



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 CREDORES (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
10624966615	10/02/2026 16:23	23.1 - Doc. 01 - RMA OUT. 25	Documento de Comprovação

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

GRUPO MONTESANTO TAVARES

Outubro/2025



Belo Horizonte (MG), 10 de fevereiro 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 **outubro 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 31/10/2025 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	4
2.	RESUMO PROCESSUAL	6
3.	CONTEXTO OPERACIONAL	6
4.	RELAÇÃO DE CREDORES.....	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	22
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	30
	6.6- Endividamento	31
	6.7- Análise Financeira – Resultado do Exercício	33
	6.8- Indicadores Financeiros	36
7.	MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPAÇÕES S.A.	40
	7.1- Estrutura organizacional	40
	7.2- Quadro de Funcionários	41
	7.3- Análise Financeira – Balanço Patrimonial.....	42
	7.4- Ativos.....	43
	7.5- Passivo	44
	7.6- Endividamento	45
	7.7- Análise Financeira – Resultado do Exercício	46
	7.8- Indicadores Financeiros	47
8.	COMPANHIA MINEIRA DE INVESTIMENTOS EM CAFÉS S.A.....	49



8.1- Estrutura organizacional	49
8.2- Quadro de Funcionários	50
8.3- Análise Financeira – Balanço Patrimonial.....	51
8.4- Ativos.....	52
8.5- Passivo	53
8.6- Endividamento	53
8.7- Análise Financeira – Resultado do Exercício	55
8.8- Indicadores Financeiros	55
9. CONCLUSÃO	58

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 outubro de 2025.

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

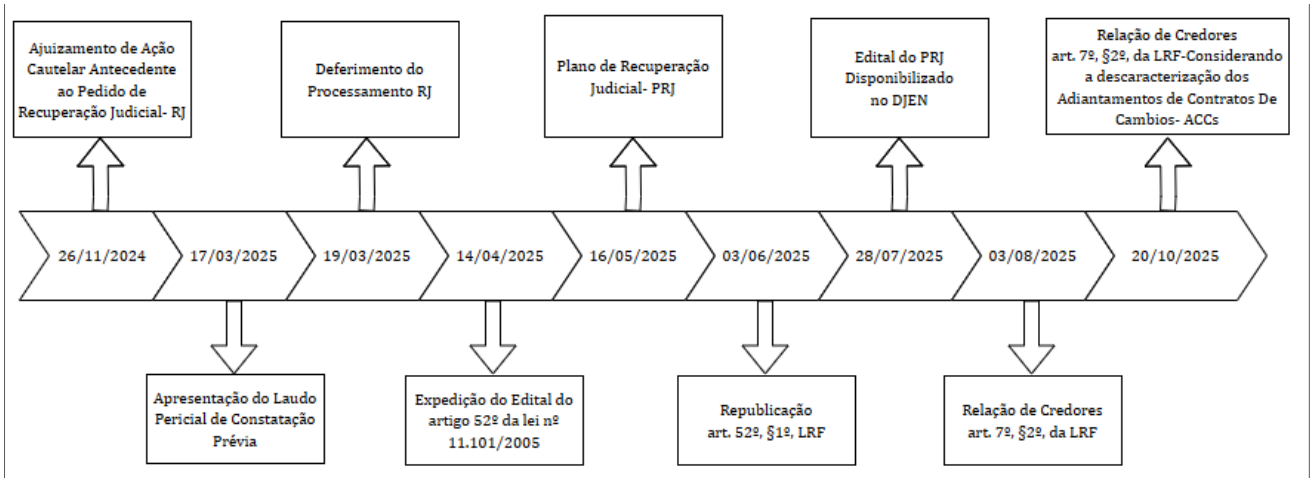
A análise será realizada através da estrutura de capital, liquidez, rentabilidade e endividamento, com a finalidade de acompanhar as Recuperandas mensalmente, após o deferimento da Recuperação Judicial, a fim de sanar eventuais dúvidas sobre a saúde financeira das Recuperandas e auxiliar a tomada de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

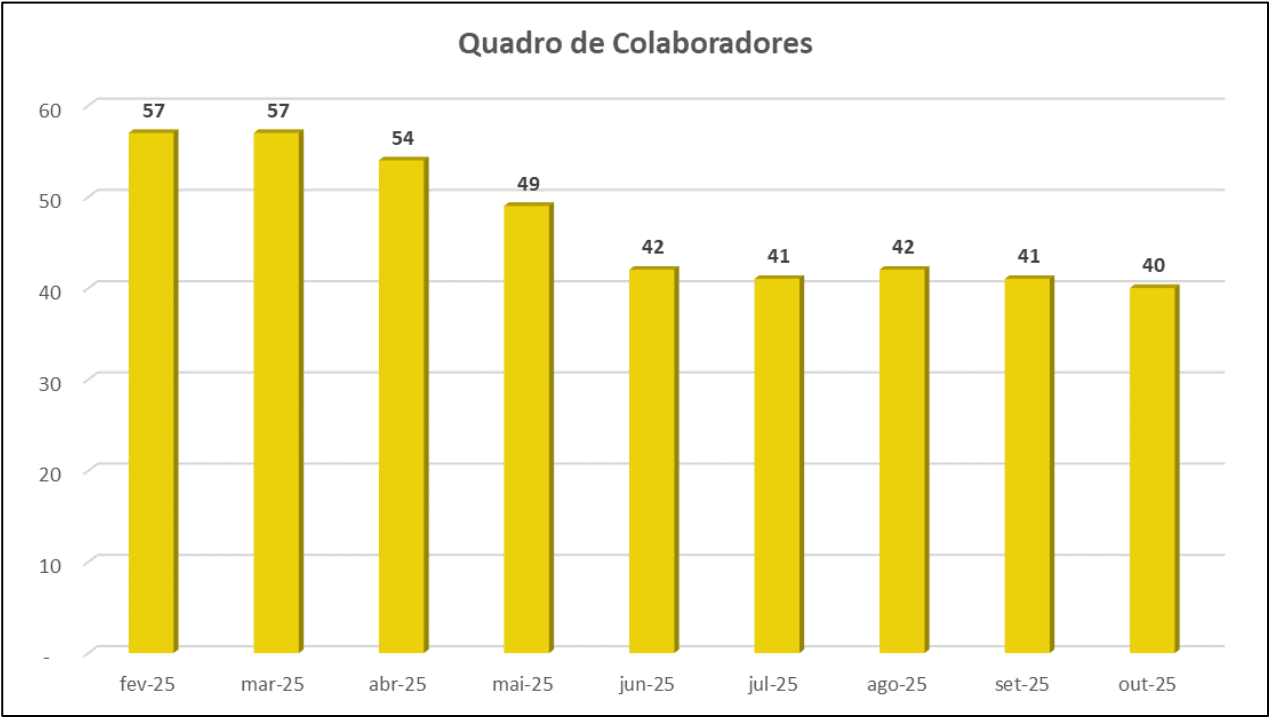
Atualmente, de acordo com consulta ao cartão CNPJ junto à RFB – Receita Federal do Brasil, a Recuperanda possui as seguintes atividades econômicas:

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 IMPORTAÇÕES.A.** possui 40 empregados ativos no mês de outubro 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						
	31/10/2025	%V	%H	30/09/2025	%V	28/02/2025
CIRCULANTE	1.433.382	93%	23%	1.165.372	91%	1.561.952
DISPONIVEL	38.032	2%	1%	37.561	3%	38.800
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS	2.174	0%	1%	2.162	0%	36
CLIENTES	123.424	8%	11%	111.510	9%	126.605
ESTOQUES	114.984	7%	76%	65.189	5%	193.730
ADIANTAMENTOS	99	0%	-47%	189	0%	209
PARTES RELACIONADAS	3.061	0%	-47%	5.785	0%	4.205
TRIBUTOS A RECUPERAR	617.069	40%	0%	619.471	49%	553.653
INSTRUMENTOS FINANCEIROS	503.067	33%	70%	295.179	23%	640.291
DESPESAS ANTECIPADAS A APROPRIAR	31.472	2%	11%	28.327	2%	4.421
NÃO CIRCULANTE	108.939	7%	1%	108.318	9%	57.251
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO LP	75.713	5%	1%	74.985	6%	22.406
INVESTIMENTOS	20.568	1%	0%	20.568	2%	21.217
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	12.658	1%	-1%	12.765	1%	13.628
TOTAL DO ATIVO	1.542.321	100%	21%	1.273.690	100%	1.619.203
PASSIVO - EM R\$ MIL						
	31/10/2025	%V	%H	30/09/2025	%V	28/02/2025
CIRCULANTE	1.595.243	103%	17%	1.360.018	107%	1.290.995
FORNECEDORES	27.049	2%	21%	22.268	2%	17.186
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	(10.478)	-1%	-45%	(18.975)	-1%	873.147
OBRI GACOES TRIBUTARIAS	329	0%	31%	251	0%	179
OBRI GACOES TRABALHISTAS	394	0%	11%	356	0%	301
OUTRAS DIVIDAS	2.951	0%	-286%	(1.587)	0%	41.284
PARTES RELACIONADAS	182.969	12%	15%	159.635	13%	82.777
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS	7.259	0%	-104%	(186.700)	-15%	276.120
PASSIVO CONCURSAL	1.384.771	90%	0%	1.384.771	109%	
NÃO CIRCULANTE	202.167	13%	5%	192.454	15%	368.117
OBRI GAÇÕES TRIBUTARIAS DIFERIDAS	202.167	13%	5%	192.454	15%	365.743
PARTES RELACIONADAS		0%	0%		0%	411
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS		0%	0%		0%	1.962
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(255.089)	-17%	-8%	(278.782)	-22%	(39.909)
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	169.157	11%	0%	169.157	13%	169.157
CAPITAL SOCIAL A REALIZAR	75.591	5%	0%	75.591	6%	75.591
ACOES EM TESOURARIA	21.125	1%	0%	21.125	2%	21.511
PREJUIZOS ACUMULADOS	(338.637)	-22%	824%	(36.663)	-3%	36.385
RESULTADO DO EXERCICIO	(182.325)	-12%	-64%	(507.993)	-40%	(342.553)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.542.321	100%	21%	1.273.690	100%	1.619.203



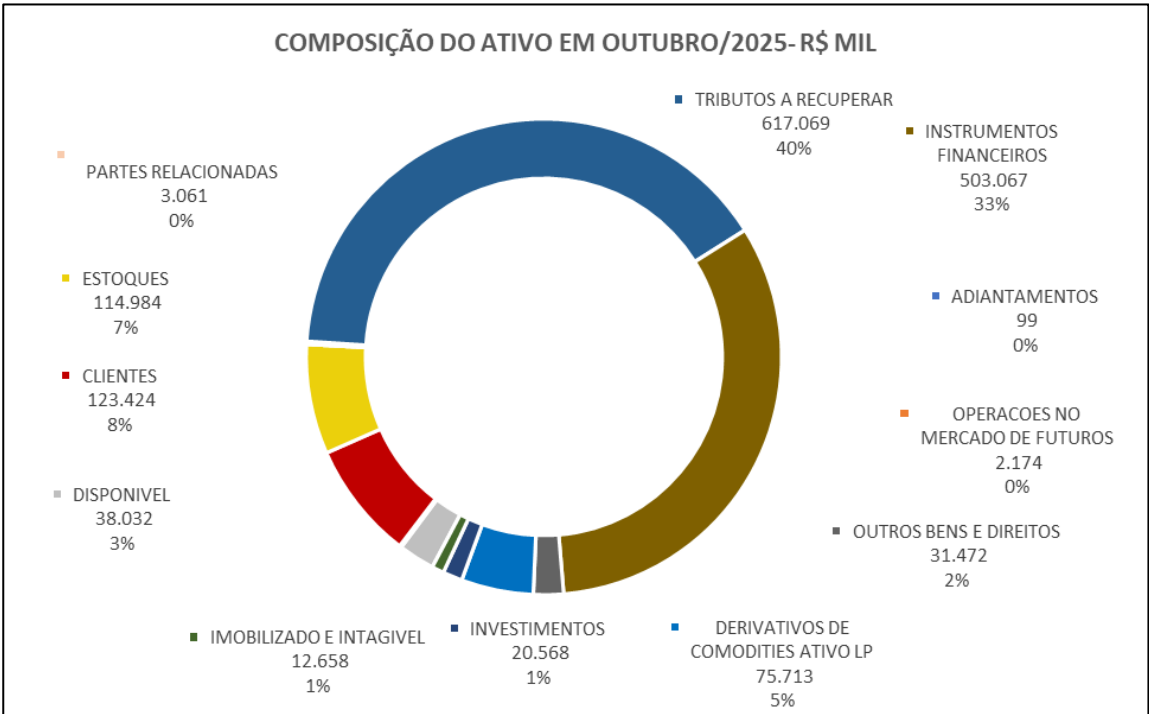
5.4- Ativos

Em outubro de 2025, os ativos da Recuperanda concentravam 93% dos saldos no Ativo Circulante:

ATIVO - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
ATIVO CIRCULANTE	1.433.382	93%	23%	1.165.372	91%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	108.939	7%	1%	108.318	9%
ATIVO TOTAL	1.542.321	100%	21%	1.273.690	100%

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

ATIVO - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
DISPONIVEL	38.032	2%	1%	37.561	3%
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS	2.174	0%	1%	2.162	0%
CLIENTES	123.424	8%	11%	111.510	9%
ESTOQUES	114.984	7%	76%	65.189	5%
ADIANTAMENTOS	99	0%	-47%	189	0%
PARTES RELACIONADAS	3.061	0%	-47%	5.785	0%
TRIBUTOS A RECUPERAR	617.069	40%	0%	619.471	49%
INSTRUMENTOS FINANCEIROS	503.067	33%	70%	295.179	23%
OUTROS BENS E DIREITOS	31.472	2%	11%	28.327	2%
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO LP	75.713	5%	1%	74.985	6%
INVESTIMENTOS	20.568	1%	0%	20.568	2%
IMOBILIZADO E INTAGIVEL	12.658	1%	-1%	12.765	1%
TOTAL	1.542.321	100%	21%	1.273.690	100%



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

⇒ **Clientes:** Em outubro de 2025, o saldo da conta registrou o aumento de 11%, sendo R\$ 11.914.261,40 maior em relação ao mês anterior. Para melhor visualização, segue a composição deste grupo, que representa 8% do total do Ativo, bem como a relação dos recebíveis pela sua idade de vencimento:

CLIENTES - R\$ MIL	31/10/2025	30/09/2025
CLIENTES MERCADO INTERNO	4.620	4.743
CLIENTES MERCADO EXTERNO	124.689	112.652
(-) VENDAS A REALIZAR - EXPORTACAO	(5.844)	(5.844)
(-) PROVISAO P/ CREDITOS DE LIQ.DUVIDOSA	(41)	(41)
TOTAL	123.424	111.510

CLIENTES - IDADE DOS RECEBÍVEIS R\$ MIL	31/10/2025
TOTAL A VENCER	109.544
Total vencidos de 1 até 30 dias	6.447
Total vencidos de 31 até 60 dias	3
Total vencidos de 61 até 90 dias	2.826
Total vencidos de 91 até 180 dias	5.869
Total vencidos acima de 180 dias	4.620
Total	129.309
Saldo Clientes	129.309
Diferença	0

⇒ **Estoques:** Em outubro de 2025, os estoques correspondiam a 7% do ativo total. No período em análise houve aumento de 76%, sendo R\$ 49.795.342,81 a maior no comparativo com o mês anterior. Verifica-se que o aumento ocorreu principalmente em estoque de mercadoria, no qual aumentou R\$ 49.696.629,29 em relação ao mês anterior. Para melhor visualização, segue a composição dos estoques:

ESTOQUES - R\$ MIL	31/10/2025	30/09/2025
ESTOQUES DE MERCADORIAS	102.479	52.782
EMBALAGENS E SACARIAS	6.445	6.326
CUSTO A APROPRIAR - VENDAS EXPORTACAO SEM BL	5.664	5.664
CUSTOS NO RECEBIMENTO	396	416
TOTAL	114.984	65.189

⇒ **Tributos a recuperar:** Em outubro de 2025, os tributos a recuperar representavam 40% do Ativo total e a conta apresentou redução de R\$ 2.402.079,27 em relação ao mês anterior. Observa-se a seguir a composição de tributos a recuperar:



TRIBUTOS A RECUPERAR - R\$ MIL	31/10/2025	30/09/2025
ICMS A RECUPERAR	2.128	1.990
PIS	458	432
COFINS	2.066	1.951
PIS RESSARCIMENTO	4.951	5.135
COFINS RESSARCIMENTO	26.273	26.273
TRIBUTOS E CONTRIBUIÇÕES RETIDAS	5.558	5.557
IMPOSTOS DIFERIDOS	575.635	578.132
TOTAL	617.069	619.471

⇒ **Instrumentos Financeiro:** Em outubro de 2025, o saldo da conta de instrumentos financeiros era de R\$ 503.066.766,88, compondo 33% 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	31/10/2025	30/09/2025
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO NDF CP		(191.836)
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO COMPRA CP	501.897	485.415
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO VENDA CP	1.170	1.600
TOTAL	503.067	295.179

⇒ **Imobilizado e Intangível:** Em outubro 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 INTANGIVEL - R\$ MIL	CUSTO HISTÓRICO	DEPRECIAÇÃO/ AMORTIZAÇÃO	SALDO LÍQUIDO 31/10/2025	CUSTO HISTÓRICO	DEPRECIAÇÃO/ AMORTIZAÇÃO	SALDO LÍQUIDO 30/09/2025
EDIFICAÇÕES	10.509	(3.178)	7.331	10.509	(3.141)	7.369
INSTALAÇÕES	94	(39)	55	94	(39)	55
TERRENOS	1.509	-	1.509	1.509	-	1.509
IMOBILIZADO EM ANDAMENTO	3	-	3	7	-	7
VEICULOS	207	(151)	56	207	(149)	58
MOVEIS E UTENSILIOS	1.211	(1.113)	98	1.211	(1.111)	101
COMPUTADORES E PERIFERICOS	1.144	(1.018)	127	1.144	(1.014)	131
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	4.812	(3.538)	1.274	4.812	(3.515)	1.297
BENFEITORIAS EM PROPRIEDADE DE TERCEIROS	2.965	(1.591)	1.374	2.965	(1.569)	1.396
ATIVOS - DIREITOS DE USO	1.421	(623)	798	1.421	(607)	814
TRANSITORIA ATIVO FIXO		-		(3)	-	(3)
SOFTWARES	1.307	(1.275)	32	1.307	(1.274)	33
TOTAL	25.182	(12.525)	12.658	25.182	(12.417)	12.765



5.5- Passivo

Em outubro de 2025, a Recuperanda possuía a maior parte das suas dívidas concentrada no Passivo Circulante, o que significa que havia 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	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
PASSIVO CIRCULANTE	1.595.243	103%	17%	1.360.018	107%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	202.167	13%	5%	192.454	15%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(255.089)	-17%	-8%	(278.782)	-22%
TOTAL	1.542.321	100%	21%	1.273.690	100%

Patrimônio Líquido

Em outubro de 2025, o Patrimônio Líquido registrava saldo negativo de R\$ 255.089.228,70, contra saldo negativo de R\$ 278.782.480,99 no mês anterior, representando uma redução do saldo negativo do Patrimônio Líquido no período em análise, impactado especialmente pelo resultado positivo de outubro de 2025, no valor de R\$ 23.693.252,29. O Capital Social é de R\$ 169.156.821,76. Para melhor visualização, no quadro a seguir está demonstrada a composição do Patrimônio Líquido.

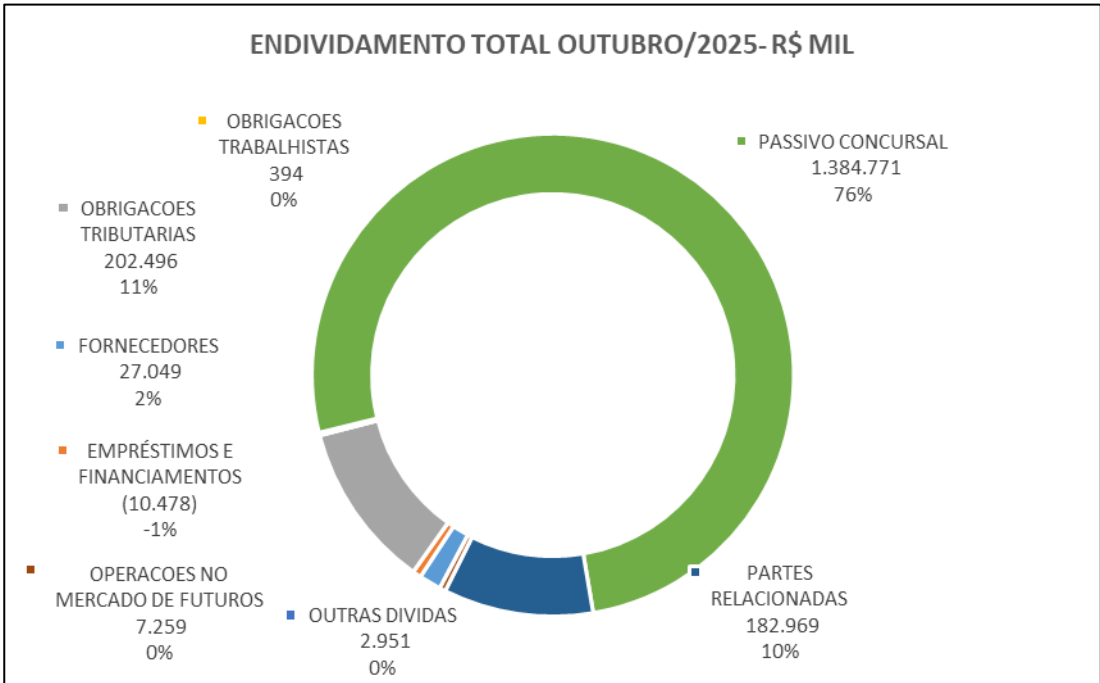
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	169.157	-66%	0%	169.157
RESERVAS	75.591	-30%	0%	75.591
AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	21.125	-8%	0%	21.125
RESULTADOS ACUMULADOS	(338.637)	133%	824%	(36.663)
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(182.325)	71%	-64%	(507.993)
TOTAL	(255.089)	100%	-8%	(278.782)

5.6- Endividamento

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

ENDIVIDAMENTO - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
FORNECEDORES	27.049	2%	21%	22.268	1%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	(10.478)	-1%	-45%	(18.975)	-1%
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	202.496	11%	5%	192.705	12%
OBRIGACOES TRABALHISTAS	394	0%	11%	356	0%
OUTRAS DIVIDAS	2.951	0,16%	-286%	(1.587)	0%
PASSIVO CONCURSAL	1.384.771	77%	0%	1.384.771	89%
PARTES RELACIONADAS	182.969	10%	15%	159.635	10%
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS	7.259	0%	-104%	(186.700)	-12%
TOTAL	1.797.411	100%	16%	1.552.473	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 outubro de 2025, o saldo de fornecedores aumentou 21%, sendo R\$ 4.780.752,17 a maior no comparativo com o mês anterior.

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	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
FORNECEDORES NACIONAIS	23.967	89%	27%	18.866	85%
FORNECEDORES INTERNACIONAIS	3.082	11%	-9%	3.402	15%
TOTAL	27.049	100%	21%	22.268	100%

⇒ **Empréstimos e financiamentos:** Em outubro de 2025, o saldo de empréstimos e financiamentos reduziu R\$ 8.496.942,70 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\$ 10.365.337,25 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	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
PASSIVO CIRCULANTE					
EMPRESTIMOS EM MOEDA NACIONAL	(911)	9%	0%	(911)	5%
ACC / PRÉ-PAGAMENTOS	(10.365)	99%	-45%	(18.879)	99%
ARRENDAMENTOS FINANCEIROS	798	-8%	-2%	814	-4%
TOTAL	(10.478)	100%	-45%	(18.975)	100%

⇒ **Outras Dívidas:** Em outubro de 2025, o grupo ‘outras dívidas’ apresentou um aumento de R\$ 4.537.758,46 e representam 0,19% do total do endividamento da Recuperanda, no período em análise. A seguir, a composição das outras dívidas:

OUTRAS DÍVIDAS- R\$ MIL	31/10/2025	30/09/2025
ADIANTAMENTO DE CLIENTES	3.750	
OUTRAS CONTAS A PAGAR	1.296	962
DISTRATOS COMERCIAIS USD	(2.095)	(2.548)
TOTAL	2.951	(1.587)

⇒ **Partes Relacionadas:** Em outubro de 2025, houve aumento do saldo deste grupo de contas em 15%, sendo R\$ 23.334.297,80 a maior no comparativo com o mês anterior, cujo aumento 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	31/10/2025	30/09/2025
PASSIVO CIRCULANTE		
CAFEBRAS COMERCIO DE CAFE DO BRASIL	124.134	101.518
ORDENS PARTES RELACIONADAS	58.835	58.117
TOTAL	182.969	159.635

Obrigações Tributárias

Em outubro de 2025, as Obrigações Tributárias apresentavam saldo total de R\$ 202.496.361,27, distribuído entre o Passivo Circulante e o Passivo Não Circulante, correspondendo a 11% do endividamento total no período analisado. Ressalta-se, ainda, que as obrigações tributárias se encontram



majoritariamente no passivo não circulante, e, portanto, são obrigações com vencimentos a longo prazo, como pode ser visualizado a seguir:

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
PASSIVO CIRCULANTE					
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS RETIDAS	17	0%	-3%	17	0%
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES S/ A RECEITA	195	0%	23%	158	0%
INSS A RECOLHER CODIGO 2100	40	0%	1842%	2	0%
PROVISAO INSS S/ FERIAS	53	0%	6%	50	0%
PROVISAO INSS S/ 13º SALARIO	<u>25</u>	0%	9%	<u>23</u>	0%
	329	0%	31%	251	0%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE					
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS DIFERIDAS	202.167	100%	5%	192.454	100%
TOTAL	202.496	100%	5%	192.705	100%



5.7- Análise Financeira – Resultado do Exercício

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$ MIL							
	Resultado Mensal					Acumulado	
	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%	31/10/2025	30/09/2025
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	71.204	100%	50%	47.473	100%	1.047.340	976.136
RECEITAS COM VENDAS DE MERCADORIAS	71.201	100%	50%	47.473	100%	1.047.696	976.495
RECEITAS COM SERVIÇOS	4	0%	0%		0%	8	4
(-) DEDUÇÃO DA RECEITA BRUTA	(1)	0%	0%		0%	(364)	(363)
CUSTO PRODUTOS VENDIDOS E SERVIÇOS PRESTADOS	(33.865)	-48%	-63%	(91.726)	-193%	(1.348.124)	(1.314.259)
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(52.799)	-74%	48%	(35.707)	-75%	(1.087.586)	(1.034.787)
CUSTO DE ARMAZÉM PRÓPRIO	(278)	0%	7%	(259)	-1%	(3.312)	(3.034)
OPERACOES DECORRENTES DO MERCADO DE CAFÉ	19.212	27%	-134%	(55.760)	-117%	(257.226)	(276.438)
RESULTADO BRUTO	37.339	52%	-184%	(44.252)	-93%	(300.784)	(338.123)
DESPESAS/RECEITAS OPERACIONAIS							
DESPESAS COM VENDAS E EXPORTACAO	(337)	0%	90%	(177)	0%	(4.700)	(4.363)
DESPESAS TRABALHISTAS	(160)	0%	12%	(143)	0%	(1.935)	(1.775)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(1.168)	-2%	-4%	(1.220)	-3%	(14.156)	(12.989)
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS		0%	0%		0%	105	105
TOTAL DESPESAS/RECEITAS OPERACIONAL	(1.664)	-2%	8%	(1.540)	-3%	(20.685)	(19.021)
OUTRAS RECEITAS E DESPESAS							
RESULTADO C/ EQUIVAL. PATRIMONIAL		0%	0%		0%	(769)	(769)
OUTRAS DESPESAS NAO OPERACIONAIS	(25)	0%	0%	(25)	0%	(205)	(180)
TOTAL OUTRAS RECEITAS E DESPESAS	(25)	0%	0%	(25)	0%	(974)	(949)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	35.650	50%	-178%	(45.817)	-97%	(322.444)	(358.093)
DESPESAS FINANCEIRAS	(216)	0%	409%	(42)	0%	(15.793)	(15.576)
RECEITAS FINANCEIRAS	470	1%	2%	463	1%	5.218	4.748
RESULTADO FINANCEIRO	254	0%	-40%	421	1%	(10.575)	(10.829)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	35.904	50%	-179%	(45.397)	-96%	(333.019)	(368.922)
PROVISAO PARA IRPJ E CSLL	(12.210)	-17%	-179%	15.426	32%	150.694	162.904
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	23.693	33%	-179%	(29.971)	-63%	(182.325)	(206.019)

No Resultado mensal de outubro de 2025 foi apurado lucro líquido de R\$ 23.693.252,29, em comparação com prejuízo líquido de R\$ 29.970.815,63 no mês anterior. Outrossim, no Resultado acumulado do exercício de 2025 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 182.325.302,04.

⇒ **Receita Líquida de Vendas:** Em outubro de 2025, o faturamento líquido da empresa foi de R\$ 71.204.181,85, composto por vendas de mercadorias, dividindo-se em 86% de vendas para o mercado interno e 14% para o mercado externo. Para melhor visualização, observa-se a seguir a composição das receitas:



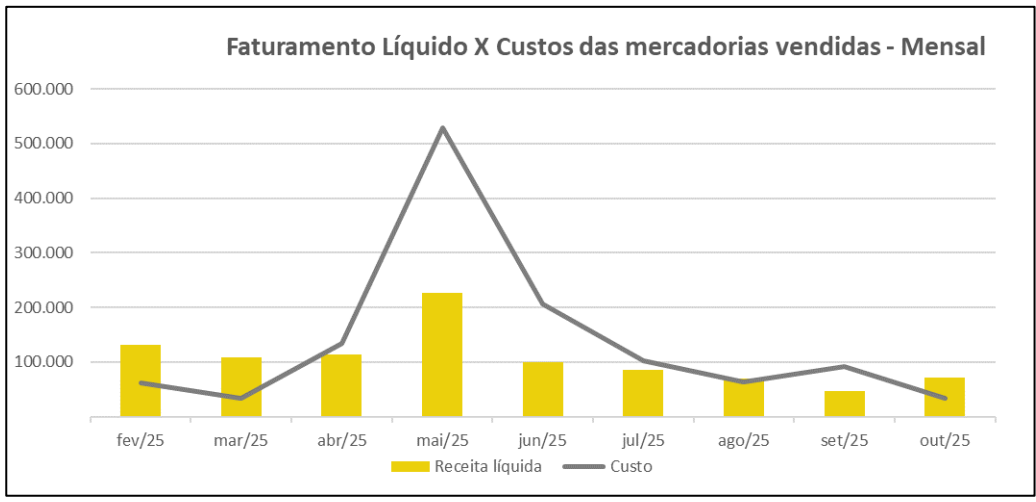
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS MENSAL - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
VENDAS MERCADO INTERNO	61.043	86%	66%	36.753	77%
VENDAS MERCADO EXTERNO	10.157	14%	-5%	10.720	23%
SERVICOS ARMAZENS PROPRIOS	4	0%	0%		0%
IMPOSTOS S/ RECEITA	(1)	0%	0%		0%
TOTAL	71.204	100%	50%	47.473	100%

⇒ **Custos das mercadorias vendidas:** Em outubro de 2025, os Custos das Mercadorias Vendidas apresentaram uma redução de 63%, o que representa uma variação nominal de R\$ 57.860.485,40 em comparação com o mês anterior. Observa-se a seguir a composição dos Custos:

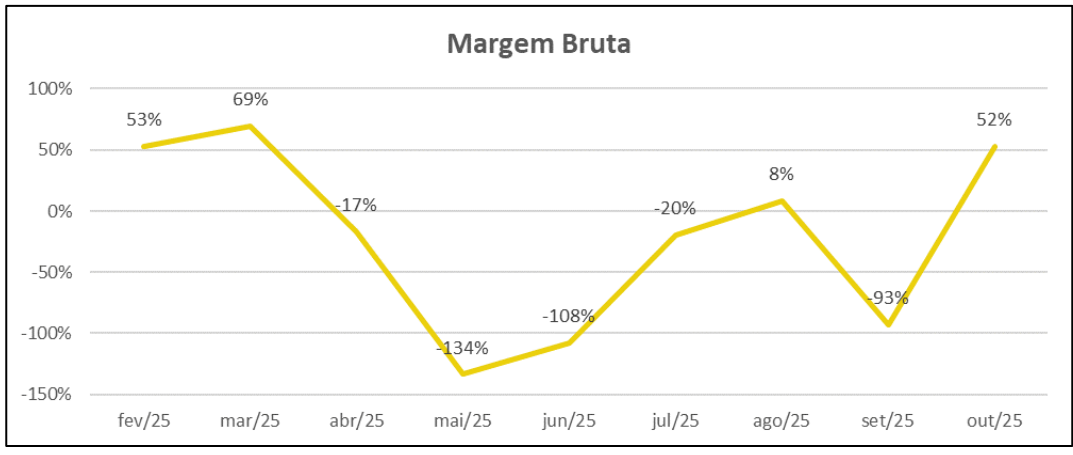
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
<u>CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS</u>					
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(52.782)	156%	48%	(35.622)	39%
CUSTO COM EMBALAGENS	(17)	0%	-80%	(85)	0%
	(52.799)	156%	48%	(35.707)	39%
<u>CUSTO DE ARMAZÉM PRÓPRIO</u>					
CUSTO DE ARMAZÉM PRÓPRIO	(20)	0%	-68%	(62)	0%
CUSTO MAO-DE-OBRA DIRETA ARMAZEM PROPRIO	(94)	0%	1%	(93)	0%
ENCARGOS SOCIAIS	(39)	0%	163%	(15)	0%
DEPRECIACÃO DE ARMAZEM PRÓPRIO	(17)	0%	0%	(17)	0%
CUSTO COM ARMAZENAGEM	(108)	0%	51%	(71)	0%
	(278)	1%	7%	(259)	0%
<u>OPERACOES DECORRENTES DO MERCADO DE CAFÉ</u>					
OPERACOES MERCADO DE FUTUROS	28.568	-84%	-141%	(69.061)	75%
VARIACAO CAMBIAL	(9.860)	29%	-159%	16.681	-18%
VARIACAO CAMBIAL REALIZADA	504	-1%	-919272%	()	0%
RESULTADO OPERACOES BOLSA		0%	-100%	(3.380)	4%
	19.212	-57%	-134%	(55.760)	61%
TOTAL	(33.865)	100%	-63%	(91.726)	100%



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



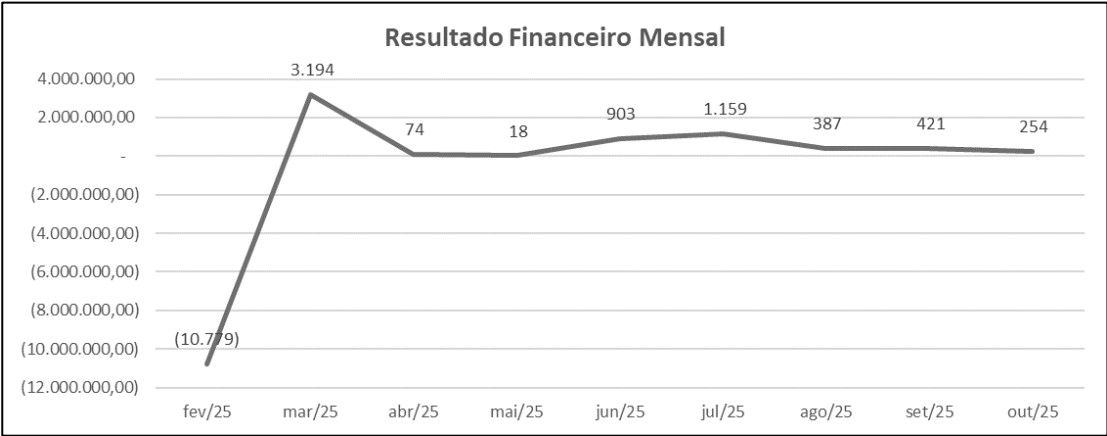
Nota-se que a Recuperanda operou com margem positiva no período em outubro de 2025, o que significa que os preços de vendas praticados são superiores aos dos custos dos produtos vendidos:



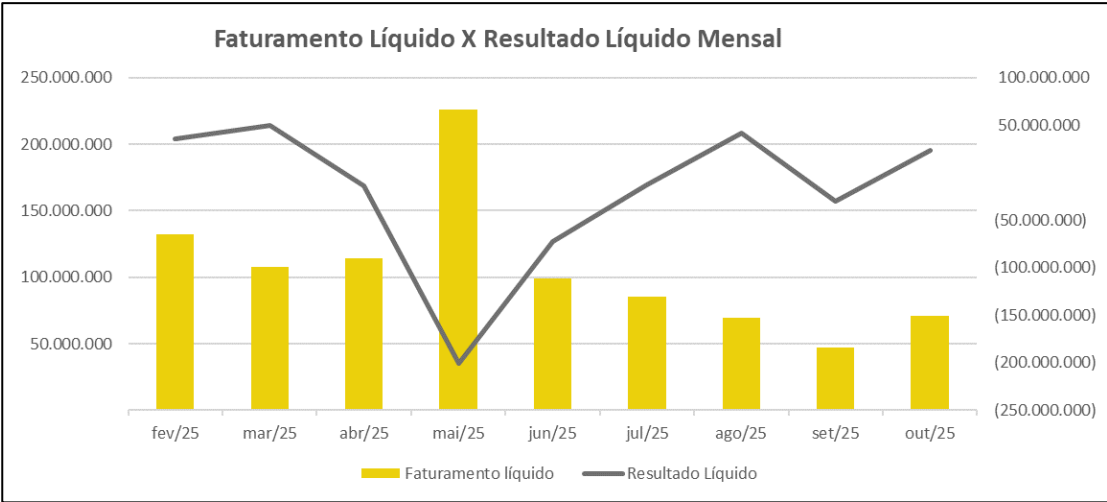
⇒ **Resultado Financeiro:** Em outubro de 2025, houve uma redução no resultado financeiro em relação ao mês anterior, totalizando R\$ 166.717,03 a menor no comparativo, ocasionado principalmente pelas contas de outras despesas financeiras e rendimento com aplicação financeira.



RESULTADO FINANCEIRO - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
DESPESAS FINANCEIRAS					
DESAGIO		0%	0%		0%
OUTRAS DESPESAS FINANCEIRAS	(203)	-80%	680%	(26)	-6%
	(216)	-85%	409%	(42)	-10%
RECEITAS FINANCEIRAS					
RENDIMENTO COM APLICACAO FINANCEIRA	468	184%	4%	452	108%
JUROS RECEBIDOS		0%	-100%	11	3%
	470	185%	2%	463	110%
TOTAL	254	100%	-40%	421	100%



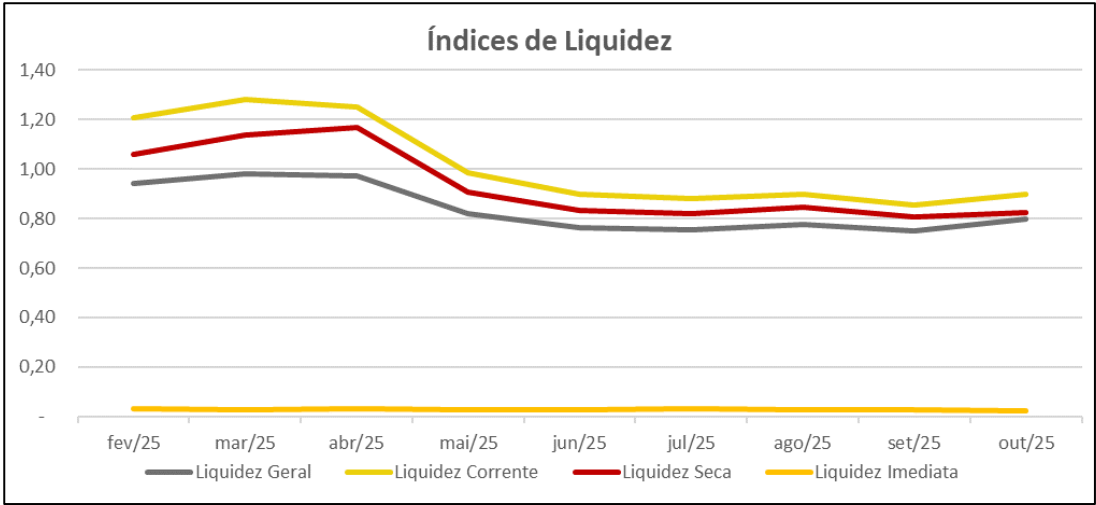
⇒ **Resultado Líquido do Período:** Em outubro de 2025, o resultado líquido não acompanhou o faturamento, conforme gráfico a seguir:



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	out/25
Liquidez Geral	0,94	0,98	0,97	0,82	0,76	0,75	0,78	0,75	0,80
Liquidez Corrente	1,21	1,28	1,25	0,98	0,90	0,88	0,90	0,86	0,90
Liquidez Seca	1,06	1,14	1,17	0,91	0,83	0,82	0,84	0,81	0,83
Liquidez Imediata	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	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 80% 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\$ 0,90 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\$ 0,83, sendo desfavorável para a Recuperanda.

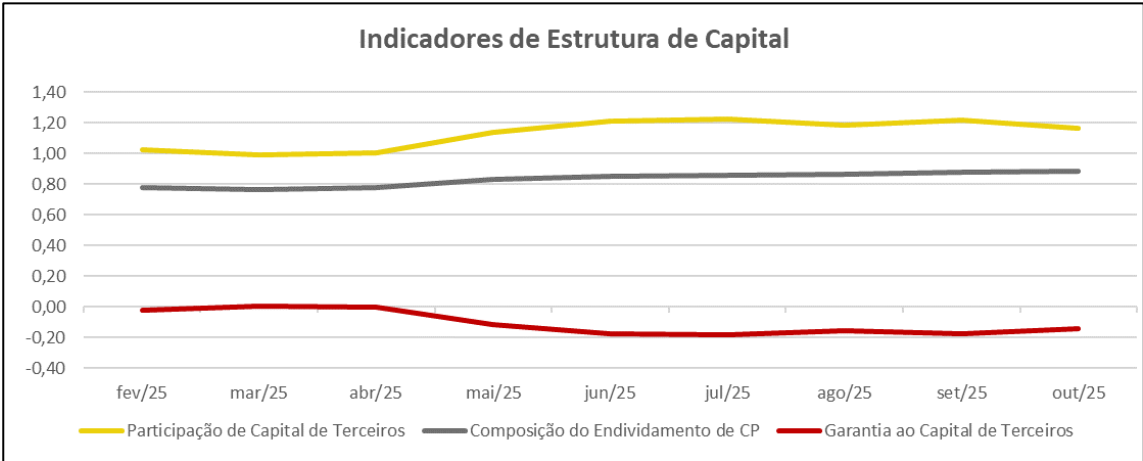
A liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando, desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar imediatamente. A Recuperanda apresentou



esse índice em R\$ 0,02 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.

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	out/25
Participação de Capital de Terceiros	1,02	0,99	1,00	1,14	1,21	1,22	1,18	1,22	1,17
Composição do Endividamento de CP	0,78	0,77	0,78	0,83	0,85	0,86	0,86	0,88	0,89
Garantia ao Capital de Terceiros	-0,02	0,01	0,00	-0,12	-0,18	-0,18	-0,16	-0,18	-0,14



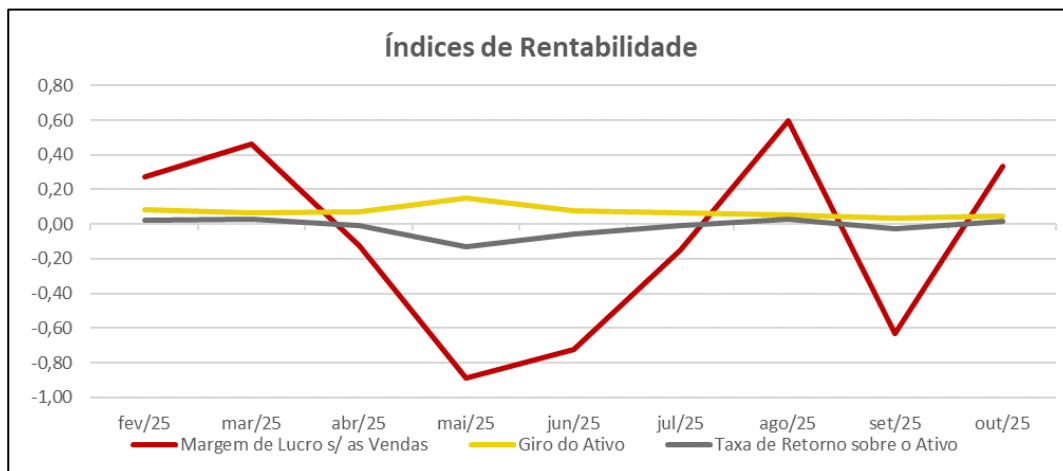
A participação de capital de terceiros na atividade no mês sob análise, representava o equivalente a 117% e revelou aumento a dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

A composição do endividamento demonstrava, no mês sob análise, que 89% das dívidas totais venciam a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros era negativa em 14%, 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	out/25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,27	0,46	-0,12	-0,89	-0,72	-0,15	0,60	-0,63	0,33
Giro do Ativo	0,08	0,06	0,07	0,15	0,08	0,07	0,05	0,04	0,05
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,02	0,03	-0,01	-0,13	-0,06	-0,01	0,03	-0,02	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\$ 0,33.

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 0,05.

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 positivo 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

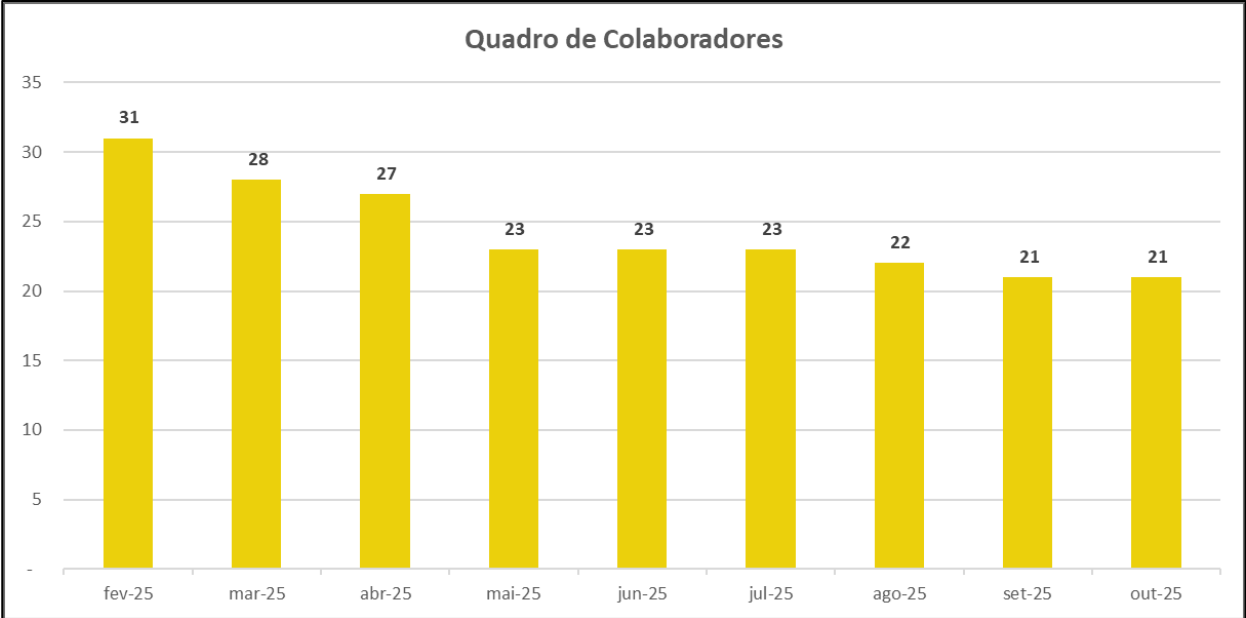
Atualmente, conforme informação extraída do cartão CNPJ junto à RFB – Receita Federal do Brasil, a Recuperanda possui as seguintes atividades econômicas:

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 outubro 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						
	31/10/2025	%V	%H	30/09/2025	%V	28/02/2025
CIRCULANTE	958.897	94%	-2%	977.667	94%	1.306.631
DISPONIVEL	17.162	2%	-2%	17.461	2%	22.464
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS	1.698	0%	0%	1.692	0%	76
CLIENTES	98.069	10%	57%	62.464	6%	7.071
ESTOQUES	34.742	3%	-64%	97.242	9%	246.634
ADIANTAMENTOS	228	0%	20%	189	0%	591
PARTES RELACIONADAS	182.984	18%	14%	160.624	16%	84.291
TRIBUTOS A RECUPERAR	241.879	24%	-1%	245.436	24%	197.456
INSTRUMENTOS FINANCEIROS	355.459	35%	-1%	358.891	35%	720.121
DESPESAS ANTECIPADAS A APROPRIAR	26.677	3%	-21%	33.669	3%	27.926
NÃO CIRCULANTE	57.566	6%	0%	57.418	6%	68.576
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO LP	42.861	4%	0%	42.705	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	1.069	0,1%	-1%	1.079	0%	1.337
TOTAL DO ATIVO	1.016.462	100%	-2%	1.035.086	100%	1.375.207
PASSIVO - EM R\$ MIL						
	31/10/2025	%V	%H	30/09/2025	%V	28/02/2025
CIRCULANTE	762.179	75%	-6%	810.239	78%	882.541
FORNECEDORES	953	0%	-67%	2.867	0%	2.893
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	43.826	4%	14%	38.282	4%	550.472
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	357	0%	73%	207	0%	156
OBRIGACOES TRABALHISTAS	283	0%	25%	226	0%	210
OUTRAS CONTAS A PAGAR	(2.370)	0%	58%	(1.499)	0%	16.666
PARTES RELACIONADAS	4.485	0%	-26%	6.076	1%	7.294
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS	64.706	6%	-43%	114.140	11%	304.851
PASSIVO CONCUSAL	649.939	64%	0%	649.939	63%	
NÃO CIRCULANTE	112.046	11%	35%	83.215	8%	216.800
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	9	0%	-25%	13	0%	35
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS DIFERIDAS	80.881	8%	-3%	83.202	8%	216.765
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS	31.155	3%	0%		0%	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	142.238	14%	0%	141.632	14%	275.866
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	68.727	7%	0%	68.727	7%	68.727
CAPITAL SOCIAL A REALIZAR	68.560	7%	0%	68.560	7%	68.560
PREJUIZOS ACUMULADOS	4.951	0%	14%	4.345	0%	138.579
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.016.462	100%	-2%	1.035.086	100%	1.375.207



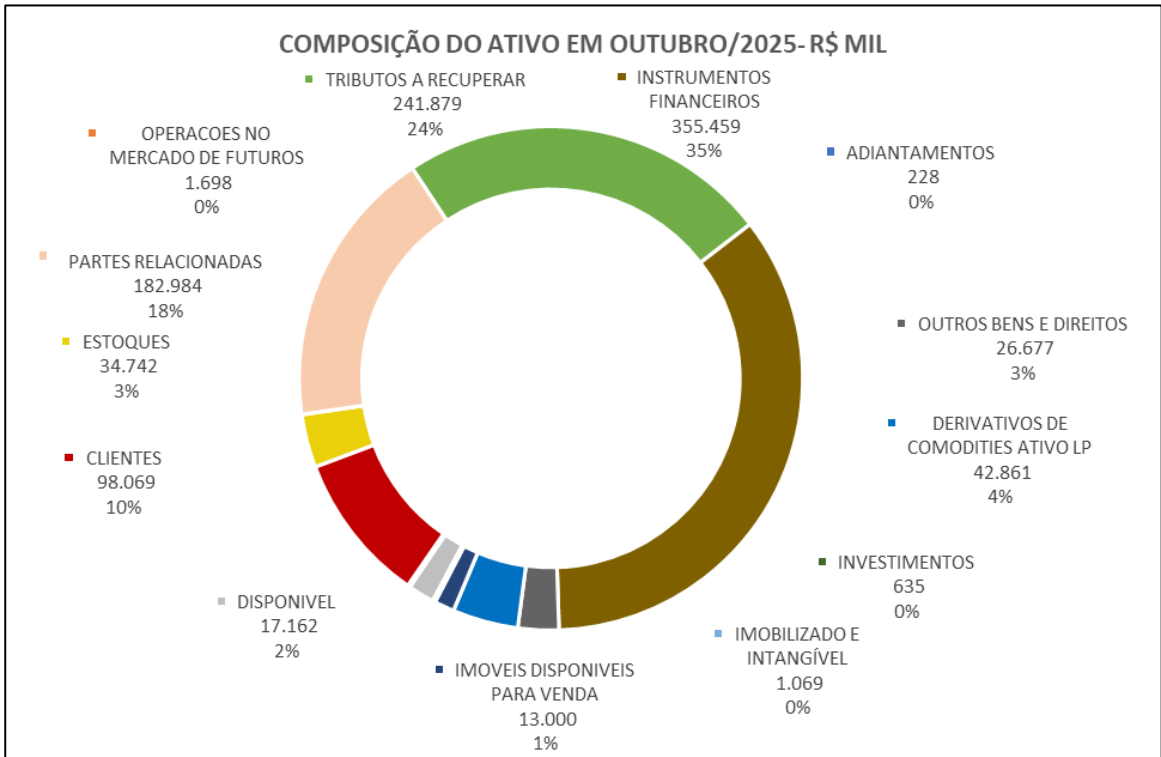
6.4- Ativos

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

ATIVO - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
ATIVO CIRCULANTE	958.897	94%	-2%	977.667	94%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	57.566	6%	0%	57.418	6%
ATIVO TOTAL	1.016.462	100%	-2%	1.035.086	100%

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

ATIVO - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
DISPONIVEL	17.162	2%	-2%	17.461	2%
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS	1.698	0%	0%	1.692	0%
CLIENTES	98.069	10%	57%	62.464	6%
ESTOQUES	34.742	3%	-64%	97.242	9%
ADIANTAMENTOS	228	0%	20%	189	0%
PARTES RELACIONADAS	182.984	18%	14%	160.624	16%
TRIBUTOS A RECUPERAR	241.879	24%	-1%	245.436	24%
INSTRUMENTOS FINANCEIROS	355.459	35%	-1%	358.891	35%
OUTROS BENS E DIREITOS	26.677	3%	-21%	33.669	3%
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO LP	42.861	4%	0%	42.705	4%
IMOVEIS DISPONIVEIS PARA VENDA	13.000	1%	0%	13.000	1%
INVESTIMENTOS	635	0%	0%	635	0%
IMOBILIZADO E INTAGIVEL	1.069	0,11%	-1%	1.079	0%
TOTAL	1.016.462	100%	-2%	1.035.086	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 outubro de 2025, o saldo com partes relacionadas aumentou R\$ 22.359.891,85 no comparativo com o mês anterior. Esse aumento ocorreu principalmente pela variação do saldo junto a empresa **ATLÂNTICA EXPORTAÇÃO E IMPORTAÇÃO S/A** no período em análise. Observa-se a seguir a composição das partes relacionadas:

PARTES RELACIONADAS - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
ATIVO CIRCULANTE					
MONTESANTO TAVARES GROUP PARTICIPAÇÕES S.A.	15	0%	0%	15	0%
ATLANTICA EXPORTACAO E IMPORTACAO S/A	124.134	68%	22%	101.518	63%
ORDENS PARTES RELACIONADAS	58.835	32%	1%	58.117	36%
CFB CAFES DO BRASIL LTDA		0%	-100%	974	1%
TOTAL	182.984	100%	14%	160.624	100%

⇒ **Clientes:** Em outubro de 2025, o saldo de clientes aumentou em 57%, sendo R\$ 35.604.675,85 a maior em relação ao mês anterior, devido, principalmente, ao reflexo das vendas a prazo ocorridas no período em análise. Para melhor visualização, segue a composição da conta, bem como a relação dos recebíveis pelo seu vencimento:

CLIENTES - R\$ MIL	31/10/2025	30/09/2025
CLIENTES MERCADO INTERNO	11.410	9.946
CLIENTES MERCADO EXTERNO	86.659	52.518
TOTAL	98.069	62.464

CLIENTES - IDADE DOS RECEBÍVEIS R\$ MIL	31/10/2025
TOTAL A VENCER	78.536
Total vencidos até 30 dias	5.234
Total vencidos até 60 dias	4.823
Total vencidos até 90 dias	2.474
Total vencidos até 180 dias	3.368
Total vencidos acima de 180 dias	2.576
Total	97.012
Saldo Clientes	98.069
Diferença	1.058

⇒ **Estoques:** Em outubro de 2025, os estoques correspondiam a 3% do ativo total. No período sob análise houve redução de 64% em comparação com o mês anterior, sendo R\$ 62.500.002,17 a menor. Para melhor visualização, segue a tabela com a composição dos saldos no período:



ESTOQUES - R\$ MIL	31/10/2025	30/09/2025
ESTOQUES DE MERCADORIAS	29.608	91.997
EMBALAGENS E SACARIAS	5.134	5.174
CUSTOS NO RECEBIMENTO		71
TOTAL	34.742	97.242

⇒ **Instrumentos Financeiros:** Em outubro de 2025, os instrumentos financeiros correspondiam a 35% do ativo, com saldo de R\$355.458.838,41. 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	31/10/2025	30/09/2025
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO NDF CP	2.494	1.923
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO COMPRA CP	348.821	349.494
DERIVATIVOS DE COMODITIES ATIVO VENDA CP	4.144	7.474
TOTAL	355.459	358.891

⇒ **Imobilizado e Intangível:** Em outubro de 2025, esse grupo de contas representa 0,10% do Ativo total e apresentou redução de 1% em comparação com o mês anterior. Observa-se a seguir a composição do Imobilizado e Intangível:

IMOBILIZADO E INTANGIVEL - R\$ MIL	CUSTO HISTÓRICO	DEPRECIAÇÃO/ AMORTIZAÇÃO	SALDO LÍQUIDO 31/10/2025	CUSTO HISTÓRICO	DEPRECIAÇÃO/ AMORTIZAÇÃO	SALDO LÍQUIDO 30/09/2025
IMOBILIZADO EM ANDAMENTO	4		4	4		4
VEICULOS	1.017	(767)	249	1.017	(755)	261
MOVEIS E UTENSILIOS	66	(39)	27	62	(39)	24
COMPUTADORES E PERIFERICOS	224	(150)	74	224	(151)	73
MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	182	(127)	55	182	(124)	58
BENFEITORIAS EM PROPRIEDADE DE TERCEIROS	824	(295)	529	824	(292)	532
ATIVOS - DIREITOS DE USO	179	(132)	47	179	(129)	50
TRANSITORIA ATIVO FIXO	46		46	38		38
SOFTWARES	65	(52)	13	65	(51)	14
CUSTOS MARCAS E PATENTES	25		25	25		25
TOTAL	2.632	(1.562)	1.069	2.620	(1.541)	1.079

6.5- Passivo

Em outubro de 2025, a Recuperanda possuía a maior parte das suas dívidas no Passivo Circulante, sendo 75% 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	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
PASSIVO CIRCULANTE	762.179	75%	-6%	810.239	78%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	112.046	11%	35%	83.215	8%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	142.238	14%	0%	141.632	14%
TOTAL	1.016.462	100%	-2%	1.035.086	100%

Patrimônio Líquido

A Recuperanda apurou Patrimônio Líquido em outubro de 2025 no valor de R\$ 142.238.047,96 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.

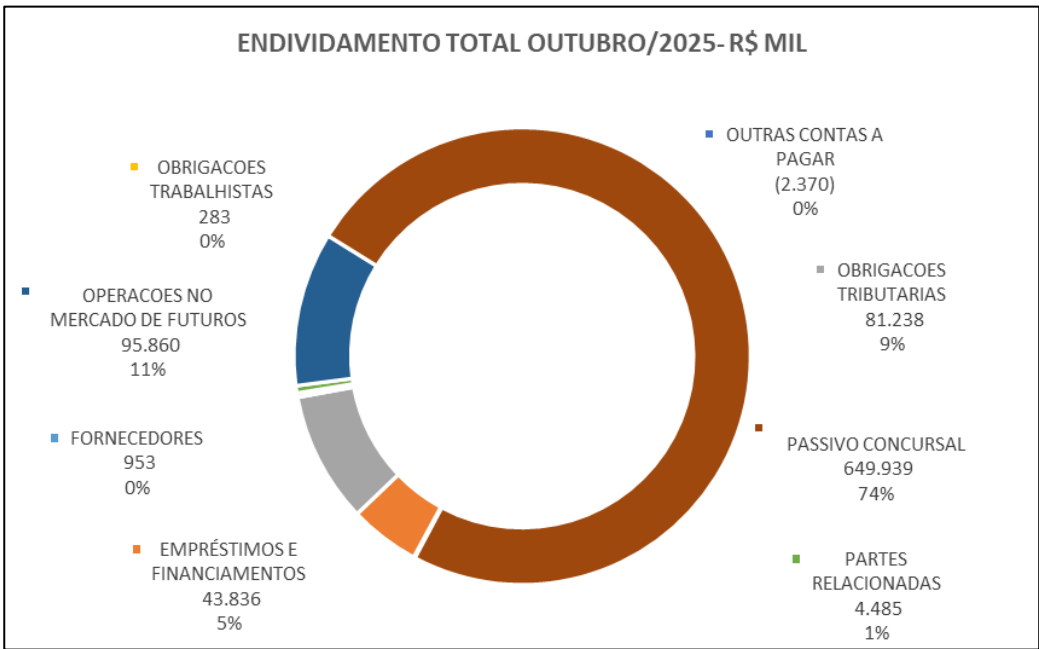
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	68.727	48%	0%	68.727	49%
RESERVAS	68.560	48%	0%	68.560	48%
RESULTADOS ACUMULADOS	4.951	3%	14%	4.345	3%
TOTAL	142.238	100%	0%	141.632	100%

6.6- Endividamento

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

ENDIVIDAMENTO - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
FORNECEDORES	953	0%	-67%	2.867	0%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	43.836	5%	14%	38.295	4%
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	81.238	9%	-3%	83.409	9%
OBRIGACOES TRABALHISTAS	283	0%	25%	226	0%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	(2.370)	0%	58%	(1.499)	0%
PARTES RELACIONADAS	4.485	1%	-26%	6.076	1%
OPERACOES NO MERCADO DE FUTUROS	95.860	11%	-16%	114.140	13%
PASSIVO CONCURSAL	649.939	74%	0%	649.939	73%
TOTAL	874.224	100%	-2%	893.454	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 outubro de 2025, o saldo de Fornecedores totalizou R\$ 953.359,27, apresentando redução de 67% em relação ao mês anterior, equivalente a um decréscimo de R\$ 1.913.908,06. Essa redução decorreu, principalmente, do cumprimento de obrigações com fornecedores nacionais no valor de R\$ 992.841,77. Em relação ao grupo de fornecedores internacionais, foi registrado uma redução no saldo de R\$ 921.066,29. A seguir, apresenta-se a composição de fornecedores:

FORNECEDORES - R\$ MIL	31/10/2025	30/09/2025
FORNECEDORES NACIONAIS	941	1.934
FORNECEDORES INTERNACIONAIS	12	933
TOTAL	953	2.867

Obrigações Tributárias

Em outubro de 2025, as obrigações tributárias registravam saldo no Passivo Circulante e no Passivo Não Circulante, os quais correspondiam a 9% do endividamento total, apresentando redução de R\$ 2.170.123,18 em relação ao mês anterior. Cabe ressaltar que as obrigações tributárias se encontram majoritariamente no passivo não circulante, como pode ser visualizado na tabela a seguir:



OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$ MIL	31/10/2025	30/09/2025
PASSIVO CIRCULANTE		
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS RETIDAS	21	18
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES S/ A RECEITA	248	141
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES S/ O LUCRO		()
INSS A RECOLHER CODIGO 2100	37	1
PROVISAO INSS S/ FERIAS	33	31
PROVISAO INSS S/ 13º SALARIO	17	16
	357	207
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS DIFERIDAS	80.881	83.202
TOTAL	81.238	83.409

6.7- Análise Financeira – Resultado do Exercício

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$ MIL							
	Resultado Mensal					Acumulado	
	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%	31/10/2025	30/09/2025
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	119.185	100%	87%	63.665	100%	1.119.906	1.000.721
RECEITAS COM VENDAS DE MERCADORIAS	119.319	100%	89%	63.002	99%	1.123.842	1.004.523
(-) DEDUÇÃO DA RECEITA BRUTA	(134)	0%	-120%	663	1%	(3.936)	(3.802)
CUSTO PRODUTOS VENDIDOS E SERVIÇOS PRESTADOS	(116.426)	-98%	49%	(78.281)	-123%	(1.233.455)	(1.110.406)
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(99.901)	-84%	121%	(45.268)	-71%	(1.002.566)	(902.818)
CUSTO DE ARMAZÉM PRÓPRIO	(202)	0%	100%	(185)	0%	(941)	(788)
OPERACOES DECORRENTES DO MERCADO DE CAFÉ	(16.322)	-14%	-50%	(32.822)	-52%	(201.160)	(184.838)
TRIBUTOS/TAXAS/CONTRIBUIÇÕES		0%	-100%	(7)	0%	(28.787)	(21.962)
RESULTADO BRUTO	2.759	2%	-119%	(14.616)	-23%	(85.511)	(88.271)
DESPESAS/RECEITAS OPERACIONAIS							
DESPESAS COM VENDAS E EXPORTACAO	(735)	-1%	45%	(507)	-1%	(4.699)	(3.964)
DESPESAS TRABALHISTAS	(228)	0%	13%	(202)	0%	(2.226)	(1.998)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(882)	-1%	14%	(776)	-1%	(9.612)	(8.731)
DESPESAS NAO OPERACIONAIS	(25)	0%	-2%	(25)	0%	(9.054)	(8.216)
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	()	0%	100%	7	0%	(128)	(124)
TOTAL DESPESAS/RECEITAS OPERACIONAL	(1.869)	-2%	24%	(1.503)	-2%	(25.719)	(23.033)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	890	1%	-106%	(16.119)	-25%	(102.253)	(103.143)
DESPESAS FINANCEIRAS	(59)	0%	-93%	(861)	-1%	(11.490)	(11.431)
RECEITAS FINANCEIRAS	102	0%	-15%	121	0%	831	729
RESULTADO C/ EQUIVAL. PATRIMONIAL		0%	0%		0%	33	33
RESULTADO FINANCEIRO	43	0%	-106%	(741)	-1%	(10.626)	(10.669)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	934	1%	-106%	(16.860)	-26%	(112.879)	(113.813)
PROVISAO PARA IRPJ E CSLL	(328)	0%	-106%	5.717	9%	117.830	118.158
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	606	1%	-105%	(11.143)	-18%	4.951	4.345



No Resultado mensal de outubro de 2025 foi apurado lucro líquido de R\$ 605.814,22, em comparação com prejuízo líquido de R\$ 11.142.563,34 no mês anterior. Já no Resultado acumulado do exercício de 2025, foi apurado lucro líquido de R\$ 4.951.044,99.

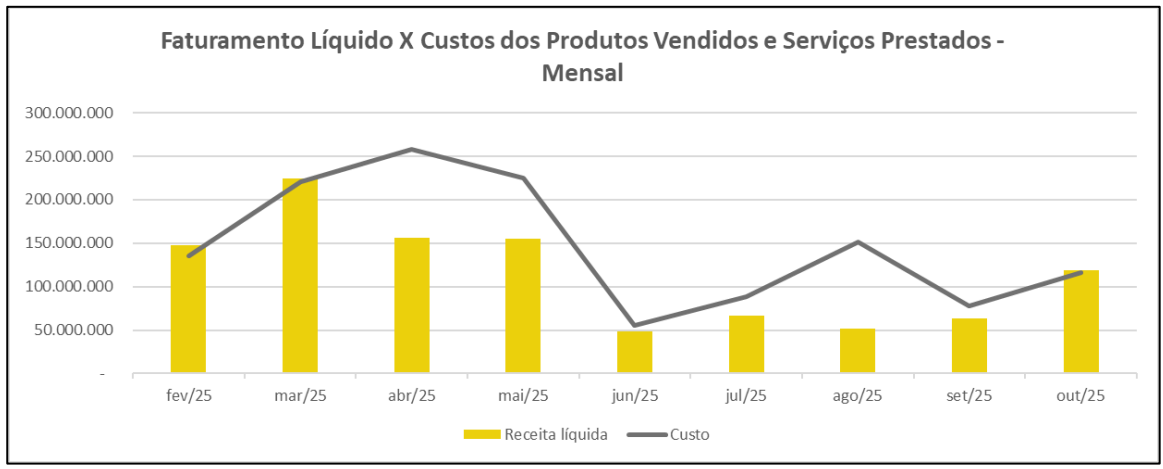
⇒ **Receita Líquida de Vendas:** Em outubro de 2025, a receita líquida foi R\$ 119.184.893,06, houve aumento de 87% no comparativo com o mês anterior. A seguir é possível visualizar o faturamento bruto, bem como as deduções que ocorreram no período:

RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS MENSAL - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
RECEITAS COM VENDAS DE MERCADORIAS					
REVENDA DE MERCADORIAS MERCADO INTERNO	19.832	17%	-3%	20.362	32%
VENDAS INTERCOMPANY MI	48.891	41%	749%	5.761	9%
REVENDA DE MERCADORIAS MERCADO EXTERNO	1.176	1%	8%	1.091	2%
VENDAS INTERCOMPANY ME	49.420	41%	38%	35.788	56%
	119.319			63.002	
DEDUÇÃO DA RECEITA BRUTA					
ICMS S/ VENDAS	(134)	0%	-120%	664	1%
PIS S/ FATURAMENTO		0%	-100%	()	0%
COFINS S/ FATURAMENTO		0%	-100%	()	0%
	(134)	0%	-120%	663	1%
TOTAL	119.185	100%	87%	63.665	100%

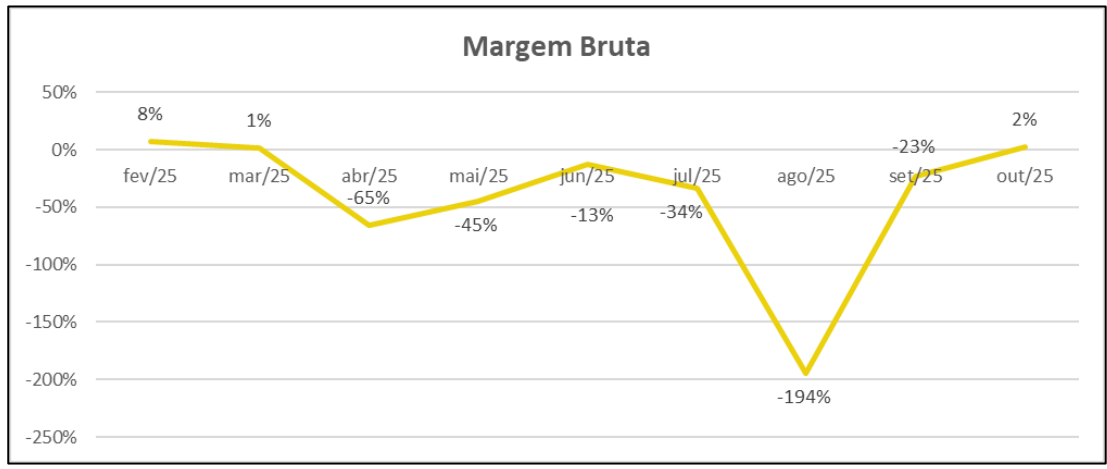
⇒ **Custos dos produtos vendidos e serviços prestados:** Em outubro de 2025, os custos apresentaram um aumento de 49%, o que representa uma variação nominal de R\$ 38.144.336,47 em comparação com o mês anterior. Observa-se a seguir a composição dos Custos:

CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(99.901)	86%	121%	(45.275)	58%
CMV - CUSTO DE MERCADORIAS VENDIDAS	(15.237)	13%	-21%	(19.338)	25%
(-) CREDITO PRESUMIDO PIS E COFINS S/EXPORTACAO	533	0%	-127%	(1.968)	3%
CUSTO INTERCOMPANY	(89.617)	77%	173%	(32.782)	42%
ACERTOS CONTRATOS FUTUROS	4.296	-4%	-52%	8.971	-11%
CMV - BAIXA DE PROVISÃO / ARMAZEM	240	0%	-1588%	(16)	0%
(-) CREDITO DE PIS / COFINS APROPRIADO REBENEFICIO	40	0%	-37%	63	0%
ACERTO C/ RECEBIMENTO E ENTREGA DE CAFÉ		0%			0%
OUTROS CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(156)	0%	-24%	(204)	0%
CUSTO DE ARMAZÉM PRÓPRIO	(202)	0%	9%	(185)	0%
CUSTO COM ARMAZENAGEM	(202)	0%	9%	(185)	0%
OPERACOES DECORRENTES DO MERCADO DE CAFÉ	(16.322)	14%	-50%	(32.822)	42%
OPERACOES MERCADO DE FUTUROS	(6.825)	6%	-84%	(41.631)	53%
VARIACAO CAMBIAL	(9.271)	8%	-203%	8.980	-11%
VARIACAO CAMBIAL REALIZADA	(226)	0%	237%	(67)	0%
RESULTADO OPERACOES BOLSA		0%	-100%	(104)	0%
TOTAL	(116.426)	100%	49%	(78.281)	100%

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 positiva no período analisado. Verifica-se que a margem foi superior ao mês anterior, o que significa que os preços de vendas praticados são superiores aos dos custos dos produtos vendidos e serviços prestados:

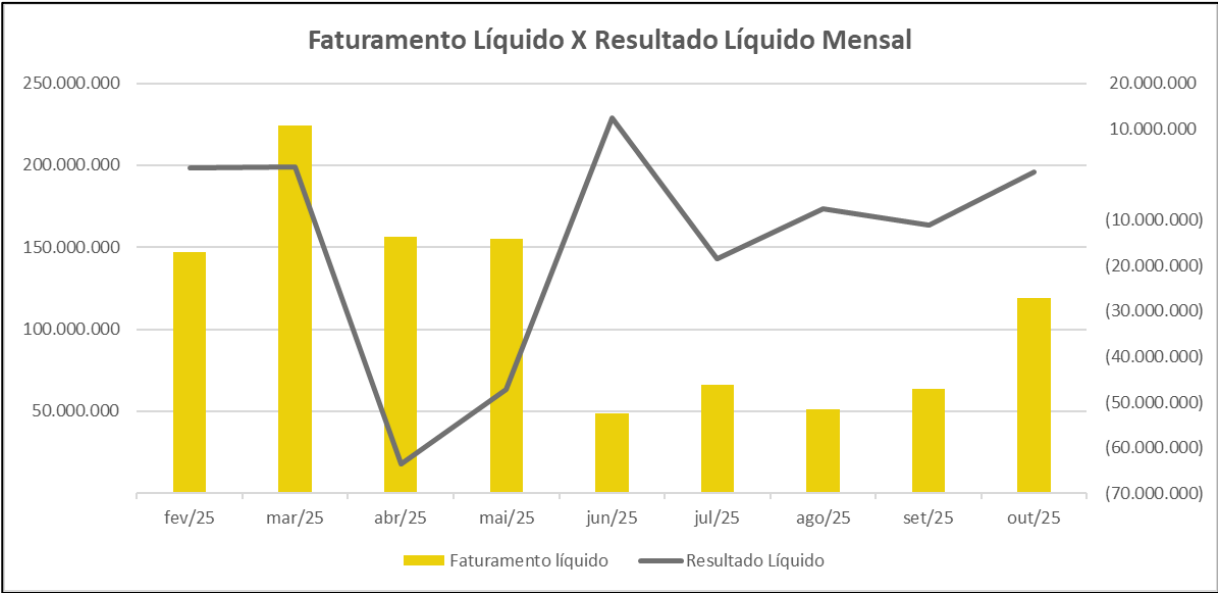


⇒ **Resultado Financeiro:** Em outubro de 2025, verificou-se um aumento de R\$ 784.061,29 em relação ao mês anterior, resultando no nominal de R\$ 43.387,01 no período em análise. Na tabela a seguir, apresenta-se a composição das receitas e despesas financeiras.



RESULTADO FINANCEIRO - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
DESPESAS FINANCEIRAS					
DESAGIO		0%	-100%	(404)	55%
DESPESA C/ AUDITORIA FINANCEIRA CAFE	(31)	-71%	-8%	(34)	5%
COMISSÃO S/ FINANCIAMENTOS		0%	-100%	(138)	19%
DESCONTO ANTECIPAÇÃO RECEBÍVEIS		0%	-100%	(243)	33%
OUTRAS DESPESAS FINANCEIRAS	28	64%	-36%	43	-6%
	(59)	-135%	-93%	(861)	116%
RECEITAS FINANCEIRAS					
RENDIMENTO COM APLICACAO FINANCEIRA	102	235%	-15%	121	-16%
JUROS RECEBIDOS		0%			0%
TOTAL	43	100%	-106%	(741)	100%

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

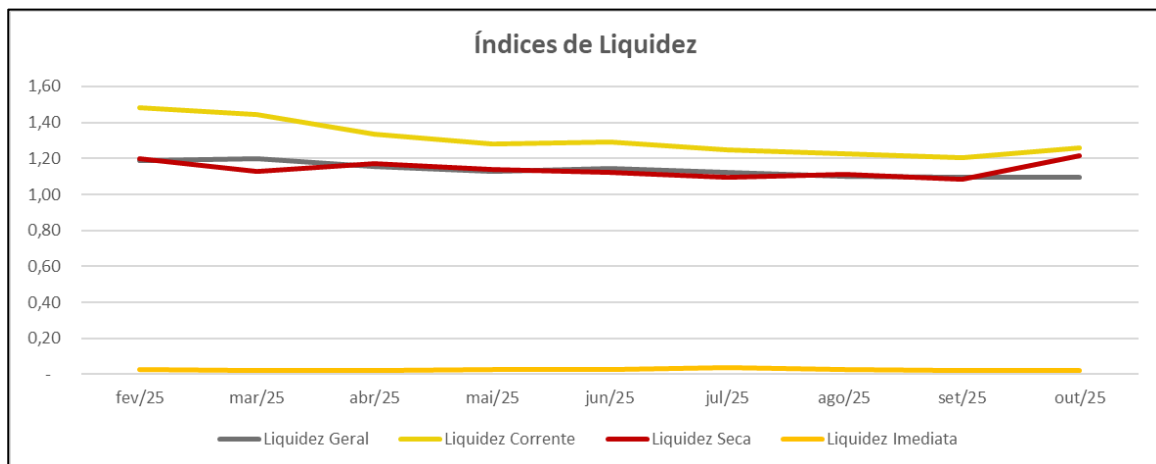


6.8- Indicadores Financeiros

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	out/25
Liquidez Geral	1,19	1,20	1,16	1,13	1,15	1,12	1,10	1,09	1,10
Liquidez Corrente	1,48	1,44	1,33	1,28	1,29	1,25	1,23	1,21	1,26
Liquidez Seca	1,20	1,13	1,17	1,14	1,12	1,10	1,11	1,09	1,21
Liquidez Imediata	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02	0,04	0,03	0,02	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 110% das obrigações no mês sob análise.

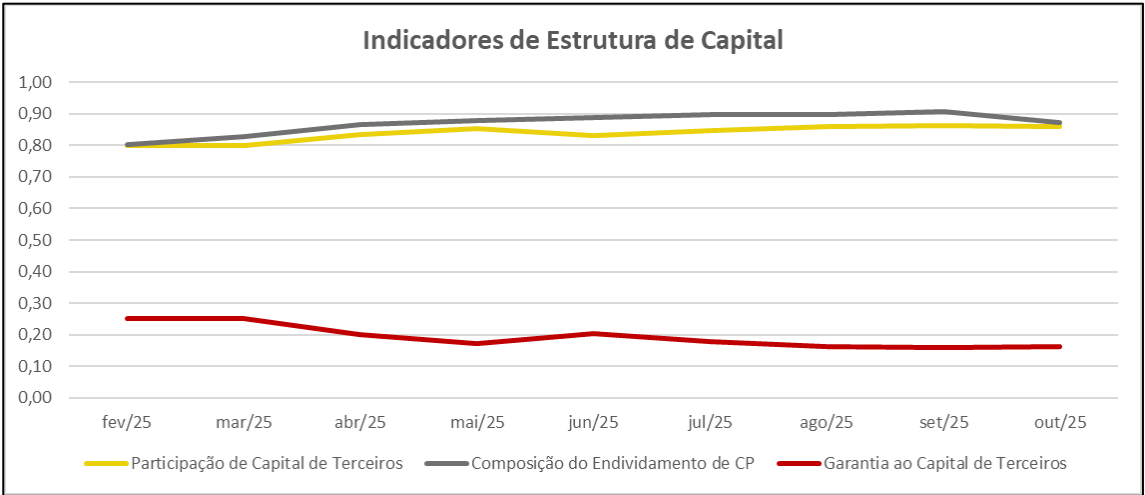
A liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo, é favorável para a Recuperanda, pois no mês sob análise a empresa possuía cerca de R\$ 1,26 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são 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\$ 1,21, 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	out/25
Participação de Capital de Terceiros	0,80	0,80	0,83	0,85	0,83	0,85	0,86	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	0,87
Garantia ao Capital de Terceiros	0,25	0,25	0,20	0,17	0,20	0,18	0,16	0,16	0,16

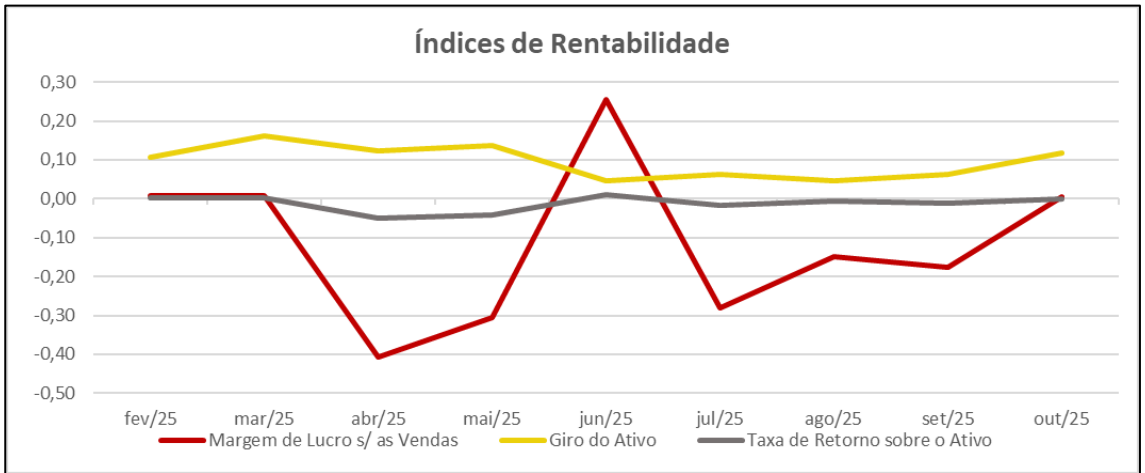


A participação de capital de terceiros na atividade no mês sob análise, representava o equivalente a 86% e revelou aumento na dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais

A composição do endividamento demonstrava, no mês sob análise, que 87% 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	out/25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,01	0,01	-0,41	-0,30	0,26	-0,28	-0,15	-0,18	0,01
Giro do Ativo	0,11	0,16	0,12	0,14	0,05	0,06	0,05	0,06	0,12
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	-0,05	-0,04	0,01	-0,02	-0,01	-0,01	0,00



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 positivo de R\$ 0,01.

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 0,12.

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 valor zerado 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

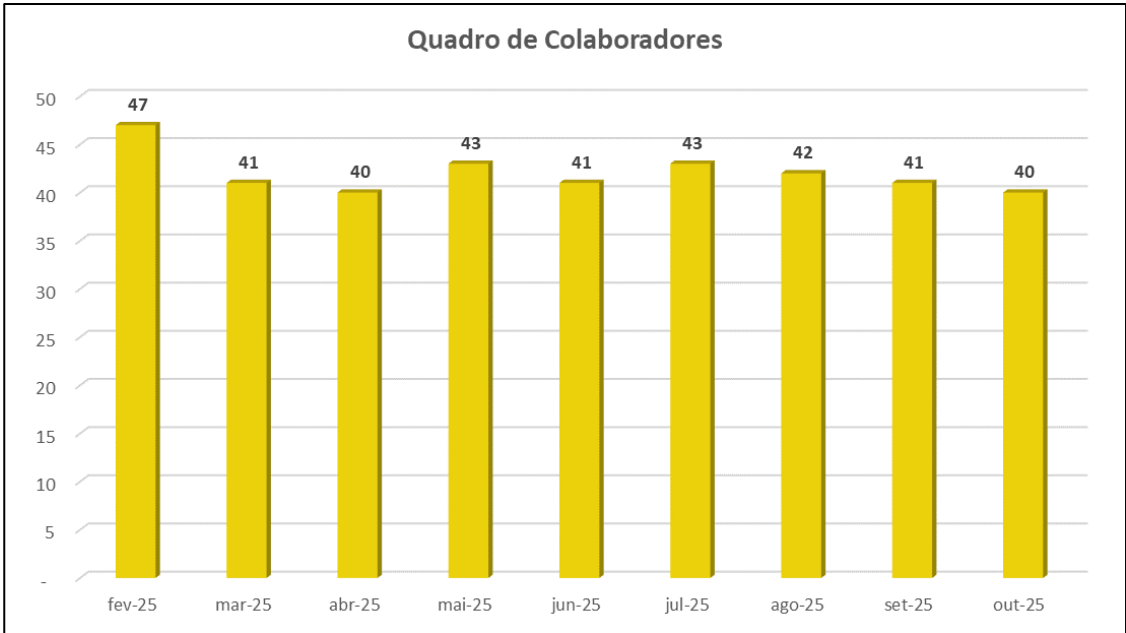
Atualmente, conforme informação extraída do cartão CNPJ junto à RFB – Receita Federal do Brasil, a Recuperanda possui as seguintes atividades econômicas:

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 40 empregados ativos no mês de outubro 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						
	31/10/2025	%V	%H	30/09/2025	%V	28/02/2025
CIRCULANTE	8.079	2%	4%	7.788	2%	5.364
DISPONIVEL	165	0%	-72%	588	0%	10
CLIENTES	1.961	1%	20%	1.636	0%	146
ADIANTAMENTOS	180	0%	-79714%	()	0%	63
PARTES RELACIONADAS	4.075	1%	1%	4.050	1%	4.855
TRIBUTOS A RECUPERAR	276	0%	0%	276	0%	276
OUTROS BENS E DIREITOS	1.423	0%	15%	1.239	0%	14
NÃO CIRCULANTE	322.490	98%	0%	322.494	98%	262.999
INVESTIMENTOS	322.273	97%	0%	322.273	98%	262.770
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	217	0,07%	-2%	221	0%	229
TOTAL DO ATIVO	330.569	100%	0%	330.282	100%	268.363
PASSIVO - EM R\$ MIL						
	31/10/2025	%V	%H	30/09/2025	%V	28/02/2025
CIRCULANTE	4.751	1%	7%	4.459	1%	3.764
FORNECEDORES	93	0%	-82%	503	0%	18
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		0%	0%		0%	12
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	269	0,1%	37%	196	0%	249
OBRIGACOES TRABALHISTAS	576	0%	1%	571	0%	354
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	681	0%	0%	681	0%	697
PARTES RELACIONADAS	3.059	1%	26%	2.434	1%	2.435
PASSIVO CONCUSAL	74	0%	0%	74	0%	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	325.818	99%	0%	325.822	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
ACOES EM TESOURARIA	13.759	4%	0%	13.759	4%	14.948
RESULTADOS ACUMULADOS	(422.309)	-128%	0%		0%	
RESULTADO DO EXERCICIO	247.461	75%	-242%	(174.843)	-53%	(237.255)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	330.569	100%	0%	330.282	100%	268.363



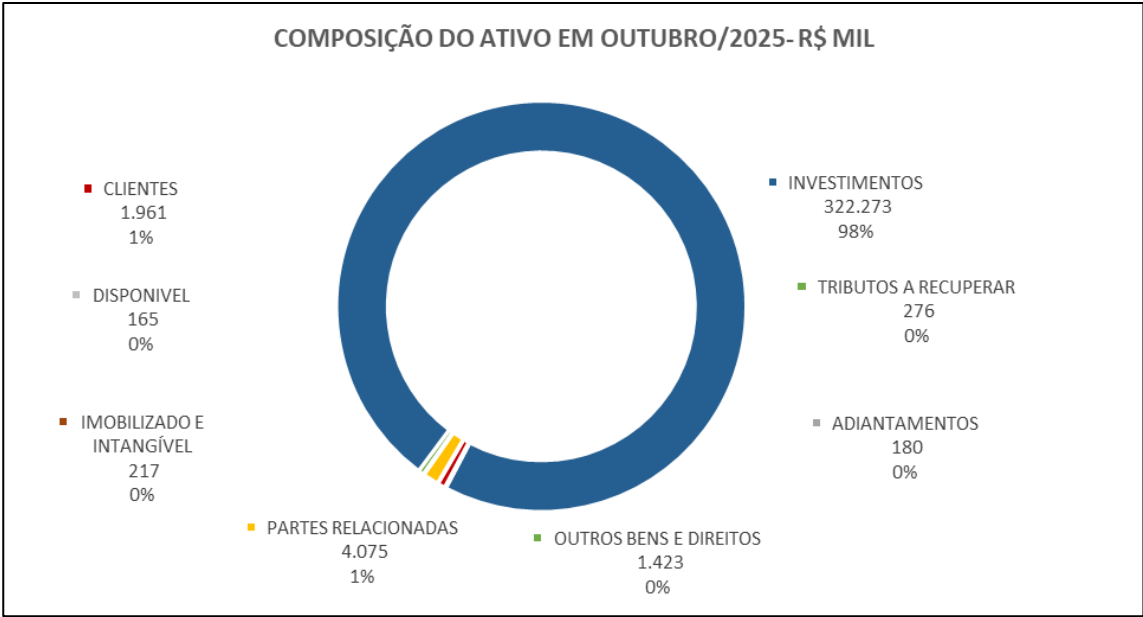
7.4- Ativos

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

ATIVO - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
ATIVO CIRCULANTE	8.079	2%	4%	7.788	2%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	322.490	98%	0%	322.494	98%
ATIVO TOTAL	330.569	100%	0%	330.282	100%

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

ATIVO - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
DISPONIVEL	165	0%	-72%	588	0%
CLIENTES	1.961	1%	20%	1.636	0%
ADIANTAMENTOS	180	0%	-79714%	()	0%
PARTES RELACIONADAS	4.075	1%	1%	4.050	1%
TRIBUTOS A RECUPERAR	276	0%	0%	276	0%
OUTROS BENS E DIREITOS	1.423	0%	15%	1.239	0%
INVESTIMENTOS	322.273	97%	0%	322.273	98%
IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	217	0,07%	-2%	221	0%
TOTAL	330.569	100%	0%	330.282	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 outubro de 2025, os outros bens e direitos apresentaram saldo de R\$ 1.423.008,68, ou seja, um aumento 15% 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\$ 1.423.008,68, no período em análise. Conforme esclarecido pela Recuperanda, nessa conta registram-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 outubro de 2025, o imobilizado representava 0,07% do ativo total e apresentou redução de 2% comparado com o período anterior. Observa-se a seguir a composição do Imobilizado e Intangível:

IMOBILIZADO E INTANGIVEL - R\$ MIL	CUSTO HISTÓRICO	DEPRECIÇÃO/AMORTIZAÇÃO	SALDO LÍQUIDO 31/10/2025	CUSTO HISTÓRICO	DEPRECIÇÃO/AMORTIZAÇÃO	SALDO LÍQUIDO 30/09/2025
IMOBILIZADO EM ANDAMENTO	26		26	26		26
MOVEIS E UTENSILIOS	20	(9)	11	20	(8)	12
COMPUTADORES E PERIFERICOS	35	(24)	11	35	(23)	12
BENFEITORIAS EM PROPRIEDADE DE TERCEIROS	40	(18)	22	40	(17)	23
ATIVOS - DIREITOS DE USO	211	(211)		211	(211)	
TRANSITORIA ATIVO FIXO	44		44	44		44
SOFTWARES	162	(60)	103	162	(57)	105
TOTAL	537	(320)	217	537	(316)	221

7.5- Passivo

Em outubro 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	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
PASSIVO CIRCULANTE	4.751	1%	7%	4.459	1%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	325.818	99%	0%	325.822	99%
TOTAL	330.569	100%	0%	330.282	100%

Patrimônio Líquido

A Recuperanda apurou Patrimônio Líquido positivo em outubro de 2025, no valor de R\$ 325.817.816,74, 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.

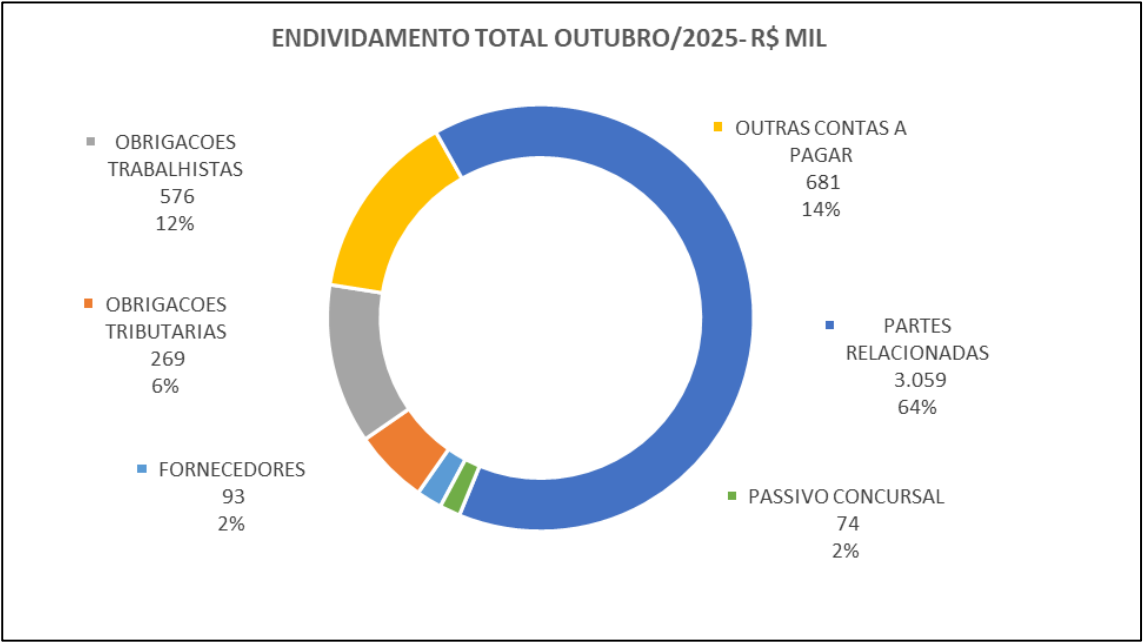


PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	342.186	105%	0%	342.186	105%
RESERVAS	144.720	44%	0%	144.720	44%
AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	13.759	4%	0%	13.759	4%
RESULTADOS ACUMULADOS	(422.309)	-130%			0%
RESULTADO DO EXERCÍCIO	247.461	76%	-242%	(174.843)	-54%
TOTAL	325.818	100%	0%	325.822	100%

7.6- Endividamento

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

ENDIVIDAMENTO - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
FORNECEDORES	93	2%	-82%	503	11%
OBRIGACOES TRIBUTARIAS	269	6%	37%	196	4%
OBRIGACOES TRABALHISTAS	576	12%	1%	571	13%
OUTRAS CONTAS A PAGAR	681	14%	0%	681	15%
PARTES RELACIONADAS	3.059	64%	26%	2.434	55%
PASSIVO CONCURSAL	74	2%	0%	74	2%
TOTAL	4.751	100%	7%	4.459	100%



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



Obrigações Tributárias

Em outubro de 2025, as obrigações tributárias registravam saldo no Passivo Circulante e correspondiam a 0,1% 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:

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
PASSIVO CIRCULANTE					
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS RETIDAS	48	18%	1%	47	24%
INSS A RECOLHER CODIGO 2100	90	34%	409%	18	9%
PROVISAO INSS S/ FERIAS	84	31%	-6%	90	46%
PROVISAO INSS S/ 13º SALARIO	46	17%	11%	42	21%
TOTAL	269	100%	37%	196	100%

7.7- Análise Financeira – Resultado do Exercício

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$ MIL							
	Resultado Mensal					Acumulado	
	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%	31/10/2025	30/09/2025
RECEITA LÍQUIDA		0%	0%		0%		
CUSTO PRODUTOS VENDIDOS E SERVIÇOS PRESTADOS		0%	-111%	(0)	0%	(0)	(0)
CUSTOS DAS MERCADORIAS VENDIDAS		0%	-66%		0%		
OPERACOES DECORRENTES DO MERCADO DE CAFÉ		0%	-10%	(0)	0%	(0)	(0)
RESULTADO BRUTO		0%	-111%	(0)	0%	(0)	(0)
DESPESAS/RECEITAS OPERACIONAIS							
DESPESAS TRABALHISTAS		0%	0%	(45)	0%	(48)	(48)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(4)	0%	103%	(4)	0%	(32)	(28)
TOTAL DESPESAS/RECEITAS OPERACIONAIS	(4)	0%	-92%	(49)	0%	(80)	(76)
OUTRAS DESPESAS/RECEITAS							
RESULTADO C/ EQUIVAL. PATRIMONIAL	(0)	0%	2%		0%	247.552	247.552
TOTAL DESPESAS/RECEITAS NÃO OPERACIONAIS	(0)	0%	0%		0%	247.552	247.552
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(4)	0%	-92%	(49)	0%	247.472	247.476
DESPESAS FINANCEIRAS	(1)	0%	91%	(1)	0%	(11)	(10)
RECEITAS FINANCEIRAS		0%	0%		0%		
RESULTADO FINANCEIRO	(1)	0%	-9%	(1)	0%	(10)	(10)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(4)	0%	-91%	(50)	0%	247.461	247.466
PROVISAO PARA IRPJ E CSLL		0%	0%		0%		
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(4)	0%	-91%	(50)	0%	247.461	247.466

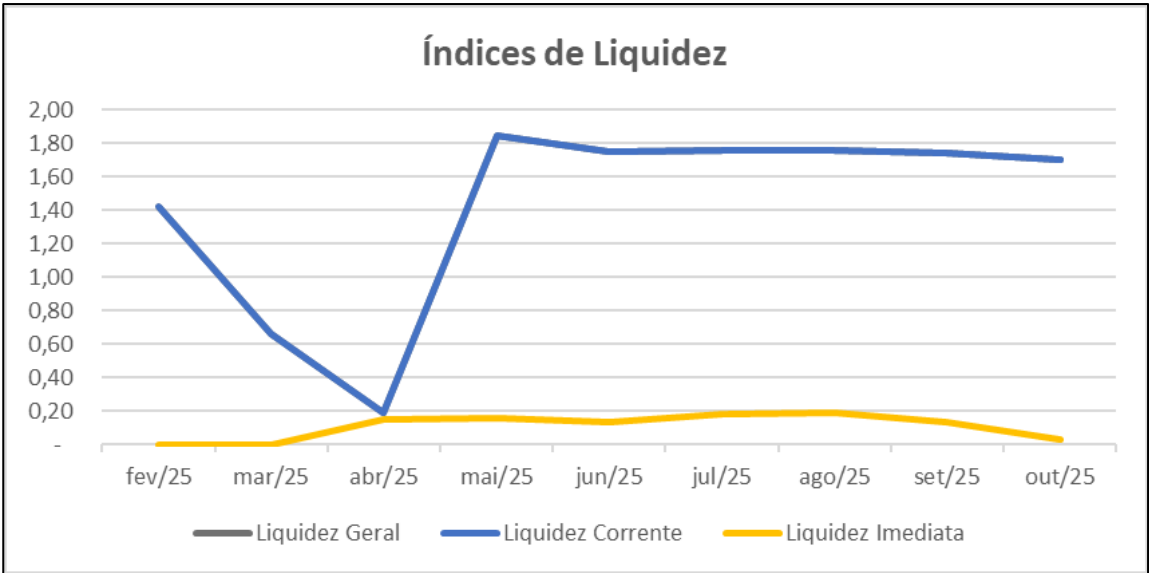


No Resultado mensal em outubro de 2025 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 4.456.52, em comparação com prejuízo líquido de R\$ 49.537,57 do mês anterior. Já no Resultado acumulado do exercício de 2025, foi apurado lucro líquido de R\$ 247.461.488,51.

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	out/25
Liquidez Geral	1,43	0,67	0,19	1,85	1,75	1,76	1,76	1,75	1,70
Liquidez Corrente	1,43	0,67	0,19	1,85	1,75	1,76	1,76	1,75	1,70
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,15	0,16	0,13	0,18	0,19	0,13	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 170% 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\$ 1,70 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são de curto prazo.

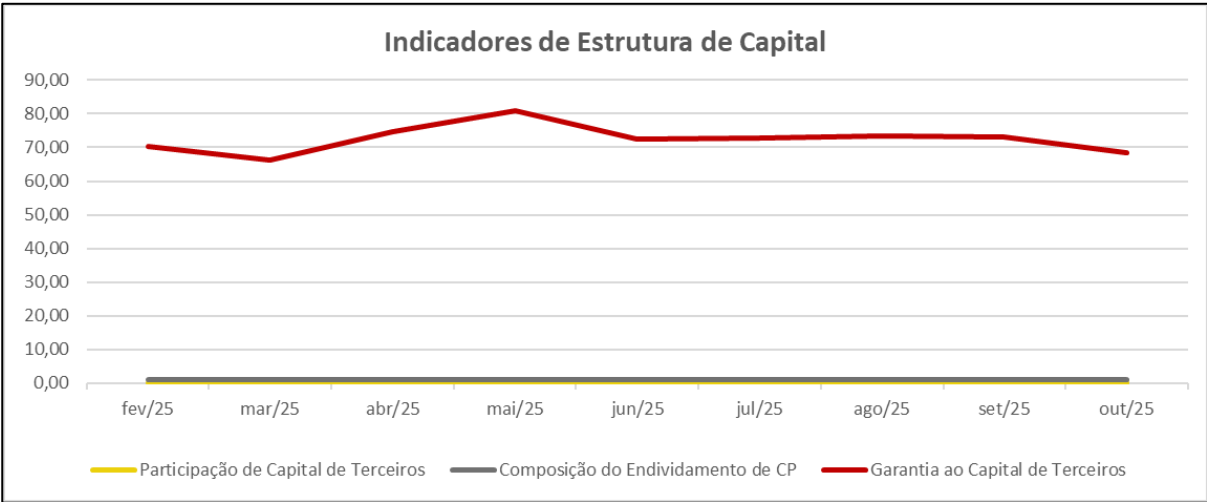
A liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando, desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar imediatamente. A Recuperanda apresentou esse índice 0,03 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.

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	out/25
Participação de Capital de Terceiros	0,01	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	1,00
Garantia ao Capital de Terceiros	70,30	66,22	74,64	80,95	72,51	72,90	73,27	73,06	68,57



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 6.857%, 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 outubro 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						
	31/10/2025	%V	%H	30/09/2025	%V	28/02/2025
CIRCULANTE	33	0%	-2%	33	0%	28
DISPONIVEL	4	0%	-11%	5	0%	9
PARTES RELACIONADAS		0%	-100%		0%	(10)
TRIBUTOS A 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	225.716	100%	0%	225.717	100%	185.247
PASSIVO - EM R\$ MIL						
	31/10/2025	%V	%H	30/09/2025	%V	28/02/2025
CIRCULANTE	24	0%	0%	24	0%	14
FORNECEDORES		0%	0%		0%	14
OBRIGACOES TRIBUTARIAS		0%	-62%		0%	
PASSIVO CONCUSAL	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 EXERCICIO	(95.680)	-42%	0%	(95.679)	-42%	(136.971)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	225.716	100%	0%	225.717	100%	185.247



8.4- Ativos

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

ATIVO - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
ATIVO CIRCULANTE	33	0%	-2%	33	0%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	225.684	100%	0%	225.684	100%
ATIVO TOTAL	225.716	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	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
DISPONIVEL	4	0%	-11%	5	0%
TRIBUTOS A RECUPERAR	29	0%	0%	29	0%
INVESTIMENTOS	225.684	100%	0%	225.684	100%
TOTAL	225.716	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 outubro de 2025, os investimentos representavam aproximadamente 99,99% do ativo total, com saldo de R\$ 225.683.558,95, verifica-se que o investimento se destina em sua maior parte para empresa **MONTESANTO TAVARES GROUP**, conforme observa-se a seguir.



INVESTIMENTOS - R\$ MIL	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	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%
TOTAL	225.684	100%	0%	225.684	100%

8.5- Passivo

Em outubro 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	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
PASSIVO CIRCULANTE	24	0%	0%	24	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	225.693	100%	0%	225.693	100%
TOTAL	225.716	100%	0%	225.717	100%

Patrimônio Líquido

A Recuperanda apurou Patrimônio Líquido em outubro de 2025 no valor de R\$ 225.692.702,96, 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.

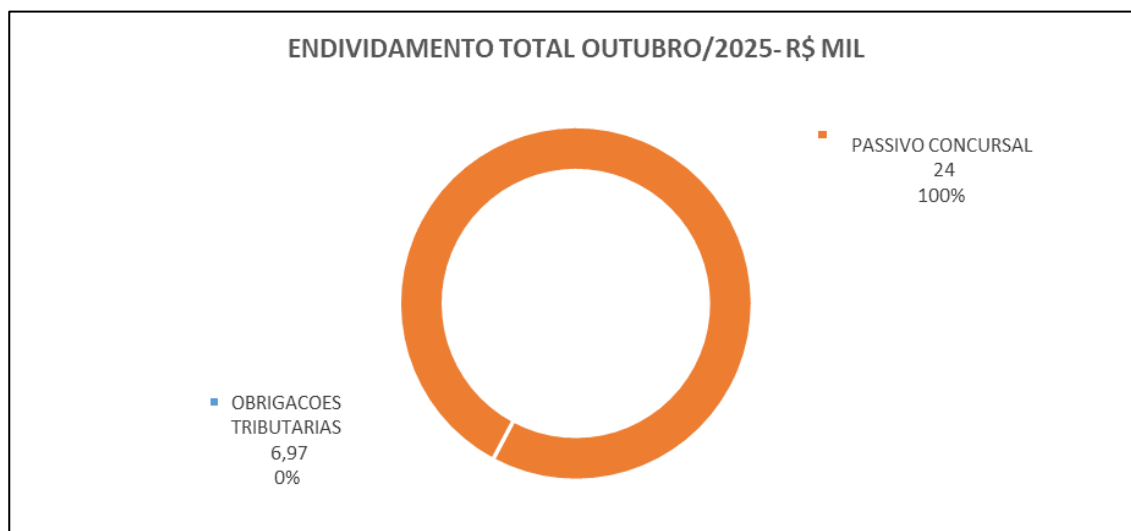
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	204.485	91%	0%	204.485	91%
RESERVAS	110.366	49%	0%	110.366	49%
AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	6.521	3%	0%	6.521	3%
RESULTADO DO EXERCICIO	(95.680)	-42%	0%	(95.679)	-42%
TOTAL	225.693	100%	0%	225.693	100%

8.6- Endividamento

Em outubro de 2025, o endividamento total da Recuperanda atingiu R\$ 23.761,48, 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	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%
OBRIGACOES TRIBUTARIAS		0%	-62%		0%
PASSIVO CONCURSAL	24	100%	0%	24	100%
TOTAL	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\$ 6,97. 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		
	31/10/2025	V%	H%	30/09/2025	V%	31/10/2025	30/09/2025	
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%	46820%		0%	(25)	(25)	
TOTAL DESPESAS/RECEITAS OPERACIONAL	()	0%	100%		0%	(25)	(25)	
OUTRAS DESPESAS/RECEITAS								
RESULTADO C/ EQUIVAL. PATRIMONIAL	()	0%	4%			170.834	170.834	
DESPESAS NAO DEDUTIVEIS		0%	0%			(3)	(3)	
TOTAL DESPESAS/RECEITAS NÃO OPERACIONAIS	()	0%	4%			170.831	170.831	
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	()	0%	0%		0%	170.806	170.806	
DESPESAS FINANCEIRAS	()	0%	104%	()	0%	(1)	(1)	
RECEITAS FINANCEIRAS		0%	103%		0%			
RESULTADO FINANCEIRO	()	0%	12%	()	0%	()	()	
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1)	0%	1312%	()	0%	170.805	170.806	
PROVISAO PARA IRPJ E CSLL		0%	0%		0%			
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1)	0%	1312%	()	0%	170.805	170.806	

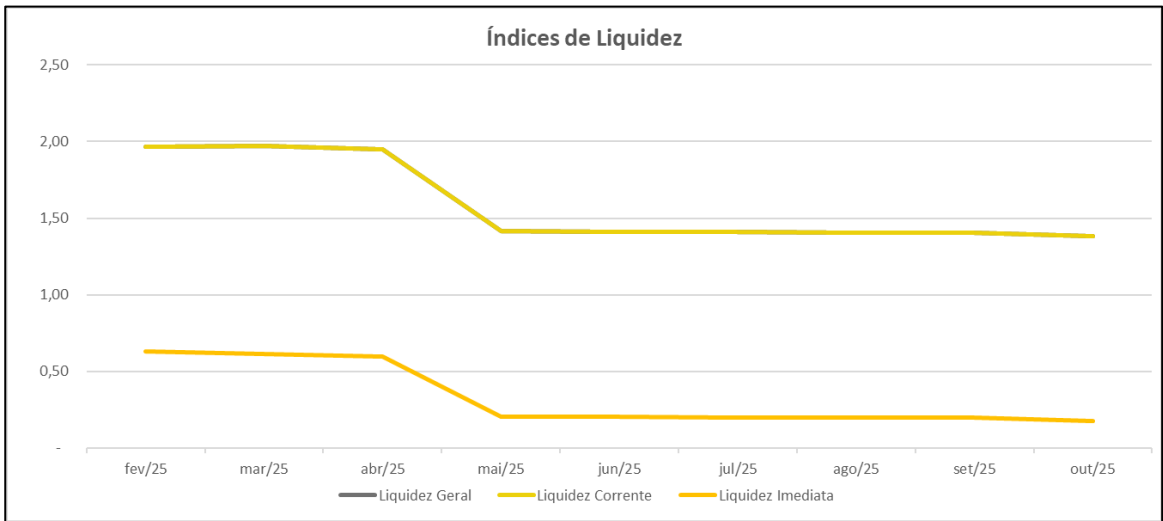
No Resultado mensal em outubro de 2025 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 508,45, em comparação com prejuízo líquido de R\$ 36,00 no mês anterior. Já no Resultado acumulado do exercício de 2025 foi apurado lucro líquido de R\$ 170.805.142,57.

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	out/25
Liquidez Geral	1,97	1,97	1,95	1,41	1,41	1,41	1,41	1,41	1,38
Liquidez Corrente	1,97	1,97	1,95	1,41	1,41	1,41	1,41	1,41	1,38
Liquidez Imediata	0,63	0,61	0,60	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20	0,18





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 138% das obrigações no mês sob análise.

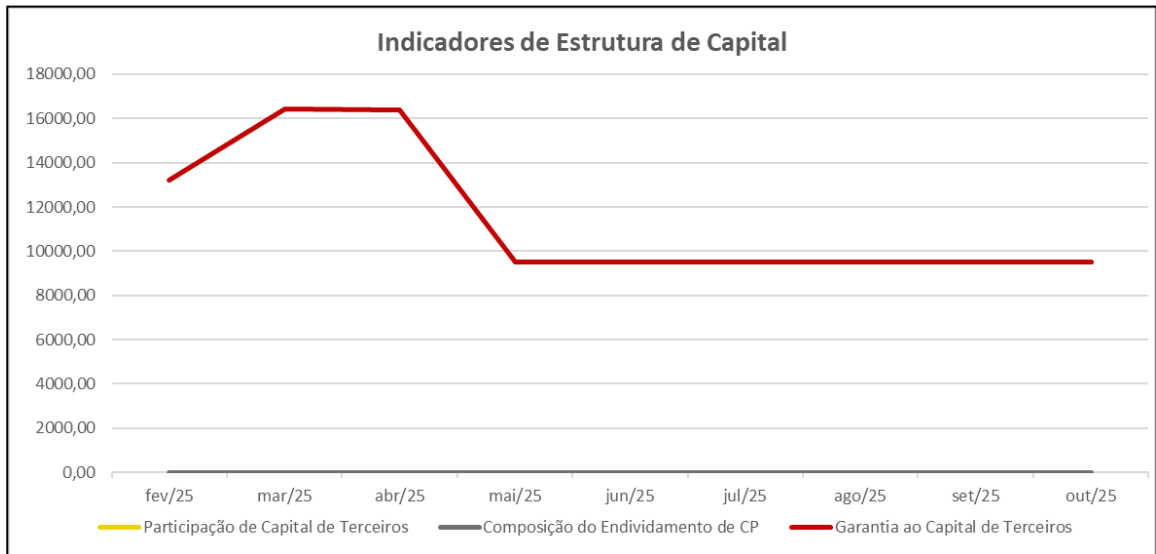
A liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo, é favorável para a Recuperanda, pois no mês sob análise a empresa possuía cerca de R\$ 1,38 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são 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 0,18 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	out/25
Participação de Capital de Terceiros	0,00	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	1,00
Garantia ao Capital de Terceiros	13.220	16.424	16.378	9.491	9.489	9.489	9.491	9.491	9.490





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 9.490%, 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 lucro líquido mensal de R\$ 23.693.252,29 em outubro de 2025. No acumulado do exercício foi apurado prejuízo líquido de R\$ 182.325.302,04.

Em outubro de 2025, o Ativo da **ATLÂNTICA** concentrava 40% de seu saldo no grupo de Tributos a Recuperar com o montante de R\$ R\$ 617.069.049,82 e 33% em Instrumentos Financeiros com montante de R\$ 503.066.766,88. Já o principal representante do endividamento era a conta de Passivos Concursal em R\$ 1.384.771.042,59 que equivalia a 77% da totalidade das exigibilidades da Recuperanda.

CAFEBRÁS COMÉRCIO DE CAFÉS DO BRASIL S.A.

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda **CAFEBRÁS** foi verificado lucro líquido mensal de R\$ 605.814,22 em outubro de 2025. No acumulado do exercício foi apurado lucro líquido de R\$ 4.951.044,99.

Em outubro de 2025, o Ativo da **CAFEBRÁS** concentrava 35% de seu saldo no grupo de Instrumentos Financeiros com o montante de R\$ 355.458.838,41 e 24% em Tributos a Recuperar, com montante de R\$ 241.878.992,08. Já o principal representante do endividamento era a conta de Passivo Concursal em R\$ 649.938.893,67, que equivalia a 74% 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\$ 4.456,52 em outubro de 2025. No acumulado do exercício foi apurado lucro líquido de R\$ 247.461.488,51.

Em outubro de 2025, o Ativo da **MONTESANTO** concentrava 97% de seu saldo no grupo de Investimentos com o montante de R\$ 322.273.412,99. Já o principal representante do endividamento era a conta de Partes Relacionadas em R\$ 3.059.003,15, que equivaliam a 64% 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\$ 508,45 em outubro de 2025. No acumulado do exercício foi apurado lucro líquido de R\$ 170.805.142,57.

Em outubro de 2025, o Ativo da **COMPANHIA MINEIRA** concentrava aproximadamente 100% de seu saldo no grupo de Investimentos com o montante de R\$ 225.683.558,95. Já o principal representante do endividamento era a conta de Passivo Concursal em R\$ 23.761,48, 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 outubro de 2025.

Administração Judicial:

Otávio De Paoli Balbino

**PAOLI BALBINO & BALBINO ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL**

CREDIBILITA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL