

Informações Financeiras Trimestrais 30 de setembro de 2023

Release

Informações financeiras trimestrais

Notas explicativas selecionadas

Relatório dos Auditores Independentes





Forte geração de caixa operacional, captura de sinergias e crescimento das margens

Teleconferência de resultados

Data: 14/nov/2023

Português/Inglês

11h00 (Brasília) / 09h00 (EST)

Dial in Brasil: +55 11 4090-1621

Dial in Brasil: +55 11 3181-8565

Dial in EUA: +1 412 717-9627

Toll free EUA: + 1 844 204-8942

Código: TUPY

Site: www.tupy.com.br/ri

Relações com Investidores

Fernando Cestari de Rizzo
CEO e DRI

Rodrigo Périco
Diretor Financeiro

Hugo Zierth
Gerente de RI

Renan Oliveira
Especialista de RI

dri@tupy.com.br

- **Receitas: R\$ 3,0 bilhões no 3T23** (+10% vs 3T22), incluindo resultado proveniente da MWM Tupy do Brasil ("MWM"), no valor de, aproximadamente, R\$ 597 milhões. Impacto da apreciação do Real vs Dólar (+7%), sendo 68% das receitas da Companhia no período em moeda estrangeira. Efeito também da queda da produção de veículos pesados no Brasil, decorrente da mudança de tecnologia de emissões de motores (Proconve P8 / Euro 6) e desempenho de indicadores econômicos, resultando em vendas inferiores às do mesmo período em 2022 (-7% no volume físico de componentes estruturais).
- **Fluxo de caixa operacional: geração de R\$ 359 milhões no 3T23**, aumento de 56% na comparação com o 3T22, decorrente de ganhos de eficiência e iniciativas de redução de capital de giro.
- **EBITDA Ajustado de R\$ 367 milhões, maior valor trimestral da história da Companhia, com margem de 12,3%** (vs 11,2% no primeiro semestre de 2023, que já incluía o resultado da MWM). O EBITDA CVM atingiu R\$ 350 milhões (+16% vs 3T22), com margem de 11,8%. Captura de sinergias, iniciativas de redução de custos e despesas, e ganhos de eficiência mitigaram o impacto da apreciação do real (+7%) e do Peso Mexicano (16%), moeda que representa aproximadamente 20% dos custos totais da Companhia, da queda de volumes, e da inflação de serviços e mão de obra.
- **Lucro Líquido: R\$ 150 milhões**, (vs R\$ 192 milhões no 3T22), correspondente a 5% da receita líquida. A comparação anual foi impactada, entre outros fatores, pelo aumento das despesas financeiras, decorrente da captação de debêntures para a aquisição da MWM no montante de R\$ 1 bilhão em setembro de 2022, pelo efeito cambial sobre a base tributária dos ativos e passivos localizados no México (sem efeito caixa) e reconhecimento de crédito tributário com impacto positivo R\$ 22 milhões no 3T22.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Continuamos avançando na construção da Nova Tupy, uma Companhia com múltiplas oportunidades de crescimento e que investe em tecnologias que promovem eficiência energética e são fundamentais no processo de descarbonização.

Nos negócios tradicionais, a ampliação da oferta de serviços contemplados em nossos Contratos de Manufatura tem atraído o interesse de clientes atuais e potenciais pela agregação de valor e por atender às necessidades de localização de suas bases de fornecedores. Nossas vantagens comparativas geram inúmeras oportunidades e já têm contribuído para a obtenção de novas parcerias.

Seguimos obtendo sinergias decorrentes das aquisições, com progressos expressivos em ganhos de eficiência e redução de custos e despesas.

Essas iniciativas contribuíram para o aumento das margens no 3T23, na comparação com a primeira metade do ano, mesmo diante da apreciação do Real e do Peso Mexicano (7% e 16% vs Dólar Norte-Americano, respectivamente, na comparação anual), com elevado impacto nas receitas, enquanto nossos custos de serviços, energia e mão de obra sofreram impactos da inflação global, embora observou-se queda em alguns materiais. Fomos afetados também pela menor produção de veículos pesados no Brasil, decorrente da mudança da tecnologia de emissão de motores (Proconve 8 / Euro 6), bem como de indicadores econômicos – com reflexos negativos na demanda por componentes estruturais, usinagem e montagem de motores. A queda dos volumes impacta receitas e custos, uma vez que as operações estão dimensionadas para níveis maiores de produção.

O EBITDA Ajustado atingiu 367 milhões no 3T23, maior valor da história da Companhia em um trimestre, com margem de 12,3%, representando aumento de 110 pontos-base em relação ao primeiro semestre do ano.

Esses resultados, assim como a gestão eficiente do capital de giro, contribuíram também para a forte geração de caixa operacional, que atingiu R\$ 359 milhões no período.

Novos Negócios

Estamos avançando na oferta de soluções completas de biogás e biometano, envolvendo a produção de biocombustíveis, biofertilizantes e equipamentos para utilização desses combustíveis limpos em tratores, caminhões, sistemas de irrigação, até a geração de eletricidade limpa. As soluções de substituição do diesel por motores a biometano para caminhões, grupos geradores e motobombas de irrigação agrícola têm obtido grande aceitação. E, nos próximos meses, iniciaremos as operações com a cooperativa Primato, projeto que abrange o desenvolvimento de usina de biogás e transformação veicular. Além disso, anunciaremos novos projetos de aproveitamento de resíduos sólidos em áreas urbanas.

Nossa trajetória de mais de 85 anos tem sido baseada em pesquisa, desenvolvimento e inovação. Esse diferencial competitivo nos habilita a conquistar novos negócios, e faz da Tupy um parceiro estratégico na jornada de descarbonização de seus clientes.

Ver esses esforços reconhecido é motivo de orgulho para todo o time. Entre várias conquistas, destaco que a Tupy foi reconhecida no Prêmio Nacional de Inovação, promovido pela Confederação Nacional da Indústria (CNI), como uma das três empresas destaque na categoria “Inovação em Produto”.

Apesar das oscilações de curto prazo na demanda em alguns mercados, continuaremos a capturar ganhos de eficiência na flexibilização das operações, novos projetos de agregação de valor aos produtos fundidos e diversificação por meio de segmentos com alto potencial de crescimento, como Energia & Descarbonização e peças de Reposição.

Ao compartilhar os avanços e reconhecimentos, mais do que exercer uma comunicação transparente, queremos agradecer a confiança dos investidores, acionistas, clientes, colaboradores, fornecedores e parceiros em nossa estratégia e execução.

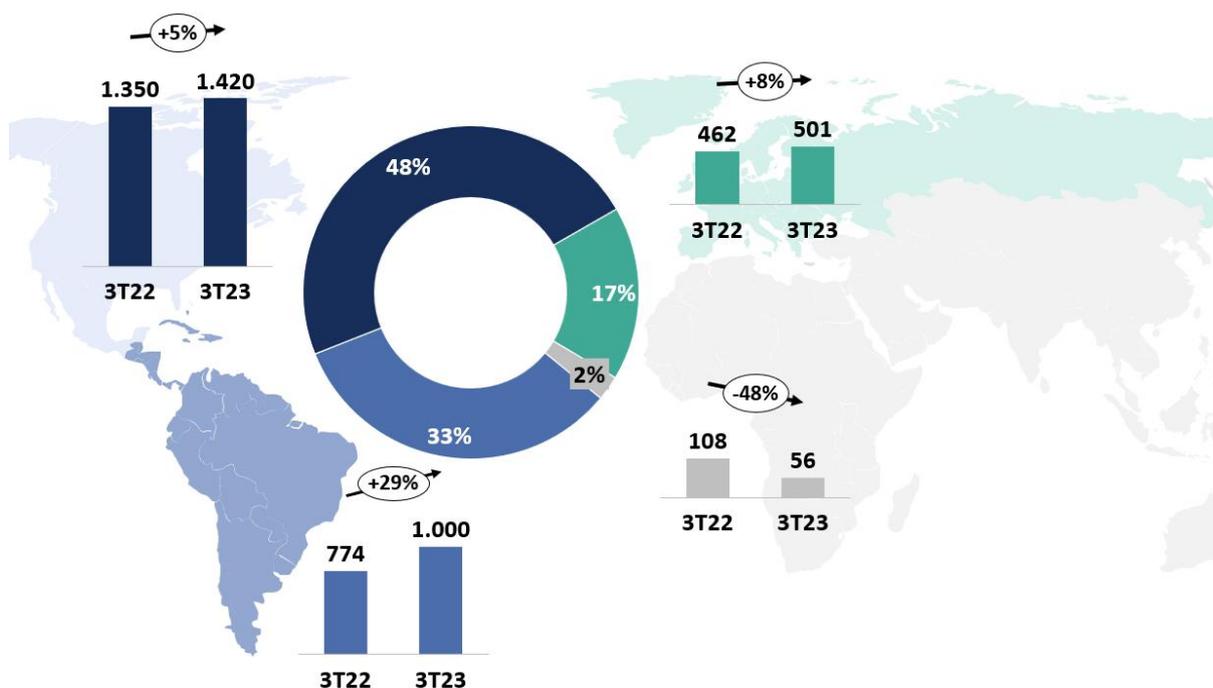
SÍNTESE DE RESULTADOS

RESUMO	Consolidado (R\$ Mil)					
	3T23	3T22	Var. [%]	9M23	9M22	Var. [%]
Receitas	2.975.942	2.694.013	10,5%	8.746.212	7.587.326	15,3%
Custo dos produtos vendidos	(2.453.403)	(2.158.931)	13,6%	(7.225.543)	(6.132.683)	17,8%
Lucro Bruto	522.539	535.082	-2,3%	1.520.669	1.454.643	4,5%
<i>% sobre as Receitas</i>	17,6%	19,9%		17,4%	19,2%	
Despesas operacionais	(241.570)	(258.644)	-6,6%	(769.846)	(683.016)	12,7%
Outras despesas operacionais	(19.112)	(57.715)	-66,9%	(92.290)	(108.385)	-14,8%
Lucro antes do Resultado Financ.	261.857	218.723	19,7%	658.533	663.242	-0,7%
<i>% sobre as Receitas</i>	8,8%	8,1%		7,5%	8,7%	
Resultado financeiro líquido	(47.010)	(9.959)	372,0%	(208.149)	(101.839)	104,4%
Lucro (Prejuízo) antes dos Efeitos Fiscais	214.847	208.764	2,9%	450.384	561.403	-19,8%
<i>% sobre as Receitas</i>	7,2%	7,7%		5,1%	7,4%	
Imposto de renda e contrib. Social	(64.768)	(16.515)	292,2%	(93.159)	(115.582)	-19,4%
Lucro Líquido	150.079	192.249	-21,9%	357.225	445.821	-19,9%
<i>% sobre as Receitas</i>	5,0%	7,1%		4,1%	5,9%	
EBITDA (Inst. CVM 527/12)	350.060	300.512	16,5%	928.795	927.090	0,2%
<i>% sobre as Receitas</i>	11,8%	11,2%		10,6%	12,2%	
EBITDA Ajustado	367.027	358.142	2,5%	1.014.630	1.017.361	-0,3%
<i>% sobre as Receitas</i>	12,3%	13,3%		11,6%	13,4%	
Taxa de câmbio média (BRL/USD)	4,88	5,25	-7,0%	5,01	5,14	-2,6%
Taxa de câmbio média (BRL/EUR)	5,31	5,28	0,5%	5,43	5,46	-0,6%

RECEITAS

No 3T23, 48% das receitas tiveram origem na América do Norte. Por sua vez, as Américas do Sul e Central representaram 33% e a Europa, 17%. Os demais 2% provieram da Ásia, África e Oceania, sendo que as plantas adquiridas contribuíram para maior exposição aos mercados brasileiro e europeu.

É importante destacar que diversos clientes localizados nos Estados Unidos exportam seus produtos para inúmeros países. Desta forma, uma parcela relevante das vendas para esta região atende à demanda global por veículos comerciais, máquinas e equipamentos *off-road*.



Receita por Unidade de Negócio

Com o intuito de refletir o novo perfil da Companhia, as aquisições recentes e oportunidades de novos negócios, desde o primeiro trimestre de 2023, foram realizadas alterações na apresentação gerencial da Receita Líquida.

O Segmento de Transporte, Infraestrutura, Agricultura e Geração de Energia passou a ser contemplado em **Componentes Estruturais & Contratos de Manufatura**, correspondendo, respectivamente, a produtos em ferro fundido e a serviços de valor agregado como usinagem e montagem de componentes. Já **Energia e Descarbonização** concentra os resultados relacionados aos conjuntos geradores, motores de fabricação própria, aplicações marítimas, torres de iluminação, além de produtos e serviços relacionados à descarbonização.

Por sua vez, a **unidade de Distribuição** abrange a receita com peças de reposição (*after market*) oriundas da MWM e produtos hidráulicos.

Consolidado (R\$ Mil)						
	3T23	3T22	Var. [%]	9M23	9M22	Var. [%]
Receitas	2.975.942	2.694.013	10,5%	8.746.212	7.587.326	15,3%
Mercado Interno	958.659	751.988	27,5%	2.798.242	2.024.476	38,2%
Componentes Estruturais e Contratos de Manufatura	687.208	698.789	-1,7%	1.989.427	1.865.338	6,7%
Carros de passeio	174.550	191.516	-8,9%	515.585	552.089	-6,6%
Veículos comerciais	428.262	397.598	7,7%	1.225.021	1.001.864	22,3%
Off-road	84.396	109.676	-23,0%	248.822	311.385	-20,1%
Energia e Descarbonização	119.312			374.340		
Distribuição	152.139	53.198	186,0%	434.478	159.138	173,0%
Mercado Externo	2.017.283	1.942.025	3,9%	5.947.970	5.562.850	6,9%
Componentes Estruturais e Contratos de Manufatura	1.904.684	1.897.576	0,4%	5.618.056	5.442.679	3,2%
Carros de passeio	112.189	109.535	2,4%	344.527	350.368	-1,7%
Veículos comerciais leves	655.634	697.018	-5,9%	1.891.066	1.979.172	-4,5%
Veículos comerciais médios e pesados	628.574	461.783	36,1%	1.719.025	1.375.784	24,9%
Off-road	508.287	629.240	-19,2%	1.663.438	1.737.355	-4,3%
Energia e Descarbonização	54.497			154.573		
Distribuição	58.102	44.449	30,7%	175.341	120.171	45,9%

Nota: a divisão entre aplicações considera nossa melhor inferência para casos em que um mesmo produto está em duas aplicações.

RECEITAS POR UNIDADE DE NEGÓCIO

Componentes Estruturais & Contratos de Manufatura



As receitas referentes ao segmento de Componentes Estruturais & Contratos de Manufatura foram impactadas pela redução da produção no mercado brasileiro. O setor abrange produtos em ferro fundido para o mercado de bens de capitais e serviços de valor agregado, como usinagem, montagem e serviços de engenharia, e inclui as operações de montagem de motores de terceiros da MWM. Esse efeito ainda é reflexo da substituição de tecnologia de emissões de motores (Proconve P8 / Euro 6), e do consequente aumento de preços dos veículos comerciais, bem como por fatores macroeconômicos, como taxa de juros e restrições de crédito.

Aplicações para veículos comerciais médios e pesados, bem como máquinas com motores maiores, continuam apresentando fundamentos sólidos, isso devido a, entre outros fatores, de investimentos em infraestrutura e construção não residencial.

Em relação às aplicações, 66% são referentes a veículos comerciais; 23% do segmento *off-road* e 11% de carros de passeio.

Aproximadamente, 39% da receita é oriunda de produtos que contêm serviços de usinagem ou montagem de motores para terceiros (contratos de manufatura).

Energia e Descarbonização



Var. % Receitas	% Receitas MI	% Receitas ME
N/A	12%	3%

A receita oriunda da unidade de Energia & Descarbonização é composta por grupos geradores, motores de fabricação própria, aplicações para o segmento marítimo, torres de iluminação, motobombas de irrigação e fertirrigação, transformação veicular e geração de energia. O segmento de geradores e torres de iluminação e transformação veicular apresentaram crescimento na comparação com o trimestre anterior (2T23), apesar da baixa representatividade na receita.

Atendendo a demanda do setor de agronegócio, em maio, foi lançada a motobomba com marca MWM, utilizada em atividades de irrigação e de fertirrigação. Além disso, vários projetos relacionados à descarbonização encontram-se em fase de testes e em prospecção, abrangendo transformação de motores e utilização de resíduos sólidos.

Distribuição



Var. % Receitas	% Receitas MI	% Receitas ME
115% 	16%	3%

As vendas do segmento de distribuição apresentaram crescimento de 115%, decorrente, principalmente, da inclusão das receitas oriundas da MWM (peças de reposição para o mercado local e exportação), com destaque para o lançamento de novos produtos (linha de opcionais e multimarcas).

CUSTOS DE PRODUTOS VENDIDOS E DESPESAS OPERACIONAIS

O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) no 3T23 totalizou R\$ 2,5 bilhões, valor que engloba custos da MWM, afetando a comparação anual.

Efeitos da variação cambial, que impactaram significativamente os custos em Pesos Mexicanos, foram mitigados por diversas iniciativas de redução de custos, além de ganhos de produtividade e sinergias capturadas, resultando em margem bruta de 18% (vs 17% no primeiro semestre de 2023 e 20% no 3T22).

Consolidado (R\$ Mil)						
	3T23	3T22	Var. [%]	9M23	9M22	Var. [%]
Receitas	2.975.942	2.694.013	10,5%	8.746.212	7.587.326	15,3%
Custo dos produtos vendidos	(2.453.403)	(2.158.931)	13,6%	(7.225.543)	(6.132.683)	17,8%
Matéria-prima	(1.538.073)	(1.315.586)	16,9%	(4.481.564)	(3.702.201)	21,1%
Mão de obra, participação no resultado e benefícios sociais	(475.756)	(456.825)	4,1%	(1.433.193)	(1.316.161)	8,9%
Materiais de manutenção e terceiros	(179.523)	(142.680)	25,8%	(533.435)	(416.308)	28,1%
Energia	(122.408)	(136.062)	-10,0%	(353.417)	(385.154)	-8,2%
Depreciação	(80.280)	(77.752)	3,3%	(247.040)	(234.069)	5,5%
Outros	(57.363)	(30.026)	91,0%	(176.894)	(78.791)	124,5%
Lucro bruto	522.539	535.082	-2,3%	1.520.665	1.454.643	4,5%
<i>% sobre as Receitas</i>	<i>17,6%</i>	<i>19,9%</i>		<i>17,4%</i>	<i>19,2%</i>	
Despesas operacionais	(241.570)	(258.644)	-6,6%	(769.846)	(683.016)	12,7%
<i>% sobre as Receitas</i>	<i>8,1%</i>	<i>9,6%</i>		<i>8,8%</i>	<i>9,0%</i>	

Além da inclusão dos indicadores da MWM, os custos do 3T23 foram afetados, principalmente, pelos seguintes fatores:

- Matéria-prima: apreciação cambial (Peso Mexicano) parcialmente mitigado pela queda nos preços de diversos insumos.
- Mão de obra: negociação da data-base (reajuste salarial anual) e apreciação do Peso Mexicano.
- Manutenção e serviços de terceiros: inflação de serviços e apreciação do Peso Mexicano.
- Energia: queda de 10%, decorrente do menor volume de vendas e da redução dos preços de energia na operação de Aveiro, na comparação anual.
- Depreciação e amortização: aumento de 3% nos custos com depreciação em decorrência da adição das novas operações.
- Aumento de R\$ 27 milhões na linha de outros custos operacionais, principalmente, pelo incremento da operação da MWM. A linha inclui custos com movimentação de produtos e materiais, projetos de engenharia de motores, locações, saúde e segurança, entre outros itens.

As despesas operacionais, englobando despesas administrativas e comerciais, atingiram R\$ 242 milhões, queda de 7% vs 3T22. Em comparação com o 2T23, que já incluía despesas da MWM, observou-se redução de 3%, ocasionada, principalmente, pela queda das despesas com fretes e ganhos de eficiência. As despesas no período representaram 8% da receita líquida, vs 10% no 3T23.

OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS

O resultado da conta de Outras Despesas Operacionais Líquidas foi de R\$ 19 milhões no 3T23.

	Consolidado (R\$ Mil)					
	3T23	3T22	Var. [%]	9M23	9M22	Var. [%]
Depreciação de ativos não operacionais	(2.145)	(85)	2423,5%	(6.455)	(330)	1856,1%
Amortização de ativos intangíveis	-	-	-	-	(17.784)	-58,1%
Outros	(16.967)	(57.630)	-70,6%	(85.835)	(90.271)	-4,9%
Outras despesas operacionais	(19.112)	(57.715)	-66,9%	(92.290)	(108.385)	-14,8%

A linha "Outros" é composta por despesas no montante de (i) R\$ 21 milhões, decorrente de constituição/atualização de provisões, (ii) R\$ 5 milhões referente à baixa de bens do imobilizado e (iii) receita de R\$ 9 milhões decorrente da venda de inservíveis e outros.

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

O Resultado Financeiro Líquido foi uma despesa de R\$ 47 milhões.

	Consolidado (R\$ Mil)					
	3T23	3T22	Var. [%]	9M23	9M22	Var. [%]
Despesas financeiras	(86.775)	(52.499)	65,3%	(246.704)	(139.813)	76,5%
Receitas financeiras	27.227	22.741	19,7%	78.454	52.902	48,3%
Variações monetárias e cambiais líquidas	12.538	19.799	-36,7%	(39.899)	(14.928)	167,3%
Resultado Financeiro Líquido	(47.010)	(9.959)	372,0%	(208.149)	(101.839)	104,4%

O aumento das despesas financeiras no 3T23 vs 3T22 deve-se, principalmente, ao incremento da dívida bruta decorrente da captação de debêntures no montante de R\$ 1 bilhão, destinada ao pagamento da aquisição da MWM, e elevação da taxa de juros (SELIC), que impacta diretamente os juros dos empréstimos em Reais.

As receitas financeiras do período atingiram R\$ 27 milhões. O aumento deve-se, principalmente, ao rendimento das aplicações financeiras em Reais.

As variações monetárias e cambiais líquidas apresentam receitas de R\$ 13 milhões, composta por (i) variações positivas nas contas do balanço patrimonial em moeda estrangeira, no valor de R\$ 20 milhões, decorrente da desvalorização do Real em relação ao trimestre anterior, sem efeito caixa; e (ii) resultado de operações de *hedge*, correspondentes a despesas de R\$ 8 milhões no período, com efeito caixa positivo de R\$ 13 milhões nas operações liquidadas.

▽ LUCRO ANTES DOS EFEITOS FISCAIS E LUCRO LÍQUIDO

O Lucro Líquido da Companhia foi de R\$ 150 milhões, redução de 22% em relação ao ano anterior. O resultado deve-se, principalmente, ao aumento das despesas financeiras, decorrente da captação de debêntures, do efeito cambial sobre a base tributária dos ativos e passivos localizados no México (sem efeito caixa) e reconhecimento de crédito tributário no valor de R\$ 22 milhões no 3T22.

	Consolidado (R\$ Mil)					
	3T23	3T22	Var. [%]	9M23	9M22	Var. [%]
Lucro (prejuízo) antes dos Efeitos Fiscais	214.847	208.764	2,9%	450.384	561.403	-19,8%
Efeitos fiscais antes de impactos cambiais	(46.928)	(16.965)	176,6%	(138.561)	(133.759)	3,6%
Lucro antes dos Efeitos cambiais sobre base tributária	167.919	191.799	-12,5%	311.823	427.644	-27,1%
Efeitos cambiais sobre base tributária	(17.840)	450	-	45.402	18.177	149,8%
Lucro Líquido	150.079	192.249	-21,9%	357.225	445.821	-19,9%
% sobre as receitas	5,0%	7,1%		4,1%	5,9%	

As bases tributárias dos ativos e passivos das empresas localizadas no México, onde a moeda funcional é o Dólar, são mantidas em Pesos Mexicanos por seus valores históricos. As flutuações nas taxas de câmbio modificam as bases tributárias e, conseqüentemente, efeitos cambiais são reconhecidos como receitas e/ou despesas de imposto de renda diferido. No 3T23, foi registrada despesa de R\$ 18 milhões, sem efeito caixa (vs receita de R\$ 0,5 milhão no 3T22).

▽ EBITDA

A combinação dos fatores já mencionados resultou em EBITDA CVM de R\$ 350 milhões, com margem de 11,8%. O EBITDA Ajustado por baixa de créditos tributários, constituição/atualização de provisões e resultado de vendas do ativo imobilizado atingiu R\$ 367 milhões, com margem de 12,3%.

RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO COM EBITDA	Consolidado (R\$ Mil)					
	3T23	3T22	Var. [%]	9M23	9M22	Var. [%]
Lucro Líquido do Período	150.079	192.249	21,9%	357.225	445.821	-19,9%
(+) Resultado Financeiro Líquido	47.010	9.959	372,0%	208.149	101.839	104,4%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	64.768	16.515	292,2%	93.159	115.582	-19,4%
(+) Depreciações e Amortizações	88.203	81.789	7,8%	270.262	263.848	2,4%
EBITDA (segundo a metodologia da Instrução CVM 527/12)	350.060	300.512	16,5%	928.795	927.090	0,2%
% sobre as receitas	11,8%	11,2%		10,6%	12,2%	
(+) Outras Despesas Operacionais, Líquidas	16.967	57.630	-70,6%	85.835	90.271	-4,9%
EBITDA Ajustado	367.027	358.142	2,5%	1.014.630	1.017.361	-0,3%
% sobre as receitas	12,3%	13,3%		11,6%	13,4%	

Os ajustes realizados no EBITDA têm como objetivo expurgar os efeitos de itens que apresentam menor correlação com o negócio, não apresentam efeito caixa ou não recorrentes. Essas despesas no montante de (i) R\$ 21 milhões, decorrente de constituição/atualização de provisões, (ii) R\$ 5 milhões referente à baixa de bens do imobilizado e (iii) receita de R\$ 9 milhões decorrente da venda de inservíveis e outros.

O resultado do trimestre inclui os indicadores da MWM, que apresentam margens inferiores às da Tupy, afetando assim a comparação anual. Nota-se também efeito adverso da apreciação do Real ante o Dólar, moeda que

representa aproximadamente 68% das receitas, e do Peso Mexicano, com impacto direto em aproximadamente 20% dos custos.

Por sua vez, a mudança da tecnologia de motores para o padrão Proconve P8 / Euro 6 ainda apresentam reflexos em toda a cadeia de produção de veículos pesados no Brasil. A demanda por este tipo de aplicação também foi afetada pelo aumento significativo dos preços dos veículos. A esses aspectos, acrescentam-se indicadores econômicos, como os níveis atuais da taxa de juros e restrições na oferta de créditos. Em relação ao mercado externo, observamos acomodação da demanda em segmentos que apresentam maior sensibilidade às taxas de juros, bem como a inflação de serviços e mão de obra em todas as operações.

Esses feitos foram compensados pela captura de sinergias decorrentes das aquisições, ganhos de eficiência e iniciativas de redução de custos e despesas.

INVESTIMENTOS NO ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

O total de investimentos nos ativos imobilizado e intangível foi de R\$ 151 milhões no 3T23, ante R\$ 106 milhões no 3T22.

	Consolidado (R\$ Mil)					
	3T23	3T22	Var. [%]	9M23	9M22	Var. [%]
Ativo imobilizado						
Investimentos estratégicos	66.063	47.617	38,7%	150.419	82.390	82,6%
Sustentação e modernização de capacidade operacional	67.851	40.901	65,9%	166.967	112.410	48,5%
Meio Ambiente	6.589	7.183	-8,3%	21.608	15.336	40,9%
Juros e encargos financeiros	3.726	1.643	126,8%	9.294	4.350	113,7%
Ativo intangível						
Software	5.481	6.877	-20,3%	8.690	15.397	-43,6%
Projetos em desenvolvimento	1.268	1.399	-9,4%	4.744	2.443	94,2%
Total	150.978	105.620	42,9%	361.722	232.326	55,7%
<i>% sobre as Receitas</i>	5,1%	3,9%		3,1%	3,1%	

Os valores referem-se, principalmente, a novos programas de fundição e usinagem, aumento de eficiência operacional e sinergias entre as operações, além dos investimentos em saúde, segurança e meio ambiente.


CAPITAL DE GIRO

	Consolidado (R\$ Mil)				
	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Balço Patrimonial					
Contas a receber	2.220.125	2.143.880	2.087.909	2.031.380	1.994.902
Estoques	1.977.233	2.021.128	2.185.575	2.207.884	1.589.339
Contas a pagar	1.397.277	1.318.083	1.508.278	1.682.446	1.266.979
Prazo médio de recebimento [dias]	69	66	64	60	63
Estoques [dias]	74	73	78	79	62
Prazo médio de pagamento [dias]	53	50	57	57	50
Ciclo de conversão de caixa [dias]	90	89	85	82	75

Observou-se aumento de 1 dia no ciclo de conversão de caixa, na comparação com o trimestre anterior (2T23). As principais linhas apresentaram as seguintes variações:

- Aumento de R\$ 76 milhões nas contas a receber, com impacto no prazo médio de recebimento equivalente a 3 dias de vendas, ocasionado, principalmente, pela valorização cambial sobre as Contas a Receber em moeda estrangeira que representam 75% do total (taxa de fechamento USD/BRL 5,01 em setembro/23 vs. USD/BRL 4,82 em junho/23).
- Redução de R\$ 44 milhões nos Estoques e aumento de 1 dia, em relação ao Custo dos Produtos Vendidos. A variação positiva deve-se à inclusão das operações da MWM do Brasil, no qual possui prazo superior, sendo contraposto pelas diversas ações realizadas pela Companhia para redução de estoques nas operações localizadas no Brasil e no México.
- Aumento de R\$ 79 milhões no montante de Contas a Pagar, com impacto em 3 dias. O maior volume produzido contribuiu para o aumento do montante de compras no período, sendo que a base de comparação foi impactada pela redução relevante dos estoques, e consequente volume de compras, no trimestre passado (2T23). Essa linha também foi afetada pelo efeito da valorização cambial sobre as contas a pagar em moeda estrangeira, que representaram 41% do total.

FLUXO DE CAIXA

RESUMO DO FLUXO DE CAIXA	Consolidado (R\$ Mil)					
	3T23	3T22	Var.	9M23	9M22	Var.
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	1.148.946	838.441	37,0%	1.509.829	1.272.445	18,7%
Caixa oriundo das atividades operacionais	358.570	229.601	56,2%	385.810	(24.518)	-
Caixa aplicado nas atividades de investimentos	(294.315)	(103.917)	183,2%	(501.332)	(227.061)	120,8%
Caixa gerado (aplicado) nas atividades de financ.	(79.725)	995.041	-	(211.560)	962.494	-
Efeito cambial no caixa do exercício	9.299	8.875	4,8%	(39.972)	(15.319)	160,9%
Aumento (diminuição) da disponibilidade de caixa	(6.171)	1.129.600	-100,5%	(367.054)	695.596	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	1.142.775	1.968.041	-41,9%	1.142.775	1.968.041	-41,9%

A Companhia apresentou **geração de caixa operacional no valor de R\$ 359 milhões**, ante geração de R\$ 230 milhões no 3T22 e R\$ 159 milhões no 2T23. O resultado é decorrente de esforços de gestão de capital de giro, com destaque para a redução de estoques, além do desempenho das operações da MWM e de recebimentos decorrentes de negociações comerciais.

Em relação às atividades de investimentos, no 3T23, foram consumidos R\$ 299 milhões, vs R\$ 104 milhões no mesmo período do ano anterior. A variação deve-se, principalmente, à devolução de caixa no valor de R\$ 170 milhões ao antigo controlador da MWM, conforme condições contratuais.

Quanto às atividades de financiamentos, durante o 3T23, verificou-se consumo de R\$ 80 milhões decorrente, principalmente, de pagamento de Juros sobre Capital Próprio e recompra de ações. A base de comparação com o mesmo período do ano anterior foi impactada pela conclusão, em setembro de 2022, da 4ª emissão de debêntures, no montante de R\$ 1 bilhão.

A combinação desses fatores somada à variação cambial sobre o caixa, com impacto positivo de R\$ 9 milhões, resultou em diminuição da disponibilidade de caixa no montante de R\$ 6 milhões no período. Assim, encerramos o exercício dos nove meses de 2023 com saldo de R\$ 1.143 milhões.

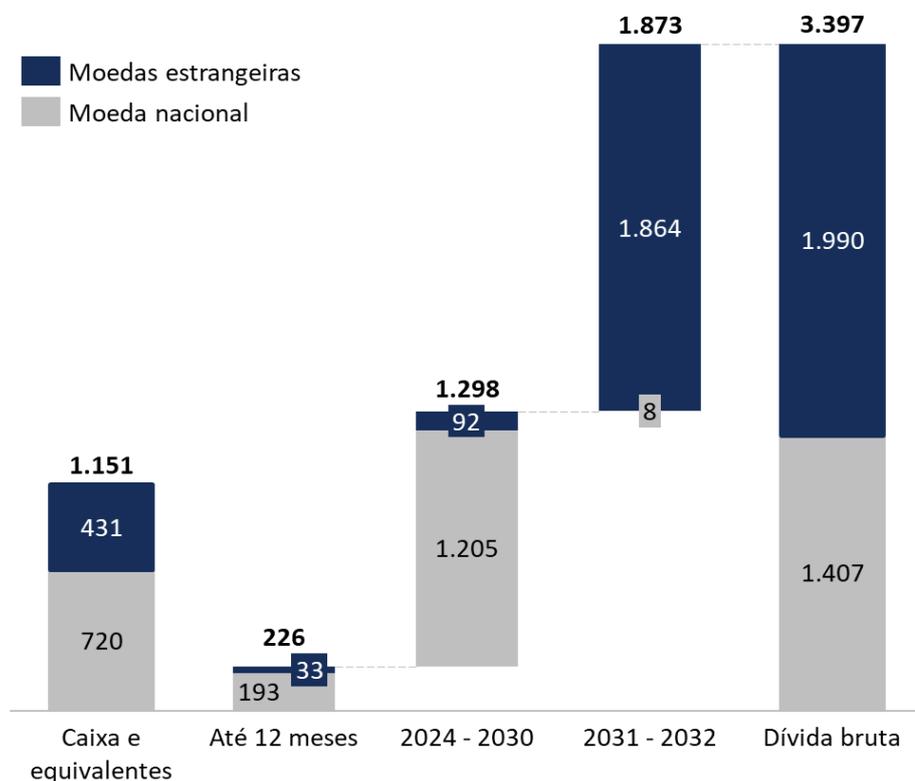
ENDIVIDAMENTO

A Companhia encerrou o 3T23 com endividamento líquido de R\$ 3,4 bilhões, ou seja, a relação entre dívida líquida e EBITDA Ajustado acumulado nos últimos 12 meses correspondeu a 1,78x.

As obrigações em moeda estrangeira representam 59% do total (sendo 2% no curto prazo e 98% no longo prazo), enquanto 41% do endividamento está denominado em Reais (14% no curto prazo e 86% no longo prazo). Quanto ao saldo de caixa, 63% são denominados em Reais e 37% em moeda estrangeira.

Consolidado (R\$ Mil)					
ENDIVIDAMENTO	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Curto prazo	226.040	208.295	139.668	284.633	213.008
Financiamentos e empréstimos	219.161	206.312	138.681	284.303	209.723
Instrumentos financeiros e derivativos	6.879	1.983	987	330	3.285
Longo prazo	3.170.678	3.173.618	3.274.608	3.235.576	3.304.338
Endividamento bruto	3.396.718	3.381.913	3.414.276	3.520.209	3.517.346
Caixa e equivalentes de caixa	1.142.775	1.148.946	1.177.621	1.509.829	1.968.041
Instrumentos financeiros e derivativos	8.058	25.532	20.789	13.433	5.350
Endividamento líquido	2.245.885	2.207.435	2.215.866	1.996.947	1.543.955
Dívida bruta/EBITDA Ajustado	2,69x	2,69x	2,69x	2,78x	2,88x
Dívida líquida/EBITDA Ajustado	1,78x	1,76x	1,75x	1,58x	1,27x

O perfil de endividamento da Companhia é o que segue:



Todos os valores em R\$ milhões.

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA EXECUTIVA

Em observância às disposições constantes no artigo 27 da Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, a Diretoria Executiva da Tupy S.A. declara que revisou, discutiu e concordou com a opinião expressa no Relatório dos Auditores Independentes sobre as Informações Financeiras Trimestrais, emitido nesta data, e com as Informações Financeiras Trimestrais relativas a 30 de setembro de 2023.

Anexo I – Produção e vendas de veículos comerciais no Brasil

	(Unidades)				
	3T23	3T22	Var. (%)	2T23	Var. (%)
Produção					
Caminhões					
Semileves	212	329	-35,6%	169	25,4%
Leves	2.875	5.103	-43,7%	3.162	-9,1%
Médios	806	2.447	-67,1%	481	67,6%
Semipesados	5.665	13.930	-59,3%	6.655	-14,9%
Pesados	15.034	23.094	-34,9%	12.209	23,1%
Total Caminhões	24.592	44.903	-45,2%	22.676	8,4%
Ônibus	5.816	10.493	-44,6%	5.524	5,3%
Veículos Comerciais	30.408	55.396	-45,1%	28.200	7,8%
Licenciamentos de nacionais					
Caminhões					
Semileves	325	512	-36,5%	272	19,5%
Leves	2.083	2.928	-28,9%	1.975	5,5%
Médios	1.874	2.440	-23,2%	1.999	-6,3%
Semipesados	6.758	9.095	-25,7%	6.455	4,7%
Pesados	13.578	18.600	-27,0%	11.191	21,3%
Total Caminhões	24.618	33.575	-26,7%	21.892	12,5%
Ônibus	4.465	4.594	-2,8%	5.100	-12,5%
Veículos Comerciais	29.083	38.169	-23,8%	26.992	7,7%
Exportações					
Caminhões					
Semileves	165	98	68,4%	265	-37,7%
Leves	371	778	-52,3%	392	-5,4%
Médios	212	274	-22,6%	36	488,9%
Semipesados	1.139	1.892	-39,8%	1.212	-6,0%
Pesados	2.418	3.797	-36,3%	1.789	35,2%
Total Caminhões	4.305	6.839	-37,1%	3.694	16,5%
Ônibus	1.487	1.815	-18,1%	1.441	3,2%
Veículos Comerciais	5.792	8.654	-33,1%	5.135	12,8%

Fonte: ANFAVEA

Anexo II – Produção e vendas de veículos leves e comerciais nos mercados internacionais

	(Unidades)				
	3T23	3T22	Var. (%)	2T23	Var. (%)
América do Norte					
Produção					
Automóveis	791.862	692.562	14,3%	866.618	-8,6%
Comerciais Leves – Classe 1-3	3.213.680	3.038.764	5,8%	3.249.206	-1,1%
% Comerciais Leves	80,2%	81,4%	-1,2%	78,9%	1,6%
Comerciais - Classe 4-5	24.958	26.884	-7,2%	24.743	0,9%
Comerciais - Classe 6-7	35.057	32.295	8,6%	37.588	-6,7%
Comerciais - Classe 8	82.485	85.154	-3,1%	84.164	-2,0%
Comerciais Médios e Pesados¹	142.500	144.333	-1,3%	146.495	-2,7%
Estados Unidos					
Licenciamentos					
Automóveis	813.736	724.478	12,3%	866.618	-6,1%
Comerciais Leves – Classe 1-3	3.166.241	2.687.630	17,8%	3.249.206	-2,6%
% Comerciais Leves	79,6%	78,8%	0,8%	78,9%	0,8%
Comerciais - Classe 4-5	32.834	30.813	6,6%	32.682	0,5%
Comerciais - Classe 6-7	32.052	27.802	15,3%	33.560	-4,5%
Comerciais - Classe 8	66.561	67.050	-0,7%	70.922	-6,1%
Comerciais Médios e Pesados¹	131.447	125.665	4,6%	137.164	-4,2%
União Europeia					
Licenciamentos					
Automóveis	2.502.096	2.178.911	14,8%	2.787.942	-10,3%

Fonte: Automotive News; Bloomberg; ACEA

Anexo III – Produção e vendas de máquinas agrícolas nos mercados globais

	(Unidades)				
	3T23	3T22	Var. (%)	2T23	Var. (%)
Vendas					
Américas					
Estados Unidos e Canadá	72.953	77.296	-5,6%	90.526	-19,4%
Europa					
Alemanha	12.464	13.764	-9,4%	14.517	-14,1%
Reino Unido	2.925	2.877	1,7%	3.354	-12,8%

Fonte: ANFAVEA; Bloomberg; AEA

TUPY S.A. E CONTROLADAS**BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022****(Em milhares de reais)****A T I V O**

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/23	31/12/22	30/09/23	31/12/22
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	3	469.388	704.746	1.142.775	1.509.829
Instrumentos financeiros derivativos	31	1.765	5.141	8.058	13.433
Contas a receber	4	903.996	1.035.555	2.220.125	2.031.380
Estoques	5	507.702	519.306	1.977.233	2.207.884
Ferramentais	6	104.357	70.402	258.583	166.374
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	7	1.258	8.069	25.114	47.427
Demais tributos a recuperar	8	57.396	60.052	339.833	281.732
Títulos a receber e outros		48.855	57.293	152.609	168.621
Total do ativo circulante		2.094.717	2.460.564	6.124.330	6.426.680
NÃO CIRCULANTE					
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	7	29.871	30.124	53.162	30.124
Demais tributos a recuperar	8	14.698	12.281	270.334	342.552
Imposto de renda e contribuição social diferidos , líquidos	9	238.743	265.839	691.033	657.132
Depósitos judiciais e outros		7.199	9.099	28.209	30.165
Investimentos em instrumentos patrimoniais		2.563	2.746	8.671	15.496
Propriedades para investimento		-	-	5.694	5.694
Investimentos	11	4.085.699	4.136.047	-	-
Imobilizado	12	793.926	708.827	2.655.816	2.584.302
Intangível	13	49.149	48.396	151.680	151.113
Total do ativo não circulante		5.221.848	5.213.359	3.864.599	3.816.578
Total do ativo		7.316.565	7.673.923	9.988.929	10.243.258

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

TUPY S.A. E CONTROLADAS**BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022**
(Em milhares de reais)**PASSIVO**

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/23	31/12/22	30/09/23	31/12/22
CIRCULANTE					
Fornecedores	14	585.399	606.734	1.397.277	1.682.446
Obrigações de combinação de negócios	20	148.581	304.739	148.581	304.739
Financiamentos e empréstimos	15	1.329.581	62.021	210.617	238.505
Debêntures	16	8.544	45.798	8.544	45.798
Instrumentos financeiros derivativos	31	4.898	73	6.879	330
Tributos a pagar		45.714	30.895	131.970	193.548
Salários, encargos sociais e participações		205.734	224.047	424.276	426.428
Adiantamentos de clientes	17	16.242	18.149	254.585	194.992
Partes relacionadas	10	4.702	6.219	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio	10 b	141.512	98.243	141.512	98.243
Provisões tributárias, cíveis, previdenciárias e trabalhistas	18	17.836	23.868	17.836	23.868
Títulos a pagar e outros	21	32.021	28.025	175.258	181.448
Total do passivo circulante		2.540.764	1.448.811	2.917.335	3.390.345
NÃO CIRCULANTE					
Financiamentos e empréstimos	15	140.245	1.860.831	2.176.627	2.242.516
Debêntures	16	994.051	993.060	994.051	993.060
Provisões tributárias, cíveis, previdenciárias e trabalhistas	18	248.941	220.578	402.599	380.274
Obrigações de combinação de negócios	20	107.768	107.768	107.768	107.768
Obrigações de benefícios de aposentadoria	19	-	-	104.385	91.367
Outros passivos de longo prazo		16.449	3.032	16.887	3.568
Total do passivo não circulante		1.507.454	3.185.269	3.802.317	3.818.553
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Capital social	22	1.177.603	1.060.301	1.177.603	1.060.301
Gastos com emissão de ações		(6.541)	(6.541)	(6.541)	(6.541)
Remuneração baseada em ações		9.370	9.876	9.370	9.876
(-) Ações em tesouraria	22b	(2.677)	(451)	(2.677)	(451)
Ajuste de avaliação patrimonial		756.078	799.055	756.078	799.055
Reservas de lucros		981.051	1.177.603	981.051	1.177.603
Lucros acumulados		353.463	-	353.463	-
Participação não controladores		-	-	930	(5.483)
Total do patrimônio líquido		3.268.347	3.039.843	3.269.277	3.034.360
Total do passivo e patrimônio líquido		7.316.565	7.673.923	9.988.929	10.243.258

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

TUPY S.A. E CONTROLADAS**DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS****PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022****(Em milhares de reais, exceto o lucro por ação)**

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/23	30/09/22	30/09/23	30/09/22
RECEITAS	23	3.525.291	3.683.390	8.746.212	7.587.326
Custo dos produtos vendidos	24	(2.645.417)	(2.854.883)	(7.225.543)	(6.132.683)
LUCRO BRUTO		879.874	828.507	1.520.669	1.454.643
Despesas de vendas	24	(191.861)	(265.601)	(458.213)	(455.722)
Despesas administrativas	24	(168.374)	(150.388)	(311.633)	(227.294)
Outras despesas operacionais líquidas	26	(73.064)	(87.527)	(92.290)	(108.385)
Participação no resultado das controladas	11	208.747	225.529	-	-
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS TRIBUTOS		655.322	550.520	658.533	663.242
Despesas financeiras	25	(206.701)	(107.280)	(246.704)	(139.813)
Receitas financeiras	25	41.013	51.157	78.454	52.902
Variações monetárias e cambiais líquidas	25	(45.873)	12.696	(39.899)	(14.928)
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO		443.761	507.093	450.384	561.403
Imposto de renda e contribuição social	27	(92.769)	(55.422)	(93.159)	(115.582)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO		350.992	451.671	357.225	445.821
ATRIBUÍDO AOS ACIONISTAS DA TUPY S.A.		350.992	451.671	350.992	451.671
ATRIBUÍDO AOS ACIONISTAS NÃO CONTROLADORES		-	-	6.233	(5.850)
RESULTADO POR AÇÃO					
Lucro básico por ação	28	2,43621	3,13339	2,43621	3,13339
Lucro diluído por ação	28	2,41640	3,11630	2,41640	3,11630

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

TUPY S.A. E CONTROLADAS**DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS**
PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
(Em milhares de reais, exceto o lucro por ação)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		01/07/23	01/07/22	01/07/23	01/07/22
		30/09/23	30/09/22	30/09/23	30/09/22
RECEITAS LÍQUIDAS	23	1.304.569	1.402.473	2.975.942	2.694.013
Custo dos produtos vendidos	24	(904.681)	(1.050.189)	(2.453.403)	(2.158.931)
LUCRO BRUTO		399.888	352.284	522.539	535.082
Despesas de vendas	24	(53.982)	(109.477)	(131.266)	(179.210)
Despesas administrativas	24	(62.501)	(53.782)	(110.304)	(79.434)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	26	(14.487)	(57.925)	(19.112)	(57.715)
Participação no resultado das controladas	11	(8.959)	67.595	-	-
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS TRIBUTOS		259.959	198.695	261.857	218.723
Despesas financeiras	25	(71.421)	(43.210)	(86.775)	(52.499)
Receitas financeiras	25	13.663	20.587	27.227	22.741
Variações monetárias e cambiais líquidas	25	21.184	22.469	12.538	19.799
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO		223.385	198.541	214.847	208.764
Imposto de renda e contribuição social	27	(74.535)	(4.252)	(64.768)	(16.515)
LUCRO LÍQUIDO DO TRIMESTRE		148.850	194.289	150.079	192.249
ATRIBUÍDO AOS ACIONISTAS DA TUPY S.A.		148.850	194.289	148.849	194.289
ATRIBUÍDO AOS ACIONISTAS NÃO CONTROLADORES		-	-	1.230	(2.040)
RESULTADO POR AÇÃO					
Lucro básico por ação	28	1,03316	1,34785	1,03316	1,34785
Lucro diluído por ação	28	1,02476	1,34049	1,02476	1,34049

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

TUPY S.A. E CONTROLADAS**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
(Em milhares de reais)**

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/23	30/09/22	30/09/23	30/09/22
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO		350.992	451.671	357.225	445.821
Componentes do resultado abrangente a serem posteriormente reclassificados para o resultado					
Variação cambial de investidas localizadas no exterior	11b	(98.763)	(96.265)	(98.763)	(96.265)
Hedge de investimento líquido no exterior	31b	88.278	45.726	88.278	45.726
Efeito fiscal sobre Hedge de investimento líquido no exterior	31b	(30.021)	(15.547)	(30.021)	(15.547)
RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO		310.486	385.585	316.719	379.735

TUPY S.A. E CONTROLADAS**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022
(Em milhares de reais)**

	Controladora		Consolidado	
	01/07/23	01/07/22	01/07/23	01/07/22
	30/09/23	30/09/22	30/09/23	30/09/22
LUCRO LÍQUIDO DO TRIMESTRE	148.850	194.289	150.079	192.249
Componentes do resultado abrangente a serem posteriormente reclassificados para o resultado				
Variação cambial de investidas localizadas no exterior	80.797	189.331	80.797	189.331
Hedge de investimento líquido no exterior	(50.799)	(173.288)	(50.799)	(173.288)
Efeito fiscal sobre Hedge de investimento líquido no exterior	17.272	58.919	17.272	58.919
RESULTADO ABRANGENTE DO TRIMESTRE	196.120	269.251	197.349	267.211

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

TUPY S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(Em milhares de reais)

Nota explicativa	Capital social	Gastos com emissão de ações	Remuneração baseada em ações	(-) Ações em Tesouraria	Ajuste de Avaliação Patrimonial		Reservas de Lucros			Total acionistas controladores	Acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
					Varição cambial de investidas	Custo atribuído ao ativo imobilizado	Reserva legal	Reserva para investimentos	Lucros acumulados			
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021	1.060.301	(6.541)	8.680	(5)	876.825	20.664	105.966	686.654	-	2.752.544	670	2.753.214
Resultado abrangente do período												
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	451.671	451.671	(5.850)	445.821
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	(3.103)	-	-	3.103	-	-	-
Varição cambial de investidas localizadas no exterior	11b	-	-	-	(96.265)	-	-	-	(96.265)	-	-	(96.265)
Hedge de investimento líquido no exterior	31c	-	-	-	45.726	-	-	-	45.726	-	-	45.726
Efeito fiscal sobre Hedge de investimento líquido no exterior	31c	-	-	-	(15.547)	-	-	-	(15.547)	-	-	(15.547)
Total do resultado abrangente do período					(66.086)	(3.103)	-	-	454.774	385.585	(5.850)	379.735
Contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas												
Plano de opção de ações dos administradores	-	-	2.693	-	-	-	-	-	-	2.693	-	2.693
Reversão do plano de ações dos administradores	-	-	(3.128)	-	-	-	-	-	3.128	-	-	-
(-) Ações em Tesouraria adquiridas	-	-	-	(1.115)	-	-	-	-	(1.115)	-	-	(1.115)
Participação acionistas não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	165	165
Destinação do resultado:												
Juros sobre capital próprio e dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(32.413)	-	(32.413)	-	(32.413)
Total de contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas	-	-	(435)	(1.115)	-	-	-	(32.413)	3.128	(30.835)	165	(30.670)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2022	1.060.301	(6.541)	8.245	(1.120)	810.739	17.561	105.966	654.241	457.902	3.107.294	(5.015)	3.102.279
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022	1.060.301	(6.541)	9.876	(451)	782.469	16.586	131.380	1.046.223	-	3.039.843	(5.483)	3.034.360
Resultado abrangente do período												
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	350.992	350.992	6.233	357.225
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	-	(2.471)	-	-	2.471	-	-	-
Ajustes de instrumentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Varição cambial de investidas localizadas no exterior	11b	-	-	-	(98.763)	-	-	-	(98.763)	-	-	(98.763)
Hedge de investimento líquido no exterior	31c	-	-	-	88.278	-	-	-	88.278	-	-	88.278
Efeito fiscal sobre Hedge de investimento líquido no exterior	31c	-	-	-	(30.021)	-	-	-	(30.021)	-	-	(30.021)
Total do resultado abrangente do período					(40.506)	(2.471)	-	-	353.463	310.486	6.233	316.719
Contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas												
Aumento de capital	117.302	-	-	-	-	-	-	(117.302)	-	-	-	-
Plano de opção de ações dos administradores	-	-	8.514	-	-	-	-	-	-	8.514	-	8.514
Transferência das ações para os beneficiários	-	-	(9.020)	9.020	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Ações em Tesouraria adquiridas	-	-	-	(11.246)	-	-	-	-	(11.246)	-	-	(11.246)
Participação acionistas não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	180	180
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	(79.250)	-	(79.250)	-	(79.250)
Total de contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas	117.302	-	(506)	(2.226)	-	-	-	(196.552)	-	(81.982)	180	(81.802)
SALDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023	1.177.603	(6.541)	9.370	(2.677)	741.963	14.115	131.380	849.671	353.463	3.268.347	930	3.269.277

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

TUPY S.A. E CONTROLADAS

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022

(Em milhares de reais)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/23	30/09/22	30/09/23	30/09/22
Caixa gerado (aplicado) pelas atividades operacionais:					
Lucro líquido do período antes do IR e CSLL		443.761	507.093	450.384	561.403
Ajustes para conciliar o lucro líquido ao caixa oriundo das atividades operacionais:					
Depreciações e amortizações	12 e 13	110.646	104.946	270.262	263.848
Participação no resultado de controladas	11	(208.747)	(225.529)	-	-
Resultado na baixa de bens do imobilizado		5.539	(5.570)	8.890	(4.296)
Juros apropriados e variações cambiais	25	252.179	24.836	276.618	59.646
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(1.653)	3.728	(2.998)	2.721
Provisão para perdas nos estoques		(5.991)	1.060	(9.100)	(11.378)
Provisões para contingências	18	94.143	28.680	103.073	34.512
Remuneração baseada em ações		8.514	2.693	8.514	2.693
Impairment Reintegra		-	52.744	-	52.744
Varição de instrumentos patrimoniais		183	(771)	183	(771)
		698.574	493.910	1.105.826	961.122
Varição nos ativos e passivos operacionais:					
Contas a receber		87.864	(420.622)	(284.894)	(706.639)
Estoques		17.595	(65.503)	211.783	(98.708)
Ferramentais de clientes		(33.955)	(11.334)	(95.457)	(10.179)
Demais tributos a recuperar		(88.391)	20.577	(20.489)	(100.612)
Títulos a receber e outros		6.863	(951)	20.664	(60.893)
Depósitos judiciais e outros		1.900	5.256	1.956	5.086
Fornecedores		(21.134)	64.091	(250.415)	4.304
Demais tributos a pagar		14.819	13.399	(60.763)	106.566
Salários, encargos sociais		(18.313)	64.110	2.310	98.662
Adiantamentos de clientes		(1.907)	(1.313)	62.374	(22.852)
Títulos a pagar e outros		3.996	(5.518)	(6.071)	(26.363)
Obrigações de benefícios de aposentadoria		-	-	15.840	8.630
Pagamentos de contingências e outras movimentações de longo prazo		(58.395)	(37.216)	(73.461)	(37.112)
Caixa gerado (aplicado) pelas operações		609.516	118.886	629.203	121.012
Juros pagos		(125.198)	(67.384)	(111.584)	(136.604)
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	(131.809)	(8.926)
Caixa gerado (aplicado) pelas atividades operacionais		484.318	51.502	385.810	(24.518)
Fluxo de caixa de atividades de investimentos:					
Reorganização societária	11	(61)	-	-	-
Obrigações Combinação de negócios		(166.673)	-	(166.673)	-
Adições ao imobilizado e intangível	12 e 13	(164.700)	(127.809)	(336.234)	(228.636)
Caixa gerado na venda de ativo imobilizado		1.575	1.575	1.575	1.575
Controladas - operações de mútuo e outros		2.648	(173.241)	-	-
Caixa aplicado nas atividades de investimentos:		(327.211)	(299.475)	(501.332)	(227.061)
Fluxo de caixa de atividades de financiamentos:					
Pagamento de financiamentos e empréstimos	15	(436.728)	(2.082)	(163.457)	(387.569)
Emissão de Debêntures	16	-	1.000.000	-	1.000.000
Juros sobre Debêntures	16	(147.008)	-	(147.008)	-
Captação de financiamentos e empréstimos	15	89.665	37.221	170.591	442.221
Pagamento de Arrendamentos s/ Direito Uso Ativos		(8.698)	(4.533)	(24.459)	(13.913)
Operações de risco sacado		-	-	-	(54.970)
Aumento de capital, líquido dos gastos com emissão de ações		150.000	-	-	-
Juros sobre o capital e dividendos pagos		(32.676)	(22.160)	(32.676)	(22.160)
Imposto de renda retido na fonte sobre JSCP pagos		(3.305)	-	(3.305)	-
Ações em tesouraria		(11.246)	(1.115)	(11.246)	(1.115)
Aplicações financeiras longo prazo		-	-	-	-
Caixa aplicado nas atividades de financiamentos		(399.996)	1.007.331	(211.560)	962.494
Efeito cambial no caixa do período		7.531	53	(39.972)	(15.319)
Aumento (diminuição) da disponibilidade de caixa		(235.358)	759.411	(367.054)	695.596
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		704.746	712.364	1.509.829	1.272.445
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		469.388	1.471.775	1.142.775	1.968.041

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

TUPY S.A. E CONTROLADAS**DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO****PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022****(Em milhares de reais)**

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/09/23	30/09/22	30/09/23	30/09/22
Geração do valor adicionado					
Venda de produtos, líquidas de devoluções e abatimentos	23	3.781.492	3.988.757	9.478.306	8.053.578
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		1.653	(3.728)	2.998	(2.721)
(-) Insumos adquiridos de terceiros		(2.415.354)	(2.756.173)	(6.380.895)	(5.360.583)
Matérias-primas e material de processo consumidas		(1.942.486)	(2.191.481)	(4.208.640)	(3.566.263)
Materiais, energia, serviço de terceiros e outros		(472.868)	(564.692)	(2.172.255)	(1.794.320)
VALOR ADICIONADO BRUTO		1.366.138	1.232.584	3.097.411	2.692.995
Retenções:		(110.646)	(104.946)	(270.262)	(263.848)
Depreciações e amortizações	12 e 13	(110.646)	(104.946)	(270.262)	(263.848)
Valor adicionado líquido gerado		1.255.492	1.127.638	2.827.149	2.429.147
Valor adicionado recebido em transferência		249.760	276.686	78.454	52.902
Receitas financeiras	25	41.013	51.157	78.454	52.902
VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR		1.505.252	1.404.324	2.905.603	2.482.049
Distribuição do valor adicionado					
Do trabalho		656.654	638.842	1.705.297	1.386.958
Colaboradores(as)		480.169	454.230	1.408.703	1.131.040
Encargos sociais - FGTS		33.075	31.981	58.294	31.981
Participação nos lucros ou resultados		45.442	60.184	78.512	102.218
Honorários da administração		19.046	17.433	19.046	17.433
Saúde e segurança no trabalho		52.829	49.347	79.913	49.347
Alimentação		11.036	11.204	21.134	11.204
Educação, capacitação e desenvolvimento profissional		934	1.111	3.413	2.204
Outros valores		14.123	13.352	36.282	41.531
Do governo		245.032	219.227	556.478	494.529
Impostos, taxas e contribuições federais		208.906	173.640	447.939	364.623
Impostos e taxas estaduais		29.976	39.575	101.172	123.110
Impostos e taxas municipais e outros		6.150	6.012	7.367	6.796
Do capital de terceiros		252.574	94.584	286.603	154.741
Despesas financeiras	25	206.701	107.280	246.704	139.813
Variações monetárias e cambiais líquidas	25	45.873	(12.696)	39.899	14.928
Do capital próprio		350.992	451.671	357.225	445.821
Lucros retidos		350.992	451.671	357.225	445.821
TOTAL DO VALOR ADICIONADO		1.505.252	1.404.324	2.905.603	2.482.049

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS

1. INFORMAÇÕES GERAIS	28
2. APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS TRIMESTRAIS.....	28
3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	29
4. CONTAS A RECEBER	30
5. ESTOQUES.....	31
6. FERRAMENTAIS.....	31
7. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL A RECUPERAR	31
8. DEMAIS TRIBUTOS A RECUPERAR.....	31
9. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS, LÍQUIDOS	33
10. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS	34
11. INVESTIMENTOS	37
12. ATIVO IMOBILIZADO	38
13. INTANGÍVEL	39
14. FORNECEDORES	39
15. FINANCIAMENTOS E EMPRÉSTIMOS	40
16. DEBÊNTURES.....	42
17. ADIANTAMENTO DE CLIENTES.....	42
18. PROVISÕES TRIBUTÁRIAS, CÍVEIS, PREVIDENCIÁRIAS E TRABALHISTAS	43
19. OBRIGAÇÕES DE BENEFÍCIOS DE APOSENTADORIA	44
20. OBRIGAÇÕES DE COMBINAÇÃO DE NEGÓCIOS	45
21. TÍTULOS A PAGAR E OUTROS.....	45
22. CAPITAL SOCIAL	46
23. RECEITAS	46
24. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA	47
25. RESULTADO FINANCEIRO.....	48
26. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS.....	49
27. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL NO RESULTADO	50
28. LUCRO POR AÇÃO	51
29. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO	51
30. INSTRUMENTOS FINANCEIROS	54
31. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS E HEDGE DE INVESTIMENTO LÍQUIDO NO EXTERIOR.....	54
32. GERENCIAMENTO DO RISCO FINANCEIRO.....	57

1. INFORMAÇÕES GERAIS

A Tupy S.A. (“Controladora”) e suas controladas (conjuntamente, “Companhia” ou “Consolidado”) desenvolvem e produzem componentes estruturais em ferro fundido de elevada complexidade geométrica e metalúrgica. Essas soluções de engenharia são aplicadas nos setores de componentes estruturais, contratos de manufatura, energia e descarbonização e contribuem com a qualidade de vida das pessoas, promovendo o acesso à saúde, ao saneamento básico, à água potável, à produção e distribuição de alimentos e ao comércio global. A inovação tecnológica envolvida na produção e na criação destas peças é a especialidade da empresa, em seus 85 anos de história. A Companhia possui plantas industriais no Brasil, em Joinville-SC, em Betim-MG, em São Paulo-SP e um centro de distribuição em Jundiá-SP. No exterior, suas unidades estão localizadas no México, nas cidades de Saltillo e Ramos Arizpe e em Portugal na cidade de Aveiro. Além das plantas industriais, a Controladora possui uma subsidiária na Holanda, atuando na centralização das operações da Companhia no exterior e outra em Luxemburgo para a emissão de títulos de dívida no mercado internacional. Possui também escritórios comerciais na Alemanha, EUA e Itália.

A Tupy S.A. é uma sociedade anônima, com sede em Joinville-SC, registrada na Bolsa de Valores de São Paulo (“B3”: TUPY3) e listada no Novo Mercado da B3 S.A.

Em 30 de novembro de 2022 a Companhia concluiu a aquisição da MWM Tupy do Brasil Ltda (antiga razão social: International Indústria Automotiva da América do Sul), obtendo assim o controle das operações.

A emissão destas demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração em 13 de novembro de 2023.

2. APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS TRIMESTRAIS

A Companhia apresenta as informações financeiras trimestrais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 Demonstrações Intermediárias e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR, e estão identificadas como “Controladora” e “Consolidado” respectivamente.

De acordo com o Ofício Circular CVM/SNC/SEP 003 de 28 de abril de 2011, o qual permite que as entidades apresentem notas explicativas selecionadas, nos casos de redundância de informações já divulgadas nas demonstrações financeiras anuais, as informações financeiras trimestrais não incluem todas as divulgações que seriam necessárias em um conjunto completo de demonstrações financeiras e devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

Divulgamos abaixo a relação das notas explicativas não repetidas total ou parcialmente nas informações financeiras trimestrais do período findo em 30 de setembro de 2023.

<i>Não repetidas totalmente</i>	<i>Não repetidas parcialmente</i>
Propriedades para investimento; Salários, encargos sociais e participações; Cobertura de seguros; Combinação de negócios; e Compromissos.	Contas a receber Imposto de renda e contribuição social a recuperar; Demais tributos a recuperar; Imobilizado; Intangíveis; Empréstimos e financiamentos; Provisões tributárias, cíveis, previdenciárias e trabalhistas; e Capital social.

2.1 Base de elaboração, moeda funcional e de apresentação

As informações financeiras trimestrais foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

Não houve alteração na moeda funcional e na moeda de apresentação em relação às demonstrações financeiras divulgadas para a data base de 31 de dezembro de 2022.

2.2 Uso de estimativas e julgamentos contábeis críticos

A preparação das informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas.

Na preparação dessas informações financeiras trimestrais, as decisões tomadas pela Companhia na aplicação de políticas contábeis e sobre as principais fontes de incertezas nas estimativas e julgamentos contábeis críticos foram as mesmas aplicadas nas demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e estão divulgados na nota 2.5 daquelas demonstrações.

2.3 Principais práticas contábeis

As políticas contábeis utilizadas na preparação das informações financeiras trimestrais do período findo em 30 de setembro de 2023 são consistentes com aquelas que foram utilizadas para preparar as demonstrações financeiras anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, divulgadas na nota 2 daquelas demonstrações.

3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
Caixa e bancos no país	2.448	3.200	23.022	26.139
Aplicações financeiras no país	431.143	625.633	696.918	916.210
Aplicações financeiras no exterior	35.797	75.913	422.835	567.480
	469.388	704.746	1.142.775	1.509.829

As aplicações financeiras apresentadas como caixa e equivalentes de caixa são títulos de liquidez imediata e representam risco insignificante de mudança de valor. No país as aplicações são remuneradas pela variação do CDI – Certificado de Depósito Interbancário, com taxa média equivalente de 13,38% ao ano (12,45% em 31 de dezembro de 2022). No exterior as aplicações são

predominantemente em Dólar norte americano e remunerados pela taxa média de 1,86% ao ano (2,08% ao ano em 31 de dezembro de 2022) denominadas *time deposit* e *overnight*.

O saldo caixa e equivalente de caixa carregava R\$ 243.132 da adquirida MWM Tupy do Brasil Ltda., oriundo da combinação de negócios ocorrida em 01 de dezembro de 2022, que seria devolvido à vendedora após discussões sobre o ajuste final do preço da transação. Em 29 de setembro de 2023, após acordo parcial, R\$ 169.785 foram reembolsados. O saldo restante encontra-se em discussão entre as partes e o valor final aprovado será, então, objeto do acerto final estimado que ocorra até o final deste exercício.

A Companhia opera com instituições de primeira linha conforme detalhado na nota 31.1.

4. CONTAS A RECEBER

Os valores a receber de clientes indicados por mercado estão refletidos abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
Mercado interno	254.590	176.808	561.673	638.762
Mercado externo	658.714	868.056	1.699.240	1.469.486
Estimativa para perdas em recebíveis	(9.308)	(9.309)	(40.788)	(76.868)
	903.996	1.035.555	2.220.125	2.031.380

O saldo de contas a receber do mercado interno é denominado em Real e do mercado externo predominantemente em Dólar norte americano e, em menor escala, em Euro.

A conta foi impactada por variações no quantitativo de vendas e por reajustes nos preços no período, em comparação com o exercício anterior e reduzido em parte pela valorização do Real frente ao Dólar norte americano (US\$) que passou de R\$ 5,2177 em 31 de dezembro de 2022 para R\$ 5,0076 em 30 de setembro de 2023.

O montante de contas a receber da Controladora inclui valores referentes a vendas para partes relacionadas que são eliminados na consolidação, no montante de R\$ 555.965 (R\$ 783.444 em 31 de dezembro de 2022) (nota 10).

	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
A vencer até 30 dias	370.434	536.573	895.838	868.769
A vencer de 31 a 60 dias	298.990	225.944	683.347	548.609
A vencer acima de 61 dias	227.550	247.351	495.882	381.486
Total A Vencer	896.974	1.009.868	2.075.067	1.798.864
Vencidas até 30 dias	7.275	22.036	99.065	130.532
Vencidas de 31 a 60 dias	1.004	2.057	17.178	46.401
Vencidas acima de 61 dias	8.051	10.903	69.603	132.451
Total Vencidas	16.330	34.996	185.846	309.384
Estimativa para perdas em recebíveis	(9.308)	(9.309)	(40.788)	(76.868)
Total	903.996	1.035.555	2.220.125	2.031.380

Em 30 de setembro de 2023 a estimativa de perdas em relação às contas a receber de clientes representava 1,8% do saldo de contas a receber consolidado em aberto (em 31 de dezembro de 2022 era 3,6%). A reversão de parte dos valores contabilizados como estimativa para perdas em recebíveis apresentados no consolidado são decorrentes do recebimento de títulos que estavam pendentes há longa data, totalmente provisionados pelo valor de R\$ 36.725, reconhecidos na MWM Tupy do Brasil Ltda, adquirida em 30 de novembro de 2022. O montante recebido será enviado para a antiga controladora, Navistar International Corporation, como acordado no contrato entre as partes.

5. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
Produtos acabados	254.056	223.862	623.114	622.443
Produtos em elaboração	112.514	154.674	511.210	621.202
Matérias-primas	113.002	121.402	693.752	821.826
Materiais de manutenção e outros	39.862	37.091	214.465	216.821
Provisão para perdas	(11.732)	(17.723)	(65.308)	(74.408)
	507.702	519.306	1.977.233	2.207.884

Os estoques são avaliados ao custo médio de aquisição e/ou produção, considerando o método de absorção total de custos industriais, ajustado ao valor realizável líquido, quando aplicável. A redução observada nos produtos em elaboração e nas matérias primas são decorrentes de ações para redução de capital de giro.

Em 30 de setembro de 2023 a Companhia possuía estoques de produtos acabados oferecidos em garantia de processos trabalhistas e previdenciários no montante de R\$ 11.328 (R\$9.746 em 31 de dezembro de 2022). Atualmente a Companhia adota a contratação de seguro garantia.

6. FERRAMENTAIS

	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
Ferramentais Mercado Interno	48.109	28.310	73.104	41.964
Ferramentais Mercado Externo	56.248	42.092	185.479	124.410
	104.357	70.402	258.583	166.374

O acréscimo no período decorre da construção de projetos de ferramentais definido junto aos clientes.

7. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL A RECUPERAR

	set/23			dez/22		
	Circulante	Não		Circulante	Não	
		circulante	Total		circulante	Total
Controladora	1.258	29.871	31.129	8.069	30.124	38.193
Imposto de renda	1.258	21.360	22.618	8.069	21.616	29.685
Contribuição social	-	8.511	8.511	-	8.508	8.508
Controladas	23.856	23.291	47.147	39.358	-	39.358
Imposto de renda	23.856	23.291	47.147	39.343	-	39.343
Contribuição social	-	-	-	15	-	15
Consolidado	25.114	53.162	78.276	47.427	30.124	77.551

8. DEMAIS TRIBUTOS A RECUPERAR

Controladora	set/23			dez/22		
	Circulante	Não		Circulante	Não	
		circulante	Total		circulante	Total
ICMS a recuperar - SP (a)	-	-	-	102	-	102
ICMS a recuperar - SC (a)	12.585	7.920	20.505	20.569	5.503	26.072
Benefício Reintegra (b)	821	-	821	795	-	795
COFINS, PIS e IPI a recuperar (c)	43.990	6.778	50.768	38.586	6.778	45.364
	57.396	14.698	72.094	60.052	12.281	72.333

Consolidado

	set/23			dez/22		
	Circulante	Não circulante	Total	Circulante	Não circulante	Total
ICMS a recuperar - SP (a)	29.543	86.098	115.641	11.101	92.897	103.998
ICMS a recuperar - SC (a)	12.585	7.920	20.505	20.569	5.503	26.072
ICMS a recuperar - MG (a)	2.318	3.259	5.577	3.543	3.259	6.802
Benefício Reintegra (b)	906	-	906	1.499	-	1.499
COFINS, PIS e IPI a recuperar (c)	178.866	72.379	251.245	156.051	154.231	310.282
Imposto sobre valor agregado - IVA (d)	115.615	100.678	216.293	88.969	86.662	175.631
	339.833	270.334	610.167	281.732	342.552	624.284

a. ICMS a recuperar

São créditos decorrentes de compras de matérias-primas utilizadas no processo de manufatura de produtos exportados e de compras de ativos imobilizados, estes realizáveis em 48 parcelas conforme a legislação estadual aplicável.

Em Santa Catarina a Companhia vem realizando mediante transferências a terceiros e com a ampliação do regime do Pro-Emprego, que difere a cobrança do ICMS nas compras de materiais e energia.

O crédito acumulado em São Paulo tem origem na combinação de negócios pela aquisição da MWM Tupy do Brasil Ltda, ocorrida em 01 de dezembro de 2022.

Referido crédito foi constituído ao longo dos anos, em especial em 2018 devido essencialmente aos pagamentos de ICMS no desembaraço aduaneiro de mercadorias realizado dentro do estado de São Paulo sem contrapartida equivalente de consumo (débitos) em vista da representatividade na operação das atividades exportadoras (isentas) e das vendas interestaduais (realizadas sob alíquota inferior à praticada no referido desembaraço).

Ações na busca da realização deste ativo encontram-se em andamento, tanto para viabilizar transferências para terceiros assim como minimizar a geração de créditos e maximizar geração de débitos. Com base nas projeções das operações para o período de 10 anos e a expectativa de realização no período, a Companhia reconheceu provisão de perda de R\$ 61.933. Referida estimativa foi aplicada na mensuração do balanço de abertura de 30 de novembro de 2022 base para a combinação de negócios realizada. A Companhia não identificou necessidade de ajuste para 30 de setembro de 2023.

b. PIS, COFINS e IPI a recuperar.

São créditos decorrentes da aquisição de insumos utilizados no processo produtivo e são compensados com os tributos incidentes na venda de mercadorias e para compensação de outros tributos federais para a parcela de origem proporcional às receitas de exportação. Para os créditos de origem proporcional às receitas do mercado interno a utilização se dá pela compensação em conta gráfica.

A combinação de negócios pela aquisição da MWM Tupy do Brasil Ltda trouxe ativo de PIS e COFINS de origem da exclusão do ICMS da base de cálculo, no montante valor de R\$ 218.760. Deste montante R\$ 168.760 serão ressarcidos à vendedora à medida que forem utilizados pela adquirida (nota 20).

c. Imposto sobre valor agregado – IVA.

São créditos decorrentes da aquisição de insumos utilizados no processo produtivo das controladas no México e das exportações, a partir das empresas adquiridas em 1º de outubro de 2021, com desembaraço na Itália. Referidos créditos são reembolsados regularmente pelas respectivas autoridades fiscais.

9. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS, LÍQUIDOS

A composição dos créditos e débitos fiscais diferidos, originários de imposto de renda e contribuição social, de acordo com as contas do balanço, está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
Ativo diferido				
Prejuízo fiscal IRPJ e base negativa CSLL	139.134	178.723	427.323	436.988
Provisões para contingências	47.637	56.222	101.048	113.485
Impostos e contribuições a recuperar	38.602	38.931	38.602	38.931
Impairment imobilizado	10.538	24.963	10.575	24.999
Salários, encargos sociais e participações	10.163	3.441	66.442	74.256
Provisão para perdas no contas a receber	20.388	13.895	29.508	19.496
Provisão para perdas nos estoques	5.504	8.523	10.995	18.277
Provisão Remuneração Baseada em Ações	3.185	3.357	3.185	3.357
Ferramentais de terceiros	-	-	20.328	22.813
Contratos Derivativos - Opções	1.232	25	1.232	25
Outros itens	-	2.232	28.113	35.584
Imobilizado - base fiscal (México)	-	-	67.167	39.065
Lucros não realizados nas subsidiárias	-	-	13.012	9.435
Sub-total	276.383	330.312	817.530	836.711
Passivo diferido				
Diferenças de taxas de depreciação	15.922	39.345	21.873	42.264
Efeito combinação de negócios	11.732	14.835	11.732	14.835
Imobilizado - ajuste de avaliação patrimonial	7.303	8.544	8.098	9.498
Contratos Derivativos - Opções	600	1.749	600	1.748
Imposto diferido sobre avaliação de ativos	-	-	36.855	36.855
Imposto diferido s/ ICMS na base de PIS/COFINS	-	-	45.256	74.378
Outros itens	2.083	-	2.083	-
Sub-total	37.640	64.473	126.497	179.579
Total líquido do ativo diferido	238.743	265.839	691.033	657.132

A legislação tributária no México permite que as controladas mexicanas façam a depreciação com base no ativo imobilizado fiscal, dessa forma a Companhia registra a diferença temporária da depreciação entre a base fiscal e a contábil. Em 30 de setembro de 2023 a diferença temporária era de R\$ 67.167 (R\$ 39.065 em 31 de dezembro 2022). A variação no exercício decorre do impacto cambial entre a moeda de apuração dos tributos (Peso Mexicano) e a Moeda Funcional (Dólar norte americano).

A combinação de negócios pela aquisição da MWM Tupy do Brasil Ltda., ocorrida em 01 de dezembro de 2022, trouxe ativo de Imposto de renda diferido sobre prejuízos fiscais, no montante de R\$ 139.160 e R\$ 87.217 de diferenças temporais. Da parcela correspondente ao crédito de prejuízos fiscais, R\$ 119.160 serão ressarcidos à vendedora à medida que forem utilizados pela adquirida, com prazo estimado em até 10 anos. Trouxe também passivo diferido da ordem de R\$ 74.378 referente a tributação dos créditos de PIS e COFINS sobre o ICMS, que acontece apenas no momento da utilização (R\$ 29.112 foram realizados até 30 de setembro de 2023). Referido valor está sendo abatido do valor de PIS e COFINS a ser ressarcido à vendedora.

A Companhia realizou estudo de viabilidade da realização dos saldos referentes aos impostos diferidos ativos e não se espera dificuldades para realização.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2023 e 2022 os créditos e débitos fiscais diferidos apresentaram a seguinte movimentação:

	Controladora		Consolidado	
	set/23	set/22	set/23	set/22
Saldo inicial	265.839	307.452	657.132	533.900
Efeito no resultado				
Reconhecido no resultado	2.925	5.216	69.441	46.282
Reconhecido no resultado abrangente	(30.021)	(15.547)	(30.021)	(15.547)
Efeito de conversão para moeda de apresentação	-	-	(5.519)	(6.627)
Saldo final	238.743	297.121	691.033	558.008

10. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As principais transações da Controladora com partes relacionadas podem ser resumidas como segue:

a. Empresas controladas:

Ativo	set/23	dez/22
Contas a receber	555.965	783.444
Tupy Mexico Saltillo, S.A. de C.V	319.939	334.997
Tupy American Foundry Corporation	89.950	237.497
Tupy Europe GmbH	64.474	100.314
Tupy Materials & Components B.V.	22.103	46.332
MWM Tupy do Brasil	55.258	30.404
Technocast, S.A. de C.V.	1.352	26.212
Tupy Minas Gerais Ltda.	2.855	4.598
Funfrap - Fundação Portuguesa S.A.	34	3.090
Títulos a receber e outros	11.315	-
MWM Tupy do Brasil	11.315	-
	567.280	783.444

Passivo	set/23	dez/22
Financiamentos e empréstimos	1.316.569	1.878.936
Tupy Overseas S.A	1.316.569	1.878.936
Títulos a pagar e outros	50.757	8.598
Tupy Minas Gerais Ltda.	37.780	-
Tupy Europe GmbH	2.356	5.657
Tupy American Foundry Co.	9.832	2.061
Tupy México Saltillo S.A. de CV	789	880
Partes relacionadas (mútuos)	4.702	6.219
Tupy Agroenergética Ltda.	3.969	5.049
Sociedade Técnica de Fundições Gerais S.A. - Sofunge "em liquidação"	733	1.170
	1.372.028	1.893.753

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Demonstração do resultado	3T23	3T22	9M23	9M22
Receitas	729.362	530.443	1.976.482	1.450.933
Tupy American Foundry Corporation	274.819	307.735	787.698	838.759
Tupy Mexico Saltillo, S.A. de C.V	161.117	141.239	422.191	403.736
Tupy Europe GmbH	116.661	78.380	344.653	205.281
Tupy Material & Components B.V.	65.808	3.040	150.681	3.040
MWM Tupy do Brasil Ltda.	104.085	-	255.924	-
Tupy Minas Gerais Ltda.	6.872	20	15.335	40
Technocast, S.A. de C.V.	-	29	-	77
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	13.431	7.784	39.946	33.902
FUNFRAP – Fundação Portuguesa, S.A	-	1.339	3.988	6.462
Tupy Mexico Saltillo, S.A. de C.V	1.350	-	6.775	33
Tupy Material & Components B.V.	7.256	-	9.139	-
Tupy Europe GmbH	-	1.717	2.217	1.717
Technocast, S.A. de C.V.	2.640	3.038	15.394	23.027
Tupy American Foundry Corporation	2.185	1.690	2.433	2.663
Tupy Minas Gerais Ltda.	-	-	-	-
Receita (despesa) financeira	(25.910)	(31.992)	(86.024)	(87.802)
Tupy Overseas S.A.	(25.910)	(31.992)	(86.024)	(91.851)
Tupy Minas Gerais Ltda.	-	-	-	4.049
	716.883	506.235	1.930.404	1.397.033

As atividades operacionais das controladas estão divulgadas na nota 2.2. das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

Os direitos a receber (Nota 4) e as receitas de vendas da Controladora com suas controladas são representadas basicamente por operações de venda de mercadorias do segmento de componentes estruturais, contratos de manufatura, energia e descarbonização. Os valores respeitam as tabelas de preços de vendas praticados pela Companhia e os prazos são de 60 a 90 dias, conforme estabelecido entre as partes. Em 30 de setembro de 2023 as partes relacionadas não apresentavam títulos em atraso por questões de inadimplência e por isso a Controladora não possui provisão para perda desses recebíveis.

Títulos a pagar e outros referem-se a contas correntes entre as controladas e a Controladora basicamente por assistência técnica no segmento de componentes estruturais, contratos de manufatura, energia e descarbonização, com prazo de 30 a 60 dias, conforme estabelecido entre as partes.

As condições do empréstimo concedido pela Tupy Overseas S.A. para a Controladora estão divulgadas na nota 15.

As demais operações correspondem a contratos de mútuos a pagar entre as Controladas no Brasil e a Controladora, com prazo indeterminado e remunerados pela variação da TR – Taxa Referencial.

b. Principais acionistas:

A Companhia tem como principais acionistas a BNDES Participações S.A. – BNDESPAR (28,2%) e a PREVI – Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil (24,8%).

c. Remuneração dos administradores:

	Conselho de Administração		Diretoria Executiva		Total	
	9M23	9M22	9M23	9M22	9M23	9M22
Remuneração Fixa	3.106	3.480	5.137	5.486	8.243	8.966
Remuneração Variável	-	-	2.438	6.075	2.438	6.075
Remuneração baseada em ações	337	253	8.028	1.965	8.365	2.218
	3.443	3.733	15.603	13.526	19.046	17.259

	Conselho de Administração		Diretoria Executiva		Total	
	3T23	3T22	3T23	3T22	3T23	3T22
Remuneração Fixa	892	1.210	1.374	1.856	2.266	3.066
Remuneração Variável	-	-	948	2.138	948	2.138
Remuneração baseada em ações	233	64	3.409	655	3.642	719
	1.125	1.274	5.731	4.649	6.856	5.923

A remuneração global anual, líquida dos encargos sociais, aprovada em AGO em 28 de abril de 2023 para o Conselho de Administração e Diretoria Executiva, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 50.564 (R\$ 43.219 para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022). Na remuneração global anual está contemplado o montante de R\$ 11.084 (R\$ 11.718 para o exercício de 2022) a título de verba de cessação de cargo.

A remuneração dos administradores estatutários ocorre apenas na Controladora, portanto não há remuneração nas empresas controladas.

Os valores registrados de remuneração variável da Diretoria Executiva são a título de provisão, em acordo com as metas estabelecidas para o exercício.

Para a remuneração baseada em ações, as informações sobre os Planos de Outorga de Opção de Compra ou de Subscrição de Ações de Emissão da Tupy S.A. ("Plano"), aprovados em abril de 2019 e novembro de 2022, estão divulgadas na nota 26 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022. Neste trimestre houve um impacto decorrente do direito adquirido dos beneficiários referente ao Plano de Outorga de 2020.

A título de benefícios corporativos, os Diretores da Companhia fazem jus a automóvel, reembolso de despesas destes, seguro saúde e plano de previdência. Em 30 de setembro de 2023, estes benefícios totalizaram R\$ 1.978 (R\$ 1.555 no mesmo período do ano anterior).

A Companhia não oferece aos administradores plano de benefício pós-exoneração.

d. Distribuição de JSCP e dividendos

O Conselho de Administração da Companhia aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio (JSCP), suportados nas reservas de lucros existentes em 31 de dezembro de 2022 e que serão considerados antecipação do dividendo mínimo obrigatório de 2023.

Data da deliberação	Forma	Valor Bruto	Valor por ação	Valor líquido	Data de pagamento
27.03.23	JSCP	41.365	0,2872	38.060	17.10.23
26.09.23	JSCP	37.885	0,2629	34.580	a definir
		79.250	0,2872	72.640	

O saldo a pagar de R\$ 141.512 contempla a parcela relativa ao dividendo referente ao exercício de 2022 de R\$ 65.378, pagos em 17 de outubro de 2023, as parcelas de JCP deliberadas em 2023 de R\$ 72.640 e saldos de parcelas anteriores.

e. Outras partes relacionadas:

A Controladora participa como patrocinadora na Associação Atlética Tupy, fundação sem fins lucrativos, que desenvolve atividades de lazer e esporte aos funcionários da Companhia. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 a Companhia reconheceu como despesa com patrocínio o montante de R\$ 1.015 (R\$ 1.053 em 30 de setembro de 2022).

11. INVESTIMENTOS

a. Composição dos investimentos

Controladora	Total do ativo	Patrimônio líquido	Ágio (Goodwill/Mais Valia)	Lucro (prejuízo)	Participação no capital social (%)	Equivalência patrimonial (*)	Valor patrimonial (*)
Em 30 de setembro de 2023							
Investimentos em Controladas							
Tupy Materials & Components B.V(**)	5.100.033	2.282.677	41.226	125.000	100,00	114.148	2.295.563
Tupy American Foundry Co.	375.438	213.828	-	13.222	100,00	11.858	203.824
Tupy Minas Gerais Ltda.	925.948	213.310	45.199	(34.441)	100,00	(33.128)	258.536
MWM Tupy do Brasil Ltda.	1.871.917	1.104.867	202.518	109.011	100,00	109.011	1.307.385
Tupy Agroenergética Ltda.	14.063	13.329	-	(1.080)	100,00	(1.080)	13.329
Sociedade Técnica de Fundições Gerais SA. - Sofunge "em liquidação"	13.513	7.062	-	7.938	100,00	7.938	7.062
						208.747	4.085.699

(*) Ajustado pelos lucros não realizados

(**) Controladora das operações de mercado externo, exceto Estados Unidos.

Controladora	Total do ativo	Patrimônio líquido	Ágio (Goodwill/Mais Valia)	Lucro (prejuízo)	Participação no capital social (%)	Equivalência patrimonial (*)	Valor patrimonial (*)
Em 30 de setembro de 2022							
Investimentos em Controladas							
Tupy Materials & Components B.V(**)	2.279.096	2.015.451	41.226	160.847	100,00	171.699	2.084.900
Tupy Overseas	2.055.737	21.164	-	18.562	100,00	18.562	21.164
Tupy American Foundry Co.	417.104	206.498	-	6.704	100,00	8.647	193.189
Tupy Europe GmbH	538.128	228.468	-	17.518	100,00	14.423	220.541
Tupy Minas Gerais Ltda.	993.046	251.836	45.199	12.104	100,00	10.912	293.543
Tupy Agroenergética Ltda.	15.542	14.583	-	2.004	100,00	2.004	14.583
Sociedade Técnica de Fundições Gerais SA. - Sofunge "em liquidação"	2.512	(889)	-	(718)	100,00	(718)	(889)
						225.529	2.827.031

(*) Ajustado pelos lucros não realizados

(**) Controladora das operações de México e Portugal

b. Movimentação dos investimentos

Controladora	
Saldo em 31 de dezembro de 2021	2.402.961
Participação no resultado das controladas	225.529
Variação cambial de investidas no exterior	(96.265)
Aumento de capital Tupy Minas Gerais Ltda.	299.977
Realização de mais valia sobre estoques	(5.171)
Saldo em 30 de setembro de 2022	2.827.031
Saldo em 31 de dezembro de 2022	4.136.047
Participação no resultado das controladas	208.747
Variação cambial de investidas no exterior	(98.763)
Aumento de capital Tupy Minas Gerais	(10.393)
Reestruturação Societária	61
Redução de capital	(150.000)
Saldo em 30 de setembro de 2023	4.085.699

O resultado da equivalência patrimonial é reconhecido no resultado do exercício e a variação cambial de investidas no exterior é reconhecida no resultado abrangente e compõe o saldo da conta de ajuste de avaliação patrimonial no patrimônio líquido.

c. Tupy Materials & Components B.V.

Como parte do plano de reestruturação organizacional da Companhia, em 01 de maio de 2023 a participação nas subsidiárias, Tupy Overseas de Luxemburgo e Tupy Europe GmbH da Alemanha foram totalmente integralizados na empresa Tupy Materials & Components. B.V. situada na Holanda.

Em 31 de maio de 2023 a subsidiária Tupy Agroenergética Ltda vendeu para a Controladora sua participação na Tupy Materials & Components B.V., equivalente a 1% do total do capital social.

d. MWM Tupy do Brasil Ltda.

Em reunião realizada no dia 24 de abril de 2023 o Conselho de Administração da Companhia aprovou e em 16 de agosto foi efetivada redução de Capital Social da Controlada MWM Tupy do Brasil Ltda., no montante de R\$ 150.000. Referida redução teve como propósito reforçar o caixa da Controladora para quitar compromisso assumido na combinação de negócios (nota 20).

12. ATIVO IMOBILIZADO

Controladora	Máquinas, instalações e equipamentos	Edificações	Terrenos	Veículos	Móveis, utensílios e outros	Direito uso de ativos	Imobilizações em andamento	Total
Custo								
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.774.619	369.312	8.948	24.281	6.682	22.001	87.235	2.293.078
Adições	123.579	14.787	-	8.774	1.143	5.562	47.157	201.002
Baixas	(75.380)	(3.255)	-	(2.113)	(2.143)	-	-	(82.891)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	1.822.818	380.844	8.948	30.942	5.682	27.563	134.392	2.411.189
Adições	118.174	16.732	-	5.274	1.007	24.636	26.190	192.013
Baixas	(19.032)	(586)	-	(1.056)	(2)	(24.259)	-	(44.935)
Saldo em 30 de setembro de 2023	1.921.960	396.990	8.948	35.160	6.687	27.940	160.582	2.558.267
Depreciação								
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(1.427.513)	(193.072)	-	(16.719)	(4.597)	(17.353)	-	(1.659.254)
Depreciação no período	(107.233)	(13.696)	-	(1.714)	(455)	(5.978)	-	(129.076)
Baixas	80.521	1.661	-	1.881	1.905	-	-	85.968
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(1.454.225)	(205.107)	-	(16.552)	(3.147)	(23.331)	-	(1.702.362)
Depreciação no período	(83.021)	(9.377)	-	(1.744)	(350)	(6.883)	-	(101.375)
Baixas	16.837	159	-	713	2	21.685	-	39.396
Saldo em 30 de setembro de 2023	(1.520.409)	(214.325)	-	(17.583)	(3.495)	(8.529)	-	(1.764.341)

Valor contábil

Em 31 de dezembro de 2022	368.593	175.737	8.948	14.390	2.535	4.232	134.392	708.827
Em 30 de setembro de 2023	401.551	182.665	8.948	17.577	3.192	19.411	160.582	793.926

Consolidado	Máquinas, instalações e equipamentos	Edificações	Terrenos	Veículos	Móveis, utensílios e outros	Direito uso de ativos	Imobilizações em andamento	Total
Custo								
Saldo em 31 de dezembro de 2021	5.609.673	1.488.022	143.676	32.050	94.153	92.023	243.110	7.702.707
Combinação de negócios	453.307	81.041	207.230	473	30.286	11.731	356	784.424
Adições	252.937	3.448	-	9.913	9.168	10.512	173.795	459.773
Variação cambial	(231.105)	(65.842)	(5.384)	(323)	(5.027)	(4.642)	(11.428)	(323.751)
Baixas	(91.365)	(3.565)	-	(2.281)	(2.413)	-	-	(99.624)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	5.993.447	1.503.104	345.522	39.832	126.167	109.624	405.833	8.523.529
Adições	212.974	34.254	-	5.877	5.639	35.545	89.544	383.833
Variação cambial	(130.472)	(31.005)	(3.119)	(207)	(2.361)	(2.676)	(9.592)	(179.432)
Baixas	(25.873)	(590)	-	(1.700)	(230)	(29.758)	-	(58.151)
Saldo em 30 de setembro de 2023	6.050.076	1.505.763	342.403	43.802	129.215	112.735	485.785	8.669.779
Depreciação								
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(4.498.430)	(921.386)	-	(22.054)	(77.671)	(50.637)	-	(5.570.178)
Combinação de negócios	(337.588)	(31.534)	-	(473)	(22.698)	(5.312)	-	(397.605)
Depreciação no período	(252.710)	(39.249)	-	(2.229)	(4.323)	(18.295)	-	(316.806)
Variação cambial	192.942	42.715	-	244	4.654	2.035	-	242.590
Baixas	95.950	1.971	-	2.049	2.802	-	-	102.772
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(4.799.836)	(947.483)	-	(22.463)	(97.236)	(72.209)	-	(5.939.227)
Depreciação no período	(201.079)	(28.813)	-	(2.326)	(4.959)	(20.774)	-	(257.951)
Variação cambial	108.082	21.960	-	130	2.128	1.654	-	133.954
Baixas	21.371	161	-	979	227	26.523	-	49.261
Saldo em 30 de setembro de 2023	(4.871.462)	(954.175)	-	(23.680)	(99.840)	(64.806)	-	(6.013.963)

Valor contábil

Em 31 de dezembro de 2022	1.193.611	555.621	345.522	17.369	28.931	37.415	405.833	2.584.302
Em 30 de setembro de 2023	1.178.614	551.588	342.403	20.122	29.375	47.929	485.785	2.655.816

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Bens do ativo imobilizado da Companhia e Consolidado, no montante de R\$ 1.008 (R\$ 2.665 em 31 de dezembro de 2022) estão dados em garantia a empréstimos e financiamentos e R\$ 5.895 como garantia a processos tributários (R\$ 5.895 em 31 de dezembro de 2022).

Imobilizações em andamento contemplam vários investimentos na sustentação da capacidade, meio ambiente, segurança do trabalho e projetos de ampliação da capacidade de usinagem nas plantas mexicanas.

No período de nove meses foram capitalizados juros sobre o ativo imobilizado no montante de R\$ 9.294 (R\$ 4.350 em 30 de setembro de 2022).

13. INTANGÍVEL

Controladora	Software	Projetos próprios	Projetos em Andamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	33.979	3.896	10.731	48.606
Aquisição/custos	6.713	1.182	3.336	11.231
Transferências	-	1.717	(1.717)	-
Amortização	(9.432)	(2.009)	-	(11.441)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	31.260	4.786	12.350	48.396
Aquisição/custos	4.184	1.096	4.744	10.024
Amortização	(7.443)	(1.828)	-	(9.271)
Saldo em 30 de setembro de 2023	28.001	4.054	17.094	49.149

Consolidado	Software	Relacionamento contratual com clientes	Ágio (Goodwill)	Marca	Projetos próprios	Projetos em Andamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	49.842	19.697	41.226	-	3.896	10.731	125.392
Combinação de negócios	3.353	-	-	31.354	-	-	34.707
Aquisição/custos	21.335	-	-	-	1.182	3.336	25.853
Transferência	-	-	-	-	1.717	(1.717)	-
Baixas	(1.852)	-	-	-	-	-	(1.852)
Variação cambial	671	(1.913)	-	-	-	-	(1.242)
Amortização	(11.952)	(17.784)	-	-	(2.009)	-	(31.745)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	61.397	-	41.226	31.354	4.786	12.350	151.113
Aquisição/custos	7.594	-	-	-	1.096	4.744	13.434
Variação cambial	(556)	-	-	-	-	-	(556)
Amortização	(10.483)	-	-	-	(1.828)	-	(12.311)
Saldo em 30 de setembro de 2023	57.952	-	41.226	31.354	4.054	17.094	151.680

14. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
Mercado Interno	465.821	473.064	830.980	851.219
Mercado Externo	39.957	58.418	391.598	746.318
Subtotal	505.778	531.482	1.222.578	1.597.537
Operações de risco sacado	79.621	75.252	174.699	84.909
Total	585.399	606.734	1.397.277	1.682.446

A redução apresentada nos saldos de fornecedores reflete o menor nível de atividade e a valorização do Real frente ao Dólar norte americano que passou de R\$ 5,2177 em 31 de dezembro de 2022 para R\$ 5,0076 em 30 de setembro de 2023.

A Companhia possui contratos firmados com instituições financeiras para estruturar, com os seus principais fornecedores, operação denominada “risco sacado”. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para as instituições financeiras, que, por sua vez, se tornam credores da operação. Considerando que não há encargos financeiros, garantia concedida, que os prazos não alteram significativamente e tratar-se de operações de suprimento de bens e serviços,

a Companhia reconhece os respectivos passivos financeiros oriundos destas transações na rubrica de Fornecedores. Mais detalhes sobre essas operações estão incluídos na nota 2.6 (g) das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

15. FINANCIAMENTOS E EMPRÉSTIMOS

Controladora				
	Vencimento	Taxa efetiva	set/23	dez/22
Moeda Nacional			58.801	43.916
(a) Financiadora de estudos e projetos – FINEP	Jul/2032	TJLP + 10,20% a.a.	37.627	37.299
Finame (PSI)	Jan/2025	5,80% a.a.	840	2.221
Arrendamentos Direito Uso de Ativos			20.334	4.396
Moeda Estrangeira			1.411.025	1.878.936
(c) Pré-pagamento de exportações - Tupy Overseas	Jul/2024	VC + 6,78% a.a.	1.316.569	1.878.936
(b) BNDES - Exim	Ago/2028	VC + 5,58% a.a.	94.456	-
Parcela circulante			1.329.581	62.021
Parcela não circulante			140.245	1.860.831
			1.469.826	1.922.852
Consolidado				
	Venc.	Taxa efetiva	set/23	dez/22
Moeda Nacional			404.109	478.739
(a) Financiadora de estudos e projetos – FINEP	Jul/2032	TJLP + 10,20% a.a.	37.627	37.299
Finame (PSI)	Jan/2025	5,80% a.a.	995	2.475
(d) Nota de Crédito a Exportação - NCE	Fev/2025	CDI + 1,59% a.a.	329.667	428.331
Arrendamentos Direito Uso de Ativos			35.820	10.634
Moeda Estrangeira			1.983.135	2.002.282
(e) <i>Senior Unsecured Notes</i> - US\$375.000	Fev/2031	VC + 4,5% a.a.	1.874.820	1.974.325
(b) BNDES - Exim	Ago/2028	VC + 5,58% a.a.	94.456	-
Arrendamentos Direito Uso de Ativos			13.859	27.957
Parcela circulante			210.617	238.505
Parcela não circulante			2.176.627	2.242.516
			2.387.244	2.481.021

Os vencimentos de longo prazo são como segue:

Ano	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
2023	-	164	-	1.306
2024	2.246	1.823.426	3.894	181.419
2025 - 2030	129.505	28.841	299.747	109.841
2031	5.362	5.238	1.869.854	1.946.789
2032	3.132	3.162	3.132	3.161
	140.245	1.860.831	2.176.627	2.242.516

A Companhia calcula o valor justo dos seus empréstimos e financiamentos (nível 2 da hierarquia) através do desconto dos fluxos futuros de pagamentos pelas taxas de juros e moedas observáveis no mercado financeiro. Em 30 de setembro de 2023, o valor justo era de R\$ 2.027.230 (R\$2.024.102 em 31 de dezembro de 2022).

Em 30 de setembro de 2023 a Companhia estava adimplente com todas as cláusulas restritivas específicas a cada operação.

a) Financiadora de Estudos e Projetos – FINEP

Trata-se de financiamento para projetos de inovação obtido junto a Financiadora de Estudos e Projetos – FINEP, contratado em 14 de julho de 2022, linha de crédito no montante de R\$ 103.000.

Em 06 de setembro de 2022 foi liberado o montante de R\$ 37.080, com prazo médio de 10 anos e 10.20% a.a. de juros. Recursos com custos em TJLP – Taxa de juros de longo prazo.

As garantias são compostas por fiança bancária contratada junto ao Banco Bradesco S.A.

b) Pré-pagamento de exportações – Tupy Overseas S.A.

Em julho de 2023 a Controladora iniciou um plano de amortização do principal, com pagamentos mensais. No trimestre findo em 30 de setembro de 2023 foram pagos USD 90.000 equivalentes a R\$ 435.724. No período foram pagos R\$ 120.384 em juros (R\$ 131.048 em janeiro e julho de 2022). O impacto da variação cambial sobre o montante a pagar de pré-pagamento com a Tupy Overseas, para o período, foi receita de R\$ 88.753 (receita de R\$ 126.617 no mesmo período do ano anterior).

Para fazer frente ao fluxo de pagamento, com vencimento total em julho de 2024, a Companhia buscará recursos nos moldes do realizado e indicado no item c) abaixo.

c) BNDES – Exim

Em agosto de 2023, a Controladora realizou a captação com o Banco Itaú S.A. de uma linha de BNDES-Exim, no valor principal de USD 18.330, equivalentes a R\$ 89.666, com vencimento em 15 agosto de 2028, com liquidação de juros trimestralmente e amortização do principal no vencimento da operação atualizado pela variação cambial da moeda + 5,58% ao ano. Para cobertura dessa exposição cambial foi realizado uma operação de *swap* com o custo de 108,5% do CDI (nota 31 b).

Os passivos financeiros estão sendo avaliados pelo valor justo por meio do resultado.

d) Nota de crédito à exportação – NCE

Em 11 de fevereiro de 2022 a subsidiária Tupy Minas Gerais Ltda. contratou empréstimo junto ao Banco do Brasil S.A., no montante de R\$ 405.000, atualizados pela variação do CDI + 1,62% ao ano. Em fevereiro e agosto houve amortização de principal no montante total de R\$ 162.000.

Em fevereiro de 2023 a mesma subsidiária contratou empréstimo junto ao Banco do Brasil S.A., no montante de R\$ 81.000, atualizados pela variação do CDI + 1,5% ao ano e com amortização em parcela única em 10 de fevereiro de 2025.

Referidas contratações não possuem *covenants*.

e) Senior Unsecured Notes – US\$ 375.000

Em fevereiro de 2021 a Companhia concluiu a emissão de títulos de dívida (“emissão”) no mercado internacional, por meio de sua controlada Tupy Overseas S.A., garantidos pela Controladora, no montante de US\$ 375.000 equivalentes a R\$ 2.018.063, com amortização única em fevereiro de 2031. Os juros, ao cupom de 4,50% ao ano, serão pagos semestralmente nos meses de fevereiro e agosto. As *Senior Unsecured Notes* contam com garantia integral e solidária da Companhia.

Em fevereiro e agosto de 2023 houve pagamentos de juros no montante de R\$ 85.009. Pela valorização do Real frente ao dólar norte americano houve redução de R\$ 78.788 do montante em aberto. Em

fevereiro e agosto de 2022 houve pagamento de juros no montante de R\$ 87.015 e o impacto da variação cambial foi redução de R\$ 136.050.

A Emissão possui *covenants*, com medição anual, tendo como principal indicador financeiro a Dívida Líquida/EBITDA Ajustado e a Companhia, em 30 de setembro de 2023, atende todos os critérios estabelecidos. Em caso de descumprimento poderia resultar no impedimento de: (i) efetuar novas captações de empréstimos e financiamentos; (ii) distribuir dividendos superiores ao mínimo legal; (iii) realizar investimentos não relacionados a manutenção das atividades produtivas; e (iv) recomprar ações emitidas pela Companhia.

Adicionalmente, são aplicáveis à Emissão *covenants* não financeiros, sendo a principal medida não financeira que poderia resultar no vencimento antecipado da Emissão seria a mudança de controle da Companhia que reduza a classificação externa de risco (*rating*).

16. DEBÊNTURES

Em 06 de setembro de 2022 a Companhia concluiu a 4ª emissão de debêntures no montante de R\$ 1.000.000. O principal será amortizado em duas parcelas anuais consecutivas a vencer em 06 de setembro de 2026 e de 2027, com juros semestrais de CDI + 1,5% a.a.

Os custos de emissão totalizaram R\$ 6.515 e estão sendo amortizados mensalmente pela duração da operação.

Debêntures	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
Curto Prazo	8.544	45.798	8.544	45.798
Longo Prazo	994.051	993.060	994.051	993.060
	1.002.595	1.038.858	1.002.595	1.038.858

O recurso líquido captado por meio da Oferta Restrita foi destinado para financiamento da aquisição de 100% (cem por cento) das quotas de emissão da MWM Tupy do Brasil Ltda, conforme combinação de negócios ocorrida em 01 de dezembro de 2022.

Em março e setembro de 2023 houve pagamentos de juros no montante de R\$ 147.008, que por sua natureza está divulgado na demonstração de fluxo de caixa da Companhia como atividade de financiamento.

As debêntures são simples, ou seja, não serão conversíveis em ações de emissão da Companhia.

As debêntures são da espécie quirografária, não contando com garantia real ou fidejussória, ou qualquer segregação de bens da Emissora em particular, não oferecendo privilégio algum sobre o ativo da Emissora para garantir os Debenturistas em caso de necessidade de execução judicial ou extrajudicial das obrigações da Emissora decorrentes das Debêntures e da Escritura de Emissão, e não conferirão qualquer privilégio especial ou geral aos Debenturistas, ou seja, sem qualquer preferência, concorrendo os Debenturistas em igualdade de condições com os demais credores quirografários, em caso de falência da Emissora.

17. ADIANTAMENTO DE CLIENTES

	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
Ferramentais	16.242	18.149	128.545	108.974
Capital de Giro	-	-	126.040	86.018
	16.242	18.149	254.585	194.992

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

Referem-se a adiantamentos de recursos para a construção de ferramentais de clientes que serão utilizados no processo produtivo e por adiantamento de capital de giro do contrato de manufatura de motores da MWM Tupy do Brasil Ltda.

18. PROVISÕES TRIBUTÁRIAS, CÍVEIS, PREVIDENCIÁRIAS E TRABALHISTAS

A Companhia possui processos em andamento, decorrentes do curso normal de seus negócios, para os quais foram constituídas provisões, no caso de perdas prováveis, suportadas por opiniões de assessores jurídicos.

As movimentações ocorridas no período de 9 meses findo em 30 de setembro de 2023 nas provisões tributárias, cíveis, previdenciárias e trabalhistas e os respectivos saldos estão compostas da seguinte forma:

Controladora						
	Cíveis	Tributárias	Trabalhistas	Previdenciárias	Depósitos judiciais	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	41.288	73.153	70.870	8.341	(9.693)	183.959
Combinação de negócios	43.600	25.000	-	-	-	68.600
Adições (reversões)	194	9.061	504	139	380	10.278
Atualização	3.629	(6.336)	25.837	229	-	23.359
Remuneração	-	-	-	-	(445)	(445)
Pagamentos	(7.636)	(202)	(36.537)	-	-	(44.375)
Resgates	-	-	-	-	3.070	3.070
Saldo em 31 de dezembro de 2022	81.075	100.676	60.674	8.709	(6.688)	244.446
Adições	-	66.006	-	-	-	66.006
Atualização	307	3.609	23.916	305	-	28.137
Reversão	(7.076)	(26.847)	-	-	-	(33.923)
Remuneração	-	-	-	-	(43)	(43)
Pagamentos	(76)	(8.845)	(29.948)	-	-	(38.869)
Resgates	-	-	-	-	1.023	1.023
Saldo em 30 de setembro de 2023	74.230	134.599	54.642	9.014	(5.708)	266.777
Parcela circulante						17.836
Parcela não circulante						248.941
						266.777
Consolidado						
	Cíveis	Tributárias	Trabalhistas	Previdenciárias	Depósitos judiciais	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	45.000	75.322	111.590	8.341	(23.045)	217.208
Combinação de negócios	46.700	128.640	29.081	-	(16.093)	188.328
Adições (reversões)	223	9.061	11.566	139	121	21.110
Atualização	3.710	(6.334)	23.771	689	-	21.836
Remuneração	-	-	-	-	485	485
Pagamentos	(7.961)	(202)	(40.023)	-	-	(48.186)
Resgates	-	-	-	-	3.361	3.361
Saldo em 31 de dezembro de 2022	87.672	206.487	135.985	9.169	(35.171)	404.142
Adições	3.534	66.078	14.299	-	(61)	83.850
Atualização	694	2.431	15.749	288	-	19.162
Reversão	(7.076)	(26.847)	-	-	-	(33.923)
Remuneração	-	-	-	-	(43)	(43)
Pagamentos	(43)	(9.052)	(46.422)	(443)	(6.614)	(62.574)
Resgates	-	-	-	-	9.821	9.821
Saldo em 30 de setembro de 2023	84.781	239.097	119.611	9.014	(32.068)	420.435
Parcela circulante						17.836
Parcela não circulante						402.599
						420.435

As provisões acima descritas são atualizadas, principalmente, pela variação da taxa SELIC e IGPM e seus reflexos no resultado do período constam na nota 26.

A principal variação em relação as contingências tributárias foi a alteração do prognóstico de perda, de possível para provável, de processo cujo montante atualizado representa R\$ 66.994, correspondente a execução fiscal que tem por objeto suposta irregularidade na apuração do Lucro Real e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido do ano-calendário de 2007, pelo aproveitamento integral do prejuízo fiscal e base negativa da Tupy Fundições Ltda., por ocasião da incorporação pela Tupy S.A. A Companhia defende que compensação integral era permitida, nas hipóteses de encerramento ou incorporação da empresa, pela legislação tributária e pela jurisprudência do antigo Conselho de Contribuintes – atual CARF.

Em geral, as provisões da Companhia são de longo prazo. Considerando o tempo necessário para concluir os processos judiciais através do sistema judiciário brasileiro, é impraticável fazer estimativas precisas sobre o ano específico que um processo judicial será concluído, por esse motivo a Companhia não está divulgando o fluxo de liquidação destes passivos.

Contingências com probabilidade de perdas possíveis

	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
Processos de IRPJ e CSLL	107.489	181.199	107.861	181.571
Créditos de PIS, COFINS e IPI	161.816	175.063	161.816	175.063
Créditos de ICMS	518.854	493.113	518.854	493.113
Débitos fiscais prescritos	146.679	144.261	146.679	144.261
Créditos Reintegra	40.813	40.334	40.813	40.334
Processos de natureza previdenciária	125.820	86.965	125.820	86.965
Processos de natureza trabalhista	78.303	87.887	165.980	223.455
Processos de natureza cível e outros	69.216	71.223	83.023	71.524
	1.248.990	1.280.045	1.350.846	1.416.286

Dentre as contingências com probabilidade de perda classificadas como possível a variação mais relevante é a alteração de prognóstico de perda, de possível para provável de contingência relacionada aos processos de IRPJ e CSLL. As demais contingências são, substancialmente, as mesmas divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022, nota 24.

19. OBRIGAÇÕES DE BENEFÍCIOS DE APOSENTADORIA

As operações no México possuem obrigações de benefícios definidos. O objetivo dos planos é oferecer aos funcionários benefícios de aposentadoria, adicionais e complementares aos prestados por outros planos de aposentadoria ou pensão, públicos ou privados, adicionalmente a legislação mexicana também prevê outros benefícios definidos de prêmio por antiguidade e indenização legal.

A MWM Tupy do Brasil Ltda concede plano de assistência médica aos seus funcionários, na modalidade de pré-pagamento, e os prêmios são por faixa etária. Os atuais funcionários (futuros aposentados) realizam contribuição fixa para o plano médico, sendo, portanto, elegíveis a permanecerem nos planos após a aposentadoria.

20. OBRIGAÇÕES DE COMBINAÇÃO DE NEGÓCIOS

A aquisição da MWM Tupy do Brasil Ltda, ocorrida em 01 de dezembro de 2022, gerou várias contas a pagar para a controladora anterior, Navistar International Corporation, conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
Caixa e equivalentes de caixa (nota 3)	73.348	243.132	73.348	243.132
Impostos a Recuperar (notas 7 e 8)	94.381	94.381	94.381	94.381
Imposto de renda diferido (nota 9)	119.160	119.160	119.160	119.160
Ajuste capital de giro	43.400	43.400	43.400	43.400
Ressarcimento dívida CSLL	(84.466)	(84.466)	(84.466)	(84.466)
Outros	10.526	(3.100)	10.526	(3.100)
	256.349	412.507	256.349	412.507
Parcela circulante	148.581	304.739	148.581	304.739
Parcela não circulante	107.768	107.768	107.768	107.768
	256.349	412.507	256.349	412.507

- Caixa e equivalentes de caixa: valores assumidos na data da transação com compromisso de devolução para o controlador anterior, sem atualização monetária, em prazo previamente acordado de até 135 dias, posteriormente prorrogado em comum acordo entre as partes. No dia 29 de setembro de 2023, mediante acordo parcial entre as partes, R\$ 169.785 foram devolvidos, restando saldo ainda em negociação com prazo estimado de conclusão para deste exercício.
- Impostos a recuperar: são créditos e PIS e COFINS decorrentes da exclusão do ICMS na base de cálculo, para os quais, à medida que forem realizados pela MWM, serão pagos pela Tupy S.A ao controlador anterior.
- Imposto de renda diferido: são créditos de imposto de renda sobre prejuízos fiscais para os quais, à medida que forem realizados pela MWM, serão pagos pela Tupy S.A ao controlador anterior.
- Ajuste de capital de giro: corresponde a variação encontrada entre o capital de giro presente na data do fechamento, 31 de julho de 2021 e a data do *closing*. Referido valor representa a melhor estimativa e se encontra em avaliação e validação entre as partes.
- Ressarcimento dívida CSLL: corresponde à potencial contingência de Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido, em função da não tributação das receitas de exportação da MWM no período de 01 de janeiro de 2018 a 30 de novembro de 2022. Caso a contingência se converta em efetiva dívida da MWM, esta será de inteira responsabilidade da vendedora Navistar International Corporation, que reembolsará a Tupy S.A pelo valor total desembolsado pela MWM, em conformidade com as condições previstas no instrumento contratual firmado entre as partes.

21. TÍTULOS A PAGAR E OUTROS

Títulos a pagar e outros	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
Mercado Interno	17.312	13.530	87.465	99.404
Mercado Externo	14.709	14.495	87.793	82.044
	32.021	28.025	175.258	181.448

Títulos a pagar e outros são compostos por provisões de custos e despesas operacionais.

22. CAPITAL SOCIAL

a) Capital social

Composição do Capital Social em quantidade de ações	set/23		dez/22	
	Quantidade	%	Quantidade	%
Acionistas controladores				
BNDES Participações S.A. – BNDESPAR.	40.645.370	28,2%	40.645.370	28,2%
Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil – PREVI.	35.814.154	24,8%	35.814.154	24,8%
Administradores	240.862	0,2%	236.028	0,2%
Ações em tesouraria	100.000	0,1%	20.533	0,0%
Acionistas não controladores				
Trígono Capital Ltda	14.477.100	10,0%	14.477.100	10,0%
Demais acionistas	52.900.014	36,8%	52.984.315	36,8%
Total de ações em circulação	144.177.500	100,0%	144.177.500	100,0%

b) Recompra de ações

Em 12 de maio de 2022 o Conselho de Administração da Companhia aprovou a abertura do programa de recompra de ações para atendimento ao programa de incentivo de longo prazo. O prazo máximo para aquisição é 13 de novembro de 2023 e o limite de ações para recompra é de 4.000.000 de ações ordinárias de sua própria emissão.

Em 30 de setembro de 2023, o valor de mercado das ações em tesouraria era de R\$ 2.719.000,00.

Em 28 de abril de 2023 os acionistas da Companhia aprovaram aumento de Capital Social, no montante de R\$ 117.302, com reservas de lucros que por ocasião do fechamento das demonstrações financeiras de 2022 excederam o limite estabelecido no Art. 199 da Lei 6.404/76, após feitas todas as destinações previstas na legislação societária.

23. RECEITAS

Abaixo apresentamos a conciliação das receitas brutas para fins fiscais e as receitas apresentadas na demonstração de resultado do exercício:

	Controladora		Consolidado	
	9M23	9M22	9M23	9M22
Receita bruta para fins fiscais	3.821.363	4.026.386	9.667.086	8.194.793
Devoluções e abatimentos	(41.524)	(33.901)	(191.778)	(138.494)
Receitas líquidas de devoluções e abatimentos	3.779.839	3.992.485	9.475.308	8.056.299
Impostos sobre vendas	(254.548)	(309.095)	(729.096)	(468.973)
Receitas	3.525.291	3.683.390	8.746.212	7.587.326

Receitas				
Mercado Interno	1.125.034	1.287.716	2.798.242	2.024.476
Mercado Externo	2.400.257	2.395.674	5.947.970	5.562.850
Receitas líquidas	3.525.291	3.683.390	8.746.212	7.587.326

	Controladora		Consolidado	
	3T23	3T22	3T23	3T22
Receita bruta para fins fiscais	1.414.129	1.531.788	3.317.561	2.923.185
Devoluções e abatimentos	(13.815)	(17.891)	(84.809)	(54.414)
Receita líquida de devoluções e abatimentos	1.400.314	1.513.897	3.232.752	2.868.771
Impostos sobre vendas	(95.745)	(111.424)	(256.810)	(174.758)
Receitas	1.304.569	1.402.473	2.975.942	2.694.013

Receitas				
Mercado Interno	409.725	485.558	958.659	751.988
Mercado Externo	894.844	916.915	2.017.283	1.942.025
Receitas líquidas	1.304.569	1.402.473	2.975.942	2.694.013

As informações consolidadas em 2023 contemplam as receitas da MWM Tupy do Brasil Ltda., não presentes no mesmo período do ano anterior

24. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

Abaixo apresentamos a composição dos custos e despesas por natureza, conciliadas com os custos e despesas por função apresentadas na demonstração do resultado do exercício:

	Controladora		Consolidado	
	9M23	9M22	9M23	9M22
Matéria prima e materiais de processo	(1.610.799)	(1.870.704)	(4.481.564)	(3.702.201)
Materiais de manutenção e consumo	(233.796)	(164.401)	(625.416)	(473.480)
Salários, encargos e participação nos resultados	(617.739)	(642.080)	(1.538.080)	(1.360.236)
Benefícios sociais	(78.921)	(74.651)	(127.878)	(103.437)
Energia elétrica	(130.669)	(131.028)	(355.035)	(387.741)
Fretes e comissões sobre vendas	(159.592)	(233.455)	(354.920)	(404.857)
Honorários da administração	(19.045)	(17.261)	(19.045)	(17.261)
Outros custos	(44.669)	(32.674)	(229.644)	(120.752)
	(2.895.230)	(3.166.254)	(7.731.582)	(6.569.965)
Depreciação e amortização	(110.422)	(104.618)	(263.807)	(245.734)
Total de custos e despesas	(3.005.652)	(3.270.872)	(7.995.389)	(6.815.699)
Custo dos produtos vendidos	(2.645.417)	(2.854.883)	(7.225.543)	(6.132.683)
Despesas com vendas	(191.861)	(265.601)	(458.213)	(455.722)
Despesas administrativas	(168.374)	(150.388)	(311.633)	(227.294)
Total de custos e despesas	(3.005.652)	(3.270.872)	(7.995.389)	(6.815.699)

	Controladora		Consolidado	
	3T23	3T22	3T23	3T22
Matéria prima e materiais de processo	(546.570)	(708.491)	(1.538.073)	(1.315.586)
Materiais de manutenção e consumo	(85.955)	(61.358)	(213.406)	(163.251)
Salários, encargos e participação nos resultados	(212.314)	(226.696)	(508.788)	(471.921)
Benefícios sociais	(28.393)	(25.499)	(44.959)	(36.176)
Energia elétrica	(45.042)	(42.699)	(122.947)	(136.791)
Fretes e comissões sobre vendas	(43.501)	(98.273)	(104.394)	(161.464)
Honorários da administração	(6.855)	(5.923)	(6.855)	(5.923)
Outros custos	(15.524)	(9.464)	(69.493)	(44.759)
	(984.154)	(1.178.403)	(2.608.915)	(2.335.871)
Depreciação e amortização	(37.010)	(35.045)	(86.058)	(81.704)
Total de custos e despesas	(1.021.164)	(1.213.448)	(2.694.973)	(2.417.575)
Custo dos produtos vendidos	(904.681)	(1.050.189)	(2.453.403)	(2.158.931)
Despesas com vendas	(53.982)	(109.477)	(131.266)	(179.210)
Despesas administrativas	(62.501)	(53.782)	(110.304)	(79.434)
Total de custos e despesas	(1.021.164)	(1.213.448)	(2.694.973)	(2.417.575)

As informações consolidadas em 2023 contemplam os custos e as despesas da MWM Tupy do Brasil Ltda., não presentes no mesmo período do ano anterior

25. RESULTADO FINANCEIRO

Resultado financeiro	Controladora		Consolidado	
	9M23	9M22	9M23	9M22
Passivos financeiros ao custo amortizado	(190.764)	(99.477)	(223.444)	(116.347)
Empréstimos	(190.445)	(97.746)	(223.125)	(114.616)
Títulos a pagar e outros passivos financeiros	(319)	(1.731)	(319)	(1.731)
Passivos financeiros a valor justo por meio do resultado	(6.065)	-	(6.065)	-
Empréstimos	(4.790)	-	(4.790)	-
Operação de SWAP	(1.275)	-	(1.275)	-
Outras despesas financeiras	(9.872)	(7.803)	(17.195)	(23.466)
Total das despesas financeiras	(206.701)	(107.280)	(246.704)	(139.813)
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado	(183)	771	(183)	771
Investimentos em instrumentos patrimoniais	(183)	771	(183)	771
Ao custo amortizado	38.852	42.311	71.958	42.311
Caixa e equivalentes de caixa	38.852	42.311	71.958	42.311
Créditos tributários e outras receitas financeiras	2.344	8.075	6.679	9.820
Total das receitas financeiras	41.013	51.157	78.454	52.902
Variações monetárias e cambiais, líquidas				
Variações monetárias e cambiais	(48.628)	1.360	(68.137)	(30.167)
Resultado com operações de <i>Hedge</i> (nota 31)	2.755	11.336	28.238	15.239
Variações monetárias e cambiais, líquidas	(45.873)	12.696	(39.899)	(14.928)
Resultado financeiro, líquido	(211.561)	(43.427)	(208.149)	(101.839)

A variação ocorrida no período reflete o incremento das despesas financeiras pelos juros sobre as debentures emitidas em setembro de 2022 e o impacto da variação cambial com apreciação do Real frente ao Dólar americano quando comparado com mesmo período do ano anterior. Os valores reportados no fluxo de caixa representam as parcelas de variação cambial e juros que foram apropriados no período e ainda não impactaram o caixa.

Resultado financeiro	Controladora		Consolidado	
	3T23	3T22	3T23	3T22
Passivos financeiros ao custo amortizado	(59.888)	(40.089)	(70.393)	(46.063)
Empréstimos	(59.858)	(40.184)	(70.363)	(46.158)
Títulos a pagar e outros passivos financeiros	(30)	95	(30)	95
Passivos financeiros a valor justo por meio do resultado	(6.065)	-	(6.065)	-
Empréstimos	(4.790)	-	(4.790)	-
Operação de SWAP	(1.275)	-	(1.275)	-
Outras despesas financeiras	(5.468)	(3.121)	(10.317)	(6.436)
Total das despesas financeiras	(71.421)	(43.210)	(86.775)	(52.499)
Ao valor justo por meio do resultado	(265)	(99)	(265)	(99)
Investimentos em instrumentos patrimoniais	(265)	(99)	(265)	(99)
Ao custo amortizado	12.201	19.346	27.640	19.346
Caixa e equivalentes de caixa	12.201	19.346	27.640	19.346
Créditos tributários e outras receitas financeiras	1.727	1.340	(148)	3.494
Total das receitas financeiras	13.663	20.587	27.227	22.741
Variações monetárias e cambiais, líquidas				
Variações cambiais	29.335	22.357	20.465	17.389
Resultado com operações de Hedge (nota 31)	(8.151)	112	(7.927)	2.410
Variações cambiais, líquidas	21.184	22.469	12.538	19.799
Resultado financeiro, líquido	(36.574)	(154)	(47.010)	(9.959)

As informações consolidadas em 2023 contemplam o resultado financeiro da MWM Tupy do Brasil Ltda., não presentes no mesmo período do ano anterior.

26. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS

	Controladora		Consolidado	
	9M23	9M22	9M23	9M22
Impairment REINTEGRA (nota 8)	-	(52.694)	-	(52.694)
Constituição e atualização de provisões	(56.421)	(28.680)	(65.447)	(34.061)
Resultado na venda de bens do imobilizado	(1.051)	1.807	(6.976)	533
Resultado na venda de inservíveis e outros	(15.368)	(7.632)	(13.412)	(4.049)
	(72.840)	(87.199)	(85.835)	(90.271)
Depreciação de ativos não operacionais	(224)	(328)	(6.455)	(330)
Amortização de ativos intangíveis (nota 13)	-	-	-	(17.784)
Total de outras despesas operacionais, líquidas	(73.064)	(87.527)	(92.290)	(108.385)
	Controladora		Consolidado	
	3T23	3T22	3T23	3T22
Impairment REINTEGRA	-	(52.694)	-	(52.694)
Constituição e atualização de provisões	(13.017)	(11.098)	(21.024)	(11.332)
Resultado na venda de bens do imobilizado	150	444	(5.011)	398
Resultado na venda de inservíveis e outros	(1.552)	5.507	9.068	5.998
	(14.419)	(57.841)	(16.967)	(57.630)
Depreciação de ativos não operacionais	(68)	(84)	(2.145)	(85)
	(14.487)	(57.925)	(19.112)	(57.715)

As informações consolidadas em 2023 contemplam as outras receitas e despesas operacionais da MWM Tupy do Brasil Ltda., não presentes no mesmo período do ano anterior.

27. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL NO RESULTADO

	Controladora		Consolidado	
	9M23	9M22	9M23	9M22
Lucro antes dos efeitos fiscais	443.761	507.093	450.384	561.403
Alíquota de imposto de renda	34%	34%	34%	34%
Despesa à alíquota	(150.879)	(172.412)	(153.131)	(190.877)
Efeito fiscal de (adições) exclusões permanentes:				
Imposto adicional das empresas de serviços - México	-	-	(242)	1.443
IRPJ/CSLL Indébito Tributário	-	21.836	-	21.836
Incentivos fiscais Reintegra	(17.120)	781	(17.120)	781
Depreciação de ativos não operacionais	(76)	(112)	(76)	(112)
Efeito da correção do ativo imobilizado	-	-	(1.139)	(1.245)
Juros sobre o capital próprio	26.945	11.020	26.945	11.020
Equivalência patrimonial	70.974	76.680	-	-
Demais (adições) exclusões permanentes	(22.613)	6.785	6.202	23.395
Efeitos fiscais lançados ao resultado antes de impactos cambiais	(92.769)	(55.422)	(138.561)	(133.759)
Alíquota de imposto de renda antes de impactos cambiais	21%	11%	31%	24%
Efeito da moeda funcional sobre base tributária (a)	-	-	45.402	18.177
Efeitos fiscais lançados ao resultado	(92.769)	(55.422)	(93.159)	(115.582)
Alíquota de imposto de renda - Efetiva	21%	11%	21%	21%

	Controladora		Consolidado	
	3T23	3T22	3T23	3T22
Lucro antes dos efeitos fiscais	223.385	198.541	214.847	208.764
Alíquota de imposto de renda	34%	34%	34%	34%
Despesa à alíquota	(75.951)	(67.504)	(73.048)	(70.980)
Efeito fiscal de (adições) exclusões permanentes:				
Imposto adicional das empresas de serviços - México	-	-	(62)	663
IRPJ/CSLL Indébito Tributário	-	21.836	-	21.836
Incentivos fiscais Reintegra	279	298	279	298
Efeito da correção do ativo imobilizado	-	-	4.352	3.521
Depreciação de ativos não operacionais	(23)	(29)	(23)	(29)
Juros sobre o capital próprio	12.881	11.020	12.881	11.020
Equivalência patrimonial	(3.046)	22.982	-	-
Demais (adições) exclusões permanentes	(8.675)	7.145	8.693	16.706
Efeitos fiscais lançados ao resultado antes de impactos cambiais	(74.535)	(4.252)	(46.928)	(16.965)
Alíquota de imposto de renda antes de impactos cambiais	33%	2%	22%	8%
Efeito da moeda funcional sobre base tributária (a)	-	-	(17.840)	450
Efeitos fiscais lançados ao resultado	(74.535)	(4.252)	(64.768)	(16.515)
Alíquota de imposto de renda - Efetiva	33%	2%	30%	8%

a) Efeito da moeda funcional sobre base tributária

As bases tributárias dos ativos e passivos das empresas localizadas no México, onde a moeda funcional é o Dólar norte americano, são mantidas em Pesos Mexicanos por seus valores históricos. As flutuações nas taxas de câmbio modificam as bases tributárias e consequentemente efeitos cambiais são reconhecidos como receitas e/ou despesas de imposto de renda diferido.

b) Composição do efeito fiscal lançado ao resultado do período:

	Controladora		Consolidado	
	9M23	9M22	9M23	9M22
Efeitos fiscais lançados ao resultado				
Imposto de renda e contribuição social correntes	(95.694)	(60.638)	(162.600)	(161.864)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.925	5.216	69.441	46.282
	(92.769)	(55.422)	(93.159)	(115.582)

	Controladora		Consolidado	
	3T23	3T22	3T23	3T22
Efeitos fiscais lançados ao resultado				
Imposto de renda e contribuição social correntes	(50.818)	10.456	(63.634)	(15.990)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(23.717)	(14.708)	(1.134)	(525)
	(74.535)	(4.252)	(64.768)	(16.515)

As informações consolidadas em 2023 contemplam o imposto de renda e a contribuição social da MWM Tupy do Brasil Ltda., não presentes no mesmo período do ano anterior.

28. LUCRO POR AÇÃO

a) Básico:

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o período.

	3T23	3T22	9M23	9M22
Lucro atribuível aos acionistas da Controladora	148.850	194.289	350.992	451.671
Média ponderada de ações em circulação	144.072.980	144.147.672	144.072.980	144.147.672
Lucro básico por ação - R\$	1,03316	1,34785	2,43621	3,13339

b) Diluído:

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais com efeitos diluidores. A Companhia oferece plano com opções de compras de ações ordinárias potenciais com efeitos diluidores. O cálculo efetuado para determinar a quantidade de ações que poderiam ter sido emitidas pelo valor justo, o foi com base no valor monetário dos direitos de subscrição vinculados às opções de compra de ações em aberto.

	3T23	3T22	9M23	9M22
Lucro atribuível aos acionistas da Controladora	148.850	194.289	350.992	451.671
Média ponderada de ações em circulação	145.253.901	144.938.410	145.253.901	144.938.410
Lucro diluído por ação - R\$	1,02476	1,34049	2,41640	3,11630

29. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

A Companhia divulga as informações por segmento de negócio operacional, de acordo com aquelas informadas aos órgãos da administração para decisões sobre alocações de recursos e avaliações de desempenho, conforme descrito abaixo.

Componentes estruturais, contratos de manufatura, energia e descarbonização - Fabricação, sob encomenda, de produtos fundidos e usinados, com elevado conteúdo tecnológico e serviços agregados, para fabricantes mundiais de motores utilizados em automóveis de passeio, veículos comerciais, máquinas de construção, tratores, máquinas agrícolas, geradores de energia, bens de capital em geral e montagem de motores para terceiros.

Distribuição (denominação anterior: Hidráulica) - Distribuição de peças de reposição de fabricação própria e de terceiros, conexões de ferro maleável para a indústria da construção e perfis de ferro fundido para uso diversificado.

Em decorrência da combinação de negócios ocorrida em 1º de dezembro de 2022 (nota 39 das Demonstrações Financeiras de 2022) a Companhia decidiu ajustar a denominação dos seus segmentos de negócios operacionais de forma a comportar as novas operações adquiridas na transação.

Informações referentes aos segmentos reportados estão demonstradas a seguir:

a) Conciliação de receitas, custos, despesas e o lucro líquido

Consolidado	Componentes estruturais, manufatura, energia e					
	descarbonização		Distribuição		Total	
	9M23	9M22	9M23	9M22	9M23	9M22
Receitas (nota 23)	8.136.393	7.308.017	609.819	279.309	8.746.212	7.587.326
Custos e despesas, exceto depreciação (nota 24)	(7.225.120)	(6.328.644)	(506.462)	(241.321)	(7.731.582)	(6.569.965)
Outras despesas operacionais líquidas, exceto amortização de intangíveis e depreciação (nota 26)	(80.296)	(86.996)	(5.539)	(3.275)	(85.835)	(90.271)
Depreciação e amortização	(260.811)	(257.889)	(9.451)	(5.959)	(270.262)	(263.848)
Resultado antes do resultado financeiro	570.166	634.488	88.367	28.754	658.533	663.242
Resultado financeiro líquido (nota 25)					(208.149)	(101.839)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro					450.384	561.403
Imposto de renda e contribuição social (nota 27)					(93.159)	(115.582)
Lucro líquido do exercício					357.225	445.821

Consolidado	Componentes estruturais, manufatura, energia e					
	descarbonização		Distribuição		Total	
	3T23	3T22	3T23	3T22	3T23	3T22
Receitas (nota 23)	2.765.701	2.596.365	210.241	97.648	2.975.942	2.694.013
Custos e despesas, exceto depreciação (nota 24)	(2.434.666)	(2.251.334)	(174.249)	(84.537)	(2.608.915)	(2.335.871)
Outras despesas operacionais líquidas, exceto amortização de intangíveis e depreciação (nota 26)	(11.428)	(57.630)	(5.539)	-	(16.967)	(57.630)
Depreciação e amortização	(85.148)	(79.754)	(3.055)	(2.035)	(88.203)	(81.789)
Resultado antes do resultado financeiro	234.459	207.647	27.398	11.076	261.857	218.723
Resultado financeiro líquido (nota 25)					(47.010)	(9.959)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro					214.847	208.764
Imposto de renda e contribuição social (nota 27)					(64.768)	(16.515)
Lucro líquido do exercício					150.079	192.249

b) Conciliação dos custos e despesas por segmento

Consolidado	Componentes estruturais, manufatura, energia e					
	descarbonização		Distribuição		Total	
	9M23	9M22	9M23	9M22	9M23	9M22
Matéria prima e materiais de processo	(4.155.774)	(3.567.044)	(325.790)	(135.157)	(4.481.564)	(3.702.201)
Materiais de manutenção e consumo	(592.738)	(462.318)	(32.678)	(11.162)	(625.416)	(473.480)
Salários, encargos e participação no resultado	(1.456.909)	(1.307.953)	(81.171)	(52.283)	(1.538.080)	(1.360.236)
Benefícios sociais	(121.326)	(101.961)	(6.552)	(1.476)	(127.878)	(103.437)
Energia elétrica	(338.992)	(373.801)	(16.043)	(13.940)	(355.035)	(387.741)
Depreciação	(254.356)	(239.775)	(9.451)	(5.959)	(263.807)	(245.734)
Fretes e comissões sobre vendas	(335.176)	(381.811)	(19.744)	(23.046)	(354.920)	(404.857)
Honorários da administração	(17.521)	(15.879)	(1.524)	(1.382)	(19.045)	(17.261)
Outros custos	(206.684)	(117.877)	(22.960)	(2.875)	(229.644)	(120.752)
	(7.479.476)	(6.568.419)	(515.913)	(247.280)	(7.995.389)	(6.815.699)

Consolidado	Componentes estruturais, manufatura, energia e					
	descarbonização		Distribuição		Total	
	3T23	3T22	3T23	3T22	3T23	3T22
Matéria prima e materiais de processo	(1.425.809)	(1.267.748)	(112.264)	(47.838)	(1.538.073)	(1.315.586)
Materiais de manutenção e consumo	(201.909)	(159.475)	(11.497)	(3.776)	(213.406)	(163.251)
Salários, encargos e participação no resultado	(480.927)	(454.629)	(27.861)	(17.292)	(508.788)	(471.921)
Benefícios sociais	(42.870)	(35.672)	(2.089)	(504)	(44.959)	(36.176)
Energia Elétrica	(117.052)	(132.476)	(5.895)	(4.315)	(122.947)	(136.791)
Depreciação	(82.806)	(79.765)	(3.252)	(1.939)	(86.058)	(81.704)
Fretes sobre vendas	(97.494)	(152.071)	(6.900)	(9.393)	(104.394)	(161.464)
Honorários da administração	(6.307)	(5.449)	(548)	(474)	(6.855)	(5.923)
Outros custos	(62.495)	(43.718)	(6.998)	(1.041)	(69.493)	(44.759)
	(2.517.669)	(2.331.003)	(177.304)	(86.572)	(2.694.973)	(2.417.575)

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

c) Conciliação de ativos e passivos

Consolidado	Componentes estruturais, manufatura, energia e					
	descarbonização		Distribuição		Total	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22	set/23	dez/22
ATIVO						
Contas a receber, líquidas (nota 4)	2.079.029	1.908.975	141.096	122.405	2.220.125	2.031.380
Estoques (nota 5)	1.814.053	2.024.088	163.180	183.796	1.977.233	2.207.884
Ferramentais	258.583	166.374	-	-	258.583	166.374
Títulos a receber e outros	147.626	162.777	4.983	5.844	152.609	168.621
Imobilizado (nota 12)	2.603.059	2.532.112	52.757	52.190	2.655.816	2.584.302
Intangível (nota 13)	151.680	151.113	-	-	151.680	151.113
Outros ativos não alocados	-	-	-	-	2.572.883	2.933.584
Total ativo consolidado	7.054.030	6.945.439	362.016	364.235	9.988.929	10.243.258

Consolidado	Componentes estruturais, manufatura, energia e					
	descarbonização		Distribuição		Total	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22	set/23	dez/22
PASSIVO						
Fornecedores e ferramentais	1.303.013	1.592.384	94.264	90.062	1.397.277	1.682.446
Impostos e contribuições	118.993	185.115	12.977	8.433	131.970	193.548
Salários, encargos sociais e participações	407.817	408.504	16.459	17.924	424.276	426.428
Adiantamentos de clientes	251.391	193.469	3.194	1.523	254.585	194.992
Títulos a pagar e outros	172.593	174.199	2.665	7.249	175.258	181.448
Imposto diferido sobre intangíveis (nota 9)	36.855	36.855	-	-	36.855	36.855
Outros passivos não alocados	-	-	-	-	4.299.431	4.493.181
Patrimônio líquido	-	-	-	-	3.269.277	3.034.360
Total passivo consolidado	2.290.662	2.590.526	129.559	125.191	9.988.929	10.243.258

Os ativos e passivos dedicados são alocados diretamente aos segmentos. Para aqueles de uso comum, utilizam-se critérios conforme sua aplicabilidade ou origem. Por não estarem diretamente relacionados à operação, a Companhia não aloca aos segmentos reportados os ativos de caixa e equivalentes de caixa, impostos e contribuições a recuperar e diferidos, depósitos judiciais e outros e investimentos em outras empresas. Do lado do passivo, pelo mesmo motivo, não são alocados os financiamentos e empréstimos, dividendos, provisões, impostos diferidos e outros passivos de longo prazo.

d) Clientes relevantes responsáveis por mais de 10% das receitas totais da Companhia

A Companhia possui um portfólio diversificado de clientes nacionais e internacionais. No segmento de componentes estruturais, contratos de manufatura, energia e descarbonização existem clientes que individualmente representam mais de 10% das receitas consolidadas, conforme informações abaixo:

Consolidado - R\$ mil								
Receitas	3T23	%	3T22	%	9M23	%	9M22	%
Componentes estruturais, manufatura, energia e descarbonização	2.765.701	92,9	2.596.365	96,4	8.136.393	93,0	7.308.017	96,3
Cliente A	454.444	15,3	449.397	16,7	1.137.388	13,0	1.271.829	16,8
Cliente B	371.872	12,5	405.989	15,1	1.096.961	12,5	1.154.733	15,2
Demais clientes do segmento	1.939.385	65,2	1.740.979	64,6	5.902.044	67,5	4.881.455	64,3
Distribuição	210.241	7,1	97.648	3,6	609.819	7,0	279.309	3,7
Total Receitas	2.975.942	100,0	2.694.013	100,0	8.746.212	100,0	7.587.326	100,0

A composição das vendas do segmento de distribuição é pulverizada.

e) Informações acerca dos países em que a Companhia obtém receitas

A receita proveniente dos clientes atribuídos ao país sede e a cada país estrangeiro e sua participação na receita total da Companhia para o período estão compostas abaixo:

Consolidado

	3T23	%	3T22	%	9M23	%	9M22	%
América do Norte	1.419.560	47,7	1.350.012	50,2	4.046.518	46,2	3.898.112	51,4
Estados Unidos	862.403	29,0	802.607	29,8	2.425.269	27,7	2.360.952	31,1
México	545.476	18,3	526.734	19,6	1.574.847	18,0	1.477.446	19,5
Canadá	11.681	0,4	20.671	0,8	46.402	0,5	59.714	0,8
América do Sul e Central	999.873	33,6	774.161	28,7	2.934.837	33,6	2.077.469	27,4
Brasil - País Sede	958.659	32,2	751.988	27,9	2.798.242	32,0	2.024.476	26,7
Outros países	41.214	1,4	22.173	0,8	136.595	1,6	52.993	0,7
Europa	500.887	16,9	461.957	17,2	1.581.538	18,1	1.349.312	17,7
Reino Unido	123.644	4,2	124.250	4,6	395.475	4,5	288.857	3,8
Suécia	76.981	2,6	56.485	2,1	207.673	2,4	184.158	2,4
Países Baixos	18.911	0,6	43.054	1,6	72.779	0,8	146.804	1,9
Hungria	-	-	-	-	-	-	-	-
Itália	155.136	5,2	147.612	5,5	495.647	5,7	466.636	6,2
França	17.158	0,6	31.046	1,2	82.351	0,9	102.497	1,4
Alemanha	85.604	2,9	37.021	1,4	252.234	2,9	84.498	1,1
Outros países	23.453	0,8	22.489	0,8	75.379	0,9	75.862	0,9
Ásia, África e Oceania	55.622	1,8	107.883	3,9	183.319	2,1	262.433	3,5
Japão	35.011	1,2	73.640	2,7	93.288	1,1	150.395	2,0
Índia	9.559	0,3	4.396	0,2	28.445	0,3	14.030	0,2
África do Sul	31	-	1.835	0,1	4.610	0,1	24.624	0,3
China	6.631	0,2	24.442	0,9	43.155	0,5	61.803	0,8
Outros países	4.390	0,1	3.570	-	13.821	0,1	11.581	0,2
Total	2.975.942	100,0	2.694.013	100,0	8.746.212	100,0	7.587.326	100,0

30. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
Ativos financeiros ao custo amortizado	1.429.438	1.806.693	3.543.718	3.739.995
Caixa e equivalentes de caixa	469.388	704.746	1.142.775	1.509.829
Contas a receber (*)	903.996	1.035.555	2.220.125	2.031.380
Títulos a receber e outros ativos financeiros	56.054	66.392	180.818	198.786
<i>Impacto no resultado no período</i>	<i>40.505</i>	<i>38.583</i>	<i>74.956</i>	<i>39.590</i>
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado	4.328	7.887	16.729	28.929
Investimentos em instrumentos patrimoniais	2.563	2.746	8.671	15.496
Instrumentos financeiros derivativos	1.765	5.141	8.058	13.433
<i>Impacto no resultado no período</i>	<i>9.144</i>	<i>20.687</i>	<i>32.058</i>	<i>22.167</i>
Passivos financeiros ao custo amortizado	3.247.802	3.697.744	5.120.773	5.485.584
Fornecedores	585.399	606.734	1.397.277	1.682.446
Financiamentos e empréstimos	1.469.826	1.922.852	2.387.244	2.481.021
Debêntures	1.002.595	1.038.858	1.002.595	1.038.858
Dividendos e juros sobre capital próprio	141.512	98.243	141.512	98.243
Títulos a pagar e outros passivos financeiros	48.470	31.057	192.145	185.016
<i>Impacto no resultado no período</i>	<i>(190.764)</i>	<i>(99.477)</i>	<i>(223.444)</i>	<i>(116.347)</i>
Passivos financeiros a valor justo por meio do resultado	98.079	73	100.060	330
Instrumentos financeiros derivativos	4.898	73	6.879	330
Financiamentos e empréstimos	94.456	-	94.456	-
Operações de Swap	(1.275)	-	(1.275)	-
<i>Impacto no resultado no período</i>	<i>(6.572)</i>	<i>(8.580)</i>	<i>(4.003)</i>	<i>(6.157)</i>

(*) Inclui a provisão para perdas com recebíveis

31. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS E HEDGE DE INVESTIMENTO LÍQUIDO NO EXTERIOR

Instrumentos financeiros derivativos

Com o objetivo de minimizar os impactos da variação cambial no fluxo de caixa futuro a Companhia contratou os seguintes instrumentos financeiros:

- operações estruturadas na modalidade *zero-cost collar* "ZCC", que consiste na compra de uma opção de venda "PUT" e na venda de uma opção de compra "CALL"; as

operações possuem o mesmo valor nominal, mesma contraparte, mesmo vencimento e inexistente prêmio líquido.

- Compra de “PUT”;
- *Non Deliverable Forwards* “NDF” que consistem em operações de compra de moeda estrangeira sem entrega física, em um preço acordado, em uma data futura específica.
- *Swap* que é um contrato que promove a troca de rentabilidade entre duas partes com a troca futura de fluxos de caixa, de acordo com regras pré-estabelecidas.

O valor justo destes instrumentos é mensurado mediante utilização de provedores de informações de mercado amplamente utilizados, tendo como base o modelo Black-Scholes de precificação e o fluxo de caixa futuro descontado, amplamente utilizado pelos participantes de mercado para mensuração de instrumentos similares.

No cenário externo observa-se que a política monetária americana pode permanecer restritiva durante algum tempo. Em várias economias emergentes, os ciclos de aperto chegam a uma pausa ou sugerem proximidade de seu fim. Nesse cenário a dinâmica das moedas emergentes segue influenciada pelas diferentes magnitudes de aperto monetário entre os países, além das mudanças de percepção de risco-retorno endógenos e exógenos a esses países. Na comparação entre 31 de dezembro de 2022 e 30 de setembro de 2023 o real apresentou valorização de 4,03% frente ao Dólar norte americano e 4,84% frente ao Euro e o Peso Mexicano apresentou valorização de 10,57% frente ao Dólar norte americano.

a) Opções

i - Controladora

Em 30 de setembro de 2023, os instrumentos financeiros somavam US\$ 96.100 em operações de “*zero-cost collar*” compostos por compra de “PUT” com preço médio ponderado de exercício de R\$ 4,8051 e vendas de “CALL” com preço médio ponderado de exercício de R\$ 5,3665, com vencimentos até 15 de agosto de 2024.

No período findo em 30 de setembro de 2023, a Companhia reconheceu em seu resultado financeiro receita de R\$ 2.755, sendo R\$ 9.681 de recebimento de ajustes provenientes da liquidação dos contratos no período e perda de R\$ 6.926 pela marcação a mercado desses instrumentos. No mesmo período do ano anterior, reconheceu em seu resultado financeiro receita de R\$ 11.336, sendo R\$ 11.721 de recebimento de ajustes provenientes da liquidação dos contratos no período e ganho de R\$ 385 pela marcação a mercado desses instrumentos.

ii. Subsidiárias

Em 30 de setembro de 2023, os instrumentos financeiros em Dólar norte americano somavam US\$ 58.673 em operações de “*zero-cost collar*”, as quais consistem em compra de “PUT” e vendas de “CALL”. O preço médio ponderado de exercício das compras de “PUT” é de MXN 17,3618 e vendas de “CALL” com preço médio ponderado de exercício de MXN 19,1542, com vencimentos até 09 de agosto de 2024.

Em 30 de setembro de 2023, os instrumentos financeiros em EURO das operações de “*zero-cost collar*” somavam EUR 18.795, as quais consistem em compra de “PUT” com preço médio ponderado de exercício de EUR 5,3497 e vendas de “CALL” com preço médio ponderado de exercício de EUR 5,7229. Os instrumentos das operações de compra de “NDF” somavam EUR 6.500, ao preço médio de EUR 5,4575, com vencimentos até 07 de dezembro de 2023.

No período findo em 30 de setembro de 2023, as subsidiárias reconheceram em seu resultado financeiro receita de R\$ 25.483, sendo R\$ 28.921 de recebimento de ajustes provenientes da liquidação dos contratos no período e despesa de R\$ 3.438 pela marcação a mercado desses instrumentos. No mesmo período do ano anterior as subsidiárias reconheceram em seu resultado financeiro receita de R\$ 3.905, sendo R\$919 recebimento de ajustes provenientes da liquidação dos contratos no período e ganho de R\$2.984 pela marcação a mercado desses instrumentos.

iii - Consolidado

No período findo em 30 de setembro de 2023, foi reconhecido no resultado financeiro consolidado receita de R\$ 28.238, sendo R\$ 38.602 de recebimento de ajustes provenientes da liquidação dos contratos no período e perda de R\$ 10.364 pela marcação a mercado desses instrumentos. No mesmo período de 2022, foi reconhecido no resultado financeiro consolidado receita de R\$ 15.239, sendo R\$ 12.640 de recebimento de ajustes provenientes da liquidação dos contratos no período e ganho de R\$ 2.599 pela marcação a mercado desses instrumentos.

Abaixo estão demonstradas as posições líquidas em aberto em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
Instrumentos financeiros derivativos				
Passivo circulante	(3.623)	(73)	(5.604)	(330)
Ativo circulante	1.765	5.141	8.058	13.433
Posição líquida de instrumentos derivativos	(1.858)	5.068	2.454	13.103

Abaixo está demonstrada a movimentação no período e os vencimentos da posição em aberto em 30 de setembro de 2023:

	Controladora	Subsidiárias	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	5.068	8.035	13.103
Reconhecido no resultado	2.755	25.483	28.238
Recebimento no período	(9.681)	(28.921)	(38.602)
Impacto de conversão para Reais	-	(285)	(285)
Saldo em 30 de setembro de 2023	(1.858)	4.312	2.454
Vencimento:			
Até 31/12/2023	667	3.562	4.229
Até 31/03/2024	(1.475)	769	(706)
Até 30/06/2024	(949)	(58)	(1.007)
Até 30/09/2024	(101)	39	(62)
Saldo em 30 de setembro de 2023	(1.858)	4.312	2.454

b) Swap

Em agosto de 2023, a Controladora contratou uma operação de swap de US\$ 18.330, refletindo o fluxo de caixa da linha de financiamento BNDES Exim pré-embarque, com juros trimestrais e amortização em parcela única com vencimento em 15 de agosto de 2028. O instrumento tem por objetivo a troca (i) da moeda de Dólar norte americano (US\$) para Reais e (ii) dos juros de 5,58% a.a. para 108,5% CDI. (nota 15 c)

Os passivos financeiros estão sendo avaliados pelo valor justo por meio do resultado.

c) *Hedge de investimento líquido no exterior*

Com o objetivo de atenuar os impactos da volatilidade cambial nos resultados, em 10 de janeiro de 2014, a Companhia passou a adotar o *hedge* de investimento líquido no exterior (*net investment hedge*) conforme detalhado na nota 37.b das Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía contratos de pré-pagamento de exportação no montante de US\$ 259.000, equivalentes R\$ 1.296.968 designados como instrumentos de hedge para os investimentos nas subsidiárias indiretas do México, Tupy México Saltillo, S.A. de C.V. e Technocast, S.A. de C.V., que têm como moeda funcional o Dólar norte americano. O objeto de hedge está protegendo 85% dos ativos líquidos de US\$ 315.562, valor equivalente a R\$ 1.580.206 que representa uma efetividade de 82,1%.

No período de 9 meses findo em 30 de setembro de 2023, a Companhia reconheceu em ajustes de avaliação patrimonial, no patrimônio líquido, ganho de R\$ 88.278, R\$ 58.257 líquido do efeito fiscal, provenientes da conversão do contrato de pré-pagamento designado como instrumentos de hedge tendo como contrapartida os investimentos nas controladas do México que geraram perda R\$ 98.763. O resultando líquido da operação foi perda de R\$ 40.506.

No período de 9 meses findo em 30 de setembro de 2022, a Companhia reconheceu em ajustes de avaliação patrimonial, no patrimônio líquido, ganho de R\$ 45.726, R\$ 30.179 líquido dos efeitos fiscais, provenientes da conversão do contrato de pré-pagamento designado como instrumentos de hedge tendo como contrapartida os investimentos nas controladas do México que geraram perda R\$ 96.265. O resultado líquido da operação foi perda de R\$ 66.086.

32. GERENCIAMENTO DO RISCO FINANCEIRO

A Companhia possui política de gestão financeira e normas internas, monitoradas pela área de Riscos e Controles internos, que determinam práticas de identificação, monitoramento e controle de exposição à riscos financeiros.

32.1 Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e de equivalentes de caixa, instrumentos financeiros derivativos, aplicações financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto.

A gestão do risco de crédito de recebíveis de clientes é realizada através de avaliação conjunta da capacidade de pagamento, índice de endividamento, comportamento de mercado e histórico junto à Companhia, que estabelece os limites individuais de crédito. Adicionalmente, a Companhia realiza análise quantitativa e qualitativa da carteira de títulos a receber, para determinar a provisão para perdas em recebíveis. Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía estimativa de perdas com relação às contas a receber de clientes de R\$ 40.788 (R\$ 76.868 em 31 de dezembro de 2022), que representa 1,8% do saldo de contas a receber consolidado em aberto nessa data (3,6% em 31 de dezembro de 2022).

Pela natureza de seus ativos e indicadores históricos, a Companhia não detém garantia para cobrir seus riscos de crédito associados aos seus ativos financeiros.

Qualidade do crédito dos ativos financeiros

A qualidade do crédito dos ativos financeiros é avaliada mediante referência às classificações externas de crédito (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes:

	Controladora		Consolidado	
	set/23	dez/22	set/23	dez/22
Contrapartes com classificação externa de crédito*				
Caixa e equivalentes de caixa	469.388	704.746	1.142.775	1.509.829
AAA	230.737	331.221	519.870	656.422
AA+ / AA / AA-	187.087	297.612	210.721	330.222
A+ / A / A-	28.287	75.913	382.011	523.030
Outros	23.277	-	30.173	155
Ativos financeiros derivativos	1.765	5.141	8.058	13.433
AA+ / AA / AA-	1.765	5.141	8.058	13.433
Contrapartes sem classificação externa de crédito				
Contas a receber	903.996	1.035.555	2.220.125	2.031.380
Risco baixo	858.009	991.681	2.174.138	1.987.506
Risco moderado	45.987	43.874	45.987	43.874
Risco alto	9.308	9.309	40.788	76.868
Estimativa para perdas em recebíveis	(9.308)	(9.309)	(40.788)	(76.868)
Outros ativos financeiros	58.617	69.138	189.489	214.282
Total	1.433.766	1.814.580	3.560.447	3.768.924

(*) A Companhia considera, para classificação do risco, o menor rating entre as agências classificadoras.

Os valores de contas a receber de clientes apresentam as seguintes classificações de risco:

- Risco baixo, clientes do segmento de componentes estruturais, contratos de manufatura, energia e descarbonização, exceto clientes que já apresentaram perdas históricas
- Risco moderado, clientes do segmento de distribuição, exceto clientes que já apresentaram perdas históricas
- Risco alto, clientes que possuem saldos provisionados e perdas históricas.

Os outros ativos financeiros mantidos pela Companhia são considerados de alta qualidade e não apresentam indícios de perdas.

32.2 Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco relacionado a dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração deste risco é a manutenção de caixa mínimo.

A Companhia é contraparte em alguns contratos de financiamento que exigem a manutenção de índices financeiros, ou o cumprimento de outras cláusulas específicas. As principais operações, os *Senior Unsecured Notes* emitidos em 2021 e as debêntures emitidas em 2022, exigem que a Companhia atenda a índice financeiro Dívida Líquida/EBITDA. Caso não seja cumprido, pode impor restrições, as quais estão detalhadas nas notas 15 e 16.

Visando garantir liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações sem causar perdas ou prejudicar as operações da Companhia, o caixa mínimo equivale à projeção de dois meses de pagamento a fornecedores, salários e encargos, obrigações tributárias, deduzindo os recebimentos com deságio de 50% para o mesmo período, mais o saldo de empréstimos e financiamentos de curto prazo e marcação a mercado dos instrumentos derivativos. Além disso, a Companhia administra sua carteira de aplicações observando critérios de limites máximos de concentração em instituições financeiras, bem como de seus ratings globais e locais.

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros:

Consolidado	Fluxo de caixa contratual						Total do fluxo
	Valor contábil	6 meses ou menos	6 a 12 meses	1 a 2 anos	2 a 5 anos	Mais que 5 anos	
PASSIVOS FINANCEIROS							
Financiamentos e empréstimos	2.387.244	169.107	152.942	187.677	364.049	2.115.366	2.989.141
Fornecedores, Títulos a pagar e outros	1.572.535	1.572.535	-	-	-	-	1.572.535
Debêntures	1.002.595	71.601	75.861	147.459	1.221.796	-	1.516.717
Dividendos a pagar	141.512	106.497	35.015	-	-	-	141.512
Instrumentos financeiros derivativos	6.879	6.879	-	-	-	-	6.879
	5.110.765	1.926.619	263.818	335.136	1.585.845	2.115.366	6.226.784

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de maturidade da Companhia, possam ocorrer significativamente mais cedo ou em montantes significativamente diferentes. Além disso, a Companhia apresenta geração de caixa suficiente para fazer frente ao fluxo de pagamentos futuros.

32.3 Risco de mercado

As políticas econômicas das principais economias do mundo e do Governo Federal Brasileiro podem ter efeitos importantes sobre as empresas brasileiras, inclusive sobre a Companhia, bem como sobre as condições de mercado e os preços dos valores mobiliários das empresas brasileiras. Considerando a natureza dos negócios e operações da Companhia, nível de exportação e distribuição das vendas por mercado, uma desaceleração da economia norte-americana, principalmente no setor de bens de capital, poderá impactar as vendas e as receitas e, conseqüentemente, a lucratividade da Companhia.

Os principais fatores de risco de mercado aos quais a Companhia está exposta estão relacionadas a taxa de câmbio, taxa de juros, inflação dos principais insumos, risco de crédito e risco de liquidez. A Companhia atua, administrando suas exposições a estes fatores, mantendo-os dentro de parâmetros aceitáveis de forma a otimizar o retorno.

Risco de taxa de juros

O risco de taxa de juros decorre das aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos mantidos pela Companhia. Os instrumentos financeiros com taxas variáveis expõem a Companhia ao risco de oscilação do fluxo de caixa e os pré-fixados a expõem ao risco de valor justo, podendo a Companhia utilizar-se de instrumentos financeiros derivativos. A abertura dos instrumentos financeiros entre variável e fixo está demonstrado abaixo:

Consolidado	Nota explicativa	set/23	dez/22
Instrumentos de taxa variável		(824.330)	(808.465)
Ativos financeiros		641.503	696.280
Passivos financeiros	15 e 16	(1.465.833)	(1.504.745)
Instrumentos de taxa fixa		(1.422.734)	(1.201.585)
Ativos financeiros		501.272	813.549
Passivos financeiros	15 e 16	(1.924.006)	(2.015.134)

Análise de sensibilidade das variações nas taxas de juros variável

A Companhia possui aplicações financeiras e instrumentos de dívida expostos à variação do CDI.

A oscilação na taxa de juros pode impactar os resultados futuros da Companhia. Apresentamos a seguir os impactos que seriam gerados pela oscilação das taxas de juros às quais a Companhia está exposta.

Risco da Taxa de Juros				Consolidado			
Instrumentos de taxa variável	Risco	Divulgado	Provável	Cenários			
				+25%	+50%	-25%	-50%
Em Reais							
Aplicações	Taxa de Juros (CDI - % a.a)	13,65	11,65	14,5625	17,475	8,7375	5,825
Ativos Financeiros		641.503	641.503	641.503	641.503	641.503	641.503
Impacto Potencial		-	(11.289)	16.734	33.468	(17.182)	(35.311)
Empréstimos e Financiamentos	Taxa de Juros (CDI - % a.a)	13,65	11,65	14,5625	17,475	8,7375	5,825
Passivos Financeiros		(1.465.833)	(1.465.833)	(1.465.833)	(1.465.833)	(1.465.833)	(1.465.833)
Impacto Potencial		-	(25.796)	38.238	76.475	(39.262)	(80.685)

Risco de moeda

A Controladora está sujeita ao risco de moeda nas vendas, compras e empréstimos denominados em uma moeda diferente da moeda funcional, o Real, enquanto a subsidiária mexicana está sujeita ao risco de moeda nos custos e despesas denominados em moeda diferente da sua moeda funcional, o Dólar norte americano. As subsidiárias brasileiras possuem moeda funcional Real, estão sujeitas ao risco de moeda nas vendas e compras. A subsidiária Tupy Minas Gerais Ltda tem sua exposição predominantemente em EURO. A subsidiária MWM Tupy do Brasil Ltda está sujeita em menor escala ao risco de moeda nas suas vendas ao mercado externo em Dólar norte americano (US\$) e EURO e importações predominantemente em Euro. As transações da Controladora em moeda estrangeira são predominantemente denominadas em Dólar norte americano e as transações da subsidiária no México, sujeitas ao risco de moeda, são predominantemente denominadas em Peso Mexicano.

Adicionalmente, dada a relevância das operações da Companhia no México, a variação do Peso Mexicano tem impacto também no cálculo do imposto sobre a renda, haja visto que a variação cambial líquida proveniente dos ativos e passivos monetários em Dólar norte americano impacta diretamente a base de cálculo desse imposto. (nota 27)

A Companhia administra sua exposição às taxas de câmbio através da composição entre dívidas, aplicações financeiras, contas a receber, receitas de exportações em moeda estrangeira, operações com derivativos e o hedge de investimento líquido no exterior. A exposição da Companhia, considerando as controladas que utilizam o Real (R\$) como moeda funcional, está demonstrada a seguir:

Controladora		
Exposição líquida com impacto no resultado	set/23	dez/22
Ativo	694.511	943.969
Caixa e equivalentes de caixa no exterior	35.797	75.913
Clientes no mercado externo	658.714	868.056
Passivo	(63.560)	(58.136)
Empréstimos em moeda estrangeira	(1.411.025)	(1.878.936)
Hedge de investimento líquido no exterior	1.296.968	1.820.977
Outros valores	50.497	(177)
Exposição líquida com impacto no resultado		
Em R\$ mil	630.951	885.833
Em US\$ mil	131.785	154.544
Em EUR mil	11.977	13.194

A exposição da Companhia, considerando as controladas que têm moeda funcional em Real, Dólar norte americano e em Euro, está demonstrada a seguir:

Subsidiárias

Exposição líquida com impacto no resultado	set/23	dez/22
Ativo	674.069	267.384
Caixa e equivalentes de caixa no exterior	80.357	11.944
Clientes no mercado externo	484.473	172.138
Outros valores	109.239	83.302
Passivo	(509.039)	(361.982)
Contas a pagar	(233.483)	(187.728)
Outros valores	(275.556)	(174.254)

Exposição líquida com impacto no resultado

Em R\$ mil	165.030	(94.598)
Em MXN mil	(314.297)	(518.656)
Em US\$ mil	5.897	(17.691)
Em EURO mil	42.639	24.416

Análise de sensibilidade da Exposição Cambial, exceto derivativos

Esta análise é baseada na variação da taxa de câmbio, na qual a variável de risco é avaliada com oscilação de 25% e 50%, em relação ao cenário provável orçado pela Companhia. Esta análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, são mantidas constantes.

Consolidado	Cenários					
	Divulgado	Provável	+25%	+50%	-25%	-50%
Taxa do dólar	5,0076	5,20	6,50	7,80	3,90	2,60
Posição ativa	694.511	721.195	901.494	1.081.793	540.896	360.598
Posição passiva	(63.560)	(66.002)	(82.503)	(99.003)	(49.502)	(33.001)
Exposição líquida (R\$ mil)	630.951	655.193	818.991	982.790	491.394	327.597
Exposição líquida (US\$ mil)	125.999	125.999	125.999	125.999	125.998	125.999
Impacto Potencial (R\$ mil)	-	24.242	188.040	351.839	(139.557)	(303.354)

Análise de sensibilidade da Exposição Cambial dos derivativos

Esta análise é baseada na variação da taxa de câmbio em relação aos preços de “CALL” e “PUT” contratados, na qual a variável de risco é avaliada com oscilação de 25% e 50%, em relação ao cenário provável orçado pela Companhia. Esta análise considera que todas as outras variáveis são mantidas constantes.

Controladora	Cenários					
	Divulgado	Provável	+25%	+50%	-25%	-50%
Taxa do dólar	5,0076	5,20	6,50	7,80	3,90	2,60
MTM Controladora (NDF + Opções)	(1.858)	(7.123)	(111.374)	(233.647)	80.343	200.450
Impacto Potencial (R\$ mil)	-	(5.265)	(109.517)	(231.789)	82.200	202.307

Subsidiárias	Cenários					
	Divulgado	Provável	+25%	+50%	-25%	-50%
Taxa do peso mexicano	17,4127	20,96	26,20	31,44	15,72	10,48
MTM Subsidiárias (US\$ mil)	796	(5.791)	(15.997)	(22.924)	5.384	35.740
MTM Subsidiárias (R\$ mil)	3.987	(30.112)	(103.977)	(178.805)	20.997	92.924
Taxa do euro	5,3000	5,22	6,53	7,83	3,92	2,61
MTM Subsidiárias (R\$ mil)	324	719	(9.591)	(25.021)	14.569	29.480
Impacto Potencial Subsidiárias (R\$ mil)	-	(33.704)	(117.879)	(208.137)	31.254	118.092
Impacto Potencial Consolidado (R\$ mil)	-	(38.969)	(227.396)	(439.926)	113.455	320.400

Risco de preço

Decorre da possibilidade de oscilação dos preços de mercado dos insumos utilizados no processo produtivo, principalmente as sucatas, o ferro gusa, as ligas metálicas, o coque e a energia elétrica. Essas oscilações de preços podem provocar alterações nos custos da Companhia. A Companhia monitora os mesmos para refletir, em seus preços de venda, as eventuais oscilações.

32.4 Risco operacional

Decorre de todas as operações da Companhia podendo gerar prejuízos diretos ou indiretos associados a uma variedade de causas relacionadas a processos, pessoal, tecnologia, infraestrutura e de fatores externos.

O objetivo da Companhia é administrar o risco operacional para evitar a ocorrência de prejuízos e danos à reputação, além de buscar eficácia de custos.

A principal responsabilidade para o desenvolvimento e implantação de controles para riscos operacionais é exercida por uma área centralizada de Controles Internos sob a gestão da alta administração.

32.5 Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são de salvaguardar a capacidade de continuidade, para oferecer retorno aos acionistas e benefícios as outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital da Companhia a Administração pode, ou propõe, nos casos em que os acionistas têm de aprovar, rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

A Administração da Companhia acompanha a relação entre capital próprio (patrimônio líquido) e capital de terceiros que utiliza para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio do capital, a Companhia monitora o cumprimento de índices financeiros em contratos de financiamentos e empréstimos.

A relação de capital próprio versus capital de terceiros, ao final de cada período, é apresentada a seguir:

Consolidado			
	Nota explicativa	set/23	dez/22
Capital próprio		3.269.277	3.034.360
Patrimônio líquido	22	3.269.277	3.034.360
Capital de terceiros		5.576.877	5.699.069
Total do passivo circulante e não circulante		6.719.652	7.208.898
Caixa e equivalentes de caixa	3	(1.142.775)	(1.509.829)
Relação capital próprio versus capital de terceiros		0,59	0,53

32.6 Valor justo

Pressupõe-se que os saldos de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (redução ao valor recuperável) no caso de contas a receber, esteja próxima de seus valores justos.

Todos os instrumentos financeiros classificados como ativos financeiros e passivos financeiros a valor justo por meio do resultado (nota 30) e o valor justo dos empréstimos e financiamentos divulgados na nota 15, são calculados mediante o desconto dos fluxos de caixas contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que estão disponíveis para a Companhia para instrumentos financeiros similares.

As técnicas de avaliação utilizadas pela Companhia são classificadas como nível 2 da hierarquia do valor justo. O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos (nível 2) é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação que maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde estão disponíveis com o menor uso possível de estimativas específicas da Companhia.

* * *

KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Xavantes, 54 – 1º andar – sala 04 - Bairro Atiradores
89203-900 - Joinville/SC - Brasil
Telefone +55 (41) 3304-2700
www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Tupy S.A
Joinville – SC

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tupy S.A (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o CPC 21(R1) e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board – (IASB)*, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos**Demonstrações do valor adicionado**

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Joinville, 13 de novembro de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SC-000071/F-8

Felipe Brutti da Silva
Contador CRC RS-083891/O-0 T-SC