDA

JANEIRO/2025

**EXPRESSO
GARDÊNIA
LTDA.**



Belo Horizonte (MG), 25 de abril de 2025.

MM. Juiz da 2ª Vara Empresarial da Comarca de Belo Horizonte/MG.

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocência de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Dídimo Inocência de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à presença de V.Exa., apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda relativo ao mês de Janeiro/2025, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas da empresa Expresso Gardênia Ltda.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras analisadas no presente documento são de responsabilidade da Recuperanda, que responde pela sua veracidade e exatidão.

A Administradora Judicial se coloca à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

Cordialmente,

DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615

Assinado de forma digital por
DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615
Dados: 2025.04.25 20:49:53 -03'00'

INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS
Administradora Judicial
Dídimo Inocência de Paula
OAB/MG 26.226

SUMÁRIO

PRINCIPAIS ATOS PROCESSUAIS	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL.....	5
CONTEXTO OPERACIONAL	6
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	8
ATIVO DA EXPRESSO GARDÊNIA LTDA.	9
ENDIVIDAMENTO	10
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS	12
CONCLUSÃO	23
RELAÇÃO DE ANEXOS	24

PRINCIPAIS ATOS PROCESSUAIS

No dia 05 de novembro de 2020 a empresa Expresso Gardênia Ltda. (CNPJ: 49.914.641/0001-40), ajuizou pedido de Recuperação Judicial, distribuído sob o nº 5150565-78.2020.8.13.0024, perante a 2ª Vara Empresarial da Comarca de Belo Horizonte/MG.

O MM. Juiz proferiu despacho judicial, inserido no ID nº 1333419831, no dia 10/11/2020, por meio do qual foi deferido o processamento da Recuperação Judicial.

Em cumprimento à alínea “a”, inciso I, do art. 22 da Lei 11.101/2005, no dia 23/11/2020, a Administradora Judicial encaminhou Circular aos Credores, informando o valor e classificação de seus respectivos créditos, nos termos relacionados pela Recuperanda.

O Plano de Recuperação Judicial foi apresentado pela Recuperanda no dia 18/01/2021, conforme se infere dos IDs nº 2000400027 a 2000400042.

O Edital relativo ao §1º do art. 52 da Lei 11.101/2005 contendo a lista de credores apresentada pelas Recuperanda foi disponibilizado no DJE de 28/01/2021.

O Edital relativo ao art. 53, parágrafo único, c/c art. 55 foi disponibilizado no DJE de 03/03/2021.

A Lista de Credores apresentada pela Administradora Judicial, nos termos do §2º art. 7º, foi inserida no ID nº 2986506398 a 2986506426, em 05/04/2021, com as notas explicativas acerca das divergências/habilitações apresentadas pelos credores.

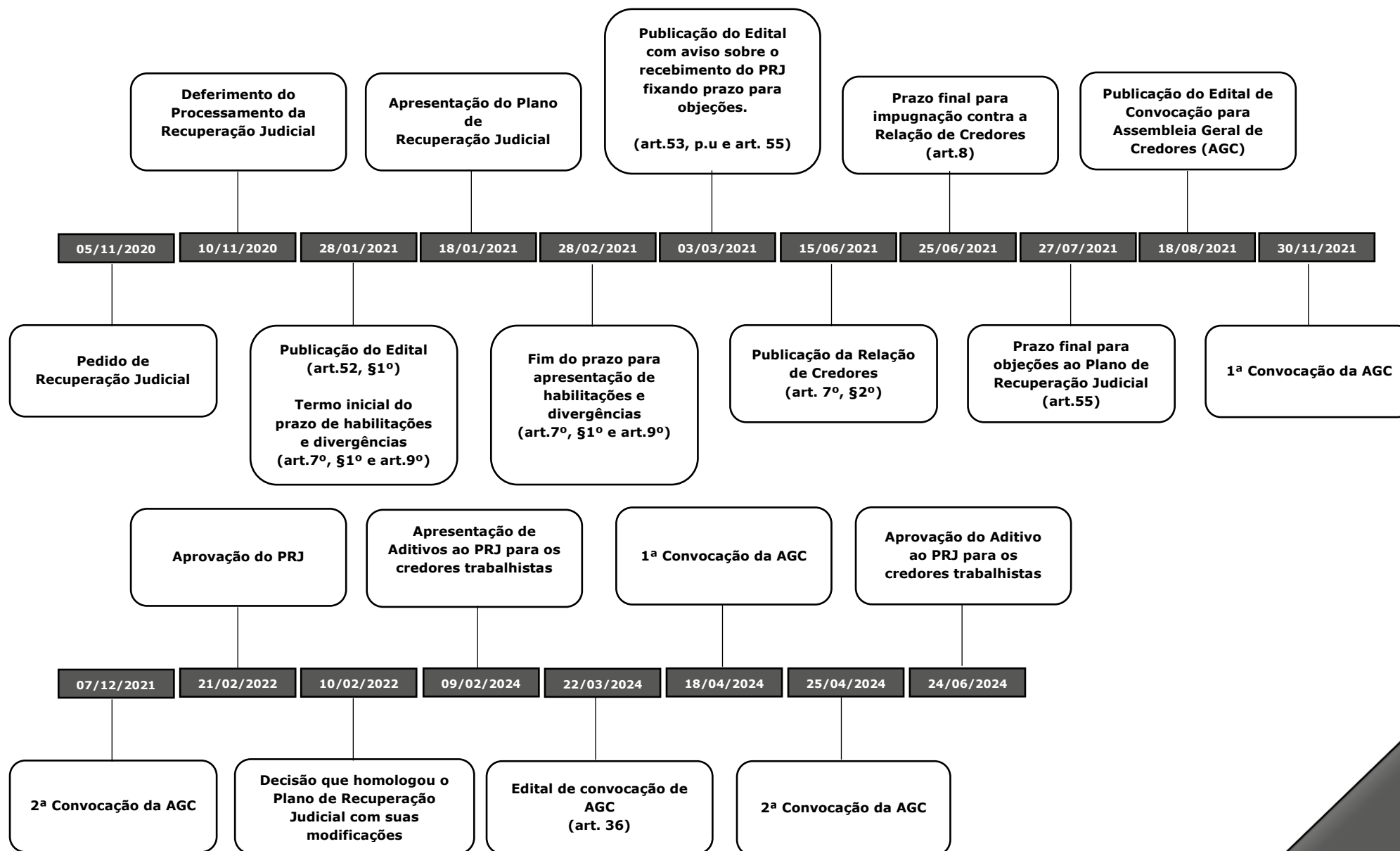
O Edital relativo ao §2º do art. 7º, contendo a lista de credores apresentada pela Administradora Judicial foi disponibilizado no DJE de 14/06/2021 e publicado no dia 15/06/2021.

Em 18/08/2021 foi publicado Edital de convocação para Assembleia Geral de Credores, nos termos do art. 36 da Lei 11.101/05.

Na data de 21/01/2022, às 09h00min, ocorreu Assembleia Geral de Credores, em continuação a segunda convocação, onde foi aprovado pela maioria votante o Plano de Recuperação Judicial modificado, apresentado na AGC, pela Recuperanda.

O MM. Juiz proferiu decisão judicial, inserido no ID nº 8287583090, no dia 10/02/2022, por meio do qual homologou o Plano de Recuperação Judicial modificado apresentado em AGC.

RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



CONTEXTO OPERACIONAL

A Recuperanda EXPRESSO GARDÊNIA LTDA. foi fundada em 1964 e atua no mercado de transporte rodoviário de passageiros nos estados de São Paulo e Minas Gerais, atendendo cerca de 200 cidades.

A empresa em seu histórico já empregou mais de 1.500 colaboradores diretos e indiretos e chegou a trabalhar com uma frota de 400 veículos, com idade média de 7 anos. Ao longo de sua existência recebeu vários prêmios por reconhecimento de excelência na prestação de serviços em seu mercado de atuação.

As mudanças ocorridas no hábito de viagem dos passageiros nos últimos anos refletiram consideravelmente na redução do faturamento da Recuperanda, estando entre eles o aumento do uso de transporte clandestino e o aumento do uso de veículos por meio de aplicativos de transporte. A queda no faturamento dificultou sobras no fluxo de caixa para a aplicação de recursos na renovação e modernização da frota, bem como, na aplicação em outros investimentos operacionais necessários para a manutenção da Recuperanda nesse segmento competitivo de transporte.

Outro fator importante que refletiu no histórico operacional da EXPRESSO GARDÊNIA LTDA. foi o pagamento de aproximadamente R\$ 30 milhões aos órgãos concedentes para a manutenção do contrato de concessão de uso de vias pelo prazo de 30 anos, firmado com a Secretaria de Estado de Transportes e Obras Públicas (SETOP). O pagamento deste montante foi possível mediante a captação de recursos com bancos, que ao longo prazo, impactou negativamente nas operações da empresa.

E ainda para piorar este quadro operacional, em 2020 a Recuperanda foi duramente atingida pela pandemia da Covid-19 quando o isolamento social impactou na redução drástica de viagens de passageiros.

Diante de um cenário econômico atual desastroso causado pela pandemia do corona vírus e por considerar irreversível os consequentes danos ocorridos em suas operações, a EXPRESSO GARDÊNIA LTDA. busca por meio da Recuperação Judicial ganhar fôlego e recuperar seu faturamento para fazer jus às suas obrigações de ordem financeira e social.

A seguir os endereços da Recuperanda registrados na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais (JUCEMG) e apresentados na 43ª Alteração do Contrato Social:

CLÁUSULA SEGUNDA - SEDE

A Sociedade tem sede, foro e domicílio fiscal na cidade de Belo Horizonte – MG, na Rua Porto, nº 630, Bairro São Francisco, CEP 31.255-080

Parágrafo único – A Sociedade, além de sua sede no endereço referido no “caput” desta cláusula, mantém as filiais assim distribuídas:

Escritório, Garagem e Oficina de Manutenção:

- a) **Em Alfenas MG**, na Av. Furnas, nº 425, Bairro Industrial, CEP 37.130-000, CNPJ 49.914.641/0008-17, Nire 31900981372;
- b) **Em Belo Horizonte MG**, na Rua Caldas da Rainha, nº 1430, Bairro São Francisco, CEP 31.255-180, CNPJ 49.914.641/0015-46, Nire 31901969236;
- c) **Em Barbacena MG**, na Av. Simão Tamm Bias Fortes, nº 284, Bairro Grogoto, CEP 36.202-380, CNPJ 49.914.641/0012-01, Nire 31901502281;
- d) **Em Campinas SP**, na Rua Hermantino Coelho, nº 704, Lote. Mansões Santo Antônio, CEP 13.087-500; CNPJ 49.914.641/0004-93
- e) **Em Congonhas MG**, na Rua Condé, nº 23, Bairro Vila Condé, CEP 36.415-000, CNPJ 49.914.641/0016-27, Nire 31902231869;
- f) **Em Itajubá MG**, na Rua Domingos Lamoglia, nº 122, Bairro Santos Dumont, CEP 37.504-106, CNPJ 49.914.641/0003-02, Nire 31900641261;
- g) **Em Itapira SP**, na Rodovia Estadual SP 147, s/n, Bairro Pinheiros, CEP 13.970-070, CNPJ 49.914.641/0018-99
- h) **Em Lavras - MG**, à Av. Ernesto Matioli, 1575, Bairro Aeroporto CEP 37.200.000, CNPJ 49.914.641/0011-12;
- i) **Em Montes Claros MG**, no Anel Rodoviário Sul, nº 1100, Bairro Mangues, CEP 39.403-203, CNPJ 49.914.641/0013-84, Nire 31901517530;
- j) **Em Ouro Fino Mg**, na Rua Joaquim Chavasco, nº 134, Bairro Centro, CEP 37.570-000, CNPJ 49.914.641/0005-74, Nire 31900519784;
- k) **Em Passos MG**, na Av. Juca Stockler, nº 2512, Bairro Novo Horizonte, CEP 37.901-506, CNPJ 49.914.641/0014-65, Nire 31901775989;
- l) **Em Poços de Caldas MG**, na Rua Antônio Iguaggiato, nº 09, Bairro Santa Margarida, CEP 37.704-426, CNPJ 49.914.641/0002-21, Nire 31900981381;
- m) **Em Pouso Alegre MG**, na Av. Erickson Flavio da Silva, nº 2318, Bairro São João, CEP 37.550-000, CNPJ 49.914.641/0007-36, Nire 31901118872;
- n) **Em Pouso Alegre MG**, na Av. Erickson Flavio da Silva, nº 2365, Bairro São João, CEP 37.550-000;
- o) **Em Pindamonhangaba SP**, na Rua Euclides Figueiredo, s/n, Bairro Alto Cardoso, CEP 12.420-060;
- p) **Em São Paulo SP**, na Rua Anísio Moreira, nº 533, Parque Peruche, Casa Verde, CEP 02.538-020; CNPJ 49.914.641/0006-55;
- q) **Em São Lourenço MG**, na Rua Santo Eloi, nº 148, Bairro N. Sra. de Fátima, CEP 37.470-000, CNPJ 49.914.641/0010-31, Nire 31901775997;
- r) **Em Varginha MG** à Avenida Manoel Vida, 283, Bairro Industrial JK CEP 37062-460.

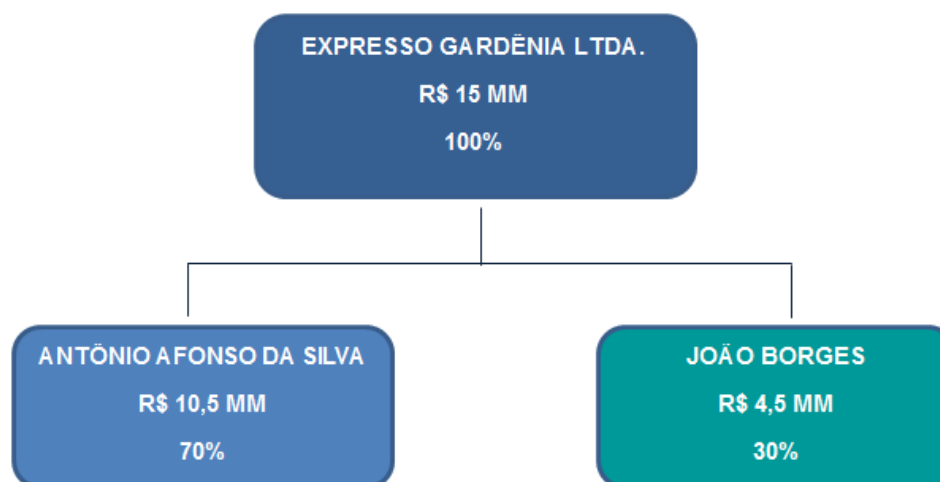
ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A Recuperanda EXPRESSO GARDÊNIA LTDA., de natureza jurídica classificada como Sociedade Empresarial Limitada, apresentou nos autos sua estrutura societária através da 43ª Alteração Contratual, assinado pelos sócios em 30/12/2019 e registrado na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais (JUCEMG) em 28/10/2020, em que informa que o capital social perfaz a importância de R\$ 15 Milhões, com quadro societário que pode ser assim detalhado:

CLÁUSULA QUINTA – CAPITAL SOCIAL

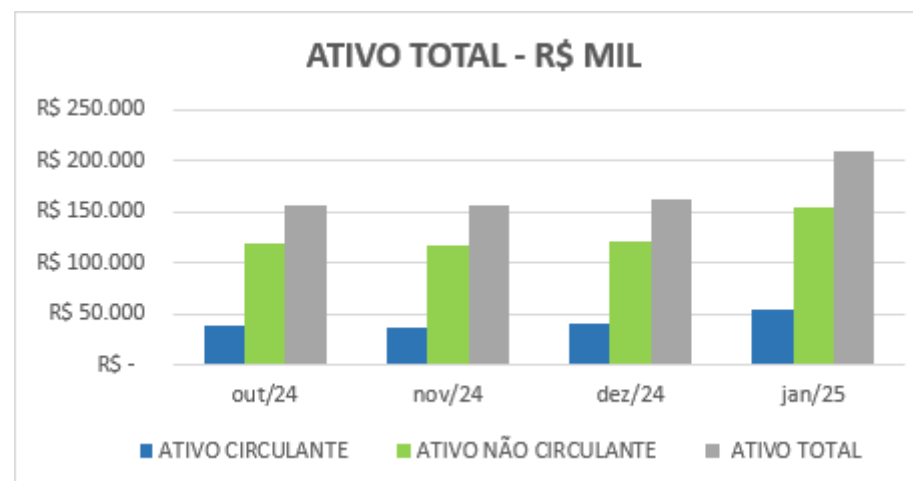
O capital social, totalmente subscrito e integralizado é de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais), dividido em 15.000.000 (quinze milhões) quotas, no valor unitário de R\$1,00 (um real), cada uma, totalmente integralizado, e assim distribuído entre os sócios:

NOME	QUOTAS	VALOR EM R\$	%
Antônio Afonso da Silva	10.500.000	R\$ 10.500.000,00	70 %
João Borges	4.500.000	R\$ 4.500.000,00	30 %
Total	15.000.000	R\$ 15.000.000,00	100 %



ATIVO DA EXPRESSO GARDÊNIA LTDA.

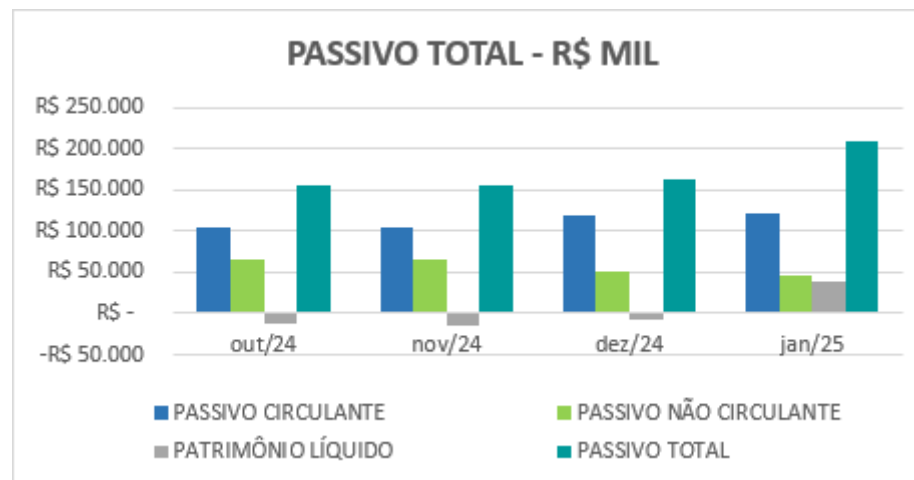
Em 31/01/2025, os ativos da Recuperanda eram constituídos principalmente pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante:



ATIVO	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	% Mês Atual
Ativo Circulante	R\$ 38.186	R\$ 37.474	R\$ 40.771	R\$ 54.340	26%
Ativo Não Circulante	R\$ 118.182	R\$ 117.947	R\$ 121.375	R\$ 154.050	74%
TOTAL	R\$ 156.368	R\$ 155.421	R\$ 162.147	R\$ 208.390	100%

ENDIVIDAMENTO

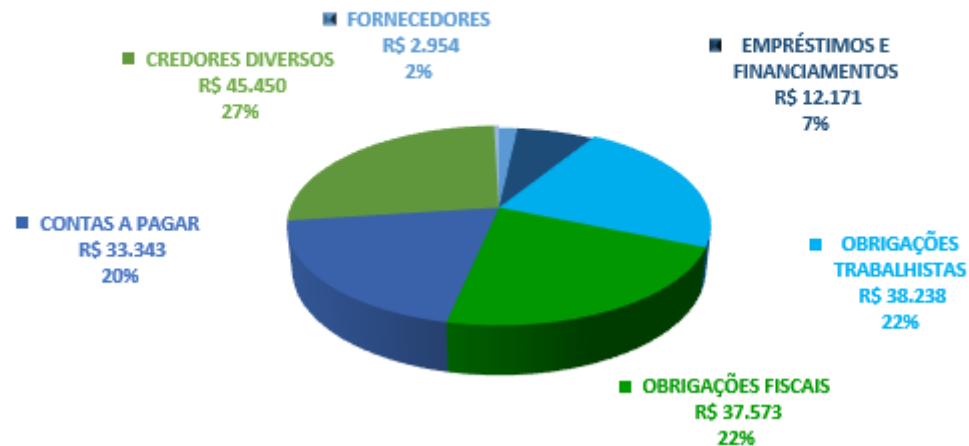
Em 31/01/2025 o Passivo Circulante possui maior participação no Passivo Total, demonstrando que o endividamento está concentrado no curto prazo, conforme representação gráfica:



PASSIVO	out/24	nov/24	dez/24	jan/25	% Mês Atual
Passivo Circulante	R\$ 104.570	R\$ 104.679	R\$ 118.699	R\$ 122.306	59%
Passivo Não Circulante	R\$ 65.114	R\$ 65.114	R\$ 50.740	R\$ 46.640	22%
Patrimônio Líquido	-R\$ 13.316	-R\$ 14.372	-R\$ 7.292	R\$ 39.444	19%
TOTAL	R\$ 156.368	R\$ 155.421	R\$ 162.147	R\$ 208.390	100%

O endividamento total da Recuperanda em 31/01/2025 é composto em 27% pelos Credores diversos, 22% pelas Obrigações Fiscais e 22% pelas Obrigações Trabalhistas. As demais obrigações representam 29, composto principalmente pelas Contas a Pagar e Empréstimos e Financiamentos.

ENDIVIDAMENTO TOTAL - R\$ MIL



De acordo com a Lista de Credores publicada nos termos do artigo 7º, §2º da Lei 11.101/2005, no dia 14/06/2021, os saldos em Recuperação Judicial por Classe podem ser resumidos conforme abaixo:

CLASSE	R\$ MIL
I- TRABALHISTA	R\$ 12.900
III- QUIROGRAFÁRIOS	R\$ 36.529
IV- ME/ EPP	R\$ 1.895
TOTAL	R\$ 51.324

Foi identificada divergência entre o saldo contábil e a Lista de Credores, havendo a necessidade de adequação dos registros contábeis frente a Lista de Credores divulgada pela Administradora Judicial em conformidade com o artigo 7º, §2º da Lei 11.101/2005, tão logo sejam julgadas todas as impugnações de crédito.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS

Apresentação do Balanço Patrimonial da EXPRESSO GARDÊNIA LTDA. em 31/01/2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	31/01/2025	V%	H%	31/12/2024	V%		31/01/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
CIRCULANTE	54.340	26%	33%	40.771	25%	CIRCULANTE	122.306	59%	3%	118.699	73%
DISPONIBILIDADES	230	0%	40%	165	0%	FORNECEDORES	2.954	1%	-2%	3.001	2%
CLIENTES	21.346	10%	267%	5.822	4%	EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	10.981	5%	-8%	11.952	7%
ADIANTAMENTOS A TERCEIROS	10.931	5%	-1%	10.989	7%	OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	38.238	18%	1%	37.946	23%
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR	8.170	4%	-20%	10.260	6%	OBRIGAÇÕES FISCAIS	37.573	18%	0%	37.422	23%
BENS DESTINADOS A VENDA	6.561	3%	0%	6.569	4%	CREDORES RJ	(783)	0%	-1%	(791)	0%
EMPRÉSTIMOS E OUTROS CRÉDITOS VINCULADOS	6.021	3%	1%	5.936	4%	OUTRAS CONTAS A PAGAR	33.343	16%	14%	29.169	18%
ESTOQUES	1.082	1%	5%	1.030	1%						
NÃO CIRCULANTE	154.050	74%	27%	121.375	75%	NÃO CIRCULANTE	46.640	22%	-8%	50.740	31%
CLIENTES	54.479	26%	486%	9.298	6%	EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	1.190	1%	0%	1.190	1%
OPERAÇÕES A RECEBER	12.553	6%	0%	12.553	8%	CREDORES DIVERSOS	45.450	22%	-8%	49.550	31%
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR	952	0%	0%	952	1%						
DEPÓSITOS E BLOQUEIOS JUDICIAIS	675	0%	-87%	5.388	3%						
INVESTIMENTOS	2.855	1%	0%	2.855	2%						
IMOBILIZADO	81.198	39%	0%	81.381	50%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	39.444	19%	-641%	(7.292)	-4%
INTANGÍVEL	1.338	1%	-85%	8.949	6%	CAPITAL SOCIAL	15.000	7%	0%	15.000	9%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(93.684)	-45%	9%	(85.849)	-53%
						AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	71.392	34%	0%	71.729	44%
						RESULTADO DO PERÍODO	46.736	22%	-672%	(8.172)	-5%
TOTAL DO ATIVO	208.390	100%	29%	162.147	100%	TOTAL DO PASSIVO	208.390	100%	29%	162.147	100%

Análise do Ativo

Em 31/01/2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 74% do Ativo total.

Os saldos de Adiantamentos a Terceiros e Bens Destinados a Venda representam juntos 32% do Ativo Circulante. A conta de Impostos e Contribuições a Recuperar possuem saldos registrados no curto e longo prazo e representam juntos 4% do Ativo Total.

No Ativo Não Circulante as contas de Clientes e Operações a Receber representam 44% do Ativo de longo prazo, o Imobilizado representa 53% e o Intangível 1%.

Maiores comentários foram efetuados no tópico “ATIVO DA EXPRESSO GARDÊNIA LTDA.”, do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2020.

As principais variações ocorridas nos saldos do Ativo foram registradas nas seguintes contas:

- Disponibilidades: Em janeiro/2025, registrou-se um aumento em 40%, sendo R\$ 65 mil a mais no comparativo, pois foram mantidos recursos para pagamentos salariais no mês de fevereiro/2025.
- Clientes: O grupo Clientes, aumentou em 267% em janeiro/2025, em relação ao mês anterior, devido a contabilização dos valores a receber referente a venda de concessões para as empresas Via sul transportes coletivos Ltda, Empresa de auto ônibus Santa Rita Ltda, Viação Serro Ltda e Bonanza transportes Ltda.
- Bloqueios judiciais: Em janeiro/2025, registrou-se uma redução em 87%, devido a baixa de bloqueios judiciais transferidos para pagamento de acordos trabalhistas.

Análise do Passivo

Em 31/01/2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 59% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 22% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 19% pelo Patrimônio Líquido.

As Obrigações Fiscais somam em R\$ 37.573 mil e representam 22% do total de exigibilidades da Recuperanda. Já a conta de Outras Contas a Pagar registra o saldo de R\$ 33.343 mil, sendo 20% do total das obrigações.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 15.000 mil; Prejuízos Acumulado em R\$ 93.684 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial em R\$ 71.392 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 46.736 mil.

No período sob análise, as variações ocorridas nos saldos do Passivo não foram comentadas pela Recuperanda.

Considerações

A Recuperanda apresentou a evolução do quadro de empregados até a data-base:

Quadro de Funcionários		
GARDENIA		
SITUAÇÃO	dez/24	jan/25
ATIVOS	171	173
AFASTADOS	100	97
DEMISSÕES	4	7
PRO LABORE	0	0
AUTÔNOMO	0	0
TOTAL	275	277

A seguir o Aging List com a composição dos recebíveis por data de vencimento no mês atual, conciliado com os saldos contábeis das contas de Clientes classificados no curto e longo prazo, bem como a conta de Operações a Receber no Ativo Não Circulante:

VENCIMENTOS	VALOR
TOTAL A VENCER	R\$ 74.124.967
TOTAL VENCIDOS ATÉ 30 DIAS	R\$ 2.981
TOTAL VENCIDOS DE 31 ATÉ 90 DIAS	R\$ 5.618
TOTAL VENCIDOS DE 91 ATÉ 180 DIAS	R\$ 4.108
TOTAL VENCIDOS ACIMA DE 180 DIAS	R\$ 14.239.564
(-) PCLD	R\$ -
TOTAL LÍQUIDO CONTAS A RECEBER	R\$ 88.377.239

Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da EXPRESSO GARDÊNIA LTDA. em 31/01/2025 (não auditado):

Demonstração do Resultado - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	31/01/2025	V%	H%	31/12/2024	V%	31/01/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.482	100%	-13%	1.698	100%	1.482	100%	-96%	33.770	100%
Custos dos Serviços Prestados	(6.609)	-446%	249%	(1.896)	-112%	(6.609)	-446%	-83%	(39.191)	-116%
RESULTADO BRUTO	(5.127)	-346%	2495%	(198)	-12%	(5.127)	-346%	-5%	(5.422)	-16%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(699)	-47%	-154%	1.300	77%	(699)	-47%	-92%	(8.999)	-27%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	52.571	3546%	805%	5.807	342%	52.571	3546%	665%	6.869	20%
Total Despesas Operacionais	51.872	3499%	630%	7.107	418%	51.872	3499%	-2535%	(2.131)	-6%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	-3053%			-307%		-3053%			122%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	46.745	3153%	577%	6.910	407%	46.745	3153%	-719%	(7.552)	-22%
Receita financeira	49	3%	-96%	1.271	75%	49	3%	-97%	1.747	5%
Despesa Financeira	(58)	-4%	-95%	(1.101)	-65%	(58)	-4%	-98%	(2.366)	-7%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	46.736	3153%	560%	7.080	417%	46.736	3153%	-672%	(8.172)	-24%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	46.736	3153%	560%	7.080	417%	46.736	3153%	-672%	(8.172)	-24%

No Resultado de 31/01/2025 foi apurado lucro líquido de R\$ 46.736 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 7.080 mil. No Resultado acumulado no ano de 2025 foi apurado lucro líquido de R\$ 46.736 mil.

O Resultado Bruto registrou -346% das receitas líquidas de vendas em 31/01/2025 contra resultado bruto de -12% do mês anterior.

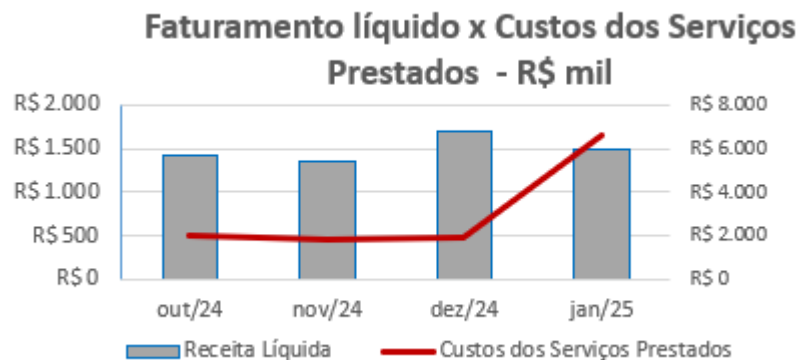
Os custos e despesas operacionais representam -3053% da receita líquida em 31/01/2025 contra -307% no mês anterior.

As principais variações ocorridas nas contas do Resultado no período em análise foram registradas nas seguintes contas:

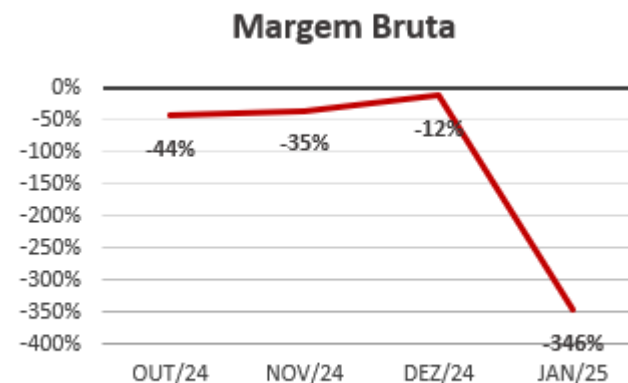
- Receita operacional líquida: Em janeiro/2025, registrou-se uma redução em 13%, R\$ 216 mil menor que o mês anterior, devido a queda na demanda de passageiros e cargas.
- Custo dos serviços prestados: O grupo de contas teve aumento em 249%, referente aos bloqueios judiciais transferidos para pagamento de acordos trabalhistas.
- Outras Receitas (despesas) operacionais líquidas: Em janeiro/2025, o grupo outras receitas e despesas aumentaram significativamente em relação ao mês anterior. O grupo outras receitas e despesas variou em função da baixa de concessões de linhas vendidas com valor superior ao valor residual contábil.
- Resultado financeiro: Em janeiro/2025, os resultados financeiros se reduziram significativamente, pois os lançamentos realizados foram relativos ao mês, não tendo lançamentos de juros de períodos anteriores como aconteceu em dez/2024.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

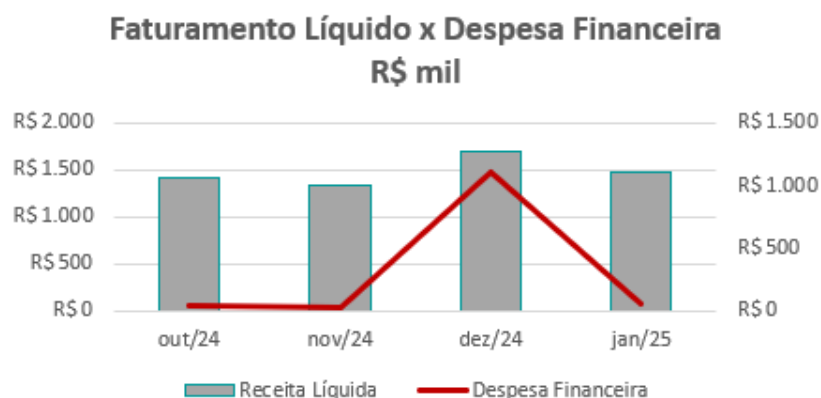
Observa-se que a evolução do faturamento líquido está em linha com a evolução dos custos dos serviços prestados:



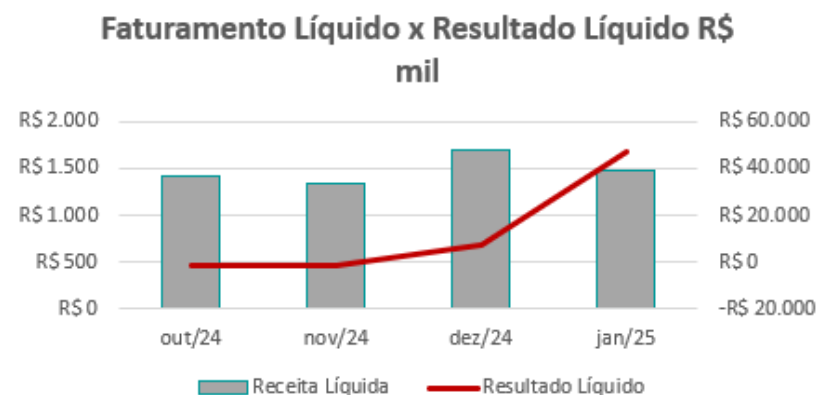
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou no período analisado preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Adicionalmente, é possível observar que as despesas financeiras registram oscilações pouco significativas em relação ao faturamento, exceto em janeiro/2025:

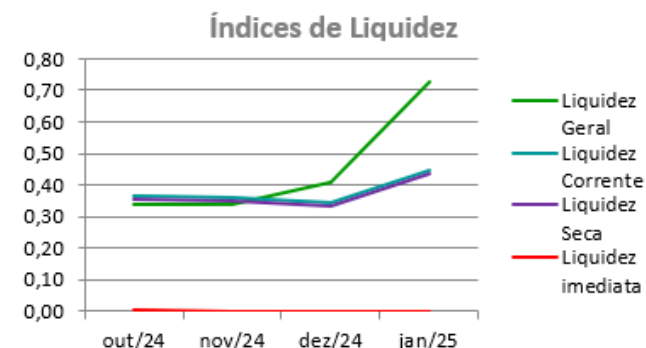


Nota-se que o resultado líquido não acompanha as oscilações do faturamento em todo o período, em decorrência das despesas operacionais com registros pontuais e dos custos mensais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Liquidez Geral	0,34	0,34	0,41	0,73
Liquidez Corrente	0,37	0,36	0,34	0,44
Liquidez Seca	0,36	0,35	0,33	0,44
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,00	0,00



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

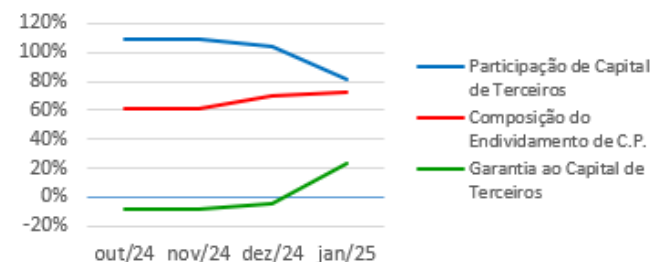
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	out/24	nov/24	dez/24	jan/25
Participação de Capital de Terceiros	109%	109%	104%	81%
Composição do Endividamento de C.P.	62%	62%	70%	72%
Garantia ao Capital de Terceiros	-8%	-8%	-4%	23%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

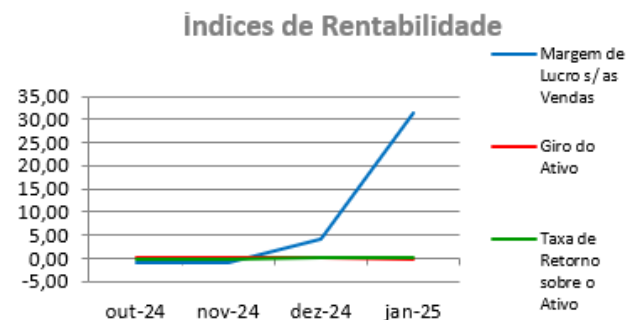
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto rendeu os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	out-24	nov-24	dez-24	jan-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,91	-0,78	4,17	31,53
Giro do Ativo	0,01	0,01	0,01	0,01
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-0,01	0,04	0,22



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1 indica uma condição desfavorável, uma vez que, a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/01/2025, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda:

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/12/2024</u>	<u>31/01/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/01/2025</u>
CDG				
Ativo não circulante	121.375	154.050		
Passivo não circulante	43.448	86.084		
	(77.927)	(67.966)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	40.606	54.110		
Passivo operacional	106.747	111.325		
	(66.141)	(57.215)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	165	230		
Passivo financeiro	11.952	10.981		
	(11.787)	(10.750)	(-)	(-)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

CONCLUSÃO

Das análises dos registros contábeis da EXPRESSO GARDÊNIA LTDA em 31/01/2025, foi verificado lucro líquido mensal de R\$ 46.736 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 46.736 mil no exercício de 2025.

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os saldos com Credores diversos no montante de R\$ 45.450 mil e as Obrigações Fiscais no montante de R\$ 37.573 mil que juntos equivalem a 49% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo de R\$ 39.444 mil e possui registrada a conta de Ajuste de Avaliação Patrimonial em R\$ 71.392 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615

Assinado de forma digital por
DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615
Dados: 2025.04.25 20:49:53 -03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocência de Paula
OAB/MG 26.226

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169
Juliana Conrado Paschoal
Contadora – CRC MG-093914/O-2

- Balancete final 012025.xlsx