

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

Recuperação Judicial n.º 1003844-24.2026.8.13.0702
10ª Vara Cível da Comarca de Uberlândia/MG

GRUPO ALIANÇA AGRÍCOLA DO CERRADO



Período de referência: março/2026



INOCÊNCIA DE PAULA
— administradora judicial —

 **Brizola
eJapur**
administração judicial

Sumário

1. CONSIDERAÇÕES PRELIMINARES	3
2. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....	5
3. PASSIVO CONCURSAL	6
4. PASSIVO EXTRACONCURSAL.....	7
5. HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	8
6. INFORMAÇÕES GERAIS	9
7. FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES	12
8. ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA	16

1. CONSIDERAÇÕES PRELIMINARES

Este relatório tem a finalidade de cumprir com o encargo do Administrador Judicial previsto no Art. 22., II, "c" da LRF 11.101/2005.

Cumpre referir que nenhum dos profissionais que participou da elaboração deste relatório tem qualquer interesse financeiro nas Recuperandas ou relação com quaisquer das partes envolvidas, o que caracteriza a independência desta Administração Judicial em relação ao presente trabalho.

Para a elaboração deste relatório, a Administração Judicial considerou todos os documentos disponibilizados pelas Devedoras até o dia **12 de maio de 2026**. Referente à escrituração contábil, obteve-se acesso aos demonstrativos contábeis elaborados até **31 de março de 2026**.

Os relatórios mensais de atividades e demais documentos atinentes à Recuperação Judicial podem ser acessados através do seguinte endereço:

<https://rjaliancaagricola.com.br>

LIMITAÇÃO DE ESCOPO

- **A escrituração contábil fornecida e utilizada para elaboração deste relatório não foi objeto de auditoria** e não será aproveitada para qualquer outro fim.
- A responsabilidade técnica pelas demonstrações contábeis é exclusiva dos profissionais que as subscrevem, presumindo-se sua integridade formal e material.
- Não obstante, importa referir **que não foi efetuado por esta Equipe Técnica qualquer tipo de teste de controle interno ou qualquer outro tipo de teste que se assemelhe a exame de auditoria, de tal modo que as análises realizadas por esta Equipe Técnica estão limitadas à extensão da documentação fornecida pela Administração do Grupo Aliança Agrícola, seja administrativamente ou por meio dos autos do Processo.**

MULTIPLIKE

No que concerne às alegações formuladas pela **Multiplike** nos autos, a Administração Judicial adotou as seguintes diligências:

Em primeiro lugar, procedeu à **identificação dos clientes integrantes do contrato** de antecipação de recebíveis celebrado entre a Aliança Agrícola do Cerrado S.A. e a Multiplike, obtendo a lista de sacados vinculados à operação.

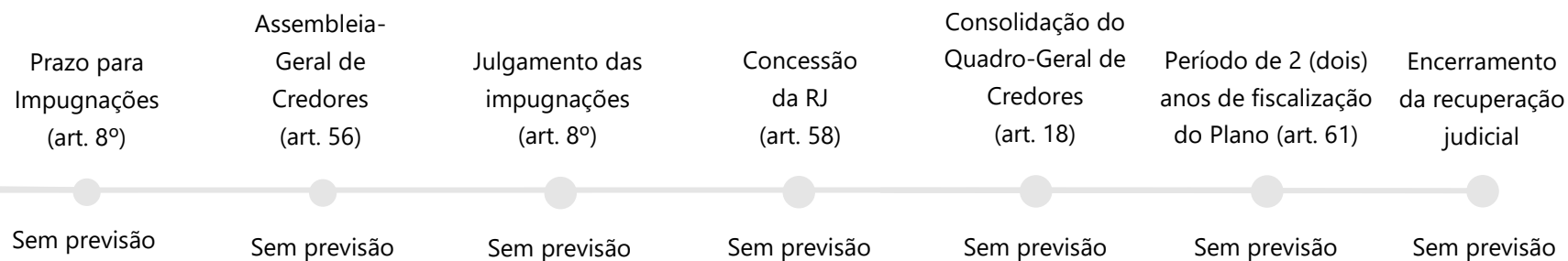
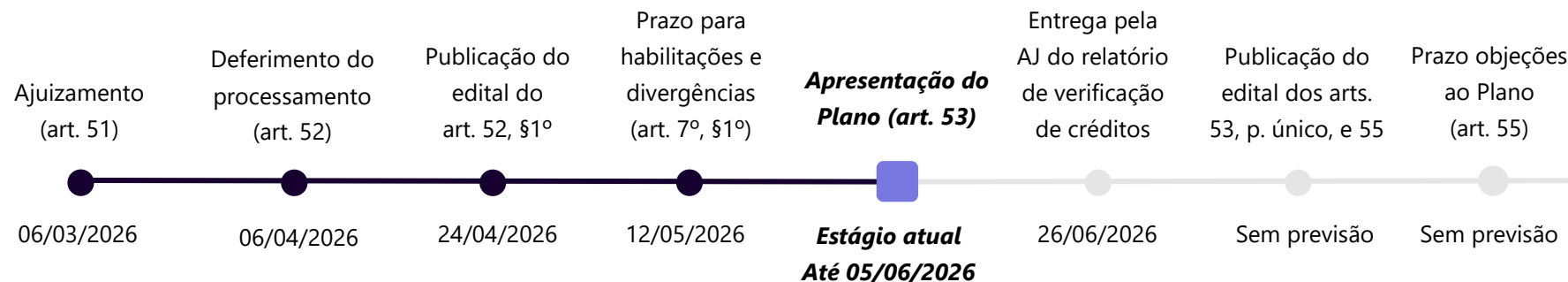
Em segundo lugar, procedeu à **inspeção dos extratos bancários** da Aliança Transportes Agrícola do Cerrado Logística Ltda. e da Aliagro Trading S.A., verificando a integralidade das movimentações financeiras registradas no mês de março de 2026 — primeiro mês subsequente ao ajuizamento do pedido de recuperação judicial (06/03/2026).

Do cotejo entre a lista de clientes identificados e os extratos bancários examinados, constatou-se que **nenhuma das empresas abarcadas no referido contrato efetuou qualquer pagamento às duas Devedoras** no período analisado.

Diante disso, no que se refere ao mês de março de 2026, não foram identificados elementos que confirmem a ocorrência das transações cruzadas entre Empresas do Grupo apontadas pela Multiplike. A diligência, portanto, mitiga o risco alegado pela credora fiduciária quanto ao suposto redirecionamento de recebíveis para a Aliança Transportes Agrícola do Cerrado Logística Ltda. e a Aliagro Trading S.A. no período imediatamente posterior ao ajuizamento da Recuperação Judicial.

2.

CRONOGRAMA PROCESSUAL



3.

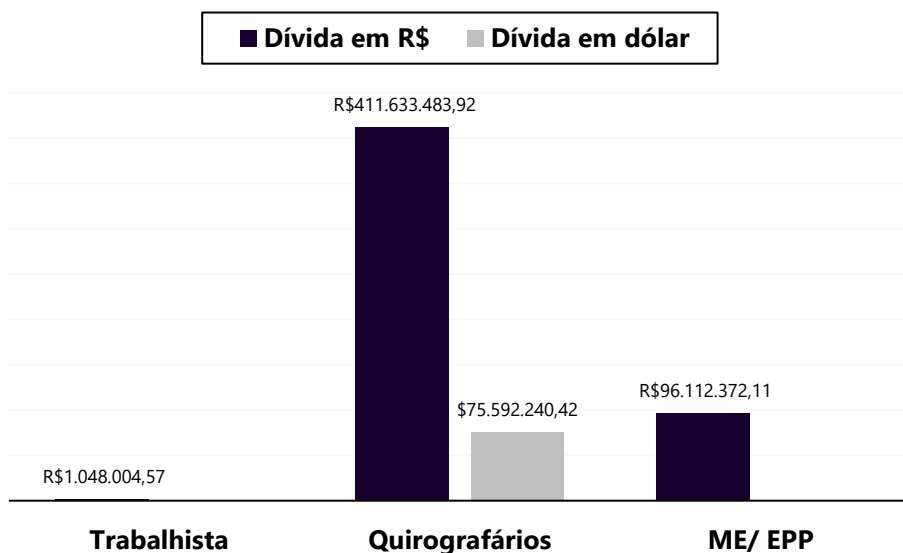
PASSIVO CONCURSAL

Conforme Edital Art. 52, §1º, o passivo concursal atinge as montas de R\$ 508.793.860,59 e USD 75.592.240,42 divididos entre 1.660 credores detentores de créditos trabalhistas, quirografários e de empresas ME/EPP. Dentre estes, há 1.071 valores classificados como ilíquidos, apresentando saldo zero.

Classe	Nº de Credores	Dívida em R\$	Dívida em dólar
Trabalhista	49	R\$ 1.048.004,57	-
Quirografários	433	R\$ 411.633.483,92	\$ 75.592.240,42
ME/ EPP	1.178	R\$ 96.112.372,11	-
Total	1.660	R\$ 508.793.860,59	\$ 75.592.240,42

A seguir são discriminados os 10 (dez) principais credores que integram o polo passivo da Recuperação Judicial, todos da Classe Quirografária:

Credor	Dívida em R\$	Dívida em dólar
INTERGRAIN S.A	-	\$ 29.744.873
BANCO DO BRASIL SA	R\$ 22.140.786,73	\$ 21.487.600
BANCO COOPERATIVO SICOOB S.A.	R\$ 49.264.827,94	-
XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A.	-	\$ 8.048.699
BANCO ABC BRASIL S.A.	R\$ 41.255.638,38	-
ITAHUM EXPORT COM. DE CEREAIS S.A	R\$ 33.926.740,11	-
MULTIPLIKE SECURITIZADORA S.A.	R\$ 29.647.407,15	-
YUKAER AGRO LTDA	R\$ 27.666.666,66	-
MULTIPLICA CAP. ASSET MANAG. LTDA	-	\$ 5.171.719
BANCO BRADESCO S.A.	-	\$ 4.416.935



4. PASSIVO EXTRACONCURSAL

São créditos não sujeitos à recuperação judicial: (i) créditos fiscais; (ii) crédito rural instituído pela Lei n.º 4.829/1965; (iii) adiantamento de contrato de câmbio (ACC); (iv) arrendamento mercantil; e (v) alienação fiduciária.

Conforme consulta realizada em 12 de maio de 2026 no portal da PGFN (<https://www.listadevedores.pgfn.gov.br/>), verificou-se que as Devedoras **não apresentam dívida ativa** (isto é, débitos tributários vencidos a mais de 90 dias).

Segundo informação disponibilizada pelo Grupo, os créditos extraconcursais perfazem o montante de R\$ 87.566.071,78, conforme discriminado abaixo.

Credor / Devedora	Aliança Agrícola do Cerrado S.A.	ATAC Logística LTDA.
SEFAZ - UF Não informada	R\$ 46.097.088,61	
Banco Santander S.A.	R\$ 33.413.364,45	
SEFAZ – MS	R\$ 5.170.697,97	
SEFAZ – MG	R\$ 1.645.101,13	R\$ 732.134,15
SEFAZ – SP	R\$ 174.520,84	R\$ 65.956,54
Diversos	R\$ 166.847,54	
SEFAZ – GO	R\$ 100.360,55	
Total	R\$ 86.767.981,09	R\$ 798.090,69

A dívida com o Banco Santander decorre de operação de consórcio, com alienação fiduciária dos seguintes bens:

Armazém	Valor de Mercado	Venda Forçada	Endereço
Guaíra-SP	R\$ 39.244.840,00	R\$ 27.471.388,00	Anel Viário Km 2, S/nº, Sala 01
Paracatu-MG	R\$ 24.961.630,00	R\$ 17.468.680,00	Rodovia BR 040 Km 29, S/Nº, Zona Rural
	R\$ 64.206.470,00	R\$ 44.940.068,00	

5. HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS



6.

INFORMAÇÕES GERAIS

Presença Nacional do Grupo

1. **Sede administrativa:** Uberlândia/MG;

2. **Plantas industriais:** São Joaquim da Barra/SP e Bataguassu/MS;

3. **Filiais comerciais e administrativas:**

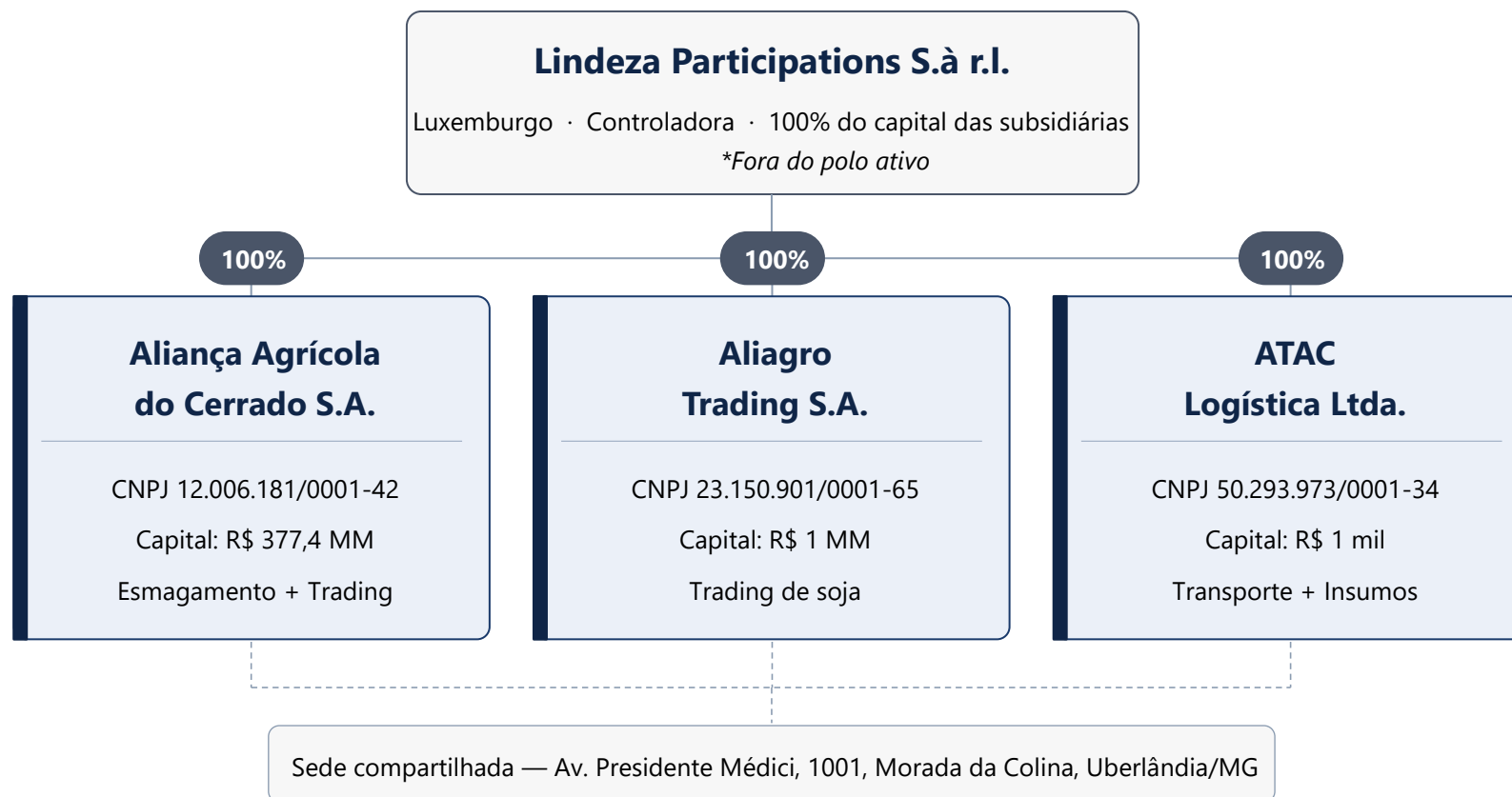
3.1 Aliança Agrícola do Cerrado S.A. (**19 filiais e 172 funcionários**): São Joaquim da Barra/SP, Itumbiara/GO, Ipameri/GO, Pires do Rio/GO, Paracatu/MG, Uberaba/MG, Guará/SP, São Paulo/SP, Sinop/MT, Querência/MT, Várzea Grande/MT, Água Boa/MT, Porto dos Gaúchos/MT, Imbituba/SC, Itaituba/PA, Curitiba/PR, Porto Alegre/RS e Bataguassu/MS;

3.2 Atac Logística LTDA (**5 filiais, sem funcionários**): Bataguassu/MS, Itaituba/PA, Pires do Rio/GO, São Joaquim da Barra/SP e Sinop/MT;

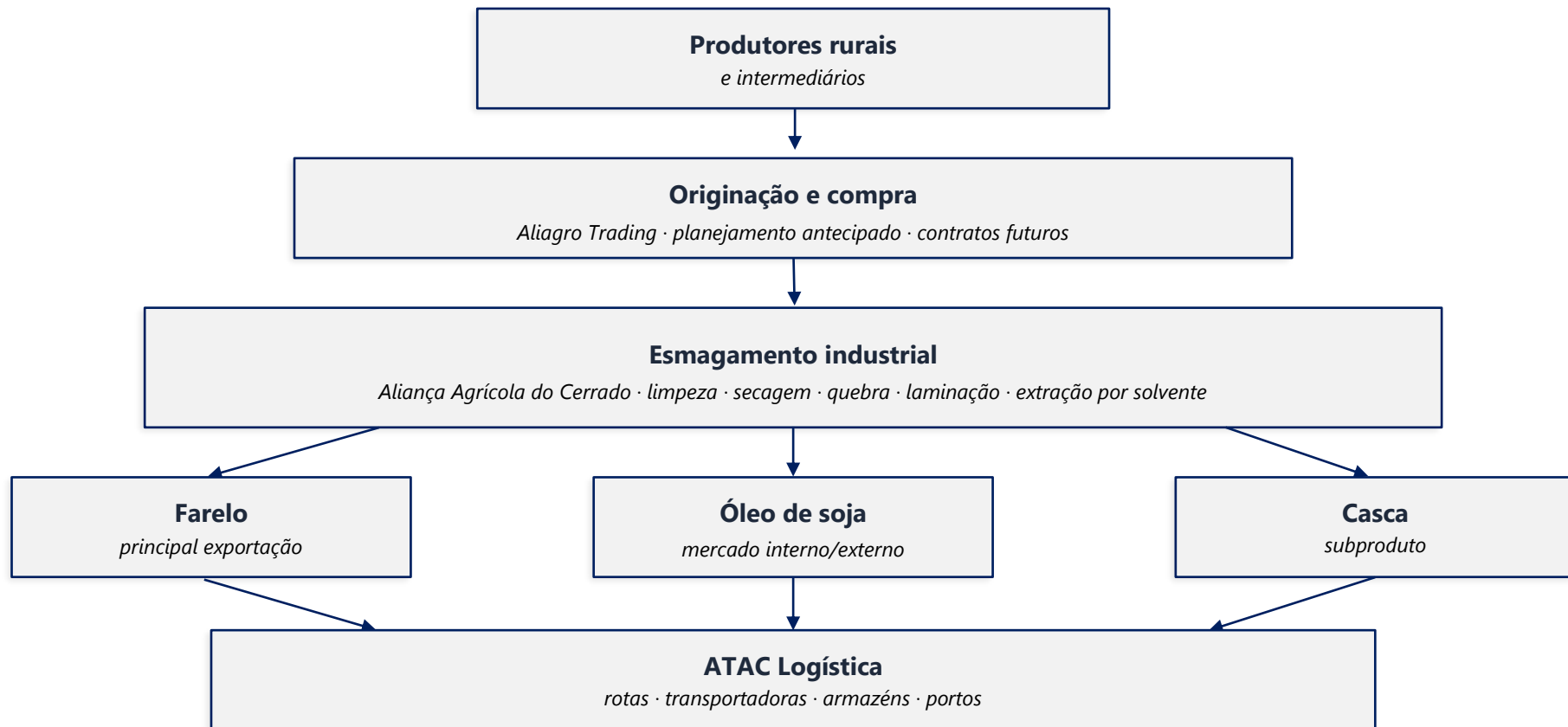
3.3 Aliagro Trading S.A. (**9 filiais, sem funcionários**): Goiatuba/GO, Imbituba/SC, Ipameri/GO, Pires do Rio/GO, Porto dos Gaúchos/MT, Querência/MT, Sinop/MT, Uberlândia/MG e Itaituba/PA.



Estrutura Societária



Atividade Empresarial



7. FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES

Em **12 de maio de 2026**, a Administração Judicial realizou visita à sede administrativa das Devedoras, localizada na cidade de Uberlândia/MG, oportunidade em que foram prestados esclarecimentos adicionais pelos representantes do Grupo Aliança acerca da atual dinâmica operacional das atividades, da execução do contrato de *tolling* firmado com a ADM do Brasil e das perspectivas de reestruturação do grupo econômico.

As Devedoras foram representadas por Fernando Dias (Head Jurídico), Rafael Dambros (Diretor de Operações), Geraldo Neto (Advogado), Paulo Zica, Letícia e Wendel de Brito (Attie Brito e Bastos).



No tocante ao **contrato de tolling** atualmente vigente, os representantes informaram que a remuneração auferida pelo Grupo Aliança, calculada com base no volume processado, tem sido suficiente para cobrir integralmente os custos fixos das plantas industriais, incluindo despesas com pessoal, energia elétrica e manutenção. Esclareceram, ainda, que a medição do contrato ocorre em periodicidade bimestral.

Questionados acerca da existência de mecanismos de proteção contratual em caso de não atingimento do **volume mínimo** de processamento pela contratante, foi informado que o contrato contempla cláusula de *take-or-pay*. Não obstante, relataram que, no cenário atual, a demanda apresentada pela ADM do Brasil **não** supera a própria capacidade instalada das plantas industriais pertencentes ao Grupo.

Em relação à utilização da **capacidade produtiva** das unidades industriais, os representantes esclareceram que as plantas vêm operando praticamente em sua totalidade, em patamar próximo à capacidade instalada histórica do Grupo, estimada em aproximadamente 891 mil toneladas anuais de processamento de soja.

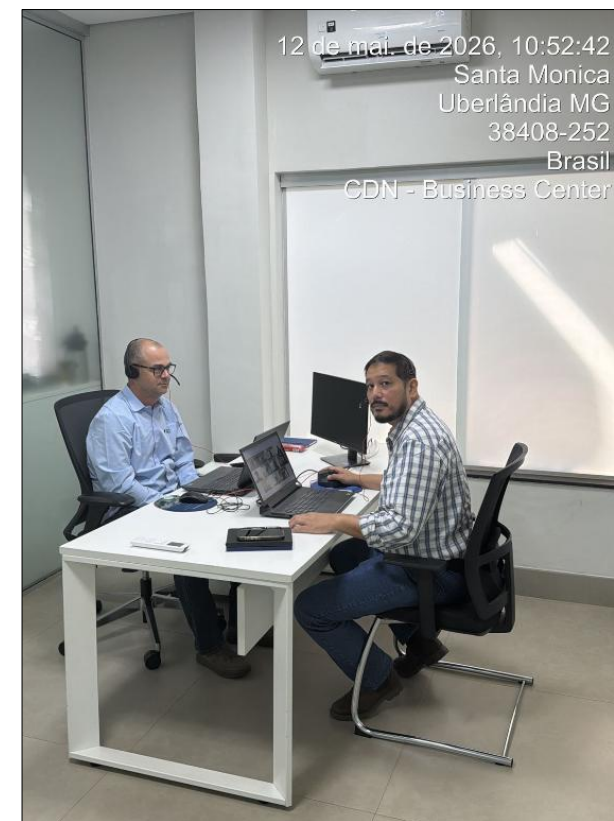
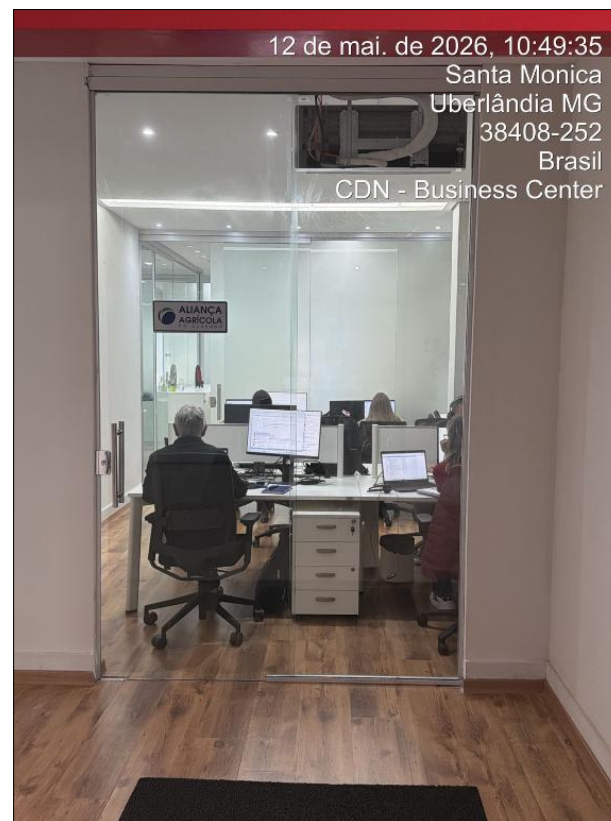
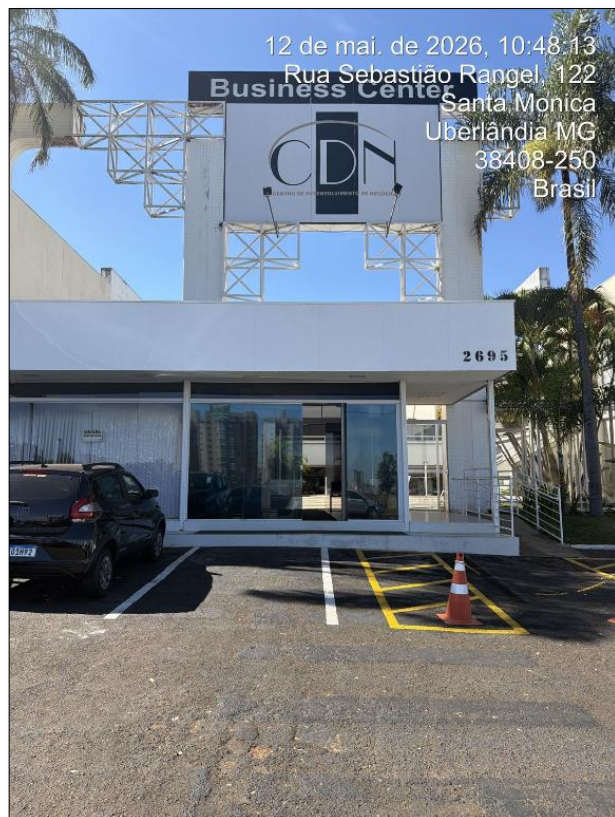
No que se refere à realização de **investimentos operacionais**, foi informado que os dispêndios relacionados à manutenção ordinária e corretiva das plantas industriais permanecem sendo executados regularmente, de forma contínua e mensal, sem paralisação em razão da crise econômico-financeira enfrentada pelas Recuperandas. Por outro lado,

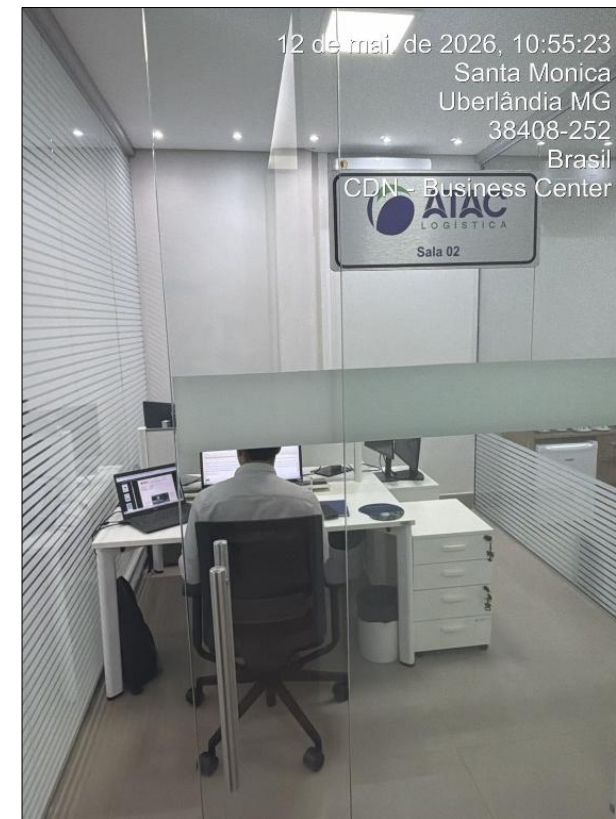
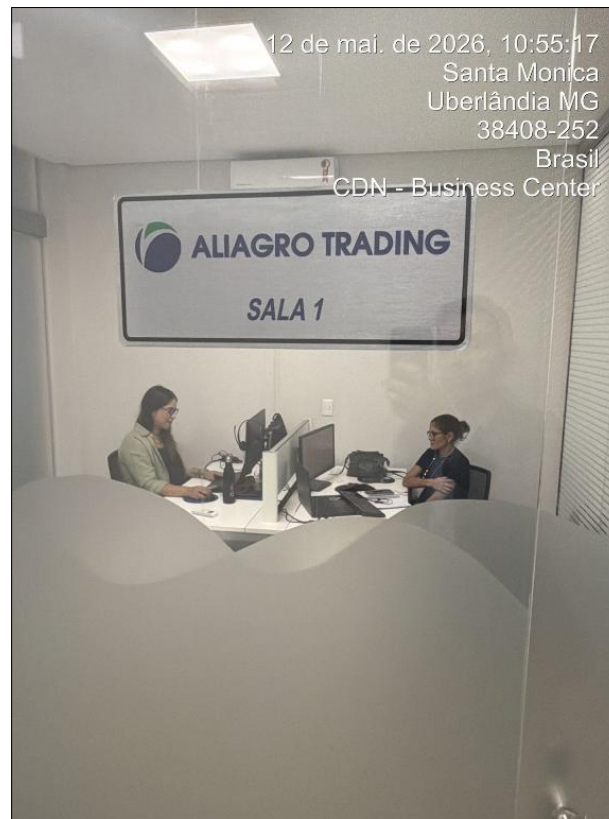
os investimentos classificados como *capex* ainda se encontram em avaliação interna, não havendo definição conclusiva acerca de sua implementação.

Quanto ao quadro funcional, os representantes informaram que, após o deferimento do processamento da recuperação judicial, **não houve desligamentos relevantes de pessoal técnico**. Ao contrário, relataram que a unidade de Bataguassu/MS enfrenta dificuldades para contratação de mão de obra especializada, especialmente na área de manutenção industrial, encontrando-se atualmente em andamento processo seletivo para contratação de dois líderes de manutenção e instalações.

Instados a se manifestar sobre a situação operacional das sociedades **Aliagro Trading S.A.** e **ATAC Logística**, os representantes esclareceram que ambas as operações permanecem atualmente paralisadas, inexistindo, neste momento, perspectiva concreta de retomada das atividades relacionadas à exportação e ao *trading* de commodities, tendo em vista que o atual plano de reestruturação empresarial não contempla, por ora, o retorno dessas operações.

Por fim, questionados acerca das perspectivas futuras do modelo operacional do Grupo, os representantes informaram que o plano de reestruturação prevê a continuidade das operações industriais mediante o modelo de *tolling* atualmente implementado, sem prejuízo da possibilidade de retomada parcial de atividades anteriormente desenvolvidas, ressalvada, contudo, a atividade de *trading* internacional de commodities, cuja retomada não integra, neste momento, a estratégia operacional das Recuperandas.





8.

ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

8.1. Aliança Agrícola do Cerrado S.A.

8.2. Aliança Transportes Agrícola do Cerrado Logística Ltda

8.3. Aliagro Trading S.A.

8.1 Aliança Agrícola do Cerrado S.A. – Balancete 03/2026

ATIVO - EM R\$ MIL	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23	PASSIVO - EM R\$ MIL	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Circulante	639.261	718.994	1.841.881	1.541.218	1.865.210	Circulante	1.153.268	1.257.053	1.720.063	1.350.389	1.616.457
Disponibilidades	8.329	12.712	248.161	152.798	207.226	Empréstimos e Financiamentos	428.960	536.489	915.683	418.764	802.927
Contas a Receber	44.337	53.363	101.197	112.616	96.208	Fornecedores	338.501	502.163	707.695	683.319	621.941
Estoques	144.236	136.352	1.046.996	786.364	1.181.443	Obrigações Trabalhistas	249	1.302	4.680	4.888	4.941
Impostos a Recuperar	123.514	126.331	90.568	138.822	135.949	Obrigações Tributárias	13.236	16.220	11.682	9.625	12.222
Instrumentos Derivativos	8.866	145.141	204.564	197.719	171.430	Instrumentos Derivativos	11.518	11.275	27.429	128.891	89.234
Adiantamento a Fornecedores	39.610	170.885	110.151	59.254	42.302	Arrendamentos a Pagar	20.193	14.681	18.464	2.301	2.513
Outras Contas a Receber	65.495	56.389	4.354	61.047	10.510	Receita Diferida	9.167	9.167	12.938	12.395	11.543
Outros Ativos	204.874	17.821	35.890	32.598	20.142	Outras Contas a Pagar	194.369	163.798	3.409	84.453	54.465
						Outros Passivos	137.076	1.958	18.083	5.753	16.671
Não Circulante	674.909	674.968	653.819	321.991	274.201	Não Circulante	311.422	244.961	523.468	238.665	234.718
Realizável a Longo Prazo	291.274	194.685	189.567	158.330	125.215	Empréstimos e Financiamentos	58.728	49.515	307.115	206.657	197.974
Investimentos	3.414	2.999	2.999	-	-	Fornecedores	-	22.346	22.346	-	-
Imobilizado	178.356	209.907	173.144	148.196	131.234	Obrigações Tributárias	22.512	23.085	27.683	24.734	29.446
Intangível	8.091	9.259	9.403	8.862	8.495	Arrendamentos a Pagar	129.402	147.947	163.475	4.108	3.393
Ativos Direto de Uso	193.774	258.118	278.706	6.603	9.257	Proviões para Demandas Judic	2.068	2.068	2.849	3.166	3.905
						Outros Passivos	98.712	-	-	-	-
						Patrimônio Líquido	(150.520)	(108.052)	252.169	274.155	288.236
						Capital Social	377.365	377.365	377.365	377.365	377.365
						Reserva de Incentivos Fiscais	42.416	42.416	42.416	42.416	42.416
						Prejuízos Acumulados	(570.301)	(527.833)	(167.612)	(145.626)	(131.545)
TOTAL DO ATIVO	1.314.170	1.393.962	2.495.700	1.863.209	2.139.411	TOTAL DO PASSIVO	1.314.170	1.393.962	2.495.700	1.863.209	2.139.411

8.1 Aliança Agrícola do Cerrado S.A. – Demonstração do Resultado do Exercício 03/2026

DRE EM R\$ MIL	PERÍODOS				
	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Receita Líquida de Vendas e Serviços	1.667.329	1.660.589	4.552.668	4.965.496	6.623.358
Custos dos Produtos Vendidos e Serviços Prestados	(1.702.376)	(1.696.956)	(3.723.293)	(4.267.414)	(5.870.040)
Resultado Bruto	(35.047)	(36.367)	829.375	698.082	753.318
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(314.688)	(263.548)	(669.815)	(633.656)	(618.010)
(+/-) Outras (Receitas) Despesas Operacionais	24.543	24.543	10.660	33.828	17.073
(+) Resultado Financeiro Líquido	(77.506)	(84.865)	(203.975)	(151.531)	(112.679)
Lucro/ Prejuízo Antes do IRPJ e CSLL	(402.698)	(360.237)	(33.755)	(53.277)	39.702
Provisão para IRPJ e CSLL	-	-	11.774	39.196	2.714
Lucro/Prejuízo Líquido	(402.698)	(360.237)	(21.981)	(14.081)	42.416

8.1 Aliança Agrícola do Cerrado S.A. – Principais Indicadores Econômicos-e Financeiros 03/2026

SITUAÇÃO FINANCEIRA					
Liquidez	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Liquidez Geral	0,64	0,61	0,91	1,07	1,08
Liquidez Corrente	0,55	0,57	1,07	1,14	1,15
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,14	0,11	0,13
Estrutura do Capital	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Participação de Capital Terceiros	1,11	1,08	0,90	0,85	0,87
Garantia de Capital de Terceiros	-0,10	-0,07	0,11	0,17	0,16
Endividamento de Curto Prazo	0,79	0,84	0,77	0,85	0,87
Solvência	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Solvência Geral	0,90	0,93	1,11	1,17	1,16

SITUAÇÃO ECONÔMICA					
Lucratividade	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Margem Bruta	-2%	-2%	18%	14%	11%
Margem Operacional	-24%	-22%	-1%	-1%	1%
Margem Líquida	-24%	-22%	0%	0%	1%
Rentabilidade	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Taxa de Retorno sobre o Ativo Total (ROA)	-31%	-0,26	-0,01	-0,01	0,02
Taxa de Retorno sobre o PL	268%	3,33	-0,09	-0,05	0,15

8.1. Aliança Agrícola do Cerrado S.A. – Análise Qualitativa da Administração Judicial

A análise das demonstrações financeiras da Recuperanda revela situação de grave deterioração econômico-financeira, com aceleração crítica nos primeiros meses de 2026.

O exame dos **índices de liquidez** evidencia deterioração progressiva e abrupta da capacidade de pagamento da Recuperanda no curto prazo. Já a **estrutura de capital** da Empresa reflete elevado nível de alavancagem financeira, com concentração de obrigações no curto prazo.

A **demonstração do resultado** do exercício revela trajetória de deterioração econômica progressiva, com ruptura nos meses de fevereiro e março de 2026, quando o resultado bruto passou a ser negativo. Isto é, vendeu-se produtos por valor inferior ao custo de produção, o que configura inviabilidade operacional do modelo de negócios anterior.

Não obstante, a virada do **resultado bruto** para território negativo indica que a retração de receita foi acompanhada por manutenção ou elevação relativa dos custos fixos, evidenciando descompasso entre a estrutura de custos e o novo patamar de faturamento.

Já a **receita líquida** declinou de R\$ 6,6 bilhões (jun-23) para R\$ 1,6 bilhão (mar-26), queda de 75,1% em três anos. Tal retração é parcialmente explicada pela migração do modelo operacional integrado para o contrato

de prestação de serviços industriais com a ADM do Brasil (*tolling*), eliminando as receitas de origem e comercialização de grãos.

Também houve um colapso da liquidez operacional, com **disponibilidades** de R\$ 8,3 milhões em março de 2026 frente a passivo circulante de R\$ 1,2 bilhão, configurando incapacidade de honrar obrigações imediatas sem renegociação.

Assim, há sinais de inviabilidade do modelo operacional anterior (**trading integrado**). Destaca-se que a **implementação do contrato de tolling representa elemento de estabilização relevante**, na medida em que transfere para a contratante os principais vetores de risco que contribuíram para a crise — volatilidade de preços de commodities, necessidade de capital de giro para formação de estoques e exposição logística —, ao mesmo tempo em que assegura ocupação mínima da capacidade industrial instalada e previsibilidade de receita por volume processado.

A preservação da capacidade produtiva instalada (~675 mil toneladas anuais de esmagamento) e a manutenção da estrutura de pessoal e das plantas industriais em operação constituem ativos relevantes para a viabilidade da reestruturação da Empresa, especialmente considerando que o processamento industrial historicamente apresenta margens operacionais superiores às da atividade de trading.

8.2. Aliança Transportes Agrícola do Cerrado Logística Ltda – Balancete 03/2026

ATIVO - EM R\$						PASSIVO - EM R\$					
ATIVO - EM R\$ MIL	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23	PASSIVO - EM R\$ MIL	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Circulante	190.965	182.301	72.069	65.756	-	Circulante	149.782	140.608	36.705	55.269	-
Disponibilidades	11.809	2.649	7	55	-	Fornecedores	8.486	8.484	21.708	5.168	-
Contas a Receber	156.766	156.766	41.771	57.725	-	Obrigações Trabalhistas	16.380	430	402	283	-
Impostos a Recuperar	17.303	17.834	22.236	2.255	-	Obrigações Tributárias	430	2.157	6.148	3.282	-
Adiantamento a Fornecedores	5.055	4.678	7.835	5.581	-	Outras Contas a Pagar	2.133	7.184	4.785	2.713	-
Outros Ativos	33	374	220	140	-	Outros Passivos	122.353	122.353	3.662	43.823	-
Não Circulante	2.656	2.035	1.281	4.907	-	Não Circulante	-	-	-	-	-
Realizável a longo prazo	2.516	1.895	1.141	4.767	-						
Intangível	140	140	140	140	-						
						Patrimônio Líquido	43.839	43.728	36.645	15.394	-
						Capital Social	-	-	-	-	-
						Lucros/Prejuízos Acumulados	43.839	43.728	36.645	15.394	-
TOTAL DO ATIVO	193.621	184.336	73.350	70.663	-	TOTAL DO PASSIVO	193.621	184.336	73.350	70.663	-

8.2 Aliança Transportes Agrícola do Cerrado Logística Ltda – Demonstração do Resultado do Exercício 03/2026

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	PERÍODOS				
	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Receita Líquida	105.318	104.394	376.973	205.950	-
Custos dos Produtos Vendidos e Serviços Prestados	(91.934)	(91.933)	(340.002)	(181.128)	-
Resultado Bruto	13.384	12.461	36.971	24.822	-
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(2.486)	(2.482)	(5.086)	(2.635)	-
(+/-) Outras (Receitas) Despesas Operacionais	-	923	2.223	1.636	-
(+) Resultado Financeiro Líquido	(16)	(16)	(1.175)	(473)	-
Lucro/ Prejuízo Operacional	10.882	10.886	32.933	23.350	-
(+/-) Outras (Receitas) Despesas	-	-	-	-	-
Lucro/ Prejuízo Antes do IRPJ e CSLL	10.882	10.886	32.933	23.350	-
Provisão para IRPJ e CSLL	(3.688)	(3.803)	(11.133)	(7.956)	-
Lucro/Prejuízo Líquido	7.194	7.083	21.800	15.394	-

8.2 Aliança Transportes Agrícola do Cerrado Logística Ltda – Principais Indicadores Econômicos-e Financeiros 03/2026

SITUAÇÃO FINANCEIRA					
Liquidez	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Liquidez Geral	1,29	1,31	1,99	1,28	0,00
Liquidez Corrente	1,27	1,30	1,96	1,19	0,00
Liquidez Imediata	0,08	0,02	0,00	0,00	0,00
Estrutura do Capital	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Participação de Capital Terceiros	0,77	0,76	0,50	0,78	0,00
Garantia de Capital de Terceiros	0,29	0,31	1,00	0,28	0,00
Endividamento de Curto Prazo	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00
Solvência	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Solvência Geral	1,29	1,31	2,00	1,28	0,00

SITUAÇÃO ECONÔMICA					
Lucratividade	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Margem Bruta	13%	12%	10%	12%	0%
Margem Operacional	10%	10%	9%	11%	0%
Margem Líquida	7%	7%	6%	7%	0%
Rentabilidade	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Taxa de Retorno sobre o Ativo Total (ROA)	4%	0,04	0,30	0,22	0,00
Taxa de Retorno sobre o PL	16%	0,16	0,59	1,00	0,00

8.2. Aliança Transportes Agrícola do Cerrado Logística Ltda – Análise Qualitativa da Administração Judicial

A Recuperanda revela situação econômico-financeira distinta e **consideravelmente mais estável** do que a verificada na Aliança Agrícola do Cerrado S.A., embora com limitações estruturais relevantes.

Os **índices de liquidez** apresentam trajetória satisfatória. A liquidez corrente e a geral evoluíram positivamente, indicando que os ativos circulantes são suficientes para cobrir as obrigações de curto prazo. A liquidez imediata também apresentou ligeira melhora.

A **estrutura de capital** evidencia dependência moderada de capital de terceiros, com índice de participação de 0,77 em março de 2026, e endividamento integralmente concentrado no curto prazo.

A **Demonstração do Resultado do Exercício** revela desempenho econômico positivo e consistente nos períodos com movimentação. A receita líquida cresceu de R\$ 205,9 milhões (jun-24) para R\$ 376,9 milhões (jun-25), com retração para R\$ 105,3 milhões em março de 2026 — movimento esperado, dado o último período representa apenas 9 (nove) meses, não exercícios completos. O resultado bruto manteve-se positivo em todos os períodos e com margens crescentes. A margem líquida, por sua vez, situou-se em 7% nos dois primeiros meses de 2026, patamar compatível com atividades de prestação de serviços logísticos.

O **lucro líquido** atingiu R\$ 7,2 milhões em março de 2026, com acumulado de R\$ 21,8 milhões em jun-25 e R\$ 15,4 milhões em jun-24 — desempenho positivo e relativamente estável, que contrasta de forma marcante com os prejuízos expressivos registrados pela Aliança Agrícola no mesmo período.

A **taxa de retorno** sobre o ativo total foi de 4% em março de 2026, e o retorno sobre o patrimônio líquido atingiu 16% — indicadores que revelam eficiência na utilização dos ativos e boa remuneração do capital próprio.

Em síntese, a Devedora apresenta **saúde financeira preservada, com liquidez adequada, lucratividade positiva e solvência mantida**. Sua fragilidade reside na dependência operacional das demais Empresas do grupo — conforme já identificado nos autos —, o que significa que sua estabilidade financeira está intrinsecamente vinculada à continuidade do contrato de *tolling* e à recuperação da Aliança Agrícola Cerrado. Ainda assim, seus números individuais não indicam crise autônoma, e a Empresa reúne condições operacionais para continuidade das suas atividades plenas.

8.3. Aliagro Trading S.A. – Balancete 03/2026

ATIVO - EM R\$						PASSIVO - EM R\$					
ATIVO - EM R\$ MIL	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23	PASSIVO - EM R\$ MIL	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Circulante	19.592	25.326	4.967	86.406	39.815	Circulante	28.080	33.846	4.089	48.198	15.052
Disponibilidades	22	2.541	71	16.775	158	Fornecedores	10.519	10.524	414	1.131	3.465
Contas a Receber	79	79	-	-	-	Obrigações Tributárias	3.513	4.367	2.291	2.108	168
Estoques	10.745	10.745	140	763	5.620	Outras Contas a Pagar	14.048	18.955	1.278	41.971	11.419
Impostos a Recuperar	4.734	5.587	3.829	1.695	773	Outros Passivos	-	-	106	2.988	-
Adiantamentos a Fornecedores	471	3.019	927	7.174	33.264						
Outras Contas a Receber	-	-	-	60.000	-						
Outros Ativos	3.541	3.355	-	(1)	-						
Não Circulante	1.666	1.938	1.613	1.929	9.789	Não Circulante	-	-	-	35.000	35.000
Realizável a Longo Prazo	1.666	1.938	1491	1899	870	Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	35.000	35.000
Investimentos	-	-	-	-	3.150						
Imobilizado	-	-	122	30	5.769						
						Patrimônio Líquido	(6.822)	(6.582)	2.491	5.137	(448)
						Capital Social	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
						Reserva Legal	200	200	200	200	-
						Lucros/Prejuízos Acumulados	(8.022)	(7.782)	1.291	3.937	(1.448)
TOTAL DO ATIVO	21.258	27.264	6.580	88.335	49.604	TOTAL DO PASSIVO	21.258	27.264	6.580	88.335	49.604

8.3 Aliagro Trading S.A. – Demonstração do Resultado do Exercício 03/2026

DRE EM R\$ MIL	PERÍODOS				
	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Receita Líquida	-	-	21.086	15.505	36.852
Custos dos Produtos Vendidos e Serviços Prestados		(7)	(21.334)	(14.123)	(36.548)
Resultado Bruto	-	(7)	(248)	1.382	304
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(9.028)	(8.772)	(1.591)	(3.580)	(1.333)
(+/-) Outras (Receitas) Despesas Operacionais	(519)	(519)	(2.717)	8.058	2.064
(+) Resultado Financeiro Líquido	58	51	1.805	595	(153)
Lucro/ Prejuízo Operacional	(9.489)	(9.247)	(2.751)	6.455	882
(+/-) Outras (Receitas) Despesas	-	-	-	-	-
Lucro/ Prejuízo Antes do IRPJ e CSLL	(9.489)	(9.247)	(2.751)	6.455	882
Provisão para IRPJ e CSLL	175	175	103	(869)	(230)
Lucro/Prejuízo Líquido	(9.313)	(9.072)	(2.648)	5.586	652

8.3 Aliagro Trading S.A. – Principais Indicadores Econômicos-e Financeiros 03/2026

SITUAÇÃO FINANCEIRA					
Liquidez	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Liquidez Geral	0,76	0,81	1,58	1,06	0,81
Liquidez Corrente	0,70	0,75	1,21	1,79	2,65
Liquidez Imediata	0,00	0,08	0,02	0,35	0,01
Estrutura do Capital	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Participação de Capital Terceiros	1,32	1,24	0,62	0,94	1,01
Garantia de Capital de Terceiros	-0,24	-0,19	0,61	0,06	-0,01
Endividamento de Curto Prazo	1,00	1,00	1,00	0,58	0,30
Solvência	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Solvência Geral	0,76	0,81	1,61	1,06	0,99

SITUAÇÃO ECONÔMICA					
Lucratividade	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Margem Bruta	0%	0%	-1%	9%	1%
Margem Operacional	0%	0%	-13%	42%	2%
Margem Líquida	0%	0%	-13%	36%	2%
Rentabilidade	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Taxa de Retorno sobre o Ativo Total (ROA)	-44%	-0,33	-0,40	0,06	0,01
Taxa de Retorno sobre o PL	137%	1,38	-1,06	1,09	-1,46

8.3 Aliagro Trading S.A. – Análise Qualitativa da Administração Judicial

A Empresa apresenta situação de deterioração econômico-financeira acelerada, especialmente nos períodos mais recentes.

Os **índices de liquidez** evidenciam colapso abrupto da capacidade de pagamento, com disponibilidades virtualmente nulas em março de 2026 frente a obrigações de curto prazo significativas.

A **solvência geral** confirmou que o ativo total tornou-se insuficiente para cobrir o passivo exigível, e o patrimônio líquido, que ainda era positivo em junho de 2025, passou a negativo em março de 2026 — caracterizando passivo a descoberto.

O vetor central da crise é identificável com clareza na **Demonstração do Resultado do Exercício**: a Aliagro Trading S.A. registrou **receita líquida zero no período compreendido entre julho de 2025 e março de 2026, reflexo direto da paralisação das atividades de *trading* decorrente do contrato de *tolling*.**

Sem receita operacional, as despesas fixas passaram a consumir integralmente o patrimônio da Devedora, gerando prejuízo contábil expressivo e acelerada erosão patrimonial.

Importa destacar, contudo, que a situação da Recuperanda não decorre de falha operacional autônoma, mas da paralisação compulsória

de suas atividades — o que a distingue de uma empresa estruturalmente inviável.

A empresa preserva sua estrutura jurídica e seus ativos relacionais, reunindo condições formais para retomada das atividades de *trading* ao término do contrato de *tolling*, desde que equacionado o passivo acumulado no período de inatividade e recomposta a base de capital de giro necessária à originação de grãos.

**Este relatório foi elaborado pelos escritórios especializados de Administração Judicial nomeados pela
10ª Vara Cível de Uberlândia/MG no processo 1003844-24.2026.8.13.0702.**

