



22/01/2026

Número: **5301172-64.2024.8.13.0024**

Classe: **[CÍVEL] RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

Órgão julgador: **2ª Vara Empresarial da Comarca de Belo Horizonte**

Última distribuição : **26/11/2024**

Valor da causa: **R\$ 100.000.000,00**

Assuntos: **Recuperação judicial e Falência**

Segredo de justiça? **NÃO**

Justiça gratuita? **NÃO**

Pedido de liminar ou antecipação de tutela? **NÃO**

Partes	Advogados
CAFEBRAS COMERCIO DE CAFES DO BRASIL S/A (AUTOR)	
	DANIEL RIVOREDO VILAS BOAS (ADVOGADO)
COMPANHIA MINEIRA DE INVESTIMENTOS EM CAFES S.A. (AUTOR)	
	DANIEL RIVOREDO VILAS BOAS (ADVOGADO)
MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPACOES S.A. (AUTOR)	
	DANIEL RIVOREDO VILAS BOAS (ADVOGADO)
ATLANTICA EXPORTACAO E IMPORTACAO LTDA (AUTOR)	
	DANIEL RIVOREDO VILAS BOAS (ADVOGADO)
ATLANTICA EXPORTACAO E IMPORTACAO LTDA (RÉU/RÉ)	
MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPACOES S.A. (RÉU/RÉ)	
COMPANHIA MINEIRA DE INVESTIMENTOS EM CAFES S.A. (RÉU/RÉ)	
CAFEBRAS COMERCIO DE CAFES DO BRASIL S/A (RÉU/RÉ)	

Outros participantes	
Banco do Nordeste do Brasil S/A (TERCEIRO INTERESSADO)	
MUNICIPIO DE PATROCINIO (TERCEIRO INTERESSADO)	
MUNICIPIO DE VARGINHA (TERCEIRO INTERESSADO)	
BANCO DO BRASIL S.A (TERCEIRO INTERESSADO)	
	ADAIR VICENTE TEIXEIRA FILHO (ADVOGADO)
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (TERCEIRO INTERESSADO)	
	CINTHIA ACHAO DE LAMARE (ADVOGADO)
CARGILL, INCORPORATED (TERCEIRO INTERESSADO)	
	GABRIEL JOSE DE ORLEANS E BRAGANCA (ADVOGADO)
CREDIBILITA ADMINISTRACAO JUDICIAL E SERVICOS LTDA - ME (ADMINISTRADOR(A) JUDICIAL)	
	ALEXANDRE CORREA NASSER DE MELO (ADVOGADO)

PAOLI BALBINO & BALBINO SOCIEDADE DE ADVOGADOS (ADMINISTRADOR(A) JUDICIAL)		
		OTAVIO DE PAOLI BALBINO DE ALMEIDA LIMA (ADVOGADO)
Ministério Público - MPMG (FISCAL DA LEI)		
ADVOGADOS CREDITORES (TERCEIRO INTERESSADO)		
		DI STEFANO ARAUJO MARQUES (ADVOGADO) NEILSO ALVES FERREIRA JUNIOR (ADVOGADO) ALFREDO ZUCCA NETO (ADVOGADO) SERGIO REIS CRISPIM (ADVOGADO) PAULO ROBERTO GODOY PERILLI (ADVOGADO) CAMELIA BELEM GOTELIPE DOS REIS (ADVOGADO) ANTONIO GERALDO PIMENTEL FILHO (ADVOGADO) LUCAS COELHO NABUT (ADVOGADO) LUISA PORTELLA NUNES DE OLIVEIRA (ADVOGADO) FERNANDO BUONACORSO (ADVOGADO) CARLOS AUGUSTO TORTORO JUNIOR (ADVOGADO) LUIS FELIPE PIRES ALVES (ADVOGADO) RAFAEL DE LACERDA CAMPOS (ADVOGADO) FABIANA DINIZ ALVES (ADVOGADO) OG QUEIROZ JUNIOR (ADVOGADO) PEDRO PABLO MEDEIROS FARIAS (ADVOGADO) ERON SANTOS PIMENTEL (ADVOGADO) RODRIGO POIT BASSALOBRE (ADVOGADO) SIDNEY PEREIRA DE SOUZA JUNIOR (ADVOGADO) RENATA MARIA PEREIRA FORTALEZA (ADVOGADO) SYLVIO RICARDO LOPES FRANCELINO GONCALVES (ADVOGADO) CAIO LACERDA DE LUCA (ADVOGADO) SERGIO EDUARDO AVILA BATISTA (ADVOGADO) RAFAEL DE OLIVEIRA GUIMARAES (ADVOGADO) HERNANIA APARECIDA SOUSA (ADVOGADO) LAZARO PAULO ESCANHOELA JUNIOR (ADVOGADO) FERNANDO BILOTTI FERREIRA (ADVOGADO) GUSTAVO ANTONIO FERES PAIXAO (ADVOGADO) PAULO GUILHERME DE MENDONCA LOPES (ADVOGADO) CAIO SCHEUNEMANN LONGHI (ADVOGADO) BRUNO DELGADO CHIARADIA (ADVOGADO) ANA GABRIELA MENDES CUNHA E COSTA (ADVOGADO) OCTAVIO FERRAZ PEDROSO (ADVOGADO) CINTHIA ACHAO DE LAMARE (ADVOGADO) FABRICIO ROCHA DA SILVA (ADVOGADO) RAFAEL DOS REIS NEVES (ADVOGADO) GABRIEL JOSE DE ORLEANS E BRAGANCA (ADVOGADO)
WAGNER MIRANDA ROCHA (PERITO(A))		

Documentos			
Id.	Data da Assinatura	Documento	Tipo
10612365794	21/01/2026 15:56	21.1 - Doc. 01 - RMA- GRUPO MONTESANTO- 09.2025	Documento de Comprovação

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

GRUPO MONTESANTO TAVARES

Setembro/2025



Belo Horizonte (MG), 06 de janeiro de 2026.

MM. Juiz de Direito da 2ª Vara Empresarial de Belo Horizonte do Estado de Minas Gerais.

Processo nº **5301172-64.2024.8.13.0024**

A Administração Judicial, integrada por **PAOLI BALBINO & BALBINO ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL**, representada pelo Dr. Otávio de Paoli Balbino, OAB/MG nº 123.643 e **CREDIBILITA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL**, representada pelo Dr. Alexandre Correa Nasser de Melo, OAB/MG 26.226, nomeada nos autos da AÇÃO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL em epígrafe, vem, respeitosamente, à presença de V. Exa., apresentar o Relatório Mensal de Atividades do **GRUPO MONTESANTO TAVARES**, composto pelas empresas: **ATLÂNTICA EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO S.A.**, **CAFEBRAS COMÉRCIO DE CAFÉS DO BRASIL S.A.**, **MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPAÇÕES S.A.** e **COMPANHIA MINEIRA DE INVESTIMENTOS EM CAFÉS S.A.**, referente ao mês de **setembro de 2025**, em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05.

As informações contábeis e financeiras analisadas no presente Relatório Mensal de Atividades, referente à data-base de 30/09/2025 não foram auditadas e, portanto, são de responsabilidade das Recuperandas, que respondem pela sua veracidade e exatidão.

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

Otávio De Paoli Balbino

**PAOLI BALBINO & BALBINO ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL**

CREDIBILITA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	5
2. RESUMO PROCESSUAL	6
3. CONTEXTO OPERACIONAL	6
4. RELAÇÃO DE CREDITORES.....	7
5. ATLÂNTICA EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO S.A.	7
5.1- Estrutura organizacional	7
5.2- Quadro de Funcionários	8
5.3- Análise Financeira – Balanço Patrimonial	10
5.4- Ativos	11
5.5- Passivo.....	14
5.6- Endividamento	14
5.7- Análise Financeira – Resultado do Exercício.....	18
5.8- Indicadores Financeiros	21
6. CAFEBRÁS COMÉRCIO DE CAFÉS DO BRASIL S.A.	25
6.1- Estrutura organizacional	25
6.2- Quadro de Funcionários	26
6.3- Análise Financeira – Balanço Patrimonial	27
6.4- Ativos	28
6.5- Passivo.....	31
6.6- Endividamento	31
6.7- Análise Financeira – Resultado do Exercício.....	33
6.8- Indicadores Financeiros	37
7. MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPAÇÕES S.A.	41
7.1- Estrutura organizacional	41
7.2- Quadro de Funcionários	42
7.3- Análise Financeira – Balanço Patrimonial	43
7.4- Ativos	44
7.5- Passivo.....	45
7.6- Endividamento	46
7.7- Análise Financeira – Resultado do Exercício.....	47
7.8- Indicadores Financeiros	48
8. COMPANHIA MINEIRA DE INVESTIMENTOS EM CAFÉS S.A.....	50
8.1- Estrutura organizacional	50
8.2- Quadro de Funcionários	51



8.3- Análise Financeira – Balanço Patrimonial	52
8.4- Ativos	53
8.5- Passivo.....	54
8.6- Endividamento	54
8.7- Análise Financeira – Resultado do Exercício.....	55
8.8- Indicadores Financeiros	56
9. CONCLUSÃO	59



1. INTRODUÇÃO

O Relatório Mensal de Atividades é uma obrigação da Administração Judicial, presente no art. 22, inciso II, alínea “c”, da Lei 11.101/2005. Ele tem como objetivo expor as informações relevantes acerca do acompanhamento mensal das Recuperandas, por meio de análise das questões inerentes às operações desenvolvidas no mês, receitas, custos e despesas, movimentação dos ativos (bens e direitos) e passivos (dívidas a pagar), bem como demais informações relevantes, tais como: quadro de funcionários, eventuais problemas operacionais e novos negócios das Recuperandas.

O presente Relatório Mensal de Atividades apresenta análise da contabilidade das sociedades empresárias **ATLÂNTICA EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO S.A.**, inscrita no CNPJ 03.936.815/0001-75, **CAFEBRÁS COMÉRCIO DE CAFÉS DO BRASIL S.A.**, inscrita no CNPJ 17.611.589/0001-67, **MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPAÇÕES S.A.**, inscrita no CNPJ 29.243.666/0001-52, e **COMPANHIA MINEIRA DE INVESTIMENTOS EM CAFÉS S.A.**, inscrita no CNPJ 34.848.023/0001-72, juntas denominadas **Grupo MONTESANTO TAVARES**, a partir dos Balanços Patrimoniais e das Demonstrações do Resultado relativos a competência de setembro de 2025.

Dessa forma, a Administração Judicial apresenta o Relatório Mensal de Atividades de setembro de 2025, bem como serão analisados os esclarecimentos apresentados, a regularidade dos documentos e completude das informações apresentadas.

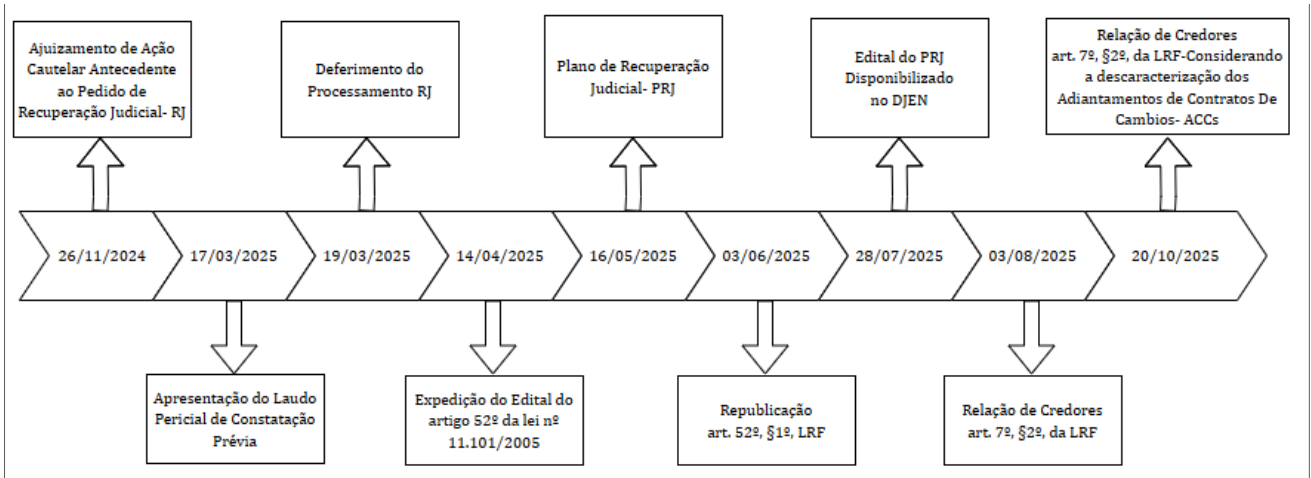
A análise será realizada através da estrutura de capital, liquidez, rentabilidade e endividamento, com a finalidade de acompanhar as Recuperandas mensalmente, após o deferimento da Recuperação Judicial, a fim de sanar eventuais dúvidas sobre a saúde financeira das Recuperandas e auxiliar a tomada de decisões por todos os envolvidos na lide.

Para o exame das demonstrações financeiras, foram consideradas as informações contábeis apresentadas pelas empresas. Destaca-se que tais informações não foram auditadas, sendo de responsabilidade das Recuperandas sua exatidão e veracidade.



2. RESUMO PROCESSUAL

Conforme recomendação nº 72 do CNJ, estão apresentados a seguir, em síntese, os principais acontecimentos no âmbito da presente Recuperação Judicial:



3. CONTEXTO OPERACIONAL

O **Grupo MONTESANTO TAVARES** é composto pelas sociedades empresárias **ATLÂNTICA EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO S.A.** (“**ATLÂNTICA**”), **CAFEBRÁS COMÉRCIO DE CAFÉS DO BRASIL S.A.** (“**CAFEBRAS**”), **MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPAÇÕES S.A.** (“**MONTESANTO**”) e **COMPANHIA MINEIRA DE INVESTIMENTOS EM CAFÉS S.A.** (“**COMPANHIA MINEIRA**”).

O **Grupo MONTESANTO TAVARES** atua no comércio e exportação de café, com operações concentradas principalmente em Minas Gerais e São Paulo. Sua estrutura abrange armazéns de grande capacidade e uma rede de aproximadamente 2.000 produtores locais para o fornecimento de seus cafés.

As Recuperandas distribuíram pedido de Recuperação Judicial alegando graves dificuldades operacionais e financeiras. Entre os principais fatores, apontaram a crise climática de 2021/2022, que reduziu drasticamente a produção de café, elevando os custos com a compra do produto e afetando o cumprimento de contratos, comprometendo a margem de lucro das empresas, uma vez que os contratos de venda foram firmados antes da valorização. Além disso, a dificuldade de acesso a crédito e perdas com contratos de *hedge* agravaram o cenário, resultando em endividamento e pressionando o caixa. Portanto, as Recuperandas optaram pela Recuperação Judicial para reestruturar suas finanças.



Diante das informações brevemente apresentadas a respeito do contexto operacional do **Grupo MONTESANTO TAVARES**, os próximos tópicos visam a analisar cada empresa do Grupo, tanto em seus aspectos estruturais, bem como operacionais.

4. RELAÇÃO DE CREDORES

Na lista de credores apresentada pelas Recuperandas em 25/02/2025, foram relacionados 408 credores, com o valor total de R\$ 1.351.150.531,31 e U\$ 627.804.728,37, que estão distribuídos da seguinte maneira:

Recuperanda	Classe I - Credores Trabalhistas	Classe II - Credores com Garantia Real		Classe III - Credores Quirografários, Fiscais e Subordinados		Classe IV - Credores ME/EPP
	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Valor (U\$)	Valor (R\$)	Valor (U\$)	Valor (R\$)
ATLÂNTICA EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO S.A.	36.282,17	22.891.916,14	0,00	469.429.888,54	204.797.861,12	14.044,55
CAFEBRÁS COMÉRCIO DE CAFÉS DO BRASIL S.A.	24.864,56	16.357.218,55	5.291.833,33	333.958.748,39	190.863.425,73	76.698,48
MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPAÇÕES S.A.	44.045,16	3.450,00	0,00	175.197.665,95	201.287.911,93	1.499,20
COMPANHIA MINEIRA DE INVESTIMENTOS EM CAFÉS S.A.	0,00	0,00	0,00	333.112.310,42	25.563.696,26	1.899,22
TOTAL	105.191,89	39.252.584,69	5.291.833,33	1.311.698.613,30	622.512.895,04	94.141,43

5. ATLÂNTICA EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO S.A.

5.1- Estrutura organizacional

A **ATLÂNTICA EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO S.A.** é uma sociedade por ações, tendo sua sede na Cidade de Varginha (MG) e tem como objeto principal o comércio atacadista de café em grão.

De acordo com a Consulta do Quadro de Sócios e Administradores – QSA junto à RFB – Receita Federal do Brasil, o capital social é de R\$ 169.156.821,76.



A estrutura societária foi verificada no organograma constante no processo de Recuperação Judicial do Grupo Montesanto Tavares, sob o ID nº 10399873370. As informações apuradas estão reproduzidas no quadro a seguir:

ACIONISTA	CPF/CNPJ	PERCENTUAL
MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPAÇÕES S.A.	29.243.666/0001-52	100%

Conforme informação extraída do Quadro de Sócios e Administradores – QSA junto à RFB – Receita Federal do Brasil, a Recuperanda possui os seguintes administradores:

NOME	CPF/CNPJ	CARGO
RODRIGO MONTESANTO PEREIRA LEITE	754.494.636-34	Diretor
GERALDO EUSTAQUIO MIRANDA	545.892.236-00	Diretor

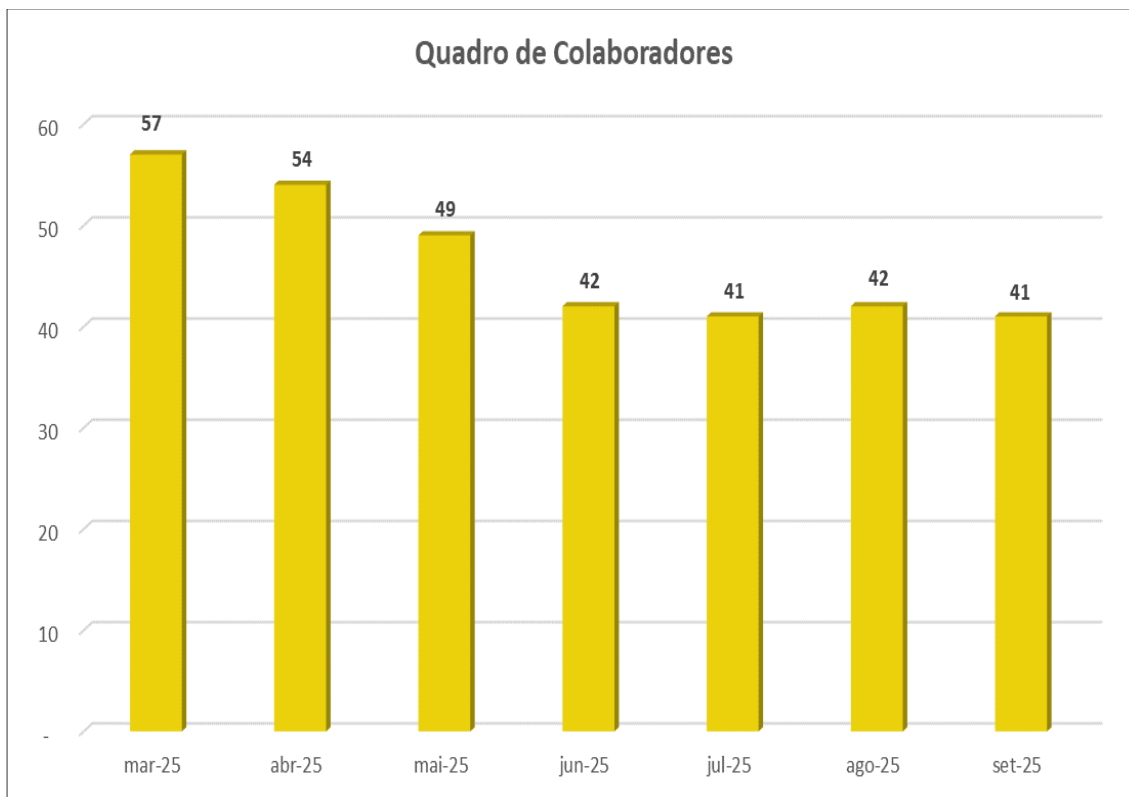
Atualmente, de acordo com consulta ao cartão CNPJ junto à RFB – Receita Federal do Brasil, a Recuperanda possui as seguintes atividades econômicas:

ATIVIDADES ECONÔMICAS
• Comércio atacadista de café em grão; • Beneficiamento de café; • Representantes comerciais e agentes do comércio de matérias-primas agrícolas e animais vivos; • Comércio atacadista de café torrado, moído e solúvel; • Comércio atacadista de mercadorias em geral, com predominância de produtos alimentícios; • Holdings de instituições não-financeiras.

5.2- Quadro de Funcionários

Conforme Guia do FGTS Digital (GFD), a sociedade empresária **ATLÂNTICA EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO S.A.** possui 41 empregados ativos no mês de setembro de 2025. A seguir, é possível verificar a evolução do número de funcionários desde a data do pedido de Recuperação Judicial:





5.3- Análise Financeira – Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL						
ATIVO - EM R\$ MIL						
	30/09/2025	%V	%H	31/08/2025	%V	28/02/2025
CIRCULANTE	1.165.372	91%	-6%	1.239.128	92%	1.561.952
DISPONIVEL	37.561	3%	-6%	39.749	3%	38.800
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS	2.162	0%	41%	1.534	0%	36
CLIENTES	111.510	9%	7%	104.010	8%	126.605
ESTOQUES	65.189	5%	-10%	72.467	5%	193.730
ADIANTAMENTOS	189	0%	6%	177	0%	209
PARTES RELACIONADAS	5.785	0%	0%	5.785	0%	4.205
TRIBUTOS A RECUPERAR	619.471	49%	-1%	627.552	47%	553.653
INSTRUMENTOS FINANCEIROS	295.179	23%	-19%	363.780	27%	640.291
DESPESAS ANTECIPADAS A APROPRIAR	28.327	2%	18%	24.074	2%	4.421
NÃO CIRCULANTE	108.318	9%	-1%	109.635	8%	57.251
DERIVATIVOS DE COMODITES ATIVO LP	74.985	6%	-2%	76.194	6%	22.406
INVESTIMENTOS	20.568	2%	0%	20.568	2%	21.217
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	12.765	1%	-1%	12.873	1%	13.628
TOTAL DO ATIVO	1.273.690	100%	-6%	1.348.763	100%	1.619.203
PASSIVO - EM R\$ MIL						
	30/09/2025	%V	%H	31/08/2025	%V	28/02/2025
CIRCULANTE	1.360.018	107%	-2%	1.381.640	102%	1.290.995
FORNECEDORES	22.268	2%	43%	15.572	1%	17.186
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	(18.975)	-1%	280%	(4.990)	0%	873.147
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	251	0%	-22%	320	0%	179
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	356	0%	6%	336	0%	301
OUTRAS DIVIDAS	(1.587)	0%	82%	(872)	0%	41.284
PARTES RELACIONADAS	159.635	13%	-3%	163.988	12%	82.777
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS	(186.700)	-15%	5%	(177.485)	-13%	276.120
PASSIVO CONCURSAL	1.384.771	109%	0%	1.384.771	103%	
NÃO CIRCULANTE	192.454	15%	-11%	215.935	16%	368.117
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS DIFERIDAS	192.454	15%	-11%	215.935	16%	365.743
PARTES RELACIONADAS		0%	0%		0%	411
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS		0%	0%		0%	1.962
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(278.782)	-22%	12%	(248.812)	-18%	(39.909)
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	169.157	13%	0%	169.157	13%	169.157
CAPITAL SOCIAL A REALIZAR	75.591	6%	0%	75.591	6%	75.591
ACOES EM TESOURARIA	21.125	2%	0%	21.125	2%	21.511
PREJUÍZOS ACUMULADOS	(36.663)	-3%	448%	(6.692)	0%	36.385
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(507.993)	-40%	0%	(507.993)	-38%	(342.553)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.273.690	100%	-6%	1.348.763	100%	1.619.203



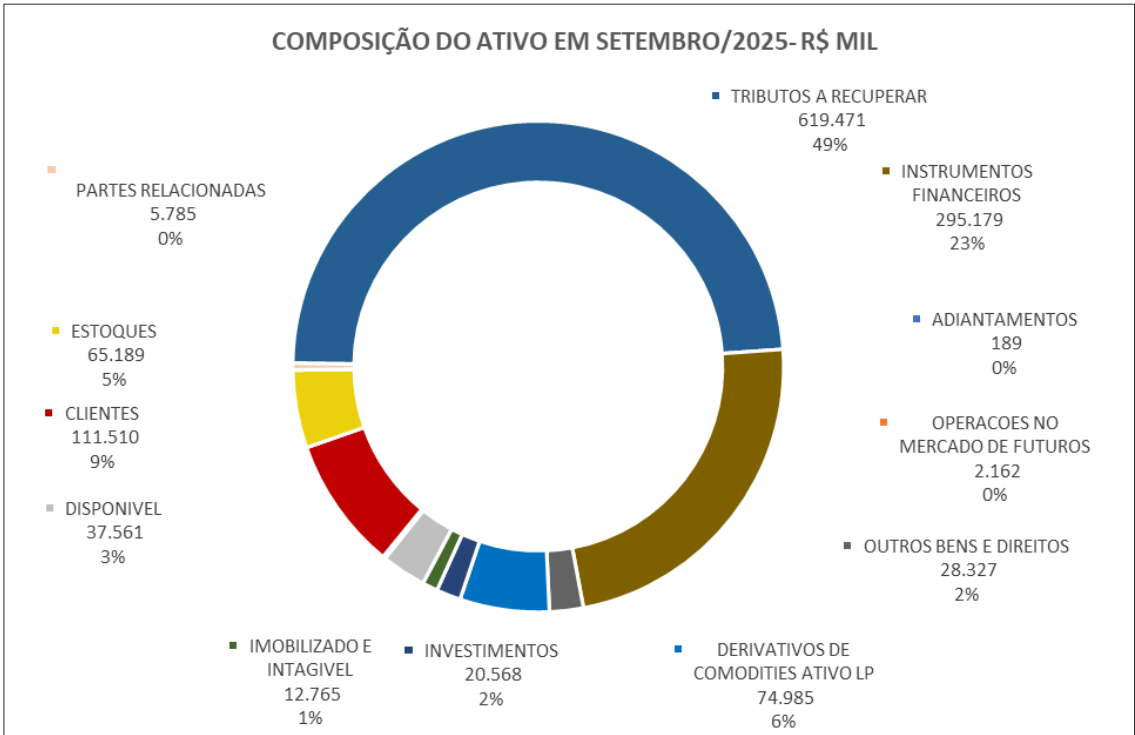
5.4- Ativos

Em setembro de 2025, os ativos da Recuperanda concentravam 91% dos saldos no Ativo Circulante:

ATIVO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
ATIVO CIRCULANTE	1.165.372	91%	-6%	1.239.128	92%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	108.318	9%	-1%	109.635	8%
ATIVO TO TAL	1.273.690	100%	-6%	1.348.763	100%

A composição dos saldos do Ativo e suas variações no período, podem ser observadas no quadro a seguir:

A TIVO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
DISPONIVEL	37.561	3%	-6%	39.749	3%
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS	2.162	0%	41%	1.534	0%
CLIENTES	111.510	9%	7%	104.010	8%
ESTOQUES	65.189	5%	-10%	72.467	5%
ADIANTAMENTOS	189	0%	6%	177	0%
PARTES RELACIONADAS	5.785	0%	0%	5.785	0%
TRIBUTOS A RECUPERAR	619.471	49%	-1%	627.552	47%
INSTRUMENTOS FINANCEIROS	295.179	23%	-19%	363.780	27%
OUTROS BENS E DIREITOS	28.327	2%	18%	24.074	2%
DERIVATIVOS DE COMODITIES A TIVO LP	74.985	6%	-2%	76.194	6%
INVESTIMENTOS	20.568	2%	0%	20.568	2%
IMOBILIZADO E INTAGIVEL	12.765	1%	-1%	12.873	1%
TO TAL	1.273.690	100%	-6%	1.348.763	100%



No período em análise foram observados os saldos as seguintes contas do Ativo:



⇒ **Cientes:** Em setembro de 2025, o saldo da conta registrou o aumento de 7%, sendo R\$7.500.296,21 maior em relação ao mês anterior. Para melhor visualização, segue a composição deste grupo, que representa 9% do total do Ativo, bem como a relação dos recebíveis pela sua idade de vencimento:

C LIENTES - R\$ MIL	30/09/2025	31/08/2025
C LIENTES MERCADO INTERNO	4.743	5.750
C LIENTES MERCADO EXTERNO	112.652	104.144
(-) VENDAS A REALIZAR - EXPORTAÇÃO	(5.844)	(5.844)
(-) PROVISÃO P/ CREDITOS DE LIQ. DUVIDOSA	(41)	(41)
TO TAL	111.510	104.010

C LIENTES - IDADE DOS RECEBÍVEIS R\$ MIL	30/09/2025
TOTAL A VENCER	104.056
Total vencidos de 1 até 30 dias	3
Total vencidos de 31 até 60 dias	8.714
Total vencidos de 61 até 90 dias	2
Total vencidos de 91 até 180 dias	4.613
Total vencidos acima de 180 dias	7
Total	117.395
Saldo Clientes	117.395
Diferença	

⇒ **Estoques:** Em setembro de 2025, os estoques correspondiam a 5% do ativo total. No período em análise houve redução de 10%, sendo R\$ 7.277.820,96 a menor no comparativo com o mês anterior. Verifica-se que a redução ocorreu principalmente em estoque de mercadoria, no qual reduziu R\$7.145.250,35 em relação ao mês anterior. Para melhor visualização, segue a composição dos estoques:

ESTOQUES - R\$ MIL	30/09/2025	31/08/2025
ESTOQUES DE MERCADORIAS	52.782	59.928
EMBALAGENS E SACARIAS	6.326	6.373
CUSTO APROPRIAR - VENDAS EXPORTAÇÃO SEM BL	5.664	5.664
CUSTO NO RECEBIMENTO	416	502
TO TAL	65.189	72.467

⇒ **Tributos a recuperar:** Em setembro de 2025, os tributos a recuperar representavam 49% do Ativo total e a conta apresentou redução de R\$ 8.081.272,51 em relação ao mês anterior. Observa-se a seguir a composição de tributos a recuperar:



TRIBUTOS A RECUPERAR - R\$ MIL	30/09/2025	31/08/2025
ICMS A RECUPERAR	1.990	1.913
PIS	432	408
COFINS	1.951	1.845
PIS RESSARCIMENTO	5.135	5.366
COFINS RESSARCIMENTO	26.273	26.273
TRIBUTOS E CONTRIBUIÇÕES RETIDAS	5.557	5.557
IMPOSTOS DIFERIDOS	578.132	586.187
OUTROS TRIBUTOS E CONTRIBUIÇÕES		3
TO TAL	619.471	627.552

⇒ **Instrumentos Financeiro:** Em setembro de 2025, o saldo da conta de instrumentos financeiros era de R\$ 295.179.124,59 e representava a maior parte do ativo, compondo 23% do ativo total. Conforme esclarecimentos da Recuperanda, essa conta refere-se a recursos destinados à Marcação a Mercado (MTM) da companhia, vinculados a negociações realizadas com produtores rurais. Informou, ainda, que mensalmente é necessário proceder à marcação a mercado de todos os contratos de compra e venda registrados a valor justo nos balanços da **ATLÂNTICA** e da **CAFEBRÁS**. Destacou, também, que se tratam de centenas de contratos celebrados. Para melhor visualização, segue a tabela com a composição:

INSTRUMENTOS FINANCEIROS - R\$ MIL	30/09/2025	31/08/2025
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO NDF CP	(191.836)	(191.574)
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO COMPRA CP	485.415	553.698
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO VENDA CP	1.600	1.657
TO TAL	295.179	363.780

⇒ **Imobilizado e Intangível:** Em setembro de 2025, esse grupo de contas representava 1% do ativo total e apresentou redução de 1% comparado ao mês anterior devido ao registro de depreciação. Observa-se a seguir a composição do Imobilizado e Intangível:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL - R\$ MIL	CUSTO HISTÓRICO	DEPRECIAÇÃO / AMORTIZAÇÃO	SALDO LÍQUIDO 30/09/2025	CUSTO HISTÓRICO	DEPRECIAÇÃO / AMORTIZAÇÃO	SALDO LÍQUIDO 31/08/2025
EDIFICAÇÕES	10.509	(3.141)	7.369	10.509	(3.103)	7.406
INSTALAÇÕES	94	(39)	55	94	(39)	55
TERRENOS	1.509	-	1.509	1.509	-	1.509
IMOBILIZADO EM ANDAMENTO	7	-	7	7	-	7
VEÍCULOS	207	(149)	58	207	(147)	60
MOVEIS E UTENSÍLIOS	1.211	(1.111)	101	1.211	(1.108)	103
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	1.144	(1.014)	131	1.144	(1.009)	135
MAQUINARIAS E EQUIPAMENTOS	4.812	(3.515)	1.297	4.812	(3.492)	1.320
BENFEITÓRIAS EM PROPRIEDADE DE TERCEIROS	2.965	(1.569)	1.396	2.965	(1.547)	1.418
ATIVOS - DIREITOS DE USO	1.421	(607)	814	1.421	(590)	831
TRANSITÓRIA ATIVO FIXO	(3)	-	(3)	(3)	-	(3)
SOFTWARES	1.307	(1.274)	33	1.307	(1.273)	34
TO TAL	25.182	(12.417)	12.765	25.182	(12.309)	12.873

5.5- Passivo

Em setembro de 2025, a Recuperanda possuía a maior parte das suas dívidas concentrada no Passivo Circulante, o que significa que haviam mais obrigações e dívidas a vencer no curto prazo do que dívidas a longo prazo. Para melhor visualização, veja-se tabela a seguir, na qual é possível visualizar a composição do Passivo:

PASSIVO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
PASSIVO CIRCULANTE	1.360.018	107%	-2%	1.381.640	102%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	192.454	15%	-11%	215.935	16%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(278.782)	-22%	12%	(248.812)	-18%
TO TAL	1.273.690	100%	-6%	1.348.763	100%

Patrimônio Líquido

Em setembro de 2025, o Patrimônio Líquido registrava saldo negativo de R\$ 278.782.480,99, contra saldo negativo de R\$ 248.811.665,40 no mês anterior, representando um aumento do saldo negativo do Patrimônio Líquido no período em análise, impactado especialmente pelo resultado negativo de setembro de 2025, no qual aumentou o saldo negativo dos Resultados Acumulados para R\$ 36.662.939,35. O Capital Social é de R\$ 169.156.821,76. Para melhor visualização, no quadro a seguir está demonstrada a composição do Patrimônio Líquido.

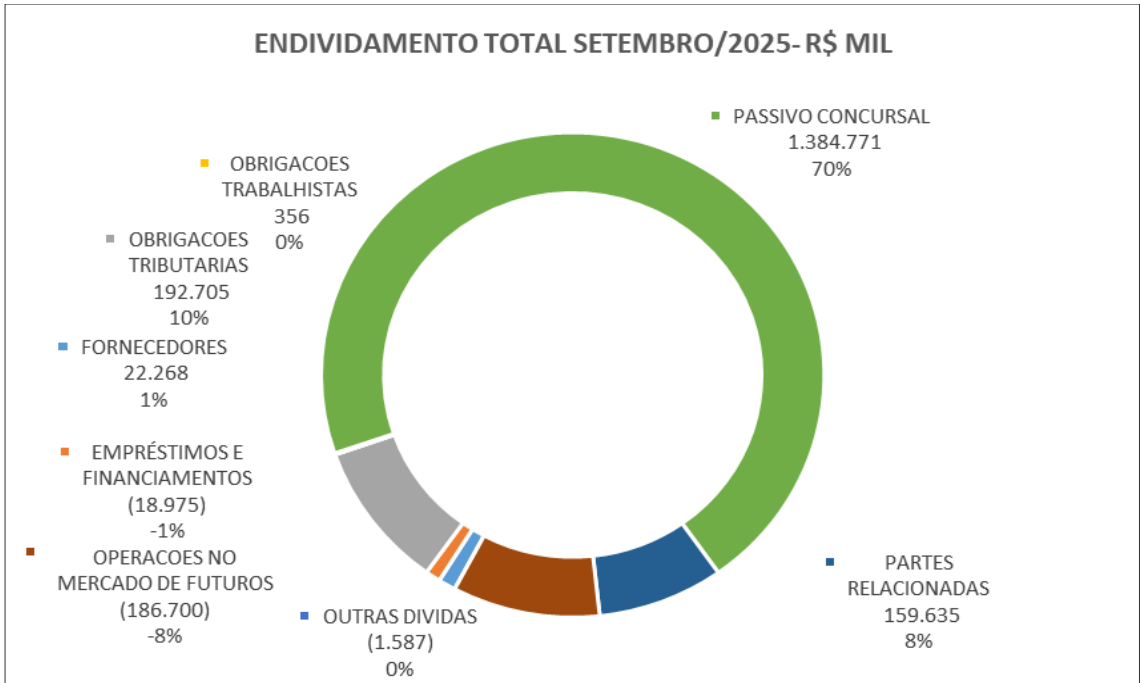
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	169.157	-61%	0%	169.157
RESERVAS	75.591	-27%	0%	75.591
AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	21.125	-8%	0%	21.125
RESULTADOS ACUMULADOS	(36.663)	13%	448%	(6.692)
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(507.993)	182%	0%	(507.993)
TO TAL	(278.782)	100%	12%	(248.812)

5.6- Endividamento

Em setembro de 2025, o endividamento total da Recuperanda apresentava a seguinte composição, conforme evidenciado na tabela a seguir:



ENDIVIDAMENTO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
FORNECEDORES	22.268	1%	43%	15.572	1%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	(18.975)	-1%	280%	(4.990)	0%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	192.705	12%	-11%	216.255	14%
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	356	0%	6%	336	0%
OUTRAS DÍVIDAS	(1.587)	-0,10%	82%	(872)	0%
PASSIVO CONCURSAL	1.384.771	89%	0%	1.384.771	87%
PARTES RELACIONADAS	159.635	10%	-3%	163.988	10%
OPERACÕES NO MERCADO DE FUTUROS	(186.700)	-12%	5%	(177.485)	-11%
TOTAL	1.552.473	100%	-3%	1.597.575	100%



Ao analisar os saldos do Passivo, nota-se que a principal variação ocorrida no período em análise foi observada na seguinte conta:

⇒ **Fornecedores:** Em setembro de 2025, o saldo de fornecedores aumentou 43%, sendo R\$ 6.696.084,03 a maior no comparativo com o mês anterior. Conforme análise das demonstrações contábeis, verifica-se que o aumento ocorreu, principalmente, junto a empresa ALLY COFFEE TRADING S.A., no valor de R\$ 3.379.601,69, a saber:

01/09/2025	VLR REF NF 52640 - ALLY COFFEE TRADING SA	(3.379.601,69)	USD (622.876,20)
26/08/2025	VLR REF NF 47212 - GRIVAN LLC	(47.785,40)	USD (9.040,00)

Conforme esclarecido pela Recuperanda, o valor se refere crédito da ALLY COFFEE TRADING S.A referente a *washout* de contratos cedidos pela ATLÂNTICA EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÕES S/A, que não conseguiu embarcar aos seus clientes. A seguir verifica-se a tabela com a composição da conta fornecedores:

FORNECEDORES - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
FORNECEDORES NACIONAIS	18.866	85%	22%	15.489	99%
FORNECEDORES INTERNACIONAIS	3.402	15%	4020%	83	1%
TO TAL	22.268	100%	43%	15.572	100%

⇒ **Empréstimos e financiamentos:** Em setembro de 2025, o saldo de empréstimos e financiamentos reduziu R\$ 13.984.641,09 no comparativo com o mês anterior. Conforme análise das demonstrações contábeis, verifica-se que a redução ocorreu, principalmente, na conta “ACC/Pré-Pagamento”, que registrou um saldo negativo no valor de R\$ 18.878.536,41 no período analisado. A Administração Judicial solicitou esclarecimentos sobre o motivo do saldo negativo. Em resposta, a Recuperanda esclareceu que o valor original da dívida está classificado em dívidas da Recuperação Judicial e, como a obrigação é denominada em dólar, a variação cambial é registrada na conta “ACC/Pré-Pagamento”, motivo pelo qual a conta apresenta saldo negativo, a depender da oscilação da moeda. A seguir verifica-se a tabela com a composição de empréstimos e financiamentos:

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
PASSIVO CIRCULANTE					
EMPRESTIMOS EM MOEDA NACIONAL	(911)	5%	0%	(911)	18%
ACC / PRÉ-PAGAMENTOS	(18.879)	99%	284%	(4.910)	98%
ARRENDAMENTOS FINANCEIROS	814	-4%	-2%	831	-17%
TO TAL	(18.975)	100%	280%	(4.990)	100%

⇒ **Outras Dívidas:** Em setembro de 2025, as outras dívidas possuem um saldo negativo de R\$ 1.586.918,17 e representam 0,10% do total do endividamento da Recuperanda, no período em análise registrou uma variação nominal de R\$ 715.227,45 a menor no comparativo com o mês anterior. Conforme análise das demonstrações contábeis, verifica-se que a redução ocorreu, principalmente, na conta “Distratos Comerciais USD”, em decorrência da variação cambial. A Administração Judicial solicitou esclarecimentos do motivo do saldo negativo. A Recuperanda esclareceu que o valor original dos distratos está classificado nas dívidas da Recuperação Judicial e, como a obrigação é denominada em dólar, a variação cambial está sendo registrada na conta “Distratos Comerciais USD”, motivo pelo qual a conta apresenta saldo negativo, a depender da oscilação da moeda. A seguir, a composição das outras dívidas:

OUTRAS DÍVIDAS- R\$ MIL	30/09/2025	31/08/2025
OUTRAS CONTAS A PAGAR	962	933
DISTRATOS COMERCIAIS USD	(2.548)	(1.805)
TO TAL	(1.587)	(872)



⇒ **Partes Relacionadas:** Em setembro de 2025, houve redução do saldo deste grupo de contas em 3%, sendo R\$ 4.353.519,54 a menor no comparativo com o mês anterior, cuja diminuição ocorreu principalmente nas dívidas a pagar com a empresa **CAFEBRÁS COMÉRCIO DE CAFÉ DO BRASIL**, observa-se a seguir a composição de Partes Relacionadas:

PARTES RELACIONADAS - R\$ MIL	30/09/2025	31/08/2025
PASSIVO CIRCULANTE		
CAFEBRASCOMERCIO DE CAFE DO BRASIL	101.518	105.381
ORDENSPARTESRELACIONADAS	58.117	58.607
TOTAL	159.635	163.988

Obrigações Tributárias

Em setembro de 2025, as Obrigações Tributárias apresentavam saldo total de R\$ 192.704.849,32, distribuído entre o Passivo Circulante e o Passivo Não Circulante, correspondendo a 12% do endividamento total no período analisado. Ressalta-se, ainda, que as obrigações tributárias se encontram-se majoritariamente no passivo não circulante, e, portanto, são obrigações com vencimentos a longo prazo, como pode ser visualizado a seguir:

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025
PASSIVO CIRCULANTE				
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDAS	17	0%	-31%	25
IMPOSTO SECONTRIBUIÇÕES/ A RECEITA	158	0%	-29%	224
INSSA RECOLHER CODIGO 2100	2	0%	-28%	3
PROVISAO INSS/ FERIAS	50	0%	4%	48
PROVISAO INSS/ 13º SALARIO	23	0%	11%	21
	251	0%	-22%	320
PASSIVO NÃO CIRCULANTE				
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS DIFERIDAS	192.454	100%	-11%	215.935
TOTAL	192.705	100%	-11%	216.255



5.7- Análise Financeira – Resultado do Exercício

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$ MIL							
	Resultado Mensal					Acumulado	
	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%	30/09/2025	31/08/2025
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	47.473	100%	-32%	69.667	100%	976.136	928.662
RECEITAS COM VENDAS DE MERCADORIAS	47.473	100%	-32%	69.667	100%	976.495	929.022
RECEITAS COM SERVIÇOS		0%	0%		0%	4	4
(-) DEDUÇÃO DA RECEITA BRUTA		0%	0%		0%	(363)	(363)
CUSTO PRODUTOS VENDIDOS E SERVIÇOS PRESTADOS	(91.726)	-193%	43%	(64.047)	-92%	(1.314.259)	(1.222.533)
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(35.707)	-75%	-85%	(246.134)	-353%	(1.034.787)	(999.080)
CUSTO DE ARMAZÉM PRÓPRIO	(259)	-1%	-23%	(337)	0%	(3.034)	(2.776)
OPERAÇÕES DECORRENTES DO MERCADO DE CAFÉ	(55.760)	-117%	-131%	182.424	262%	(276.438)	(220.677)
RESULTADO BRUTO	(44.252)	-93%	-887%	5.620	8%	(338.123)	(293.871)
DESPESAS/RECEITAS OPERACIONAIS							
DESPESAS COM VENDAS E EXPORTAÇÃO	(177)	0%	163%	(68)	0%	(4.363)	(4.186)
DESPESAS TRABALHISTAS	(143)	0%	0%	(143)	0%	(1.775)	(1.632)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(1.220)	-3%	6%	(1.148)	-2%	(12.989)	(11.769)
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS		0%	0%		0%	105	105
TOTAL DESPESAS/RECEITAS OPERACIONAL	(1.540)	-3%	13%	(1.358)	-2%	(19.021)	(17.481)
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS							
RESULTADO C/ EQUIVAL PATRIMONIAL		0%	0%		0%	(769)	(769)
OUTRAS DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	(25)	0%	43%	(18)	0%	(180)	(155)
TOTAL OUTRAS RECEITAS E DESPESAS	(25)	0%	43%	(18)	0%	(949)	(924)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(45.817)	-97%	-1180%	4.244	6%	(358.093)	(312.276)
DESPESAS FINANCEIRAS	(42)	0%	-31%	(61)	0%	(15.576)	(15.534)
RECEITAS FINANCEIRAS	463	1%	3%	448	1%	4.748	4.284
RESULTADO FINANCEIRO	421	1%	9%	387	1%	(10.829)	(11.250)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(45.397)	-96%	-1080%	4.631	7%	(368.922)	(323.526)
PROVISÃO PARA IRPJ E CSLL	15.426	32%	-58%	37.075	53%	162.904	147.478
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(29.971)	-63%	-172%	41.706	60%	(206.019)	(176.048)

No Resultado mensal de setembro de 2025 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 29.970.815,63, em comparação com lucro líquido de R\$ 41.604.057,25 no mês anterior. Outrossim, no Resultado acumulado do exercício de 2025 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 206.018.554,33.

⇒ **Receita Líquida de Vendas:** Em setembro de 2025, o faturamento líquido da empresa foi de R\$ 47.473.363,26, sendo composto por vendas de mercadorias, dividindo-se em 77% de vendas para o mercado interno e 23% para o mercado externo, para melhor visualização observa-se a seguir a composição das receitas:



RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS MENSAL - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
VENDAS MERCADO INTERNO	36.753	77%	-41%	62.399	90%
VENDAS MERCADO EXTERNO	10.720	23%	48%	7.268	10%
TO TAL	47.473	100%	-32%	69.667	100%

⇒ **Custos das mercadorias vendidas:** Em setembro de 2025, os Custos das Mercadorias Vendidas apresentaram um aumento de 43%, o que representa uma variação nominal de R\$ 27.678.394,63 em comparação com o mês anterior. Observa-se a seguir a composição dos Custos:

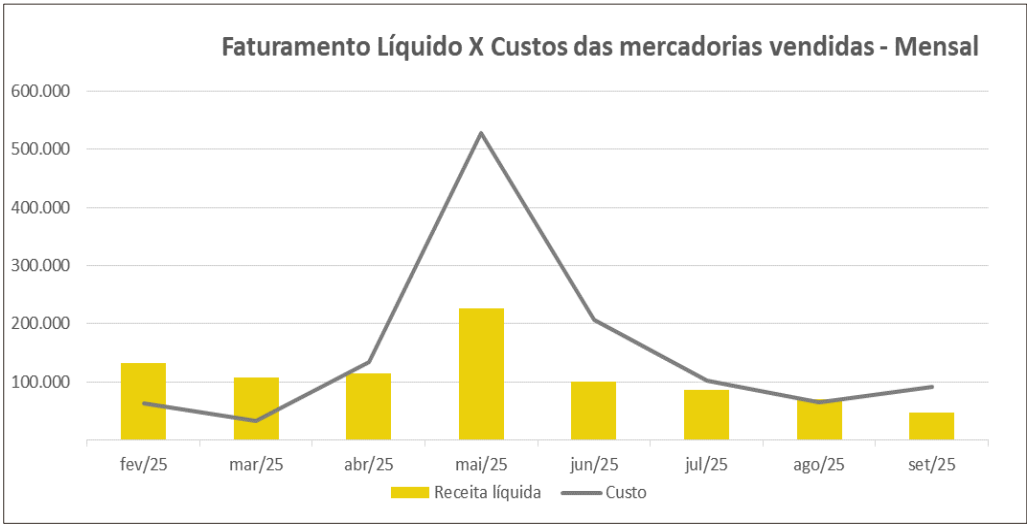
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS					
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(35.622)	39%	-86%	(246.134)	384%
CUSTO COM EMBALAGENS	(85)	0%	0%		0%
	(35.707)	39%	-85%	(246.134)	384%
CUSTO DE ARMAZÉM PRÓPRIO					
CUSTO DE ARMAZÉM PRÓPRIO	(62)	0%	28%	(49)	0%
CUSTO MAO-DE-OBRA DIRETA ARMAZEM PROPRIO	(93)	0%	-1%	(94)	0%
ENCARGOS SOCIAIS	(15)	0%	-3%	(15)	0%
DEPRECIACÃO DE ARMAZEM PRÓPRIO	(17)	0%	0%	(17)	0%
CUSTO COM ARMAZENAGEM	(71)	0%	-56%	(162)	0%
	(259)	0%	-23%	(337)	1%
OPERACOES DECORRENTES DO MERCADO DE CAFÉ					
OPERACOES MERCADO DE FUTUROS	(69.061)	75%	-214%	60.659	-95%
VARIACAO CAMBIAL	16.681	-18%	-86%	122.444	-191%
VARIACAO CAMBIAL REALIZADA	0	0%	-100%	(246)	0%
RESULTADO OPERACOES BOLSA	(3.380)	4%	681%	(433)	1%
	(55.760)	61%	-131%	182.424	-285%
TOTAL	(91.726)	100%	43%	(64.047)	100%

⇒ Os custos dos produtos vendidos superaram o faturamento líquido no período em análise. A respeito disso, a Recuperanda esclareceu que tal ocorrência deve-se ao fato de as operações de venda e compra não terem sido simultâneas: as vendas ocorreram em um mercado mais baixo e sem *hedge* suficiente em períodos anteriores, enquanto as compras para atender aos embarques foram realizadas posteriormente, em um mercado mais elevado, gerando um custo superior à receita, veja-se:

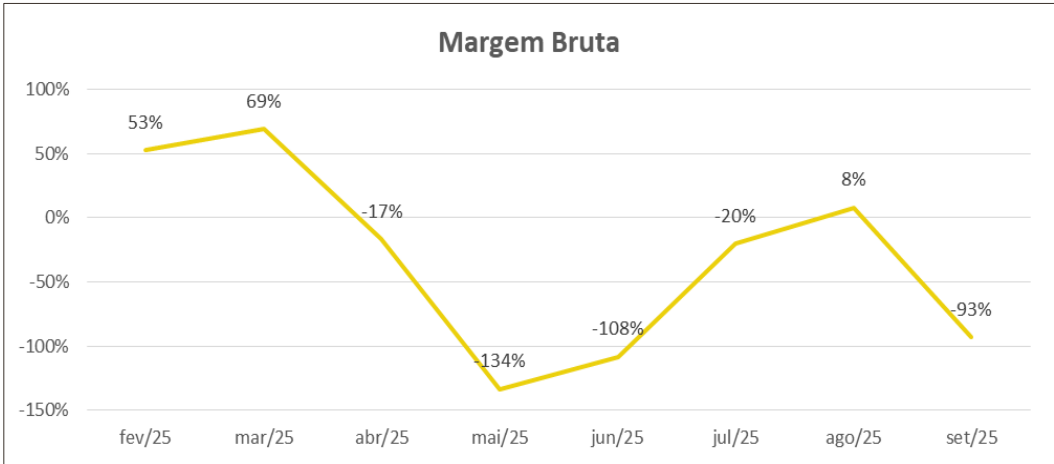
Em uma operação de compra e venda de café no mercado não ocorre necessariamente de forma simultânea. Com a oscilação da bolsa e tendo grande parte da operação não acobertada pelo hedge, o café vendido pela companhia ocorreu num momento diferente da compra realizada. Neste caso, a venda foi realizada num mercado mais baixo e em períodos anteriores. As compras estão sendo realizadas pra cumprir os respectivos embarques e num momento que o mercado está num nível mais alto.



Graficamente, observa-se o comportamento dos custos dos produtos vendidos em relação ao faturamento líquido, a saber:



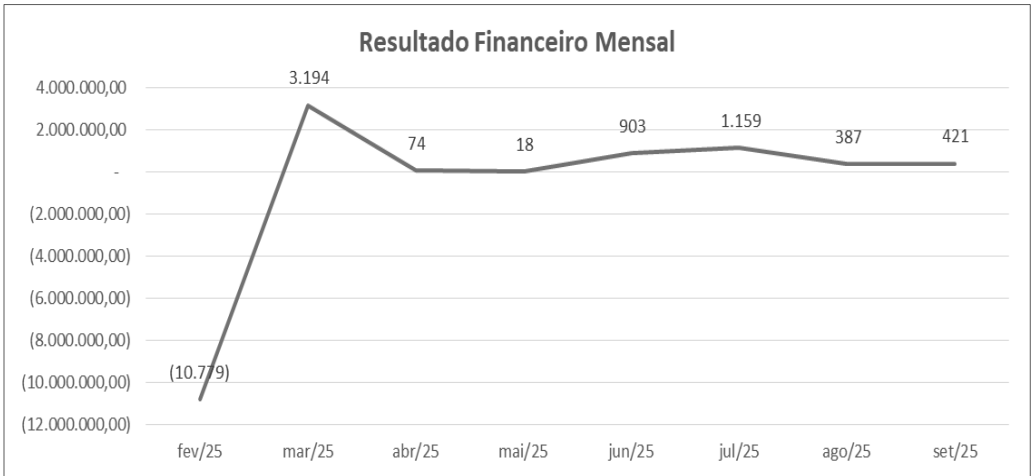
Nota-se que a Recuperanda operou com margem negativa no período em setembro de 2025, o que significa que os preços de vendas praticados são inferiores aos dos custos dos produtos vendidos:



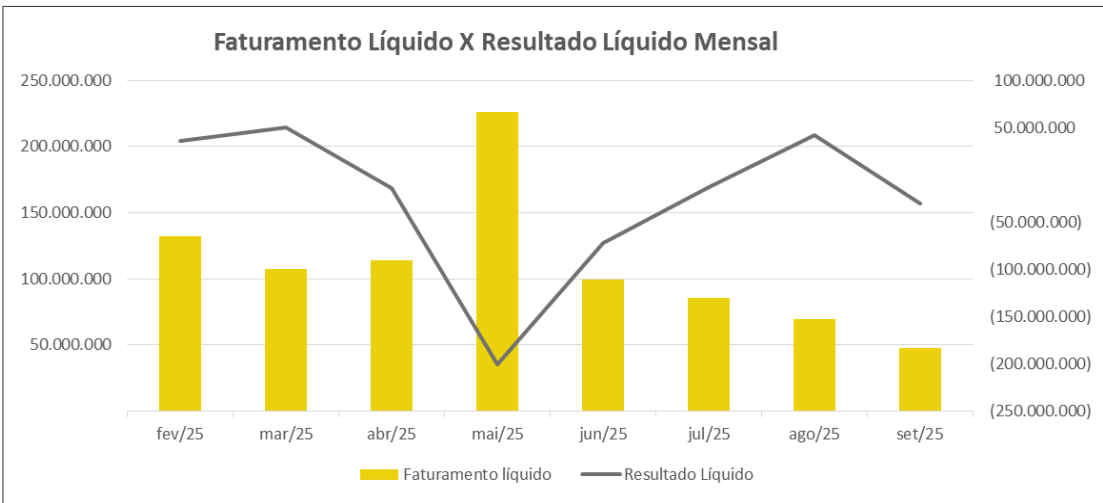
⇒ **Resultado Financeiro:** Em setembro/2025, houve um aumento no resultado financeiro em relação ao mês anterior, totalizando R\$ 33.888,26 a maior no comparativo, ocasionado principalmente pelas contas de rendimento com aplicação financeira e de juros recebidos.



RESULTADO FINANCEIRO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
DESPESAS FINANCEIRAS					
DESAGIO		0%	-100%	(10.382)	-2684%
OUTRAS DESPESAS FINANCEIRAS	(26)	-6%	-100%	10.324	2669%
	(42)	-10%	-31%	(61)	-16%
RECEITAS FINANCEIRAS					
RENDIMENTO COM APLICACAO FINANCEIRA	452	108%	3%	438	113%
JUROS RECEBIDOS	11	3%	11%	10	2%
	463	110%	3%	448	116%
TOTAL	421	100%	9%	387	100%



⇒ **Resultado Líquido do Período:** Em setembro de 2025, o resultado líquido não acompanhou o faturamento, conforme gráfico a seguir:

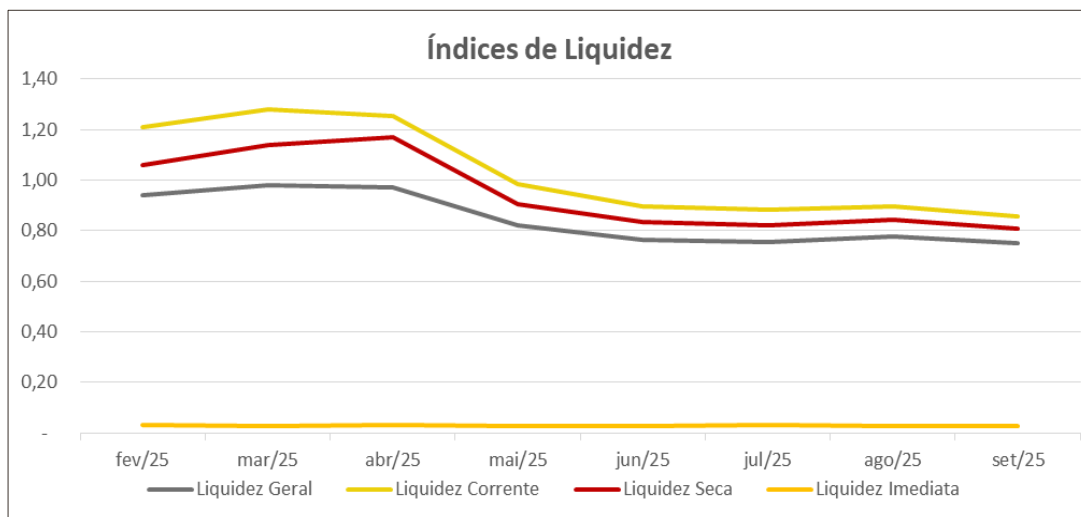


5.8- Indicadores Financeiros

5.8.1- Indicadores de liquidez



ÍNDICES DE LIQUIDEZ	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Liquidez Geral	0,94	0,98	0,97	0,82	0,76	0,75	0,78	0,75
Liquidez Corrente	1,21	1,28	1,25	0,98	0,90	0,88	0,90	0,86
Liquidez Seca	1,06	1,14	1,17	0,91	0,83	0,82	0,84	0,81
Liquidez Imediata	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03



A liquidez geral, índice que representa a capacidade de pagamento de obrigações da Recuperanda, mostra que a empresa possuía ativos de curto e longo prazo, equivalentes a aproximadamente 75% das obrigações no mês sob análise.

A liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo, não é favorável para a Recuperanda, pois no mês sob análise a empresa possuía cerca de R\$ 0,86 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são de curto prazo.

A liquidez seca corresponde ao índice que é ainda mais conservador, por excluir do Ativo Circulante os estoques. Neste índice, 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. Nota-se que no mês sob análise este índice se apresentou em R\$ 0,81, sendo desfavorável para a Recuperanda.

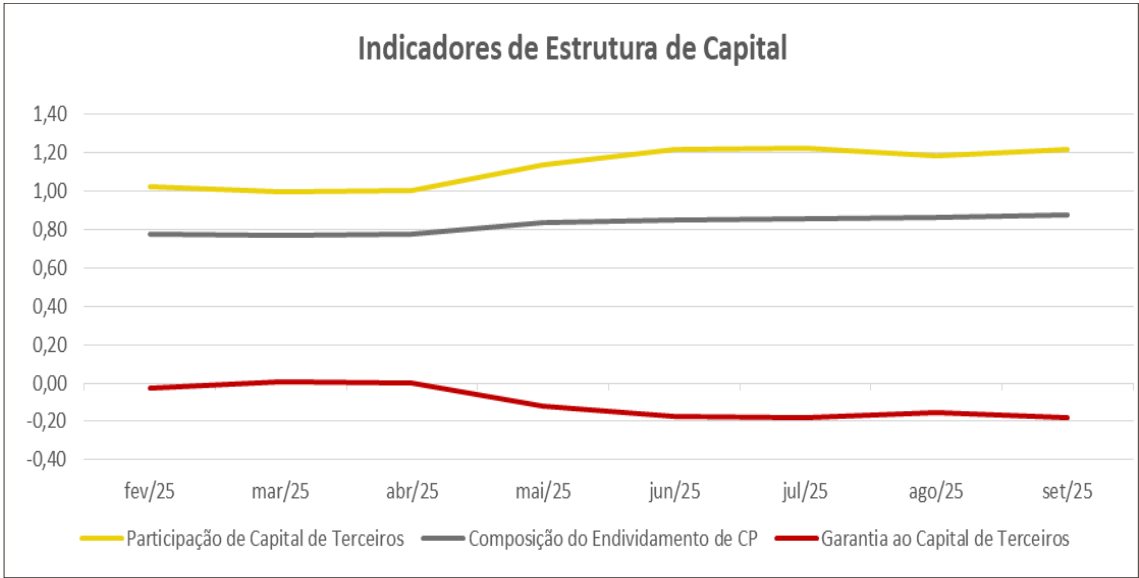
A liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando, desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar imediatamente. A Recuperanda apresentou esse índice em R\$ 0,03 no mês sob análise. Para efeito de análise, este índice relaciona dinheiro com valores que vencerão em datas variadas de 1 a 360 dias. Assim, poderão ter contas que vencerão em 10



dias e aquelas que vencerão em 360 dias, podendo não vir a ter relação imediata quanto à liquidez. Porém, nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.

5.8.2- Indicadores de estrutura de capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Participação de Capital de Terceiros	1,02	0,99	1,00	1,14	1,21	1,22	1,18	1,22
Composição do Endividamento de CP	0,78	0,77	0,78	0,83	0,85	0,86	0,86	0,88
Garantia ao Capital de Terceiros	-0,02	0,01	0,00	-0,12	-0,18	-0,18	-0,16	-0,18

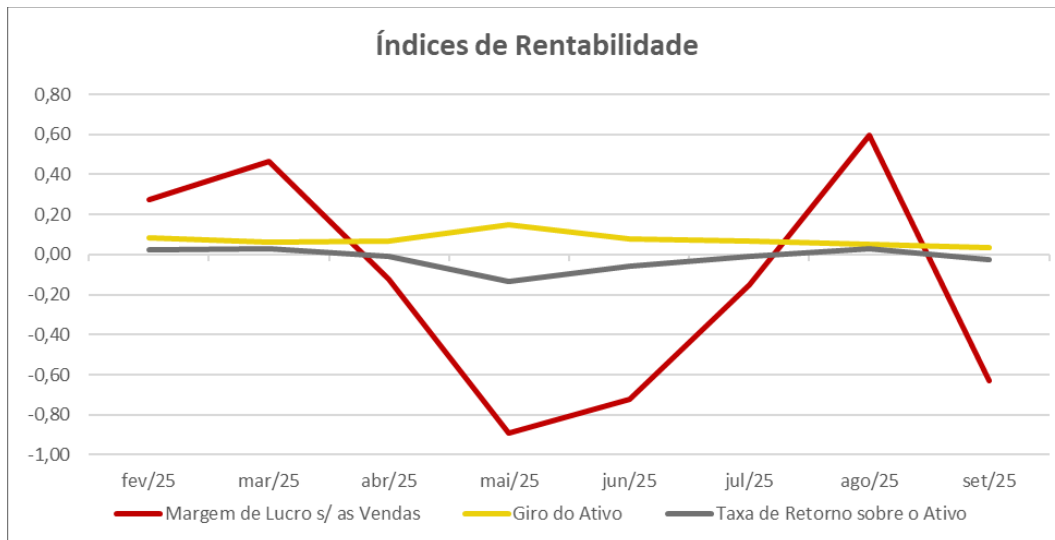


A participação de capital de terceiros na atividade no mês sob análise, representava o equivalente a 122% e revelou aumento a dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

A composição do endividamento demonstrava, no mês sob análise, que 88% das dívidas totais venciam a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros era negativa em 18%, o que significava que o patrimônio líquido não garantia a liquidação do seu endividamento.

5.8.3- Indicadores de rentabilidade

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,27	0,46	-0,12	-0,89	-0,72	-0,15	0,60	-0,63
Giro do Ativo	0,08	0,06	0,07	0,15	0,08	0,07	0,05	0,04
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,02	0,03	-0,01	-0,13	-0,06	-0,01	0,03	-0,02



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto a 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. No mês sob análise, foi apurado resultado de R\$ 0,63.

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. Demonstra 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 e 5 são mais comuns, sendo que resultados inferiores a esse intervalo refletem o baixo giro do ativo. No mês sob análise, foi apurado 0,04.

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. No mês sob análise, foi apurado índice negativo de 0,02.



6. CAFEBRÁS COMÉRCIO DE CAFÉS DO BRASIL S.A.

6.1- Estrutura organizacional

A CAFEBRÁS COMÉRCIO DE CAFÉS DO BRASIL S.A. é uma sociedade por ações, tendo sua sede na Cidade de Patrocínio (MG) e tem como objeto principal o comércio atacadista de café em grão.

De acordo com a Consulta do Quadro de Sócios e Administradores – QSA junto à RFB – Receita Federal do Brasil, o capital social é de R\$ 68.727.874,66.

A estrutura societária foi verificada no organograma constante no processo de Recuperação Judicial do Grupo Montesanto Tavares, sob a ID nº 10399873370. As informações apuradas estão reproduzidas no quadro a seguir:

NOME	CPF/CNPJ	PERCENTUAL
ITOCHU CORPORATION	EMPRESA NO EXTERIOR	10%
MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPAÇÕES S.A.	29.243.666/0001-52	90%

Conforme informação extraída do Quadro de Sócios e Administradores – QSA junto à RFB – Receita Federal do Brasil, a Recuperanda possui os seguintes administradores:

NOME	CPF/CNPJ	CARGO
GERALDO EUSTAQUIO MIRANDA	545.892.236-00	Diretor
RODRIGO MONTESANTO PEREIRA LEITE	754.494.636-34	Diretor

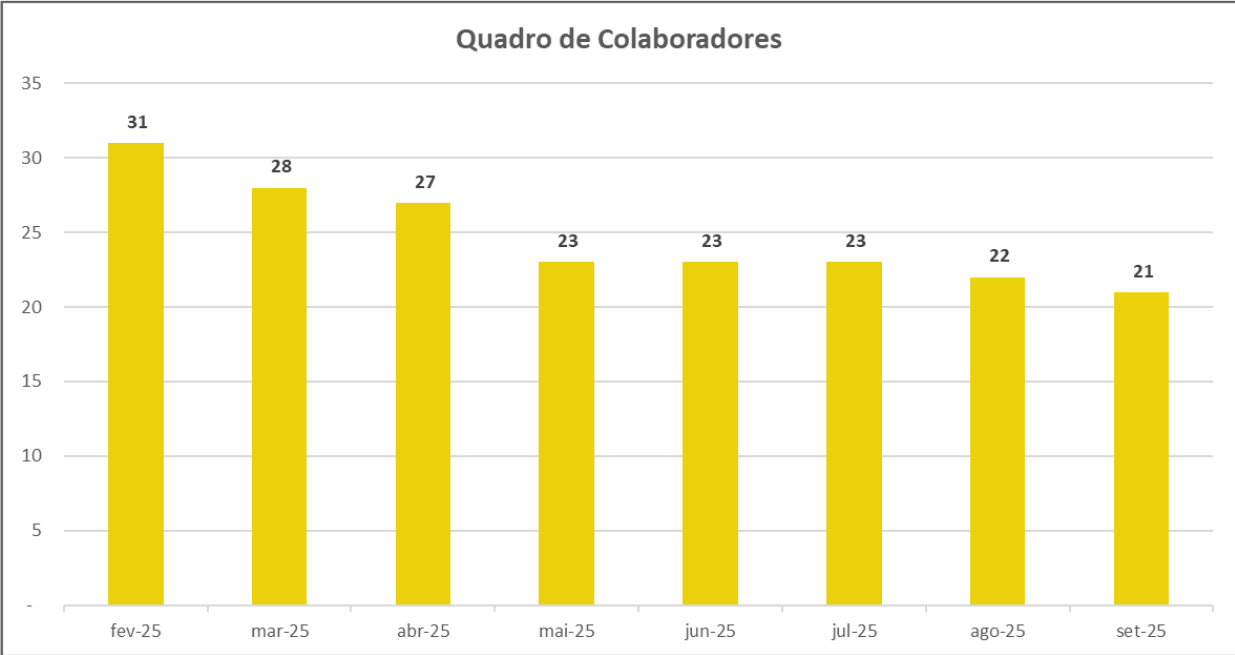
Atualmente, conforme informação extraída do cartão CNPJ junto à RFB – Receita Federal do Brasil, a Recuperanda possui as seguintes atividades econômicas:

ATIVIDADES ECONÔMICAS
• Comércio atacadista de café em grão; • Cultivo de café; • Serviços combinados de escritório e apoio administrativo.



6.2- Quadro de Funcionários

Conforme Guia do FGTS Digital (GFD), a empresa **CAFEBRÁS COMÉRCIO DE CAFÉS DO BRASIL S.A.** possui 21 empregados ativos no mês de setembro de 2025. A seguir é possível verificar a evolução do número de funcionários desde a data do pedido de Recuperação Judicial:



6.3- Análise Financeira – Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL						
ATIVO - EM R\$ MIL						
	30/ 09/ 2025	%V	%H	31/ 08/ 2025	%V	28/ 02/ 2025
CIRCULANTE	977.667	94%	-5%	1.033.078	95%	1.306.631
DISPONIVEL	17.461	2%	-26%	23.443	2%	22.464
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS	1.692	0%	68%	1.009	0%	76
CLIENTES	62.464	6%	102%	30.880	3%	7.071
ESTOQUES	97.242	9%	1%	96.337	9%	246.634
ADIANTAMENTOS	189	0%	-15%	224	0%	591
PARTES RELACIONADAS	160.624	16%	-3%	164.977	15%	84.291
TRIBUTOS A RECUPERAR	245.436	24%	-5%	259.291	24%	197.456
INSTRUMENTOS FINANCEIROS	358.891	35%	-14%	419.015	38%	720.121
DESPESAS ANTECIPADAS A APROPRIAR	33.669	3%	-11%	37.901	3%	27.926
NÃO CIRCULANTE	57.418	6%	-2%	58.639	5%	68.576
DERIVATIVOS DE COMODITIES A TIVO LP	42.705	4%	-3%	43.947	4%	66.878
DEPOSITOS JUDICIAIS		0%	0%		0%	(242)
IMOVEIS DISPONIVEIS PARA VENDA	13.000	1%	0%	13.000	1%	
INVESTIMENTOS	635	0%	0%	635	0%	603
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	1.079	0,1%	2%	1.058	0%	1.337
TOTAL DO ATIVO	1.035.086	100%	-5%	1.091.717	100%	1.375.207
PASSIVO - EM R\$ MIL						
	30/ 09/ 2025	%V	%H	31/ 08/ 2025	%V	28/ 02/ 2025
CIRCULANTE	810.239	78%	-4%	841.570	77%	882.541
FORNECEDORES	2.867	0%	-62%	7.471	1%	2.893
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	38.282	4%	-19%	47.359	4%	550.472
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	207	0%	-89%	1.900	0%	156
OBRIGACOES TRABALHISTAS	226	0%	-4%	236	0%	210
OUTRAS CONTAS A PAGAR	(1.499)	0%	-77%	(6.559)	-1%	16.666
PARTES RELACIONADAS	6.076	1%	21%	5.032	0%	7.294
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS	114.140	11%	-16%	136.192	12%	304.851
PASSIVO CONCUSAL	649.939	63%	0%	649.939	60%	
NÃO CIRCULANTE	83.215	8%	-15%	97.372	9%	216.800
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	13	0%	-20%	16	0%	35
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS DIFERIDAS	83.202	8%	-15%	97.356	9%	216.765
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	141.632	14%	-7%	152.775	14%	275.866
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	68.727	7%	0%	68.727	6%	68.727
CAPITAL SOCIAL A REALIZAR	68.560	7%	0%	68.560	6%	68.560
PREJUÍZOS ACUMULADOS	4.345	0%	-72%	15.488	1%	138.579
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.035.086	100%	-5%	1.091.717	100%	1.375.207



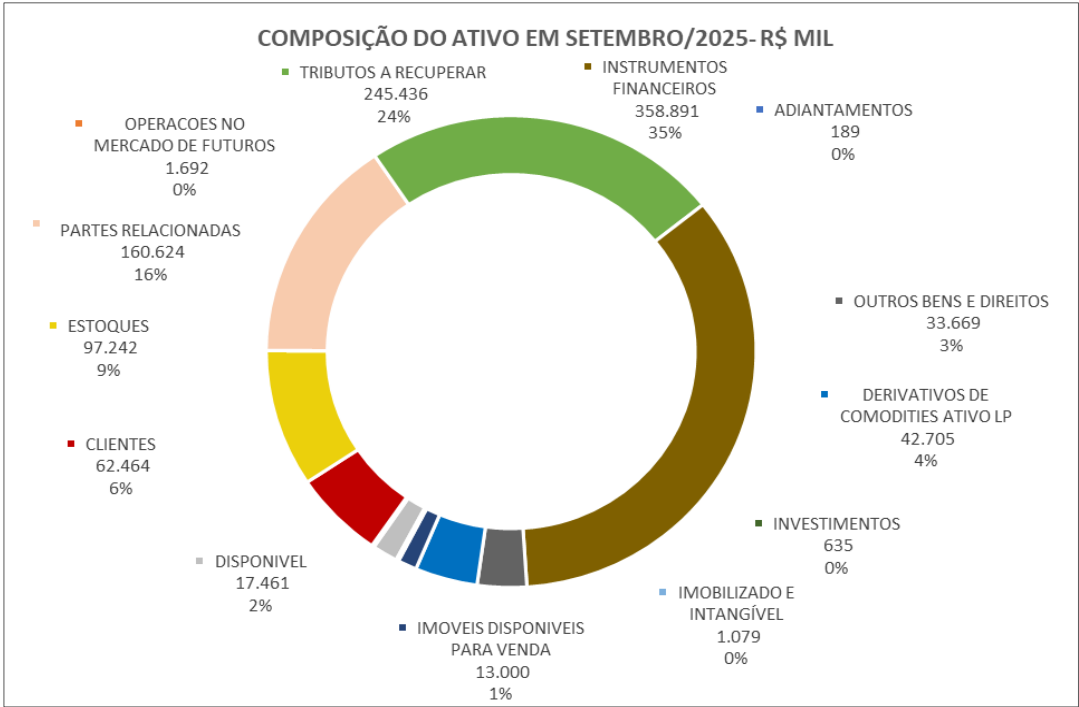
6.4- Ativos

Em setembro de 2025, os ativos da Recuperanda concentravam 94% dos saldos no Ativo Circulante:

ATIVO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
ATIVO CIRCULANTE	977.667	94%	-5%	1.033.078	95%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	57.418	6%	-2%	58.639	5%
ATIVO TO TAL	1.035.086	100%	-5%	1.091.717	100%

A composição dos saldos do Ativo e suas variações no período, podem ser observadas no quadro a seguir:

ATIVO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
DISPONIVEL	17.461	2%	-26%	23.443	2%
OPERACOESNO MERCADO DE FUTUROS	1.692	0%	68%	1.009	0%
CLIENTES	62.464	6%	102%	30.880	3%
ESTOQUES	97.242	9%	1%	96.337	9%
ADIANTAMENTOS	189	0%	-15%	224	0%
PARTESRELACIONADAS	160.624	16%	-3%	164.977	15%
TRIBUTOSA RECUPERAR	245.436	24%	-5%	259.291	24%
INSTRUMENTOSFINANCEIROS	358.891	35%	-14%	419.015	38%
OUTROSBENSE DIREITOS	33.669	3%	-11%	37.901	3%
DERIVATIVOSDE COMODITIESATIVO LP	42.705	4%	-3%	43.947	4%
IMOVEISDISPONIVEISPARA VENDA	13.000	1%	0%	13.000	1%
INVESTIMENTOS	635	0%	0%	635	0%
IMOBILIZADO E INTAG IVEL	1.079	0,10%	2%	1.058	0%
TO TAL	1.035.086	100%	-5%	1.091.717	100%



Ao analisar os saldos do Ativo, nota-se que as principais variações ocorridas no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

⇒ **Partes Relacionadas:** Em setembro de 2025, o saldo com partes relacionadas diminuiu R\$ 4.353.519,56 no comparativo com o mês anterior. Essa diminuição ocorreu principalmente, devido ao recebimento da empresa **ATLÂNTICA EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO S/A** no período em análise. Observa-se a seguir a composição das partes relacionadas:

PARTES RELACIONADAS - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
ATIVO CIRCULANTE					
MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPAÇÕES S.A.	15	0%	0%	15	0%
ATLANTICA EXPORTACAO E IMPORTACAO S/A	101.518	63%	-4%	105.381	64%
ORDENS PARTES RELACIONADAS	58.117	36%	-1%	58.607	36%
CFB CAFES DO BRASIL LTDA	974	1%	0%	974	1%
TOTAL	160.624	100%	-3%	164.977	100%

⇒ **Clientes:** Em setembro de 2025, o saldo de clientes aumentou em 102%, sendo R\$ 31.584.876,89 a maior em relação ao mês anterior, devido principalmente ao reflexo das vendas a prazo ocorrida no período em análise. Para melhor visualização, segue a composição da conta, bem como a relação dos recebíveis pelo seu vencimento:

C LIENTES - R\$ MIL	30/09/2025	31/08/2025
C LIENTES MERC ADO INTERNO	9.946	11.687
C LIENTES MERC ADO EXTERNO	52.518	19.193
TOTAL	62.464	30.880

C LIENTES - IDADE DO S RECEBÍVEIS R\$ MIL	30/09/2025
TOTAL A VENCER	63.146
Total vencidos até 30 dias	(0)
Total vencidos até 60 dias	-
Total vencidos até 90 dias	-
Total vencidos até 180 dias (*)	(1.716)
Total vencidos acima de 180 dias	1.035
Total	62.464
Saldo Clientes	62.464
Diferença	0

(*) Verifica-se que os valores vencidos acima de 180 dias apresentam saldos negativos. A Recuperanda esclareceu que esses saldos referem-se a contratos de *washout* nos quais a **CAFEBRAS COMÉRCIO DE CAFÉS DO BRASIL S/A** irá reembolsar. Informou ainda que os saldos serão baixados em novembro de 2025.



⇒ **Estoques:** Em setembro de 2025, os estoques correspondiam a 9% do ativo total. No período sob análise houve aumento de 1% em comparação com o mês anterior, sendo R\$ 905.410,06 a maior. Para melhor visualização, segue a tabela com a composição dos saldos no período:

ESTOQUES - R\$ MIL	30/09/2025	31/08/2025
ESTOQUES DE MERCADORIAS	91.997	90.920
EMBALAGENS SACARIAS	5.174	5.359
CUSTOS NO RECEBIMENTO	71	58
TOTAL	97.242	96.337

⇒ **Instrumentos Financeiros:** Em setembro de 2025, os instrumentos financeiros correspondiam a 35% do ativo, com saldo de R\$358.890.535,08. Conforme esclarecimentos da Recuperanda, a conta de Instrumentos Financeiros refere-se a recursos destinados à Marcação a Mercado (MTM) da companhia, vinculados a negociações realizadas com produtores rurais. Informou, ainda, que mensalmente é necessário proceder à marcação a mercado de todos os contratos de compra e venda registrados a valor justo nos balanços da **ATLÂNTICA** e da **CAFEBRÁS**. Destacou, também, que se tratam de centenas de contratos celebrados. Para melhor visualização, segue a tabela com a composição:

INSTRUMENTOS FINANCEIROS - R\$ MIL	30/09/2025	31/08/2025
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO NDF CP	1.923	1.672
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO COMPRA CP	349.494	411.603
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO VENDA CP	7.474	5.740
TOTAL	358.891	419.015

⇒ **Imobilizado e Intangível:** Em setembro de 2025, esse grupo de contas representa 0,10% do Ativo total e não apresentou variação significativa no período. Observa-se a seguir a composição do Imobilizado e Intangível:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL - R\$ MIL	CUSTO HISTÓRICO	DEPRECIAÇÃO / AMORTIZAÇÃO	SALDO LÍQUIDO 30/09/2025	CUSTO HISTÓRICO	DEPRECIAÇÃO / AMORTIZAÇÃO	SALDO LÍQUIDO 31/08/2025
IMOBILIZADO EM ANDAMENTO	4		4	4		4
VEÍCULOS	1.017	(755)	261	1.017	(743)	274
MOBÍVEIS E UTENSÍLIOS	62	(39)	24	62	(38)	24
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	224	(151)	73	217	(147)	70
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	182	(124)	58	180	(121)	59
BENFEITÓRIAS EM PROPRIEDADE DE TERCEIROS	824	(292)	532	824	(289)	535
ATIVOS - DIREITOS DE USO	179	(129)	50	179	(126)	53
TRANSITÓRIA ATIVO FIXO	38		38			
SOFTWARES	65	(51)	14	65	(50)	15
CUSTOS MARCAS E PATENTES	25		25	25		25
TOTAL	2.620	(1.541)	1.079	2.572	(1.515)	1.058



6.5- Passivo

Em setembro de 2025, a Recuperanda possuía a maior parte das suas dívidas no Passivo Circulante, sendo 78% do Passivo total, o que significa que havia mais obrigações e dívidas que venciam a curto prazo do que dívidas a longo prazo, na tabela a seguir, é possível visualizar a composição do Passivo.

PASSIVO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
PASSIVO CIRCULANTE	810.239	78%	-4%	841.570	77%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	83.215	8%	-15%	97.372	9%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	141.632	14%	-7%	152.775	14%
TO TAL	1.035.086	100%	-5%	1.091.717	100%

Patrimônio Líquido

A Recuperanda apurou Patrimônio Líquido em setembro de 2025 no valor de R\$ 141.632.234,05 sendo o Capital Social de R\$ 68.726.761,54, apresentando-se no quadro abaixo a composição do Patrimônio Líquido, acompanhada das análises vertical e horizontal das respectivas contas que o integram.

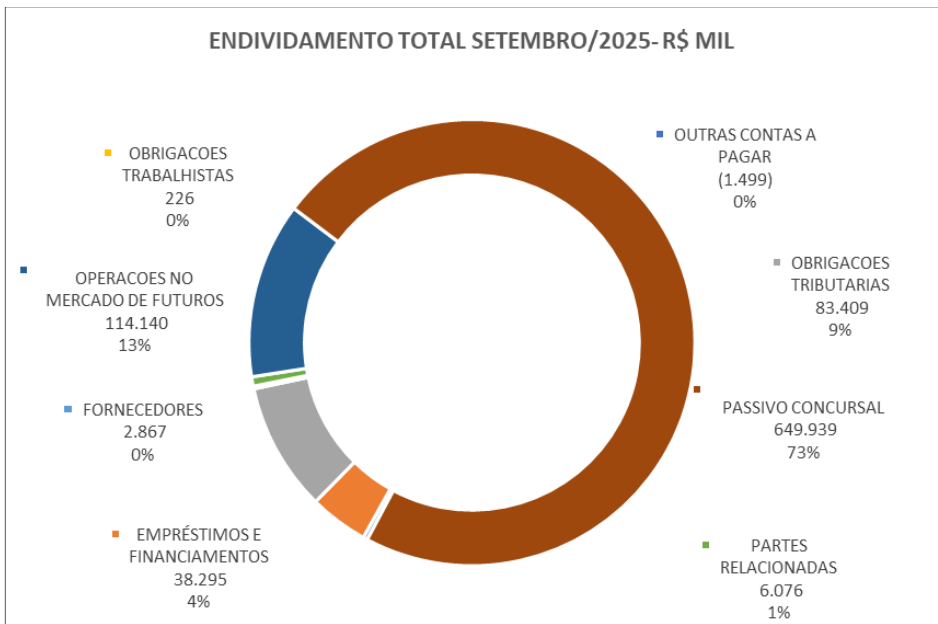
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	68.727	49%	0%	68.727	45%
RESERVAS	68.560	48%	0%	68.560	45%
RESULTADO ACUMULADOS	4.345	3%	-72%	15.488	10%
TO TAL	141.632	100%	-7%	152.775	100%

6.6- Endividamento

Em setembro de 2025, o endividamento total da Recuperanda apresentava a seguinte composição, conforme evidenciado na tabela a seguir:

ENDIVIDAMENTO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
FORNecedores	2.867	0%	-62%	7.471	1%
Empréstimos e Financiamentos	38.295	4%	-19%	47.375	5%
Obrigações Tributárias	83.409	9%	-16%	99.257	11%
Obrigações Trabalhistas	226	0%	-4%	236	0%
Outras Contas a Pagar	(1.499)	0%	-77%	(6.559)	-1%
Partes Relacionadas	6.076	1%	21%	5.032	1%
Operações no Mercado de Futuros	114.140	13%	-16%	136.192	15%
Passivo Concursal	649.939	73%	0%	649.939	69%
TO TAL	893.454	100%	-5%	938.942	100%





Ao analisar os saldos do Passivo, nota-se que a principal variação ocorrida no período em análise foi observada na seguinte conta:

⇒ **Fornecedores:** Em setembro de 2025, o saldo de Fornecedores totalizou R\$ 2.867.267,33, apresentando redução de 62% em relação ao mês anterior, equivalente a um decréscimo de R\$4.603.323,01. Essa redução decorreu, principalmente, do cumprimento de obrigações com fornecedores nacionais sendo as principais movimentações ocorrida com a empresa **ATLÂNTICA EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÕES/A**. Em relação ao grupo de fornecedores internacionais, foi registrado um aumento no saldo de R\$ 933.485,14, sendo este acréscimo principalmente atribuído ao reconhecimento da variação cambial sobre as obrigações em moeda estrangeira no período. A seguir, apresenta-se a composição de fornecedores:

FO RNEC EDO RES - R\$ MIL	30/09/2025	31/08/2025
FO RNEC EDO RES NAC IO NAIS	1.934	7.471
FO RNEC EDO RES INTERNAC IO NAIS	933	
TO TAL	2.867	7.471

Obrigações Tributárias

Em setembro de 2025, as obrigações tributárias registravam saldo no Passivo Circulante e no Passivo Não Circulante, os quais correspondiam a 9% do endividamento total. Cabe ressaltar que as obrigações tributárias se encontram majoritariamente no passivo não circulante, como pode ser visualizado na tabela a seguir:



6.7- Análise Financeira – Resultado do Exercício

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$ MIL								
	Resultado Mensal					Acumulado		
	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%	30/09/2025	31/08/2025	
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	63.665	100%	24%	51.427	100%	1.000.721	937.056	
RECEITAS COM VENDAS DE MERCADORIAS	63.002	99%	21%	52.093	101%	1.004.523	941.521	
(-) DEDUÇÃO DA RECEITA BRUTA	663	1%	-200%	(666)	-1%	(3.802)	(4.465)	
CUSTO PRODUTO VENDIDO E SERVIÇOS PRESTADOS	(78.281)	-123%	-48%	(151.369)	-294%	(1.110.406)	(990.685)	
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(45.268)	-71%	-75%	(179.764)	-350%	(902.818)	(857.740)	
CUSTO DE ARMAZÉM PRÓPRIO	(185)	0%	100%	(54)	0%	(788)	(598)	
OPERAÇÕES DECORRENTES DO MERCADO DE CAFÉ	(32.822)	-52%	-215%	28.449	55%	(184.838)	(152.016)	
TRIBUTOS/TAXAS/CONTRIBUIÇÕES	(7)	0%	-100%		0%	(21.962)	19.669	
RESULTADO BRUTO	(14.616)	-23%	-85%	(99.942)	-194%	(88.271)	(73.661)	
DESPESAS/RECEITAS OPERACIONAIS								
DESPESAS COM VENDAS E EXPORTAÇÃO	(507)	-1%	61%	(314)	-1%	(3.964)	(3.457)	
DESPESAS TRABALHISTAS	(202)	0%	8%	(186)	0%	(1.998)	(1.797)	
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(776)	-1%	-10%	(859)	-2%	(8.731)	(7.955)	
DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	(25)	0%	45%	(18)	0%	(8.216)	(7.500)	
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	7	0%	100%		0%	(124)	(111)	
TOTAL DESPESAS/RECEITAS OPERACIONAL	(1.503)	-2%	9%	(1.377)	-3%	(23.033)	(20.819)	
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(16.119)	-25%	-84%	(101.319)	-197%	(103.143)	(87.024)	
DESPESAS FINANCEIRAS	(861)	-1%	42%	(609)	-1%	(11.431)	(10.570)	
RECEITAS FINANCEIRAS	121	0%	-23%	157	0%	729	609	
RESULTADO C/ EQUIVAL PATRIMONIAL		0%	0%		0%	33	33	
RESULTADO FINANCEIRO	(741)	-1%	64%	(452)	-1%	(10.669)	(9.929)	
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(16.860)	-26%	-83%	(101.771)	-198%	(113.813)	(96.953)	
PROVISÃO PARA IRPJ E CSLL	5.717	9%	-94%	94.152	183%	118.158	112.440	
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(11.143)	-18%	46%	(7.619)	-15%	4.345	15.488	

No Resultado mensal de setembro de 2025 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 11.142.563,34, em comparação com prejuízo líquido de R\$ 7.618.687,71 no mês anterior. Já no Resultado acumulado do exercício de 2025, foi apurado lucro líquido de R\$ 4.345.230,77

⇒ **Receita Líquida de Vendas:** Em setembro de 2025, a receita líquida foi R\$ 63.664.933,46, houve aumento de 24% no comparativo com o mês anterior. A seguir é possível visualizar o faturamento bruto, bem como as deduções que ocorreram no período:



RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS MENSAL - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
RECEITAS COM VENDAS DE MERCADORIAS					
REVENDA DE MERCADORIAS MERCADO INTERNO	20.362	32%	88%	10.805	21%
VENDAS INTERCOMPANY MI	5.761	9%	-55%	12.927	25%
REVENDA DE MERCADORIAS MERCADO EXTERNO	1.091	2%			0%
VENDAS INTERCOMPANY ME	35.788	56%	26%	28.361	55%
	63.002			52.093	
DEDUÇÃO DA RECEITA BRUTA					
ICMS S/ VENDAS	664	1%	-200%	(666)	-1%
PIS S/ FATURAMENTO	()	0%			0%
COFINS S/ FATURAMENTO	()	0%			0%
	663	1%	-200%	(666)	-1%
TOTAL	63.665	100%	24%	51.427	100%

⇒ **Custos dos produtos vendidos e serviços prestados:** Em setembro de 2025, os custos apresentaram uma redução de 48%, o que representa uma variação nominal de R\$ 73.088.159,63 em comparação com o mês anterior. Observa-se a seguir a composição dos Custos:

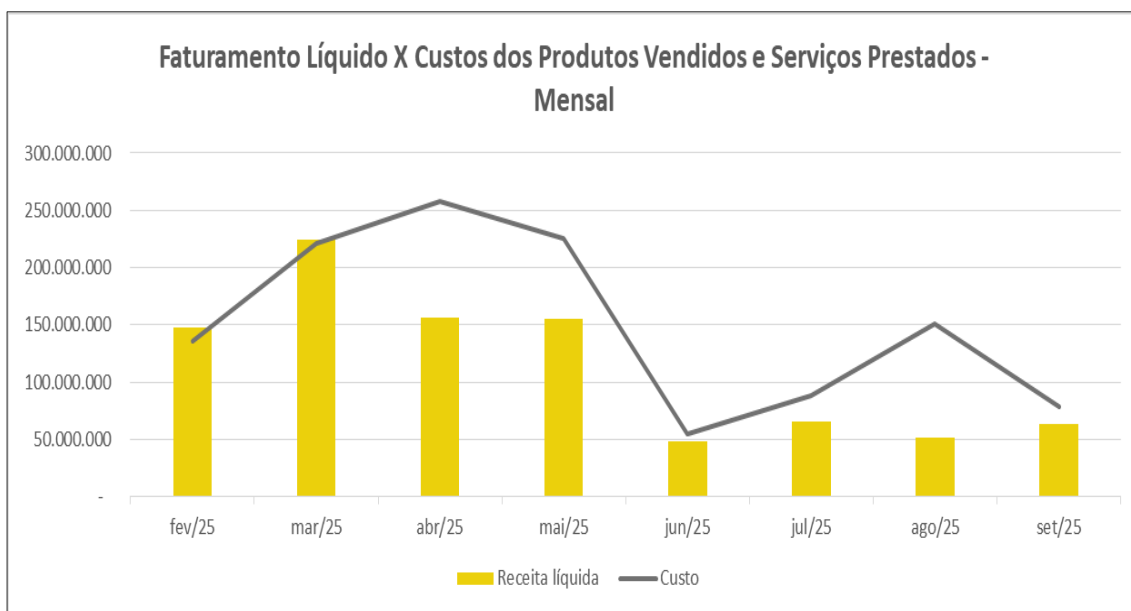
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(45.275)	58%	-75%	(179.764)	119%
CMV - CUSTO DE MERCADORIAS VENDIDAS	(19.338)	25%	-87%	(153.501)	101%
(-) CREDITO PRESUMIDO PISE COFINSS/EXPORTACAO	(1.968)	3%	-175%	2.629	-2%
CUSTO INTERCOMPANY	(32.782)	42%	-19%	(40.631)	27%
ACERTO S CONTRATOS FUTUROS	8.971	-11%	-24%	11.769	-8%
CMV - BAIXA DE PROVISÃO / ARMAZEM	(16)	0%	-132%	51	0%
(-) CREDITO DE PIS/ COFINSA PROPRIO REBENEFICIO	63	0%	-15%	75	0%
ACERTO C/ RECEBIMENTO E ENTREGA DE CAFÉ		0%	-100%	90	0%
OUTROS CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(204)	0%	-17%	(245)	0%
CUSTO DE ARMAZÉM PRÓPRIO	(185)	0%	239%	(54)	0%
CUSTO COM ARMAZENAGEM	(185)	0%	239%	(54)	0%
OPERACÕES DECORRENTES DO MERCADO DE CAFÉ	(32.822)	42%	-215%	28.449	-19%
OPERACÕES MERCADO DE FUTUROS	(41.631)	53%	-214%	36.531	-24%
VARIACAO CAMBIAL	8.980	-11%	-305%	(4.376)	3%
VARIACAO CAMBIAL REALIZADA	(67)	0%	-16%	(80)	0%
RESULTADO OPERACÕES BOLSA	(104)	0%	-97%	(3.627)	2%
TOTAL	(78.281)	100%	-48%	(151.369)	100%

⇒ Os custos dos produtos vendidos superaram o faturamento líquido no período em análise. A respeito disso, a Recuperanda esclareceu que tal ocorrência deve-se ao fato de as operações de venda e compra não terem sido simultâneas: as vendas ocorreram em um mercado mais baixo e sem *hedge* suficiente em períodos anteriores, enquanto as compras para atender aos embarques foram realizadas posteriormente, em um mercado mais elevado, gerando um custo superior à receita, veja-se:



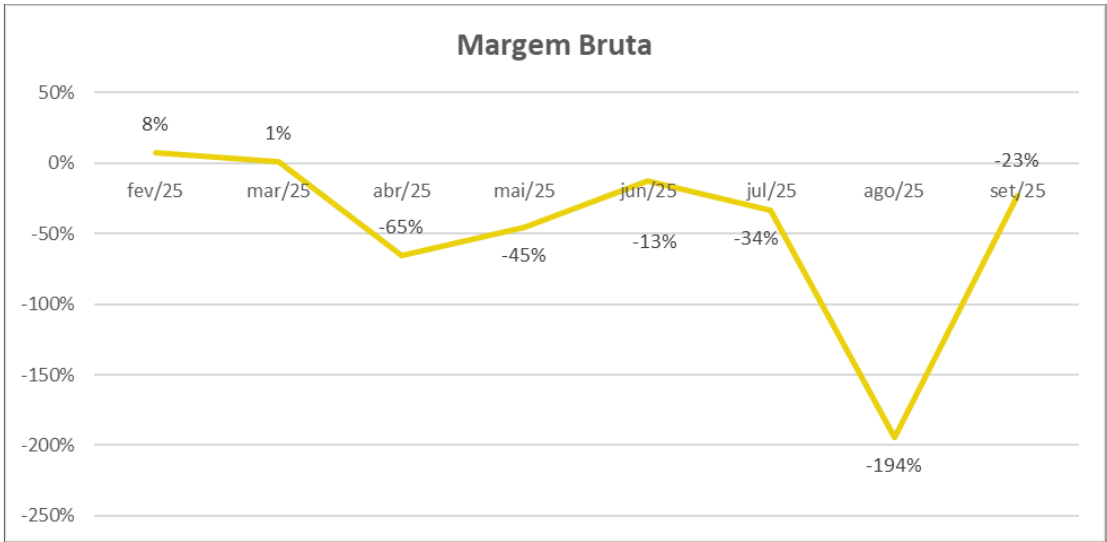
Em uma operação de compra e venda de café no mercado não ocorre necessariamente de forma simultânea. Com a oscilação da bolsa e tendo grande parte da operação não acobertada pelo hedge, o café vendido pela companhia ocorreu num momento diferente da compra realizada. Neste caso, a venda foi realizada num mercado mais baixo e em períodos anteriores. As compras estão sendo realizadas pra cumprir os respectivos embarques e num momento que o mercado está num nível mais alto.

Graficamente, observa-se o comportamento dos custos dos produtos vendidos em relação ao faturamento líquido, a saber:



Nota-se que a Recuperanda operou com margem negativa no período analisado, verifica-se que a margem foi superior ao mês anterior, o que significa que os preços de vendas praticados são inferiores aos dos custos dos produtos vendidos e serviços prestados:



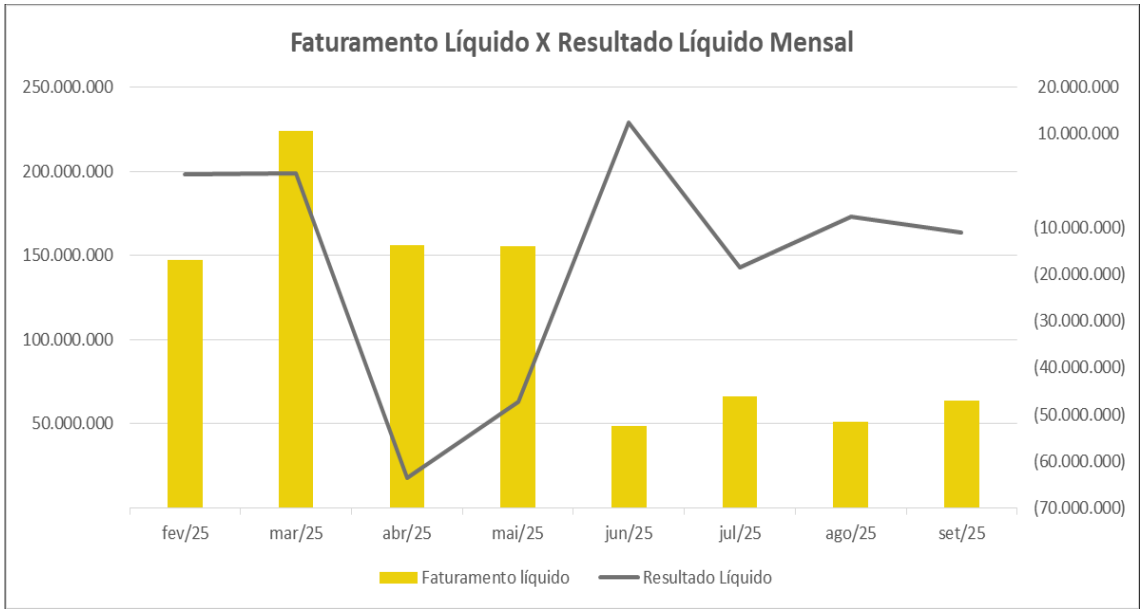


⇒ **Resultado Financeiro:** Em setembro de 2025, verificou-se variação negativa de 64% em relação ao mês anterior, resultando em uma variação nominal de R\$ 288.749,29 no período em análise. Na tabela a seguir, apresenta-se a composição das receitas e despesas financeiras.

RESULTADO FINANCEIRO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
DESPESAS FINANCEIRAS					
DESAGIO	(404)	55%	-100%	(7.021)	1554%
DESPESA C/ AUDITORIA FINANCEIRA CAFE	(34)	5%	5%	(32)	7%
COMISSÃO S/ FINANCIAMENTOS	(138)	19%	-2%	(140)	31%
DESCONTO ANTECIPAÇÃO RECEBÍVEIS	(243)	33%			0%
OUTRAS DESPESAS FINANCEIRAS	43	-6%	-101%	(6.584)	1457%
	(861)	116%	42%	(609)	135%
RECEITAS FINANCEIRAS					
RENDIMENTO COM APLICACAO FINANCEIRA	121	-16%	-21%	153	-34%
JUROS RECEBIDOS		0%	-100%	4	-1%
TOTAL	(741)	100%	64%	(452)	100%

⇒ **Resultado Líquido do Período:** Em setembro de 2025, o resultado líquido não acompanhou o faturamento, conforme gráfico a seguir:

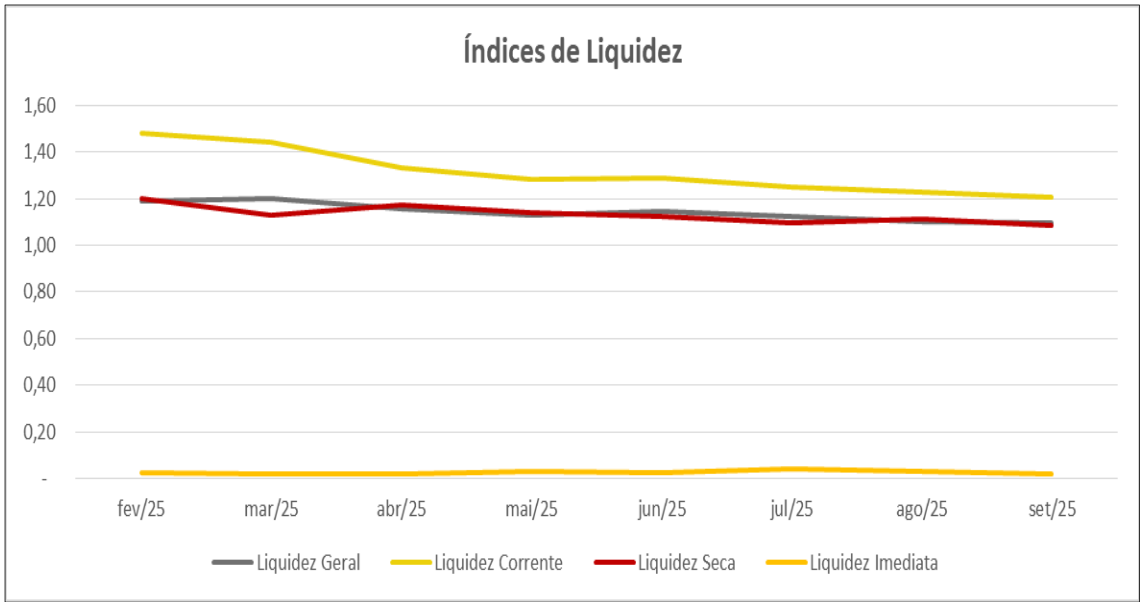




6.8- Indicadores Financeiros

6.8.1- Indicadores de liquidez

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Liquidez Geral	1,19	1,20	1,16	1,13	1,15	1,12	1,10	1,09
Liquidez Corrente	1,48	1,44	1,33	1,28	1,29	1,25	1,23	1,21
Liquidez Seca	1,20	1,13	1,17	1,14	1,12	1,10	1,11	1,09
Liquidez Imediata	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02	0,04	0,03	0,02



A liquidez geral, índice que representa a capacidade de pagamento de obrigações da Recuperanda, mostra que a empresa possuía ativos de curto e longo prazo, equivalentes a aproximadamente 109% das obrigações no mês sob análise.



A liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo, é favorável para a Recuperanda, pois no mês sob análise a empresa possuía cerca de R\$ 1,21 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são de curto prazo.

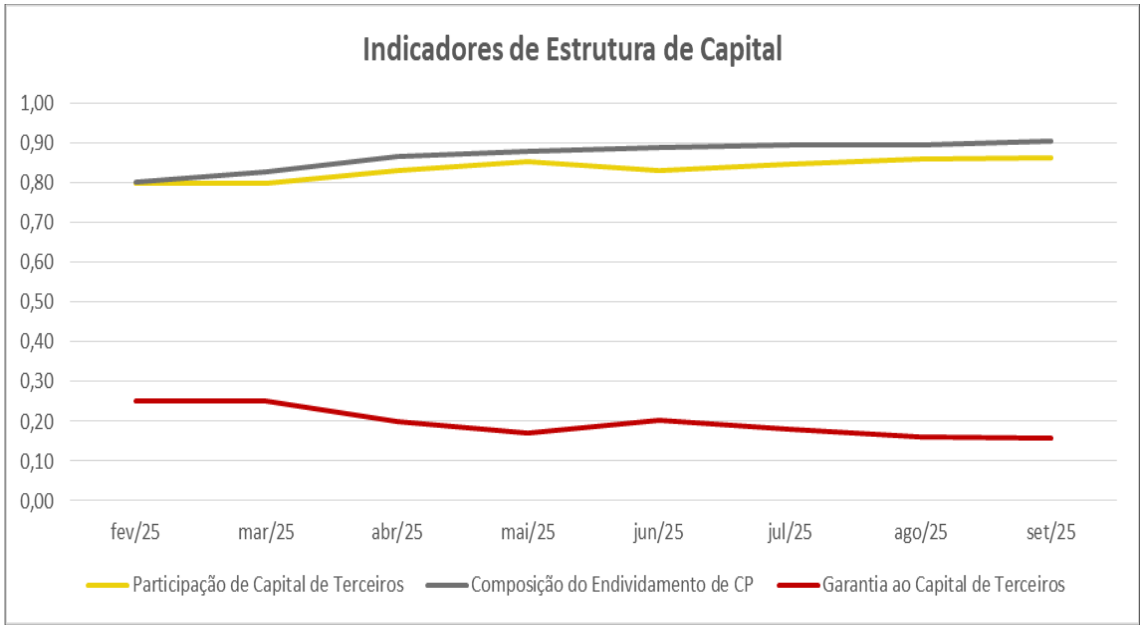
A liquidez seca corresponde ao índice que é ainda mais conservador, por excluir do Ativo Circulante os estoques. Neste índice, tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros. Nota-se que no mês sob análise este índice se apresentou em R\$ 1,09, sendo favorável para a Recuperanda.

A liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando, desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar imediatamente. A Recuperanda apresentou esse índice em R\$ 0,02 no mês sob análise. Para efeito de análise, este índice relaciona dinheiro com valores que vencerão em datas variadas de 1 a 360 dias. Assim, poderão ter contas que vencerão em 10 dias e aquelas que vencerão em 360 dias, podendo não vir a ter relação imediata quanto à liquidez. Porém, nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.

6.8.2- Indicadores de estrutura de capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Participação de Capital de Terceiros	0,80	0,80	0,83	0,85	0,83	0,85	0,86	0,86
Composição do Endividamento de CP	0,80	0,83	0,87	0,88	0,89	0,90	0,90	0,91
Garantia ao Capital de Terceiros	0,25	0,25	0,20	0,17	0,20	0,18	0,16	0,16





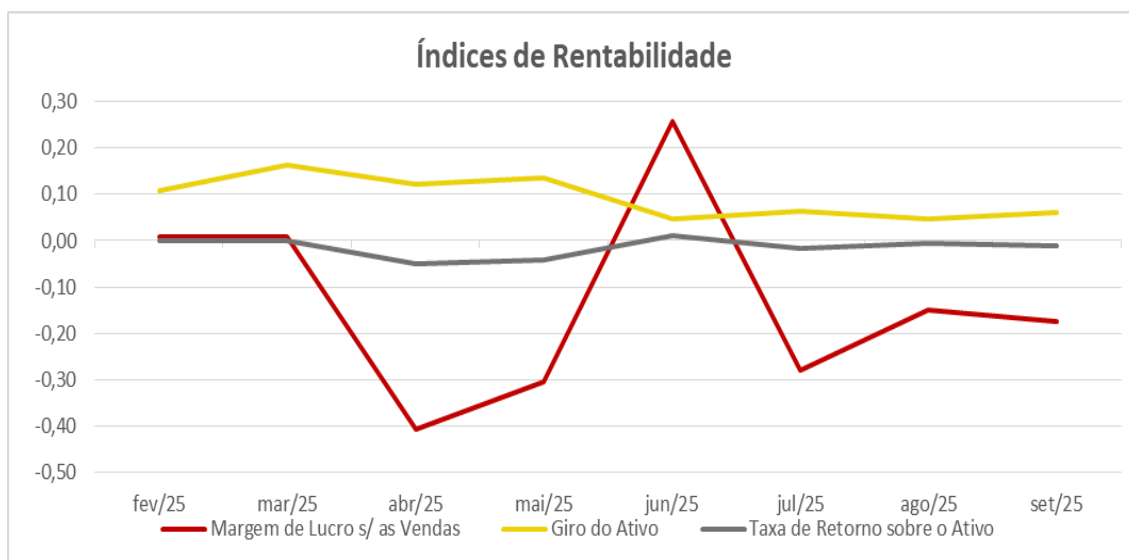
A participação de capital de terceiros na atividade no mês sob análise, representava o equivalente a 86% e revelou aumento na dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais

A composição do endividamento demonstrava, no mês sob análise, que 91% das dívidas totais venciam a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros era 16%, o que significava que o patrimônio líquido não garantia a liquidação do seu endividamento.

6.8.3- Indicadores de rentabilidade

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,01	0,01	-0,41	-0,30	0,26	-0,28	-0,15	-0,18
Giro do Ativo	0,11	0,16	0,12	0,14	0,05	0,06	0,05	0,06
Taxa de Retomo sobre o Ativo	0,00	0,00	-0,05	-0,04	0,01	-0,02	-0,01	-0,01





Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto a 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. No mês sob análise, foi apurado resultado negativo de R\$ 0,18.

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. Demonstra 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 e 5 são mais comuns, sendo que resultados inferiores a esse intervalo refletem o baixo giro do ativo. No mês sob análise, foi apurado 0,06.

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. No mês sob análise, foi apurado negativo 0,01 nesse indicador.



7. MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPAÇÕES S.A.

7.1- Estrutura organizacional

A MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPAÇÕES S.A. é uma sociedade por ações, tendo sua sede na Cidade de Belo Horizonte (MG) e tem como principal objetivo atuar como *holding* de instituições não financeiras.

De acordo com a Consulta do Quadro de Sócios e Administradores – QSA junto à RFB – Receita Federal do Brasil, o capital social é de R\$ 351.836.724,79.

A estrutura societária foi verificada no organograma constante no processo de Recuperação Judicial do Grupo Montesanto Tavares, sob a ID nº 10399873370. As informações apuradas estão reproduzidas no quadro a seguir:

NOME	CPF/CNPJ	PERCENTUAL
SUPORTE PARTICIPAÇÕES LTDA.	07.083.681/0001-48	11%
TVB CONSULTORIA EMPRESARIAL EIRELI	07.011.913/0001-52	11%
SLEITE PARTICIPAÇÕES E EMPREENDIMENTOS LTDA.	08.711.874/0001-69	8%
COMPANHIA MINEIRA DE INVESTIMENTOS EM CAFES S.A.	34.848.023/0001-72	70%

Conforme informação extraída do Quadro de Sócios e Administradores – QSA junto à RFB – Receita Federal do Brasil, a Recuperanda possui os seguintes administradores:

NOME	CPF/CNPJ	CARGO
GERALDO EUSTAQUIO MIRANDA	545.892.236-00	Diretor
BRUNO TAVARES BORGES	060.879.696-40	Diretor

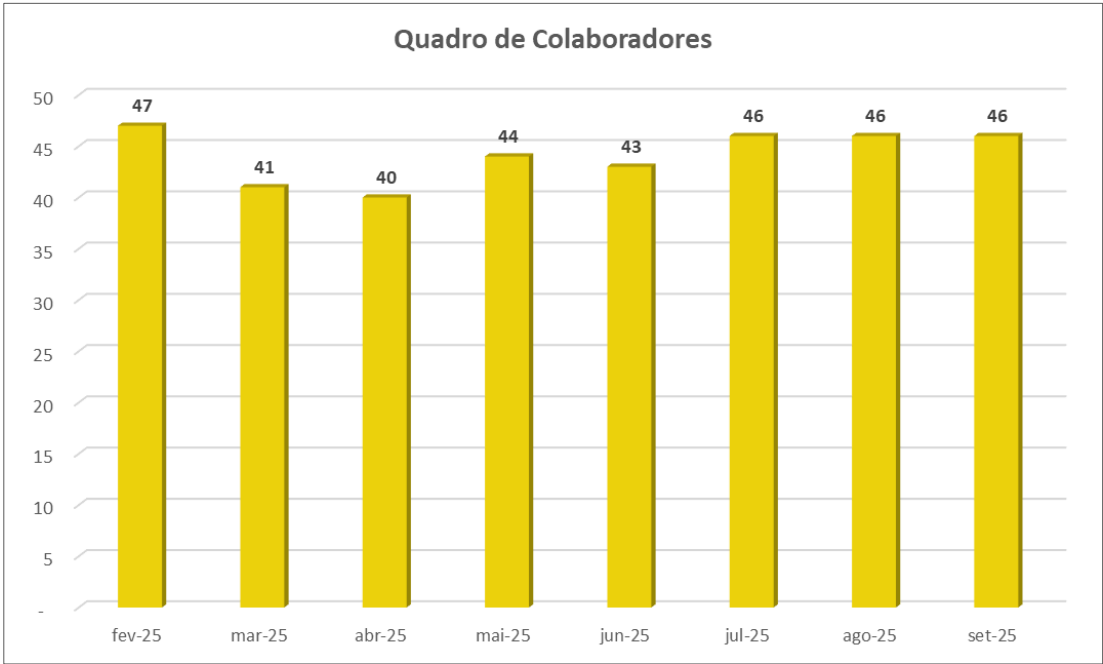
Atualmente, conforme informação extraída do cartão CNPJ junto à RFB – Receita Federal do Brasil, a Recuperanda possui as seguintes atividades econômicas:

ATIVIDADES ECONÔMICAS
• Holdings de instituições não-financeiras



7.2- Quadro de Funcionários

Conforme Guia do FGTS Digital (GFD), a empresa **MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPAÇÕES S.A.** possui 46 empregados ativos no mês de setembro de 2025. A seguir é possível verificar a evolução do número de funcionários desde a data do pedido de Recuperação Judicial:



7.3- Análise Financeira – Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL						
ATIVO - EM R\$ MIL						
	30/09/2025	% V	% H	31/08/2025	% V	28/02/2025
CIRCULANTE	7.788	2%	0%	7.821	2%	5.364
DISPONÍVEL	588	0%	-31%	854	0%	10
CLIENTES	1.636	0%	25%	1.313	0%	146
ADIANTAMENTOS	0	0%	-102%	12	0%	63
PARCIAIS RELACIONADAS	4.050	1%	0%	4.053	1%	4.855
TRIBUTOS A RECUPERAR	276	0%	0%	276	0%	276
OUTROS BENS E DIREITOS	1.239	0%	-6%	1.314	0%	14
NÃO CIRCULANTE	322.494	98%	0%	322.498	98%	262.999
INVESTIMENTOS	322.273	98%	0%	322.273	98%	262.770
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	221	0,07%	-2%	224	0%	229
TOTAL DO ATIVO	330.282	100%	0%	330.319	100%	268.363
PASSIVO - EM R\$ MIL						
	30/09/2025	% V	% H	31/08/2025	% V	28/02/2025
CIRCULANTE	4.459	1%	0%	4.447	1%	3.764
FORNECEDORES	503	0%	-3%	522	0%	18
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		0%	0%		0%	12
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	196	0,1%	-1%	198	0%	249
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	571	0%	7%	536	0%	354
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	681	0%	0%	681	0%	697
PARCIAIS RELACIONADAS	2.434	1%	0%	2.437	1%	2.435
PASSIVO CONCUSAL	74	0%	0%	74	0%	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	325.822	99%	0%	325.872	99%	264.599
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	342.186	104%	0%	342.186	104%	342.186
CAPITAL SOCIAL A REALIZAR	144.720	44%	0%	144.720	44%	144.720
ACÓRDÃO EM TESOURARIA	13.759	4%	0%	13.759	4%	14.948
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(174.843)	-53%	0%	(174.794)	-53%	(237.255)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	330.282	100%	0%	330.319	100%	268.363

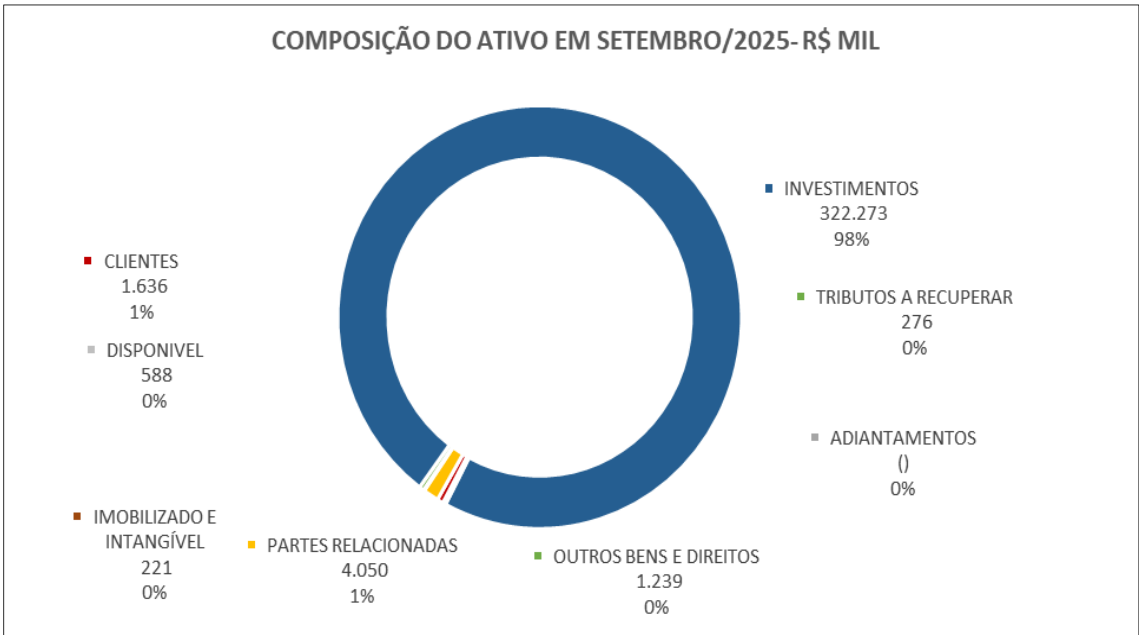
7.4- Ativos

Em setembro de 2025, os ativos da Recuperanda concentravam aproximadamente 98% dos saldos no Ativo Não Circulante:

ATIVO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
ATIVO CIRCULANTE	7.788	2%	0%	7.821	2%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	322.494	98%	0%	322.498	98%
ATIVO TO TAL	330.282	100%	0%	330.319	100%

A composição dos saldos do Ativo e suas variações no período, podem ser observadas no quadro a seguir:

ATIVO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
DISPONIVEL	588	0%	-31%	854	0%
CLIENTES	1.636	0%	25%	1.313	0%
ADIANTAMENTOS	()	0%	-102%	12	0%
PARTES RELACIONADAS	4.050	1%	0%	4.053	1%
TRIBUTOS A RECUPERAR	276	0%	0%	276	0%
OUTROS BENS E DIREITOS	1.239	0%	-6%	1.314	0%
INVESTIMENTOS	322.273	98%	0%	322.273	98%
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	221	0,07%	-2%	224	0%
TO TAL	330.282	100%	0%	330.319	100%



Ao analisar os saldos do Ativo, nota-se que as principais variações ocorridas no período em análise foram observadas nas seguintes contas:



⇒ **Outros bens e direitos**- Em setembro de 2025, os outros bens e direitos apresentaram saldo de R\$ 1.238.783,89, ou seja, uma redução 6% em relação ao mês anterior. Verifica-se que a principal variação ocorreu na conta contábil “Valores a Receber Notas de Débito”, que registra um saldo de R\$ 1.237.563,03, no período em análise. Conforme esclarecido pela Recuperanda, nessa conta registra-se os valores de transição destinada ao registro de valores a serem cobrados das companhias, os quais são posteriormente compensados com despesas.

⇒ **Imobilizado e intangível**: Em setembro de 2025, o imobilizado representava 0,07% do ativo total e não apresentou variação significativa no período. Observa-se a seguir a composição do Imobilizado e Intangível:

IMO BILIZADO E INTANG IVEL - R\$ MIL	C USTO HISTÓ RIC O	DEPREC IAÇ ÃO / AMO RTIZA Ç Ã O	SALDO LÍQ UIDO 30/09/2025	C USTO HISTÓ RIC O	DEPREC IAÇ ÃO / AMO RTIZA Ç Ã O	SALDO LÍQ UIDO 31/08/2025
IMO BILIZADO EM ANDAMENTO	26		26	26		26
MO VEISE UTENSÍ LIO S	20	(8)	12	20	(8)	12
CO M PU TADO RE S E PERIFERICO S	35	(23)	12	35	(23)	12
BENFEITO RIAS EM PRO PRIEDADE DE TERCEIRO S	40	(17)	23	40	(17)	23
ATIVO S- DIREITO S DE USO	211	(211)		211	(211)	
TRAN SITO RIA ATIVO FIXO	44		44	44		44
SO FTWARE S	162	(57)	105	162	(54)	108
TO TAL	537	(316)	221	537	(313)	224

7.5- Passivo

Em setembro de 2025, a Recuperanda apresentava suas obrigações concentradas no Passivo Circulante, o que significa que todas as suas obrigações e dívidas venciam a curto prazo. Observa-se a seguir a composição do Passivo:

PASSIVO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025
PASSIVO CIRCULANTE	4.459	1%	0%	4.447
PATRIMÔN IO LÍQ UIDO	325.822	99%	0%	325.872
TO TAL	330.282	100%	0%	330.319

Patrimônio Líquido

A Recuperanda apurou Patrimônio Líquido positivo em setembro de 2025, no valor de R\$ 325.822.273,24, logo, o total de bens e direitos foi superior ao total de suas dívidas e obrigações. O Capital Social é de R\$ 342.186.489,96 e, no quadro abaixo, apresenta-se a composição do Patrimônio Líquido, acompanhada das análises vertical e horizontal das contas que o integram.

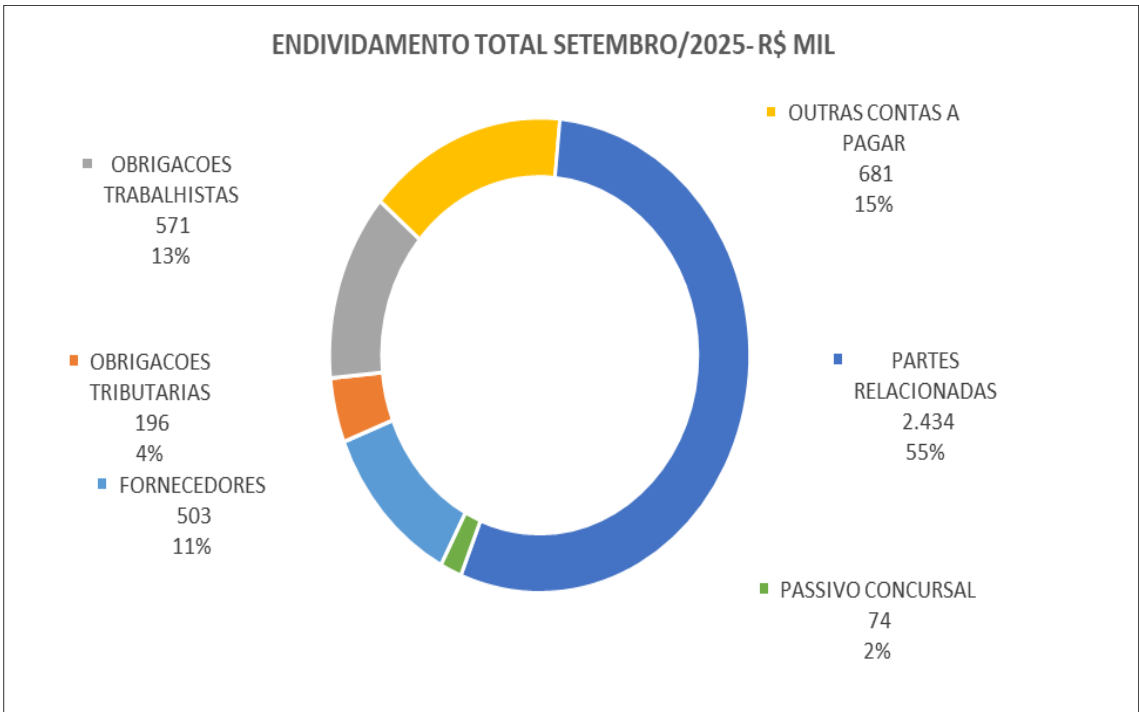


PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	342.186	105%	0%	342.186	105%
RESERVAS	144.720	44%	0%	144.720	44%
AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	13.759	4%	0%	13.759	4%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(174.843)	-54%	0%	(174.794)	-54%
TOTAL	325.822	100%	0%	325.872	100%

7.6- Endividamento

Em setembro de 2025, o endividamento total da Recuperanda apresentava a seguinte composição, conforme evidenciado na tabela a seguir:

ENDIVIDAMENTO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
FORNecedores	503	11%	-3%	522	12%
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	196	4%	-1%	198	4%
OBRIGACOES TRABALHISTAS	571	13%	7%	536	12%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	681	15%	0%	681	15%
PARTES RELACIONADAS	2.434	55%	0%	2.437	55%
PASSIVO CONCURSAL	74	2%	0%	74	2%
TOTAL	4.459	100%	0%	4.447	100%



Não ocorreram variações significativas nos saldos das contas do Passivo no período sob análise.



Obrigações Tributárias

Em setembro de 2025, as obrigações tributárias registravam saldo no Passivo Circulante e correspondiam a 4% do endividamento total. Cabe ressaltar que as obrigações tributárias se encontram no passivo circulante, o que significa que são obrigações a vencer no curto prazo, conforme composição das Obrigações Tributárias a seguir:

O BRIG A Ç Õ ES TRIBUTÁRIAS - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025
PASSIVO CIRCULANTE				
O BRIG A Ç Õ ES TRIBUTARIAS RETIDAS	47	24%	4%	45
INSSA REC O LHER C O D I G O 2100	18	9%	-27%	24
PRO VISAO INSSS/ FERIAS	90	46%	1%	89
PRO VISAO INSSS/ 13º SALARIO	42	21%	5%	39
TO TAL	196	100%	-1%	198

7.7- Análise Financeira – Resultado do Exercício

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$ MIL							
	Resultado Mensal					Acumulado	
	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%	30/09/2025	31/08/2025
REC EITA LÍQUIDA		100%	0%		100%		
CUSTO PRODUTOS VENDIDOS E SERVIÇOS PRESTADOS	()	0%	12%	()	0%	()	()
OPERAÇÃO DE CORRENTES DO MERCADO DE CAFÉ	()	0%	111%	()	0%	()	()
RESULTADO BRUTO	()	0%	12%	()	0%	()	()
DESPESAS/REC EITAS OPERACIONAIS							
DESPESAS TRABALHISTAS	(45)	0%	890%	(5)	0%	(48)	(3)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(4)	0%	98%	(4)	0%	(26)	(24)
TOTAL DESPESAS/REC EITAS OPERACIONAIS	(49)	0%	447%	(9)	0%	(76)	(28)
OUTRAS DESPESAS/REC EITAS							
RESULTADO C/ EQUIVAL PATRIMONIAL		0%	0%		0%	247.552	247.552
TOTAL DESPESAS/REC EITAS NÃO OPERACIONAIS		0%	-100%		0%	247.552	247.552
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(49)	0%	442%	(9)	0%	247.476	247.525
DESPESAS FINANCEIRAS	(1)	0%	58%	(1)	0%	(10)	(10)
RECEITAS FINANCEIRAS		0%	0%		0%		
RESULTADO FINANCEIRO	(1)	0%	-42%	(1)	0%	(10)	(9)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(50)	0%	389%	(10)	0%	247.466	247.515
PROVISÃO PARA IRPJ E CSLL		0%	0%		0%		
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(50)	0%	389%	(10)	0%	247.466	247.515

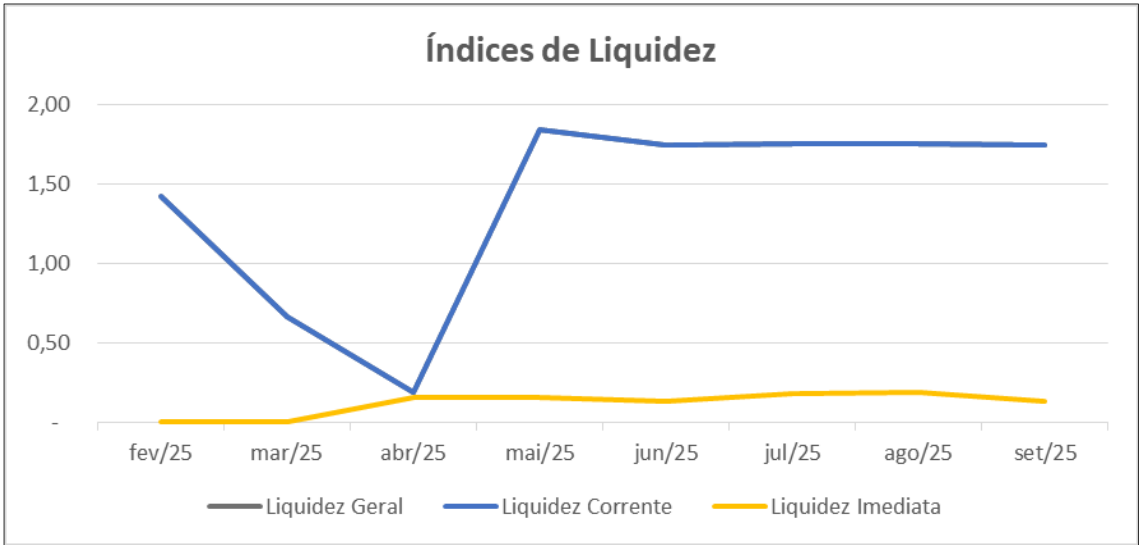
No Resultado mensal em setembro de 2025 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 49.537,57, em comparação com prejuízo líquido de R\$ 10.126,54 do mês anterior. Já no Resultado acumulado do exercício de 2025, foi apurado lucro líquido de R\$ 247.465.945,03.



7.8- Indicadores Financeiros

7.8.1- Indicadores de liquidez

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Liquidez Geral	1,43	0,67	0,19	1,85	1,75	1,76	1,76	1,75
Liquidez Corrente	1,43	0,67	0,19	1,85	1,75	1,76	1,76	1,75
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,15	0,16	0,13	0,18	0,19	0,13



A liquidez geral, índice que representa a capacidade de pagamento de obrigações da Recuperanda, mostra que a empresa possuía ativos de curto e longo prazo, equivalentes a aproximadamente 175% das obrigações no mês sob análise.

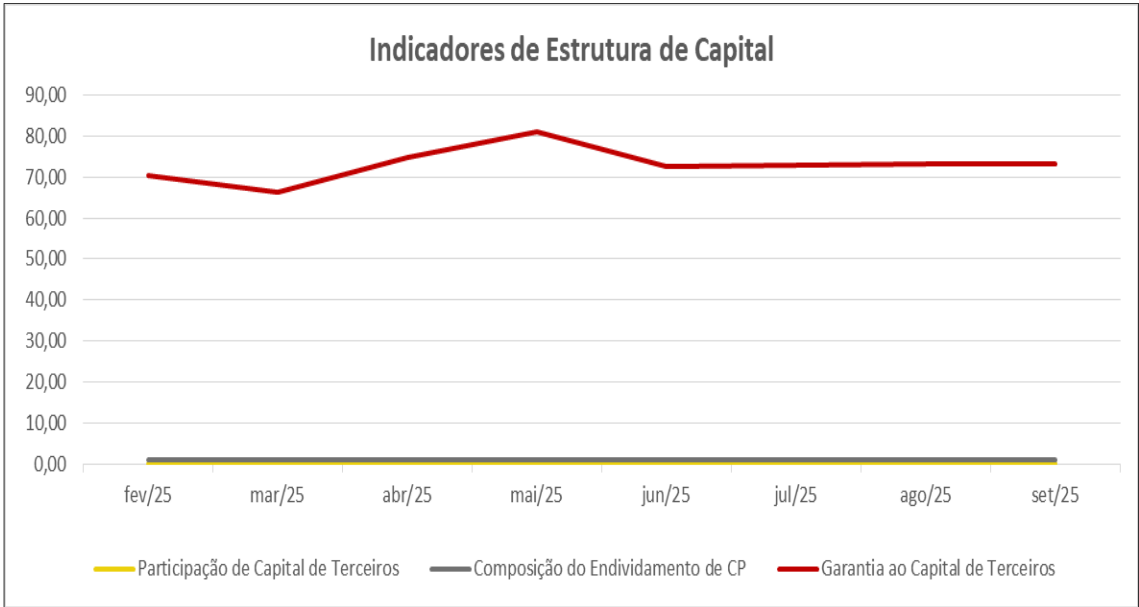
A liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo, é favorável para a Recuperanda, pois no mês sob análise a empresa possuía cerca de R\$ 1,75 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são de curto prazo.

A liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando, desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar imediatamente. A Recuperanda apresentou esse índice 0,13 no mês sob análise. Para efeito de análise, este índice relaciona dinheiro com valores que vencerão em datas variadas de 1 a 360 dias. Assim, poderão ter contas que vencerão em 10 dias e aquelas que vencerão em 360 dias, podendo não vir a ter relação imediata quanto à liquidez. Porém, nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.



7.8.2- Indicadores de estrutura de capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Participação de Capital de Terceiros	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Composição do Endividamento de CP	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Garantia ao Capital de Terceiros	70,30	66,22	74,64	80,95	72,51	72,90	73,27	73,06



A participação de capital de terceiros na atividade no mês sob análise, representava o equivalente a 1% e não revelou dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

A composição do endividamento demonstrava, no mês sob análise, que 100% das dívidas totais venciam a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros era 7.306%, o que significava que o patrimônio líquido garantia a liquidação do seu endividamento.

7.8.3- Indicadores de rentabilidade

Em relação aos índices de rentabilidade, observa-se que a Recuperanda não apresenta receitas operacionais, sendo assim, não há o que se falar em rentabilidade sobre vendas ou serviços prestados.



8. COMPANHIA MINEIRA DE INVESTIMENTOS EM CAFÉS S.A.

8.1- Estrutura organizacional

A COMPANHIA MINEIRA DE INVESTIMENTOS EM CAFÉS S.A. é uma sociedade por ações, tendo sua sede na Cidade de Belo Horizonte (MG) e tem como principal objeto atuar como *holding* de instituições não financeiras.

De acordo com a Consulta do Quadro de Sócios e Administradores – QSA junto à RFB – Receita Federal do Brasil, o capital social é de R\$ 206.000.000,02.

A estrutura societária foi verificada no organograma constante no processo de Recuperação Judicial do Grupo Montesanto Tavares, sob a ID nº 10399873370. As informações apuradas estão reproduzidas no quadro a seguir:

NOME	CPF/CNPJ	PERCENTUAL
R3 PARTICIPAÇÕES S.A.	29.807.839/0001-18	82,55%
TVB CONSULTORIA EMPRESARIAL EIRELI	07.011.913/0001-52	8,17%
SUORTE PARTICIPAÇÕES LTDA.	07.083.681/0001-48	7,61%
MCRG ENTERPRISES INC	EMPRESA NO EXTERIOR	1,67%

Conforme informação extraída do Quadro de Sócios e Administradores – QSA junto à RFB – Receita Federal do Brasil, a Recuperanda possui os seguintes administradores:

NOME	CPF/CNPJ	CARGO
GERALDO EUSTAQUIO MIRANDA	545.892.236-00	Diretor
RODRIGO MONTESANTO PEREIRA LEITE	754.494.636-34	Diretor

Atualmente, conforme informação extraída do cartão CNPJ junto à RFB – Receita Federal do Brasil, a Recuperanda possui as seguintes atividades econômicas:



ATIVIDADES ECONÔMICAS
Holdings de instituições não-financeiras

8.2- Quadro de Funcionários

Conforme informado por meio da plataforma utilizada para o envio de documentos a empresa **COMPANHIA MINEIRA DE INVESTIMENTOS EM CAFÉS S.A.** não possui empregados ativos no mês de setembro de 2025.

Cabe destacar que a Recuperanda enviou, também, a Relação Anual de Informações Sociais (RAIS), o qual indica que não houve vínculo empregatício desde o ano-base de 2022.



8.3- Análise Financeira – Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL						
ATIVO - EM R\$ MIL						
	30/09/2025	% V	% H	31/08/2025	% V	28/02/2025
CIRCULANTE	33	0%	0%	33	0%	28
DISPONIVEL	5	0%	-1%	5	0%	9
PARTES RELACIONADAS		0%	0%		0%	(10)
TRIBUTOSA RECUPERAR	29	0%	0%	29	0%	29
NÃO CIRCULANTE	225.684	100%	0%	225.684	100%	185.219
INVESTIMENTOS	225.684	100%	0%	225.684	100%	185.219
TOTAL DO ATIVO	225.717	100%	0%	225.717	100%	185.247
PASSIVO - EM R\$ MIL						
	30/09/2025	% V	% H	31/08/2025	% V	28/02/2025
CIRCULANTE	24	0%	0%	24	0%	14
FORNECEDORES		0%	0%		0%	14
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	18,28	0%	0%		0%	
PASSIVO CONCURSAL	24	0%	0%	24	0%	
NÃO CIRCULANTE		0%	0%		0%	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	225.693	100%	0%	225.693	100%	185.233
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	204.485	91%	0%	204.485	91%	204.485
RESERVAS	110.366	49%	0%	110.366	49%	110.366
AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	6.521	3%	0%	6.521	3%	7.353
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(95.679)	-42%	0%	(95.679)	-42%	(136.971)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	225.717	100%	0%	225.717	100%	185.247



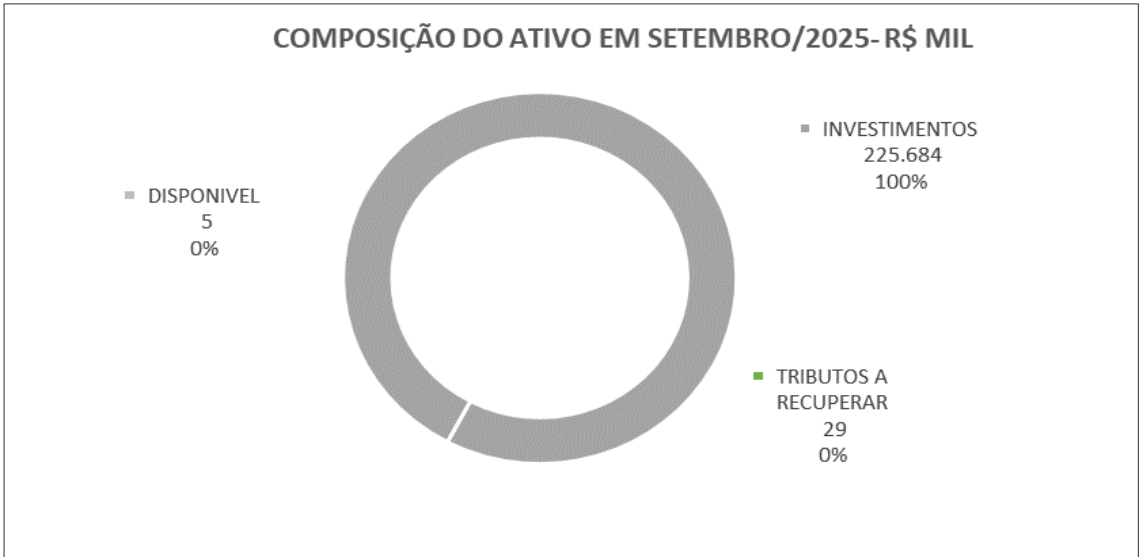
8.4- Ativos

Em setembro de 2025, os ativos da Recuperanda concentravam aproximadamente 100% dos saldos no Ativo Não Circulante:

ATIVO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
ATIVO CIRCULANTE	33	0%	0%	33	0%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	225.684	100%	0%	225.684	100%
ATIVO TO TAL	225.717	100%	0%	225.717	100%

A composição dos saldos do Ativo e suas variações no período, podem ser observadas no quadro a seguir:

ATIVO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
DISPONIVEL	5	0%	-1%	5	0%
TRIBUTOS A RECUPERAR	29	0%	0%	29	0%
INVESTIMENTOS	225.684	100%	0%	225.684	100%
TO TAL	225.717	100%	0%	225.717	100%



Ao analisar os saldos do Ativo, nota-se que os saldos dos ativos estão concentrados na conta de investimentos.

⇒ **Investimentos** - Em setembro de 2025, os investimentos representavam aproximadamente 100% do ativo total, com saldo de R\$ 225.683.556,67, verifica-se que o investimento se destina em sua maior parte para empresa **MONTESANTO TAVARES GROUP**, conforme observa-se a seguir.



INVESTIMENTOS - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
PARTICIPAÇÕES AVAL P/ EQUIV. PATRIMONIAL					
ATLANTICA EXPORTACAO E IMPORTACAO	217.787	97%	0%	217.787	97%
MEP - ATLANTICA EXPORTACAO E IMPORTACAO	7.897	3%	0%	7.897	3%
TO TAL	225.684	100%	0%	225.684	100%

8.5- Passivo

Em setembro de 2025, a Recuperanda possuía pequenos valores no passivo circulante, mas a maior parte concentra-se no Patrimônio Líquido, observa-se a seguir a composição.

PASSIVO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
PASSIVO CIRCULANTE	24	0%	0%	24	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	225.693	100%	0%	225.693	100%
TO TAL	225.717	100%	0%	225.717	100%

Patrimônio Líquido

A Recuperanda apurou Patrimônio Líquido em setembro de 2025 no valor de R\$ 225.693.211,32, quase equivalente ao total de bens e direitos, dado que a recuperanda não possui relevantes dívidas e obrigações. O Capital Social é de R\$ 204.484.690,81, e no quadro abaixo apresenta-se a composição do Patrimônio Líquido, acompanhada das análises vertical e horizontal das contas que o integram.

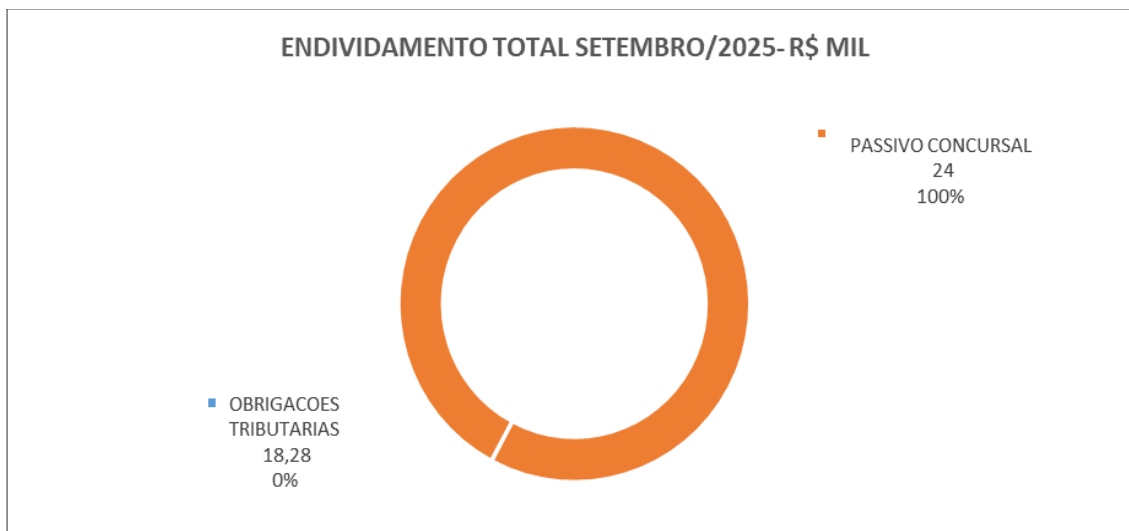
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	204.485	91%	0%	204.485	91%
RESERVAS	110.366	49%	0%	110.366	49%
AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	6.521	3%	0%	6.521	3%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(95.679)	-42%	0%	(95.679)	-42%
TO TAL	225.693	100%	0%	225.693	100%

8.6- Endividamento

Em setembro de 2025, o endividamento total da Recuperanda atingiu R\$ 23.779,76, no qual constam integralmente no Passivo Circulante, sendo, portanto, obrigações de curto prazo. A composição do endividamento concentra-se em Passivo Concursal com aproximadamente 100% dos créditos, conforme pode-se observar a seguir.

ENDIVIDAMENTO - R\$ MIL	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS		0%	0%		0%
PASSIVO CONCURSAL	24	100%	0%	24	100%
TO TAL	24	100%	0%	24	100%





Cumpre informar que o saldo do passivo é composto, em sua maior parte, pelo Passivo Concursal. Ressalta-se, que as Obrigações Tributárias apresentaram saldo residual de R\$ 18,28. Verifica-se, ainda, que não ocorreram variações significativas nos saldos das contas do passivo no período em análise.

8.7- Análise Financeira – Resultado do Exercício



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$ MIL							
	Resultado Mensal				Acumulado		
	30/09/2025	V%	H%	31/08/2025	V%	30/09/2025	31/08/2025
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS		0%	0%		0%		
CUSTO PRODUTOS VENDIDOS E SERVIÇOS PRESTADOS		0%	0%		0%		
RESULTADO BRUTO		0%	0%		0%		
DESPESAS/ RECEITAS OPERACIONAIS							
DESPESAS ADMINISTRATIVAS		0%	0%	()	0%	(25)	(25)
TOTAL DESPESAS/ RECEITAS OPERACIONAL		0%	100%	()	0%	(25)	(25)
OUTRAS DESPESAS/ RECEITAS							
RESULTADO C/ EQUIVAL. PATRIMONIAL		0%	0%			170.834	170.834
DESPESAS NÃO DEDUTÍVEIS		0%	0%			(3)	(3)
TOTAL DESPESAS/ RECEITAS NÃO OPERACIONAIS		0%	0%			170.831	170.831
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		0%	-100%	()	0%	170.806	170.806
DESPESAS FINANCEIRAS	()	0%	107%	()	0%	(1)	(1)
RECEITAS FINANCEIRAS		0%	107%		0%		
RESULTADO FINANCEIRO	()	0%	13%	()	0%	()	()
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	()	0%	-1%	()	0%	170.806	170.806
PROVISÃO PARA IRPJ E CSLL		0%	0%		0%		
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	()	0%	-1%	()	0%	170.806	170.806

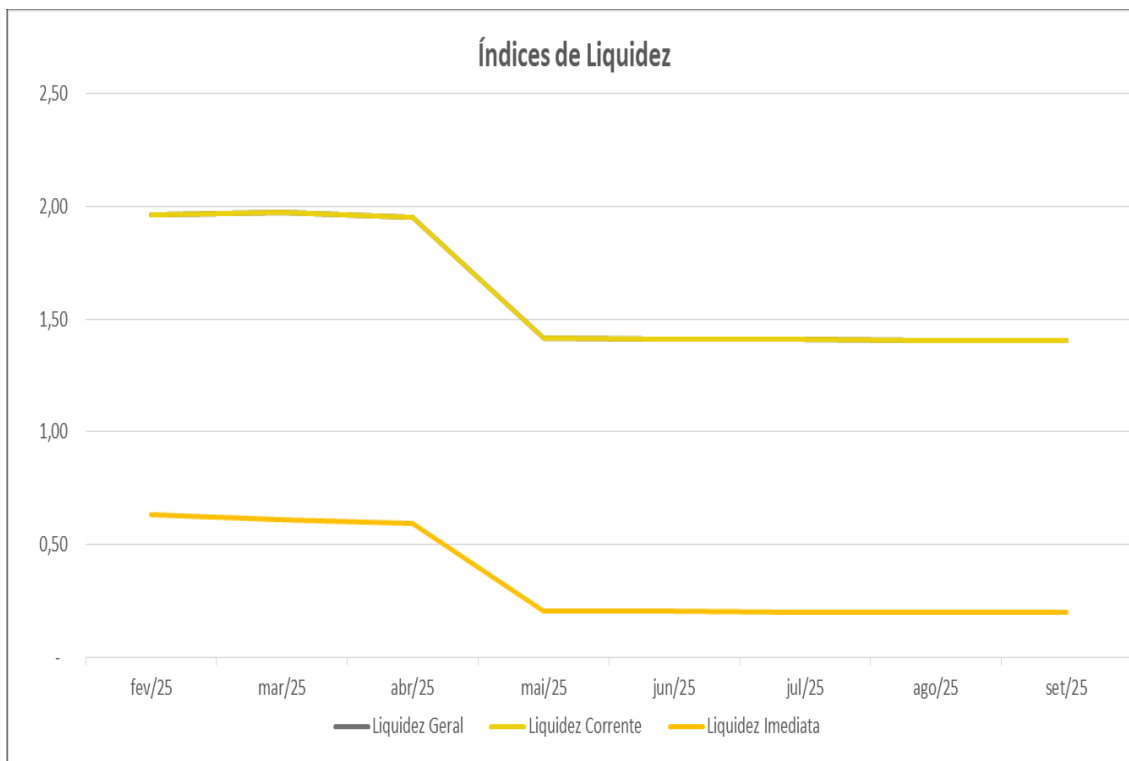
No Resultado mensal em setembro de 2025 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 36,00, em comparação com prejuízo líquido de R\$ 36,48 no mês anterior. Já no Resultado acumulado do exercício de 2025 foi apurado lucro líquido de R\$ 170.805.651,02.

8.8- Indicadores Financeiros

8.8.1- Indicadores de liquidez

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Liquidez Geral	1,97	1,97	1,95	1,41	1,41	1,41	1,41	1,41
Liquidez Corrente	1,97	1,97	1,95	1,41	1,41	1,41	1,41	1,41
Liquidez Imediata	0,63	0,61	0,60	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20





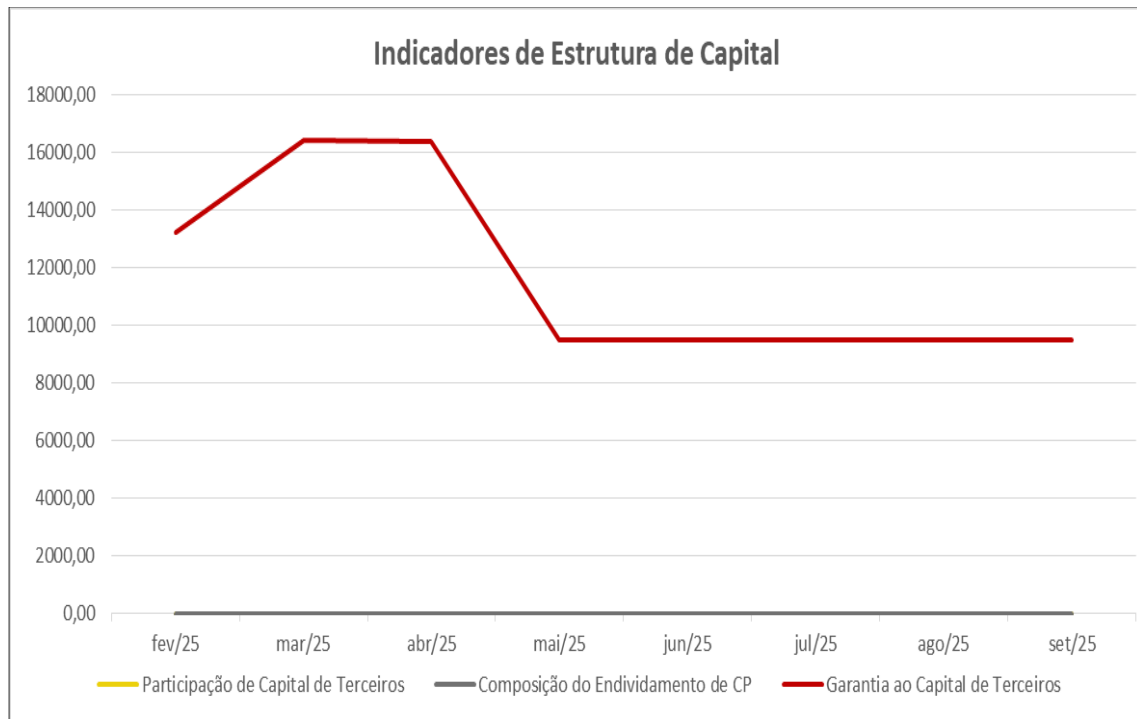
A liquidez geral, índice que representa a capacidade de pagamento de obrigações da Recuperanda, mostra que a empresa possuía ativos de curto e longo prazo, equivalentes a aproximadamente 141% das obrigações no mês sob análise.

A liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo, é favorável para a Recuperanda, pois no mês sob análise a empresa possuía cerca de R\$ 1,41 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são de curto prazo.

A liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando, desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar imediatamente. A Recuperanda apresentou esse índice cerca de 0,20 no mês sob análise. Para efeito de análise, este índice relaciona dinheiro com valores que vencerão em datas variadas de 1 a 360 dias. Assim, poderão ter contas que vencerão em 10 dias e aquelas que vencerão em 360 dias, podendo não vir a ter relação imediata quanto à liquidez.

8.8.2- Indicadores de estrutura de capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25
Participação de Capital de Terceiros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Composição do Endividamento de CP	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Garantia ao Capital de Terceiros	13.220	16.424	16.378	9.491	9.489	9.489	9.491	9.491



A participação de capital de terceiros na atividade no mês sob análise foi nula, indicando que a Recuperanda não depende de recursos de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

A composição do endividamento demonstrava, no mês sob análise, que 100% das dívidas totais venciam a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros era 9.491%, o que significava que o patrimônio líquido garantia a liquidação do seu endividamento.

8.8.3- Indicadores de rentabilidade

Em relação aos índices de rentabilidade, observa-se que a Recuperanda não apresenta receitas operacionais, sendo assim, não há o que se falar em rentabilidade sobre as vendas.



9. CONCLUSÃO

A seguir foram expostas as conclusões acerca de cada sociedade empresária que compõe o Grupo **MONTESANTO TAVARES**.

ATLÂNTICA EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO S.A.

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda **ATLÂNTICA** foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 29.970.815,63 em setembro de 2025. No acumulado do exercício foi apurado prejuízo líquido de R\$ 206.018.554,33

Em setembro de 2025, o Ativo da **ATLÂNTICA** concentrava 49% de seu saldo no grupo de Tributos a Recuperar com o montante de R\$ R\$ 619.471.129,09 e 23% em Instrumentos Financeiros com montante de R\$ 295.179.124,59. Já o principal representante do endividamento era a conta de Passivos Concursal em R\$ 1.384.771.042,59 que equivalia a 89% da totalidade das exigibilidades da Recuperanda.

CAFEBRÁS COMÉRCIO DE CAFÉS DO BRASIL S.A.

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda **CAFEBRÁS** foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 11.142.563,34 em setembro de 2025. No acumulado do exercício foi apurado lucro líquido de R\$ 4.345.230,77

Em setembro de 2025, o Ativo da **CAFEBRÁS** concentrava 35% de seu saldo no grupo de Instrumentos Financeiros com o montante de R\$ 358.890.535,08 e 24% em Tributos a Recuperar, com montante de R\$ 245.435.628,83. Já o principal representante do endividamento era a conta de Passivo Concursal em R\$ 649.938.893,67, que equivalia a 73% da totalidade das exigibilidades da Recuperanda.

MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPAÇÕES S.A.

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda **MONTESANTO**, foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 49.537,57 em setembro de 2025. No acumulado do exercício foi apurado lucro líquido de R\$ 247.465.945,03.

Em setembro de 2025, o Ativo da **MONTESANTO** concentrava 98% de seu saldo no grupo de Investimentos com o montante de R\$ 322.273.413,01. Já o principal representante do endividamento era a conta de Partes Relacionadas em R\$ 2.434.059,98, que equivaliam a 55% da totalidade das exigibilidades da Recuperanda.



COMPANHIA MINEIRA DE INVESTIMENTOS EM CAFÉS S.A.

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda **COMPANHIA MINEIRA** foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 36,00 em setembro de 2025. No acumulado do exercício foi apurado lucro líquido de R\$ 170.805.651,02.

Em setembro de 2025, o Ativo da **COMPANHIA MINEIRA** concentrava aproximadamente 100% de seu saldo no grupo de Investimentos com o montante de R\$ 225.683.556,67. Já o principal representante do endividamento era a conta de Passivo Concursal em R\$ 23.779,76, que equivalia a aproximadamente 100% da totalidade das exigibilidades da Recuperanda.

Diante do exposto, a Administração Judicial apresenta o Relatório Mensal de Atividades relativo ao mês de setembro de 2025.

Administração Judicial:



**PAOLI BALBINO & BALBINO ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL**

CREDIBILITA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL