

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: abril e maio/2026

Sumário

1. CONSIDERAÇÕES PRELIMINARES	3
2. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....	4
3. PASSIVO CONCURSAL	5
4. PASSIVO EXTRACONCURSAL.....	6
5. HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	7
6. INFORMAÇÕES GERAIS	8
7. FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES	11
8. ANÁLISE ECONÔMICO-FINANCEIRA	13
9. PLANO DE RECUPERAÇÃO	26

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 **08 de junho de 2026**. Referente à escrituração contábil, obteve-se acesso aos demonstrativos contábeis elaborados até **30 de abril de 2026**.

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

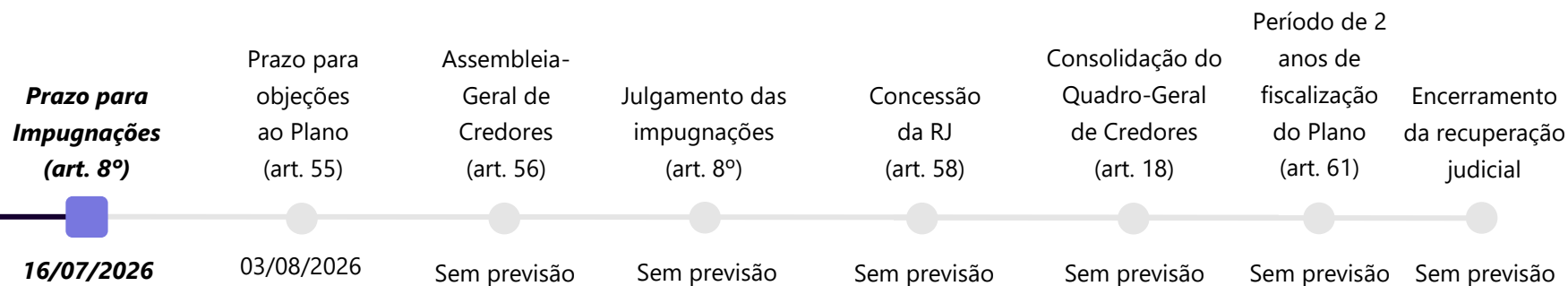
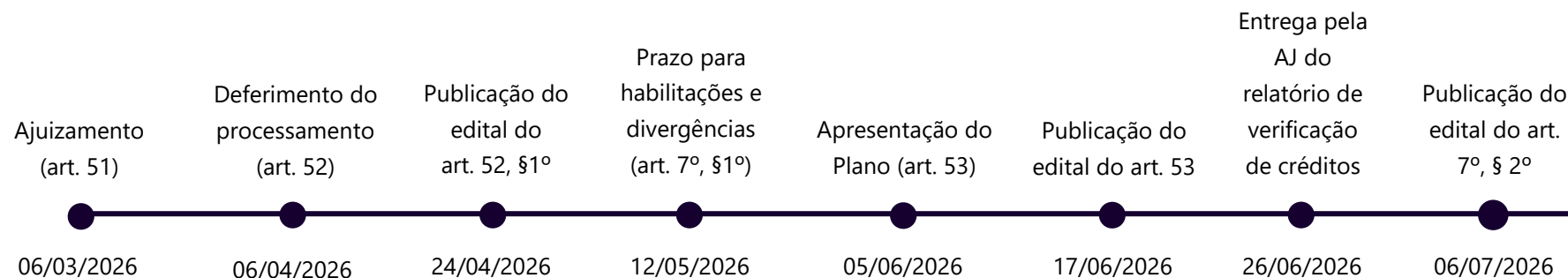
<https://rjaliancaagricola.com.br>

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.**

2.

CRONOGRAMA PROCESSUAL



3.

PASSIVO CONCURSAL

Durante a etapa de verificação de créditos, para verificação dos saldos do Edital relativo ao § 1º do art. 52 da Lei 11.101/2005, foram utilizados como suporte o balancete contábil analítico levantado em 28/02/2026 (não auditado), cópia das notas fiscais e contratos comerciais e bancários, controles e relatórios de conciliações contábeis, controles financeiros auxiliares e habilitações e divergências de crédito apresentadas pelos credores. Como resultado, apresentam-se abaixo as alterações no quadro de credores antes e depois da análise minuciosa realizada pela Administração Judicial:

Classe	Edital art. 52		
	Nº Credores	Dívida em R\$	Dívida em USD
I - Trabalhista	49	R\$ 1.048.004,57	-
III - Quirografária	433	R\$ 411.633.484,03	USD 75.592.240,00
IV - ME/EPP	1.178	R\$ 96.021.822,84	USD 11.994.202,71
Total	1.660	R\$ 508.703.311,44	USD 87.586.442,71

Edital art. 7º		
Nº Credores	Dívida em R\$	Dívida em USD
11	R\$ 1.776.431,47	-
673	R\$ 354.867.810,95	USD 34.963.445,75
166	R\$ 7.523.945,28	-
850	R\$ 364.168.187,70	USD 34.963.445,75

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 1º de julho de 2026 no portal da PGFN (<https://www.listadevedores.pgfn.gov.br/>), verificou-se que a **Aliança Agrícola do Cerrado S.A.** (CNPJ 12.006.181/0001-42) apresentava **R\$ 11.578.280,19 em dívida ativa** (isto é, débitos tributários vencidos a mais de 90 dias). Tais obrigações se referem, essencialmente, à dívidas previdenciárias.

A Aliagro Trading S.A. (CNPJ 23.150.901/0001-65) e a Aliança Transportes Agrícolas do Cerrado Logística LTDA (CNPJ 50.293.973/0001-34) **não apresentavam dívida ativa**.

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

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
Guaira-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;

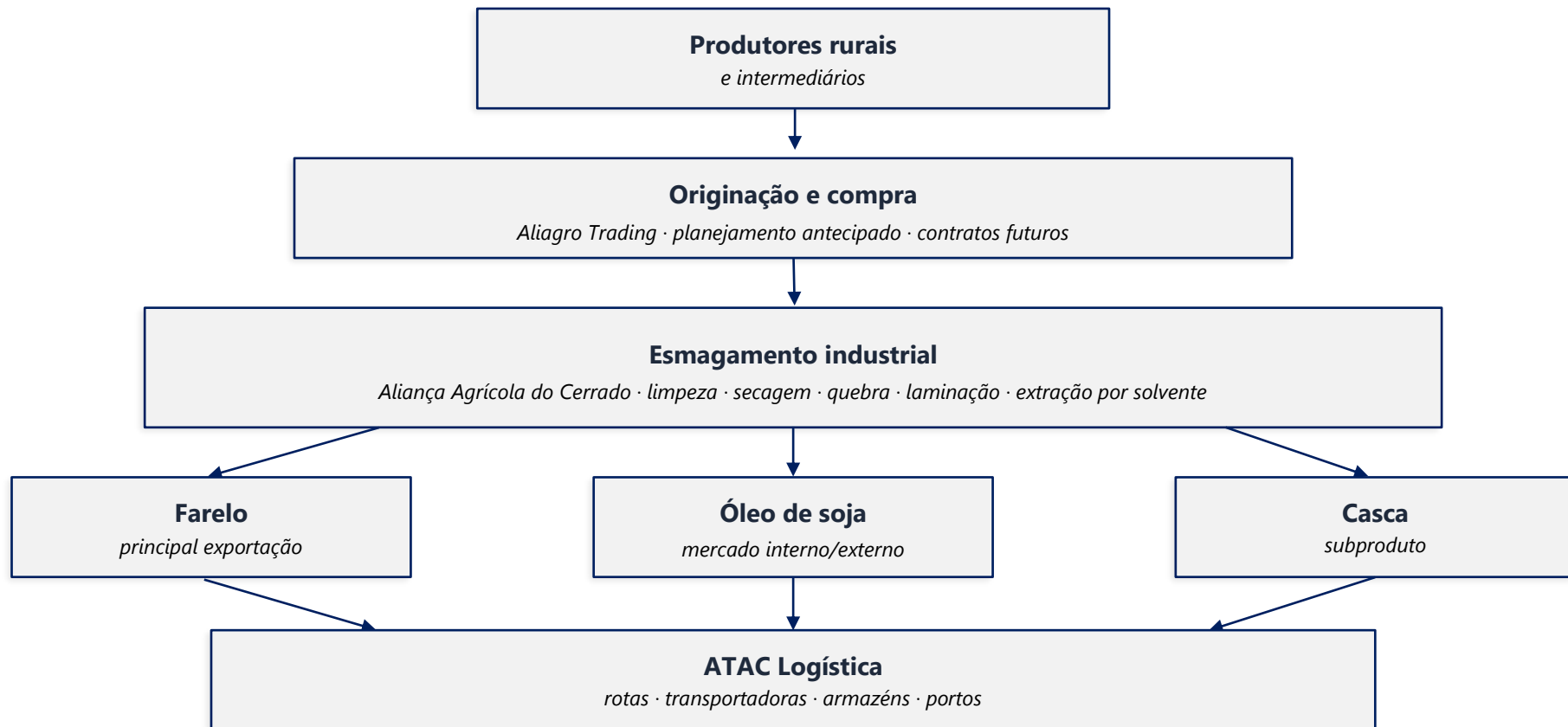
3.3 Aliagro Trading S.A. (**9 filiais, sem funcionários**): Goiatuba/GO, Imbituba/SC, Ipameri/GO, Pires do Rio/GO, Porto dos Gaúchos/MT, Querência/MT, Sinop/MT, Uberlândia/MG e Itaituba/PA.



Estrutura Societária

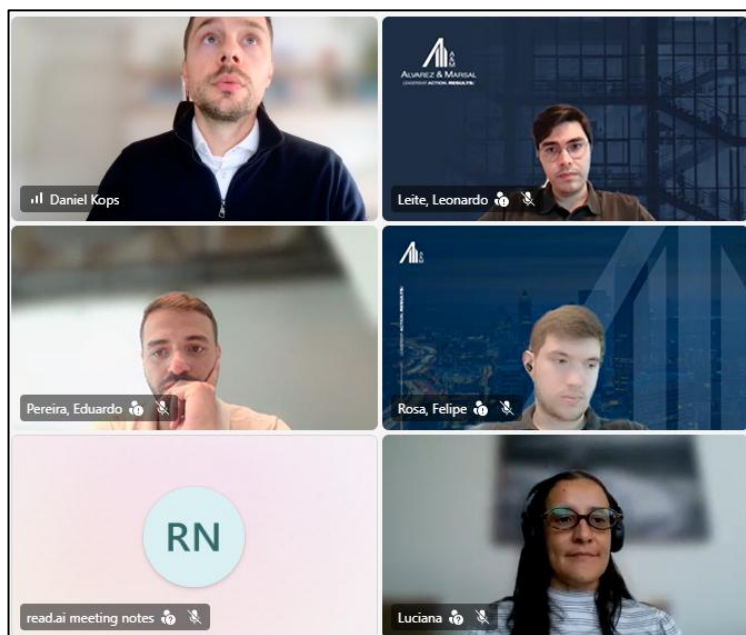


Atividade Empresarial



7. FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES

No dia 02 de julho de 2026 ocorreu reunião realizada entre a Administração Judicial e representantes do Grupo Aliança Agrícola, com o objetivo de acompanhar as atividades e a situação financeira das Recuperandas.



Despesa não recorrente – AAC (R\$ 128,1 milhões em maio/2026). Questionada sobre a natureza da despesa não recorrente registrada na rubrica de "outras despesas" da Aliança Agrícola do Cerrado, restou esclarecido que se trata de baixa contábil de contratos, sem efeito caixa, não havendo, até o momento, expectativa de novos lançamentos de

mesma natureza. Tais contratos referem-se a obrigações de compra e venda não realizadas, anteriores ao início do contrato de *tolling*.

Liquidez imediata. Questionada sobre a posição de R\$ 13,5 milhões em disponibilidades frente a R\$ 1,04 bilhão de passivo circulante registrado em maio/2026, esclareceu-se que parte relevante desse passivo decorre de vencimento antecipado de obrigações, razão pela qual foi classificada no circulante. Destacou-se que deverá ocorrer a reclassificação para o longo prazo quando da homologação do Plano de Recuperação Judicial.

Fluxo de caixa – junho/2026. Os representantes dos Devedores informaram que a totalidade do caixa disponível está sendo consumida para honrar o contrato de *tolling*, operando em regime de equilíbrio ("zero a zero"), com expectativa de restrição severa de caixa já para o mês subsequente. Destacaram ainda que houve atrasos pontuais em obrigações, como o pagamento após o vencimento do consórcio com o Banco Santander (crédito extraconcursal com alienação fiduciária).

Take-or-pay e capacidade instalada. Quanto ao questionamento sobre eventual negociação em curso para elevação do volume contratado pela ADM do Brasil (atualmente abaixo da capacidade instalada de aproximadamente 891 mil toneladas/ano) ou para renovação/extensão do contrato de *tolling*, foi esclarecido que o contrato vence ao final de 2026 e o Grupo ainda estuda as possibilidades. Relatou-se ainda que o contrato prevê o uso mínimo de 80% da capacidade.

Garantias do Santander (alienação fiduciária – armazéns de Guaíra-SP e Paracatu-MG). Quanto ao risco de execução dessas garantias em razão do caráter extraconcursal reconhecido ao crédito do consórcio, e ao eventual impacto operacional, informou-se que, por se tratar de crédito vinculado ao consórcio já contemplado no reconhecimento extraconcursal, não identifica risco de execução distinta. Sublinhou-se que o consórcio vem sendo adimplido.

Em prosseguimento, o representante da Recuperanda, Sr. Leonardo Leite, expôs que o item de maior impacto no período foi o **volume expressivo de créditos reconhecidos como extraconcursais**, decorrente do reconhecimento de teses de extraconcursalidade em quantidade superior à inicialmente esperada. Segundo informado, o quadro de créditos extraconcursais, passou para cerca de R\$ 420.000.000,00.

Como consequência, o **quadro geral de credores** (concursal) remanesceu em torno de R\$ 600.000.000,00, dos quais aproximadamente 90% a 95% correspondem à Classe III, restando poucos credores financeiros no quadro concursal, composto majoritariamente por fornecedores e produtores rurais.

O representante destacou que esse cenário representa o principal desafio atual, estando a Companhia, em conjunto com seus assessores jurídicos, avaliando as alternativas viáveis para equacionamento desse passivo extraconcursal.

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 05/2026

ATIVO - EM R\$ MIL	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Circulante	311.795	492.781	639.261	718.994	1.841.881	1.541.218	1.865.210
Disponibilidades	13.497	10.849	8.329	12.712	248.161	152.798	207.226
Contas a Receber	40.011	69.218	44.337	53.363	101.197	112.616	96.208
Estoques	13.173	36.655	144.236	136.352	1.046.996	786.364	1.181.443
Impostos a Recuperar	122.659	124.067	123.514	126.331	90.568	138.822	135.949
Instrumentos Derivativos	7.749	137.964	8.866	145.141	204.564	197.719	171.430
Adiantamento a Fornecedores	28.393	31.466	39.610	170.885	110.151	59.254	42.302
Outras Contas a Receber	70.278	65.806	65.495	56.389	4.354	61.047	10.510
Outros Ativos	16.035	16.756	204.874	17.821	35.890	32.598	20.142
Não Circulante	642.148	612.182	674.909	674.968	653.819	321.991	274.201
Realizável a Longo Prazo	227.122	195.702	291.274	194.685	189.567	158.330	125.215
Investimentos	2.999	2.999	3.414	2.999	2.999	-	-
Imobilizado	210.096	211.000	178.356	209.907	173.144	148.196	131.234
Intangível	9.258	9.258	8.091	9.259	9.403	8.862	8.495
Ativos Direto de Uso	192.673	193.223	193.774	258.118	278.706	6.603	9.257
TOTAL DO ATIVO	953.943	1.104.963	1.314.170	1.393.962	2.495.700	1.863.209	2.139.411

PASSIVO - EM R\$ MIL	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Circulante	1.044.034	1.035.357	1.153.268	1.257.053	1.720.063	1.350.389	1.616.457
Empréstimos e Financiamentos	431.407,00	426.959,00	428.960	536.489	915.683	418.764	802.927
Fornecedores	418.883,00	414.137,00	338.501	502.163	707.695	683.319	621.941
Obrigações Trabalhistas	291,00	463,00	249	1.302	4.680	4.888	4.941
Obrigações Tributárias	12.488,00	12.798,00	13.236	16.220	11.682	9.625	12.222
Instrumentos Derivativos	4866	10086	11.518	11.275	27.429	128.891	89.234
Arrendamentos a Pagar	4.059,00	4.059,00	20.193	14.681	18.464	2.301	2.513
Receita Diferida	9.167,00	9.167,00	9.167	9.167	12.938	12.395	11.543
Outras Contas a Pagar	157.758,00	155.728,00	194.369	163.798	3.409	84.453	54.465
Outros Passivos	5.115,00	1.960,00	137.076	1.958	18.083	5.753	16.671
Não Circulante	216.330	215.820	311.422	244.961	523.468	238.665	234.718
Empréstimos e Financiamentos	50530	49557	58.728	49.515	307.115	206.657	197.974
Fornecedores	22346	22346	-	22.346	22.346	-	-
Obrigações Tributárias	21362	21937	22.512	23.085	27.683	24.734	29.446
Arrendamentos a Pagar	120024	119912	129.402	147.947	163.475	4.108	3.393
Provisões para Demandas Judiciais	2068	2068	2.068	2.068	2.849	3.166	3.905
Outros Passivos	-	-	98.712	-	-	-	-
Patrimônio Líquido	(306.421)	(146.214)	(150.520)	(108.052)	252.169	274.155	288.236
Capital Social	377.365	377.365	377.365	377.365	377.365	377.365	377.365
Reserva de Incentivos Fiscais	42.416	42.416	42.416	42.416	42.416	42.416	42.416
Prejuízos Acumulados	(726.202)	(565.995)	(570.301)	(527.833)	(167.612)	(145.626)	(131.545)
TOTAL DO PASSIVO	953.943	1.104.963	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 05/2026

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	PERÍODOS						
	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Receita Líquida de Vendas e Serviços	1.690.635	1.679.334	1.667.329	1.660.589	4.552.668	4.965.496	6.623.358
Custos dos Produtos Vendidos e Serviços Prestados	(1.719.323)	(1.711.301)	(1.702.376)	(1.696.956)	(3.723.293)	(4.267.414)	(5.870.040)
Resultado Bruto	(28.688)	(31.967)	(35.047)	(36.367)	829.375	698.082	753.318
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(324.654)	(322.730)	(314.688)	(263.548)	(669.815)	(633.656)	(618.010)
(+/-) Outras (Receitas) Despesas Operacionais	(128.121)	24.566	24.543	24.543	10.660	33.828	17.073
(+) Resultado Financeiro Líquido	(77.136)	(68.261)	(77.506)	(84.865)	(203.975)	(151.531)	(112.679)
Lucro/ Prejuízo Antes do IRPJ e CSLL	(558.599)	(398.392)	(402.698)	(360.237)	(33.755)	(53.277)	39.702
Provisão para IRPJ e CSLL	-	-	-	-	11.774	39.196	2.714
Lucro/Prejuízo Líquido	(558.599)	(398.392)	(402.698)	(360.237)	(21.981)	(14.081)	42.416

8.1 Aliança Agrícola do Cerrado S.A. – Principais Indicadores Econômicos e Financeiros 05/2026

SITUAÇÃO FINANCEIRA							
Liquidez	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Liquidez Geral	0,43	0,55	0,64	0,61	0,91	1,07	1,08
Liquidez Corrente	0,30	0,48	0,55	0,57	1,07	1,14	1,15
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01	0,14	0,11	0,13
Estrutura do Capital	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Participação de Capital Terceiros	1,32	1,13	1,11	1,08	0,90	0,85	0,87
Garantia de Capital de Terceiros	-0,24	-0,12	-0,10	-0,07	0,11	0,17	0,16
Endividamento de Curto Prazo	0,83	0,83	0,79	0,84	0,77	0,85	0,87
Solvência	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Solvência Geral	0,76	0,88	0,90	0,93	1,11	1,17	1,16

SITUAÇÃO ECONÔMICA							
Lucratividade	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Margem Bruta	-2%	-2%	-2%	-2%	18%	14%	11%
Margem Operacional	-33%	-24%	-24%	-22%	-1%	-1%	1%
Margem Líquida	-33%	-24%	-24%	-22%	0%	0%	1%
Rentabilidade	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Taxa de Retorno sobre o Ativo Total (ROA)	-59%	-36%	-31%	-26%	-1%	-1%	2%
Taxa de Retorno sobre o PL	182%	272%	268%	333%	-9%	-5%	15%

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

A análise das demonstrações financeiras da Recuperanda revela grave deterioração econômico-financeira, com aceleração crítica em 2026. Os índices de liquidez confirmam essa trajetória: a liquidez corrente recuou de 0,57 em fevereiro para 0,30 em maio de 2026, enquanto a estrutura de capital reflete alavancagem elevada e patrimônio líquido cada vez mais negativo.

A demonstração do resultado revela ruptura a partir de fevereiro/março de 2026, quando o resultado bruto passou a negativo e assim permaneceu até maio — evidenciando venda de produtos por valor inferior ao custo de produção, sob descompasso entre custos fixos e o novo patamar de faturamento. O prejuízo líquido mensal saltou de R\$ 398,4 milhões em abril para R\$ 558,6 milhões em maio de 2026, em razão de despesa operacional não recorrente de R\$ 128,1 milhões. Já a receita líquida declinou de R\$ 6,6 bilhões (jun-23) para R\$ 1,69 bilhão (mai-26), queda de 74,5% em três anos, refletindo a migração do modelo de trading integrado para o contrato de tolling com a ADM do Brasil.

Persiste o colapso da liquidez operacional: disponibilidades de R\$ 13,5 milhões em maio de 2026 frente a passivo circulante de R\$ 1,04 bilhão, e o ativo total contraiu 31,5% desde fevereiro (de R\$ 1,39 bilhão para R\$ 954,0 milhões), configurando incapacidade de honrar obrigações imediatas sem renegociação.

Há sinais de inviabilidade do modelo de trading integrado anterior; o contrato de tolling, contudo, representa elemento de estabilização relevante, ao transferir à contratante os principais vetores de risco da crise — volatilidade de preços, capital de giro e exposição logística — e assegurar ocupação mínima da capacidade instalada.

A preservação da capacidade produtiva (~675 mil toneladas anuais) e da estrutura operacional constitui ativo relevante para a viabilidade da reestruturação, dado que o processamento industrial historicamente apresenta margens superiores às da atividade de trading.

8.2. Aliança Transportes Agrícola do Cerrado Logística Ltda – Balancete 05/2026

ATIVO - EM R\$ MIL	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23	PASSIVO - EM R\$ MIL	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Circulante	69.958	67.847	190.965	182.301	72.069	65.756	-	Circulante	27.876	25.761	149.782	140.608	36.705	55.269	-
Disponibilidades	14.539	12.429	11.809	2.649	7	55	-	Fornecedores	8.486	8.486	8.486	8.484	21.708	5.168	-
Contas a Receber	32.442	32.442	156.766	156.766	41.771	57.725	-	Obrigações Trabalhistas	430	430	16.380	430	402	283	-
Impostos a Recuperar	17.923	17.923	17.303	17.834	22.236	2.255	-	Obrigações Tributárias	1.386	1.544	430	2.157	6.148	3.282	-
Adiantamento a Fornecedores	4.678	4.678	5.055	4.678	7.835	5.581	-	Outras Contas a Pagar	17.574	15.301	2.133	7.184	4.785	2.713	-
Outros Ativos	376	375	33	374	220	140	-	Outros Passivos	-	-	122.353	122.353	3.662	43.823	-
Não Circulante	2.035	2.035	2.656	2.035	1.281	4.907	-	Não Circulante	-	-	-	-	-	-	-
Realizável a longo prazo	1.895	1.895	2.516	1.895	1.141	4.767	-	Patrimônio Líquido	44.117	44.121	43.839	43.728	36.645	15.394	-
Intangível	140	140	140	140	140	140	-	Capital Social	-	-	-	-	-	-	-
								Lucros/Prejuízos Acumulados	44.117	44.121	43.839	43.728	36.645	15.394	-
TOTAL DO ATIVO	71.993	69.882	193.621	184.336	73.350	70.663	-	TOTAL DO PASSIVO	71.993	69.882	193.621	184.336	73.350	70.663	-

8.2 Aliança Transportes Agrícola do Cerrado Logística Ltda – Demonstração do Resultado do Exercício 05/2026

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	PERÍODOS						
	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Receita Bruta de Vendas	104.686	104.686	104.394	104.394	376.973	205.950	-
(-) Deduções da Receita Bruta	-	-	-	-	-	-	-
Receita Líquida	104.686	104.686	104.686	104.394	376.973	205.950	-
Custos dos Produtos Vendidos e Serviços Prestados	(91.934)	(91.934)	(91.934)	(91.933)	(340.002)	(181.128)	-
Resultado Bruto	12.752	12.752	12.752	12.461	36.971	24.822	-
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(2.488)	(2.488)	(2.486)	(2.482)	(5.086)	(2.635)	-
(+/-) Outras (Receitas) Despesas Operacionais	923	923	923	923	2.223	1.636	-
(+) Resultado Financeiro Líquido	(27)	(23)	(16)	(16)	(1.175)	(473)	-
Lucro/ Prejuízo Operacional	11.160	11.164	10.251	10.886	32.933	23.350	-
(+/-) Outras (Receitas) Despesas	-	-	-	-	-	-	-
Lucro/ Prejuízo Antes do IRPJ e CSLL	11.160	11.164	10.251	10.886	32.933	23.350	-
Provisão para IRPJ e CSLL	(3.688)	(3.688)	(3.688)	(3.803)	(11.133)	(7.956)	-
Lucro/Prejuízo Líquido	7.472	7.476	7.194	7.083	21.800	15.394	-

8.2 Aliança Transportes Agrícola do Cerrado Logística Ltda – Principais Indicadores Econômicos e Financeiros 05/2026

SITUAÇÃO FINANCEIRA							
Liquidez	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Liquidez Geral	2,58	2,71	1,29	1,31	1,99	1,28	0,00
Liquidez Corrente	2,51	2,63	1,27	1,30	1,96	1,19	0,00
Liquidez Imediata	0,52	0,48	0,08	0,02	0,00	0,00	0,00
Estrutura do Capital	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Participação de Capital Terceiros	0,39	0,37	0,77	0,76	0,50	0,78	0,00
Garantia de Capital de Terceiros	1,58	1,71	0,29	0,31	1,00	0,28	0,00
Endividamento de Curto Prazo	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00
Solvência	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Solvência Geral	2,58	2,71	1,29	1,31	2,00	1,28	0,00

SITUAÇÃO ECONÔMICA							
Lucratividade	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Margem Bruta	12%	12%	12%	12%	10%	12%	0%
Margem Operacional	11%	11%	10%	10%	9%	11%	0%
Margem Líquida	7%	7%	7%	7%	6%	7%	0%
Rentabilidade	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Taxa de Retorno sobre o Ativo Total (ROA)	10%	11%	4%	4%	30%	22%	0%
Taxa de Retorno sobre o PL	17%	17%	16%	16%	59%	100%	0%

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

A Recuperanda revela situação econômico-financeira distinta e mais estável do que a Aliança Agrícola do Cerrado S.A. Os índices de liquidez confirmam essa trajetória favorável, com reforço expressivo em abril e maio de 2026: a liquidez corrente saltou de 1,27 em março para 2,51 em maio, a liquidez imediata avançou de 0,08 para 0,52 no mesmo período, e o índice de participação de capital de terceiros recuou de 0,77 para 0,39, evidenciando redução da dependência de capital de terceiros.

A Demonstração do Resultado revela desempenho positivo e consistente: a receita líquida cresceu de R\$ 205,9 milhões (jun-24) para R\$ 376,9 milhões (jun-25), estabilizando-se no patamar de R\$ 104,7 milhões mensais entre março e maio de 2026, com margem líquida entre 6% e 7%. O lucro líquido manteve-se positivo e em ligeira alta, de R\$ 6,6 milhões em março para R\$ 7,5 milhões em abril e maio de 2026 — contrastando de forma marcante com os prejuízos da Aliança Agrícola no mesmo período. O ROA avançou de 3% para cerca de 10%, e o ROE manteve-se estável em torno de 17%.

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, o que vincula sua estabilidade 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 plena das atividades.

8.3. Aliagro Trading S.A. – Balancete 05/2026

ATIVO - EM R\$ MIL	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Circulante	19.588	19.590	19.592	25.326	4.967	86.406	39.815
Disponibilidades	23	23	22	2.541	71	16.775	158
Contas a Receber	79	79	79	79	-	-	-
Estoques	10.745	10.745	10.745	10.745	140	763	5.620
Impostos a Recuperar	4.734	4.734	4.734	5.587	3.829	1.695	773
Adiantamentos a Fornecedores	471	471	471	3.019	927	7.174	33.264
Outras Contas a Receber	-	-	-	-	-	60.000	-
Outros Ativos	3.536	3.538	3.541	3.355	-	(1)	-
Não Circulante	1.666	1.666	1.666	1.938	1.613	1.929	9.789
Realizável a Longo Prazo	1.666	1.666	1.666	1.938	1491	1899	870
Investimentos	-	-	-	-	-	-	3.150
Imobilizado	-	-	-	-	122	30	5.769
TOTAL DO ATIVO	21.254	21.256	21.258	27.264	6.580	88.335	49.604

PASSIVO - EM R\$ MIL	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Circulante	27.747	27.732	28.080	33.846	4.089	48.198	15.052
Fornecedores	10.520	10.520	10.519	10.524	414	1.131	3.465
Obrigações Tributárias	3.513	3.513	3.513	4.367	2.291	2.108	168
Outras Contas a Pagar	13.714	13.699	14.048	18.955	1.278	41.971	11.419
Outros Passivos	-	-	-	-	106	2.988	-
Não Circulante	-	-	-	-	-	35.000	35.000
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-	-	35.000	35.000
Patrimônio Líquido	(6.493)	(6.476)	(6.822)	(6.582)	2.491	5.137	(448)
Capital Social	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Reserva Legal	200	200	200	200	200	200	-
Lucros/Prejuízos Acumulados	(7.693)	(7.676)	(8.022)	(7.782)	1.291	3.937	(1.448)
TOTAL DO PASSIVO	21.254	21.256	21.258	27.264	6.580	88.335	49.604

8.3 Aliagro Trading S.A. – Demonstração do Resultado do Exercício 05/2026

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	PERÍODOS						
	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Receita Bruta de Vendas	-	-	-	-	21.086	15.505	36.852
(-) Deduções da Receita Bruta	-	-	-	-	-	-	-
Receita Líquida	-	-	-	-	21.086	15.505	36.852
Custos dos Produtos Vendidos e Serviços Prestados	92	107		(7)	(21.334)	(14.123)	(36.548)
Resultado Bruto	92	107	-	(7)	(248)	1.382	304
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(8.780)	(8.778)	(9.028)	(8.772)	(1.591)	(3.580)	(1.333)
(+/-) Outras (Receitas) Despesas Operacionais	(519)	(519)	(519)	(519)	(2.717)	8.058	2.064
(+) Resultado Financeiro Líquido	49	49	58	51	1.805	595	(153)
Lucro/ Prejuízo Operacional	(9.158)	(9.141)	(9.489)	(9.247)	(2.751)	6.455	882
(+/-) Outras (Receitas) Despesas	-	-	-	-	-	-	-
Lucro/ Prejuízo Antes do IRPJ e CSLL	(9.158)	(9.141)	(9.489)	(9.247)	(2.751)	6.455	882
Provisão para IRPJ e CSLL	175	175	175	175	103	(869)	(230)
Lucro/Prejuízo Líquido	(8.983)	(8.966)	(9.313)	(9.072)	(2.648)	5.586	652

8.3 Aliagro Trading S.A. – Principais Indicadores Econômicos e Financeiros 05/2026

SITUAÇÃO FINANCEIRA							
Liquidez	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Liquidez Geral	0,77	0,77	0,76	0,81	1,58	1,06	0,81
Liquidez Corrente	0,71	0,71	0,70	0,75	1,21	1,79	2,65
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,08	0,02	0,35	0,01
Estrutura do Capital	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Participação de Capital Terceiros	1,31	1,30	1,32	1,24	0,62	0,94	1,01
Garantia de Capital de Terceiros	-0,23	-0,23	-0,24	-0,19	0,61	0,06	-0,01
Endividamento de Curto Prazo	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,58	0,30
Solvência	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Solvência Geral	0,77	0,77	0,76	0,81	1,61	1,06	0,99

SITUAÇÃO ECONÔMICA							
Lucratividade	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Margem Bruta	0%	0%	0%	0%	-1%	9%	1%
Margem Operacional	0%	0%	0%	0%	-13%	42%	2%
Margem Líquida	0%	0%	0%	0%	-13%	36%	2%
Rentabilidade	mai-26	abr-26	mar-26	fev-26	jun-25	jun-24	jun-23
Taxa de Retorno sobre o Ativo Total (ROA)	-42%	-42%	-44%	-33%	-40%	6%	1%
Taxa de Retorno sobre o PL	138%	138%	137%	138%	-106%	109%	-146%

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

A Empresa apresenta situação de deterioração econômico-financeira acentuada, que permaneceu em patamar crítico e relativamente estável em abril e maio de 2026. As disponibilidades seguem virtualmente nulas desde março (R\$ 22-23 mil) frente a passivo circulante de aproximadamente R\$ 27,7 milhões, e o patrimônio líquido, positivo até junho de 2025, permanece negativo desde março de 2026 (R\$ -6,5 milhões em maio), caracterizando passivo a descoberto persistente.

O vetor central da crise é a paralisação das atividades de *trading* decorrente do contrato de *tolling*: a Aliagro Trading S.A. registrou receita líquida zero entre julho de 2025 e maio de 2026, e as despesas fixas, sem contrapartida de receita, geraram prejuízo contábil que se estabilizou em abril e maio de 2026 em patamar de aproximadamente R\$ 9,0 milhões mensais.

Importa destacar que a situação não decorre de falha operacional autônoma, mas da paralisação compulsória das atividades — o que distingue a Empresa de um negócio estruturalmente inviável. Preservadas sua estrutura jurídica e seus ativos relacionais, a Aliagro reúne condições formais para retomada do *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 origem de grãos.

9.

PLANO DE RECUPERAÇÃO

No dia 05 de junho de 2026, as Devedoras apresentaram o Plano de Recuperação Judicial do Grupo. A seguir, são resumidas as condições de pagamento previstas aos credores. A íntegra do Plano pode ser acessada em <https://rjaliancaagricola.com.br/atos-processuais/>.

Classe	Opção de pagamento	Deságio	Correção / juros	Amortização
Classe I <i>Trabalhista</i>	Quitação antecipada: R\$ 42.000,00 por credor em até 30 dias da homologação (quitação integral). Parcelado (padrão): 11 parcelas mensais iguais — 1ª parcela no último dia útil do 2º mês pós-homologação.	Até 150 salários-mínimos por credor. Saldo excedente reclassificado como Classe III.	IPCA desde a data da homologação	11 parcelas mensais, iguais e consecutivas.
Classe II <i>Garantia real</i>	Sem credores no QGC atual. Se incluídos por decisão judicial, receberão tratamento idêntico à Condição B (Classe III).			
Classe III <i>Quirografário</i>	Condição A (opção): R\$ 5.850,00 por credor em até 30 dias da homologação (quitação integral do saldo remanescente). Condição B (padrão): Pagamento único em dezembro de 2041. Prazo para optar: 10 dias úteis da homologação. Bônus de adimplência de 85% sobre o saldo.	Nenhum	CDI capitalizado mensalmente desde a homologação	Pagamento único no último dia útil de dezembro de 2041 (Condição B).
Classe IV <i>ME / EPP</i>	Condição C (opção): R\$ 3.500,00 por credor em até 30 dias da homologação (quitação integral do saldo remanescente). Condição D (padrão): Pagamento único em dezembro de 2041. Prazo para optar: 10 dias úteis da homologação. Bônus de adimplência de 85% sobre o saldo.	Nenhum	CDI capitalizado mensalmente desde a homologação	Pagamento único no último dia útil de dezembro de 2041 (Condição D).

**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.**

