

Divulgação de RESULTADOS

4T2023

O áudio com os comentários da administração já está disponível no website de Relações com Investidores.

Q&A

Horário:
11h00 (BRT)
10h00 (EST)
Em português, com tradução simultânea para o inglês.

Para conectar:
Acesso ao Webcast disponível no site de RI

Participantes
Luciano Quartiero
Diretor Presidente
Flavio Vargas
Diretor Financeiro e de RI

Relações com Investidores
Jenifer Nicolini
Marco Correia
Contato:
ri@camil.com.br



CAMIL ANUNCIA OS RESULTADOS DO 4T23 e 2023

Receita Líquida de R\$2,7 bilhões (+7% YoY) no 4T23 e recorde de R\$11,2 bilhões (+10% YoY) em 2023.
Recordes de EBITDA de R\$254 milhões (+62% YoY) no 4T23 e R\$914 milhões (+18% YoY) em 2023¹

São Paulo, 9 de maio de 2024 – A Camil Alimentos S.A. (“Camil” ou “Companhia”) (B3: CAML3) anuncia os resultados do quarto trimestre de 2023 (4T23 – dez/2023 a fev/2024) e acumulado do ano de 2023 (2023 – mar/2023 a fev/2024). Neste *release* as informações são apresentadas em IFRS e representam o resultado consolidado da Companhia em milhões de Reais (R\$) com comparações YoY referentes ao quarto trimestre de 2022 (4T22 – dez/2022 a fev/2023) e comparações acumulado do ano de 2022 (2022 – mar/2022 a fev/2023), exceto quando especificado de outra forma. Os dados das aquisições nos períodos comparativos são reportados a partir da conclusão de cada transação.

Destaques

Volumes	O volume de 2023 cresceu +0,6% YoY, impulsionado pelo segmento de alto valor (+24,7% YoY), com crescimento das categorias de maior valor agregado no Brasil. No 4T23, o volume apresentou redução de -6,7% YoY, devido ao internacional e alto giro no Brasil (grãos e açúcar).
Receita	Receita Bruta de R\$3,1 bilhões (+5,7% YoY) no 4T23 e recorde de R\$12,9 bilhões (+10,4% YoY) em 2023. Receita Líquida de R\$2,7 bilhões (+6,8% YoY) no 4T23 e R\$11,2 bilhões (+10,2% YoY) em 2023.
Lucro Bruto	Lucro Bruto de R\$572,6 milhões (+19,1% YoY) com margem de 21,3% (+2,2pp YoY) no 4T23 e R\$2,3 bilhões (+7,4% YoY) com margem de 20,2% (-0,5pp YoY) em 2023.
EBITDA	EBITDA recorde de R\$253,8 milhões (+61,7% YoY) com margem de 9,5% (+3,2pp YoY) no 4T23 e recorde de R\$914 milhões (+17,5% YoY ¹) com margem de 8,1% (+0,5pp YoY ¹) em 2023.
Lucro Líquido	Lucro Líquido atingiu R\$106,6 milhões (572,0% YoY) com margem de 4,0% (+3,3pp YoY) no 4T23 e R\$360,5 milhões (+1,6% YoY) com margem de 3,2% (-0,3pp YoY) em 2023.
Capex	Capex de R\$86,3 milhões (+12,4% YoY) no 4T23 e R\$290,5 milhões (-27,5% YoY) em 2023, com investimentos na expansão de capacidade de café, massas e internacional.
Endividamento	Dívida Líquida/EBITDA UDM de 2,9x (-0,1pp YoY) em 2023, com liberação de capital de giro e geração de caixa no 4T23.

Destaques Financeiros	4T22	3T23	4T23	4T23	4T23	12M22	12M23	12M23vs
Data Fechamento	fev-23	nov-23	fev-24	VS 4T22	VS 3T23	fev-23	fev-24	12M22
Receita Bruta	2.960,3	3.433,6	3.129,0	5,7%	-8,9%	11.748,6	12.974,1	10,4%
Receita Líquida	2.512,2	3.003,6	2.682,3	6,8%	-10,7%	10.205,5	11.249,6	10,2%
Brasil	1.967,9	2.149,6	2.101,2	6,8%	-2,3%	7.591,2	8.391,7	10,5%
Internacional	544,3	853,9	581,2	6,8%	-31,9%	2.614,3	2.858,0	9,3%
Lucro Bruto	480,7	579,7	572,6	19,1%	-1,2%	2.119,9	2.276,0	7,4%
Margem Bruta (%)	19,1%	19,3%	21,3%	2,2pp	2,0pp	20,8%	20,2%	-0,5pp
EBITDA	157,0	249,3	253,8	61,7%	1,8%	919,8	914,0	-0,6%
Margem EBITDA (%)	6,2%	8,3%	9,5%	3,2pp	1,2pp	9,0%	8,1%	-0,9pp
EBITDA Ajustado¹	157,0	249,3	253,8	61,7%	1,8%	778,1	914,0	17,5%
Margem EBITDA Ajust. (%) ¹	6,2%	8,3%	9,5%	3,2pp	1,2pp	7,6%	8,1%	0,5pp
Lucro Líquido	15,9	143,0	106,6	572,0%	-25,4%	353,7	360,5	1,9%
Margem Líquida (%)	0,6%	4,8%	4,0%	3,3pp	-0,8pp	3,5%	3,2%	-0,3pp
Capex	98,6	79,7	86,3	-12,4%	8,3%	400,6	290,5	-27,5%
Dív. Liq./EBITDA UDM (x)	3,0x	4,3x	2,9x	-0,1x	1,4x	3,0x	2,9x	-0,1x
Destaques operacionais	4T22	3T23	4T23	4T23	4T23	12M22	12M23	12M23vs
Volumes (em mil tons)	fev-23	nov-23	fev-24	VS 4T22	VS 3T23	fev-23	fev-24	12M22
Volume Consolidado	466,4	579,7	435,0	-6,7%	-25,0%	2.178,2	2.192,0	0,6%
Brasil	313,4	400,6	307,2	-2,0%	-23,3%	1.475,0	1.516,8	2,8%
Alto Giro	273,7	359,7	264,2	-3,5%	-26,5%	1.335,1	1.342,3	0,5%
Alto Valor	39,7	40,9	43,0	8,3%	5,0%	139,9	174,5	24,7%
Internacional	153,0	179,1	127,8	-16,5%	-28,6%	703,2	675,2	-4,0%
Preços Líquidos(R\$/Kg)								
Brasil								
Alto Giro	4,01	4,26	5,04	25,6%	18,3%	3,70	4,20	13,5%
Alto Valor	14,91	12,66	15,09	1,2%	19,2%	12,94	13,05	0,8%
Internacional	4,47	5,40	5,57	24,6%	3,2%	4,11	4,71	14,6%

¹ EBITDA Ajustado da base comparativa do 12M22 exclui efeitos não recorrentes de R\$141,7 milhões de receitas operacionais referente a compra vantajosa da Mabel e despesas com provisões no 3T22.

Sumário

Destaques	1
Mensagem da Administração	3
Eventos Recentes	5
Prêmios e Reconhecimentos	5
ESG	5
Desempenho Operacional	7
Desempenho Financeiro	10
Agenda com o Mercado	15
Isenção de Responsabilidade	15
Apêndice – Informações Financeiras do Trimestre	16

Mensagem da Administração

Antes de falar sobre os resultados do período, não podemos deixar de trazer nossa profunda tristeza e solidariedade às vítimas das recentes chuvas e alagamentos que assolaram o Rio Grande do Sul nas últimas semanas. Estamos cientes dos desafios que nossos colegas e parceiros estão enfrentando na região, e queremos que saibam que estamos ao lado de vocês. Informamos que as plantas produtivas da Companhia não foram impactadas, e a produção segue sem impacto até o momento, mas estamos mobilizando recursos e esforços para ajudar aqueles que mais precisam. Que possamos, juntos, encontrar forças para reconstruir nossas comunidades.

Passando para os resultados do período, durante décadas a Camil Alimentos vem se consolidando como uma das maiores plataformas de marcas alimentícias da América do Sul. Temos ressaltado cada vez mais a importância de uma plataforma diversificada, e os números do trimestre e do ano reafirmam nosso posicionamento. Em 2023, a Camil Alimentos alcançou resultados notáveis, destacando-se pelo registro de receita bruta recorde de R\$12,9 bilhões e receita líquida recorde de R\$11,2 bilhões, ambos com crescimento acima de +10% YoY. O EBITDA do período também foi recorde, atingindo R\$914 milhões, aumento de 17% em comparação ao EBITDA Ajustado de 2022¹. Esses resultados evidenciam a eficiência das nossas operações e novas categorias que adentramos no ano anterior, resultado de aquisições estratégicas que se mostraram bem-sucedidas.

Na categoria de alto valor, composta por pescados, massas, café e biscoitos, apresentamos crescimento de volume de 25% frente ao ano anterior, principalmente pela entrada na categoria de biscoitos e constante crescimento nos volumes de café torrado e moído. No segmento de massas, destacamos a boa rentabilidade apresentada ao longo do ano, com resultados acima do consolidado. Trabalhamos na expansão da capacidade de produção de massas no último exercício, e estamos preparados e focados em realizar a expansão de vendas para aumentar a representatividade da categoria para a Camil. Em café, seguimos com o posicionamento da marca União e atingimos mais de 4% de market share nas regiões de São Paulo e Rio de Janeiro. Também é importante mencionar a expansão de capacidade da categoria, concluída no exercício de 2023. O café União ampliou seu portfólio e alcançou todo o Brasil com novas versões de embalagens adequadas à preferência dos consumidores, incluindo embalagens *pouch* de 250g e vácuo de 500g. Em biscoitos, a aquisição da Mabel apresentou desafios operacionais, porém, em 2023, trouxe resultados excelentes de forma rápida, apresentando crescimento associado à rentabilidade na categoria. Com as expansões de massas e cafés, em adição à operação de biscoitos que detém capacidade para dobrar de tamanho em vendas, acreditamos que estamos bem-posicionados para impulsionar oportunidades de expansão de vendas das categorias de alto valor para os nossos negócios – tanto em volume, quanto em expansão de rentabilidade.

No alto giro, composto por grãos no Brasil e açúcar, o resultado foi beneficiado pelas altas dos preços de arroz no segundo semestre de 2023. O açúcar, por sua vez, operou abaixo do potencial esse ano. Operamos no varejo de açúcar em um cenário desafiador, e tomamos medidas para minimizar esses efeitos, conforme observado nos volumes de açúcar com a continuidade das operações de exportações. No internacional, realizamos investimentos no Peru e Chile e melhoramos a rentabilidade apresentada nos últimos trimestres. No Peru, modernizamos o engenho e ampliamos a capacidade de armazenamento. No Chile, a Tucapel iniciou a sua transferência e modernização da unidade de Santiago para um novo local mais amplo, que nos trará mais produtividade e eficiência.

Adicionalmente, em 2023, a Companhia não mediu esforços para otimizar seu plano de revisão de custos e despesas. Realizamos projetos de melhoria de eficiência fiscal e logística, assim como identificamos novas sinergias com as empresas adquiridas e continuamos avançando nessa agenda para promover cada vez mais sinergias e redução de despesas com as aquisições realizadas e oportunidades mapeadas.

Continuamos avançando em nossa agenda ESG, sendo o principal destaque do ano a entrada da Camil na nova composição do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da B3. Seguimos com nossos projetos sociais Grãos da Base, oferecendo cursos de média duração para microempreendedores em regiões de vulnerabilidade, e o projeto social Doce Futuro, focado na capacitação e treinamento de confeitores na região de São Paulo, recentemente expandido para o Rio de Janeiro. Ambientalmente, ampliamos a promoção da economia circular em nossas operações, investindo em ecoeficiência, com destaque para a geração de energia a partir da queima de casca de arroz e a gestão responsável da água e dos resíduos. Esses destaques reforçam o compromisso da Companhia em contribuir para o desenvolvimento sustentável dos negócios, do planeta e na criação de valor compartilhado.

¹ EBITDA Ajustado exclui efeitos não recorrentes de R\$141,7 milhões de receitas operacionais referente a compra vantajosa da Mabel e despesas com provisões no 3T22.

O ano de 2023 foi especial, marcado pelos 60 anos de existência da Camil, uma história de empreendedorismo e crescimento na América Latina. Como uma empresa sólida, com um mix de produtos de alto valor e uma presença geográfica com categorias e marcas amplamente reconhecidas pelos consumidores em todos os países em que atuamos, reforçamos cada vez mais nossa estrutura interna e a plataforma de produtos, confiantes de que a Companhia está no caminho certo para consolidar sua posição no setor de alimentos da América do Sul.

Luciano Quartiero**Diretor Presidente****Flavio Vargas****Diretor Financeiro e de Relações com Investidores**

Eventos Recentes

- ⊗ **Fevereiro 2024: Camil Day 2023:** Em fevereiro de 2024, a Camil realizou o Camil Day 2023 presencial em São Paulo (SP). O evento contou com mais de 150 participantes e com apresentações dos membros da diretoria da Companhia, abordando temas de eficiência industrial, resultados recentes, e tirando dúvidas do mercado com relação à Camil e ao setor. A apresentação do evento está disponível na CVM e no [site de Relações com Investidores](#) da Companhia.
- ⊗ **Janeiro 2024: Camil integra o ISE 2024:** A Camil passou a integrar a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da B3 - Brasil, Bolsa, Balcão. A nova composição do ISE entrou em vigência em 2 de janeiro de 2024. A inclusão da Camil na nova composição do ISE reforça o compromisso da Companhia em atuar no desenvolvimento sustentável dos negócios, do planeta e na criação de valor compartilhado.
- ⊗ **Janeiro 2024: Conclusão 8º Programa de Recompra:** Em janeiro de 2024, a Camil comunicou o encerramento do seu 8º Programa de Recompra de ações, aprovado pelo Conselho de Administração em 12 de janeiro de 2023, por meio do qual foram adquiridas 8.928.768 de ações ordinárias.
- ⊗ **Dezembro 2023: Conclusão 13º Emissão de Debêntures:** Em dezembro de 2023, a Companhia concluiu a 13ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em 3 séries, no valor de R\$625,0 milhões, sendo suas remunerações: 1ª série com remuneração de CDI +0,65% aa, 2ª série IPCA +6,34% e 3ª série IPCA +6,52%.

Prêmios e Reconhecimentos

- ⊗ **Janeiro - 2024: Forbes - 100 maiores do Agro**
- ⊗ **Novembro - 2023: Globo Rural - 50 maiores do Agro e Prêmio Top of Mind da Folha (Coqueiro – Sardinha)**
- ⊗ **Julho - 2023: Prêmio Oceanus, na categoria Sustentabilidade na Indústria de Pescados**
- ⊗ **Julho - 2023: Institutional Investor:** na premiação que considera todas as empresas de Alimentos e Bebidas da América Latina em small caps, ficamos no ranking **entre as três melhores de todos os prêmios da Institutional Investor**, incluindo: **Melhor CEO, Melhor CFO, Melhor Profissional de RI, Melhor Equipe de RI, Melhor Programa de RI, Melhor Board e Melhor Programa de ESG**. Além disso, destacamos o 1º lugar no prêmio de **Melhor Profissional de RI pelo sell side no overall**, comparado com todas as empresas em Alimentos e Bebidas, entre large, mid e small caps.

ESG

Em 2023, foi realizada uma avaliação transversal de iniciativas, com o desenvolvimento de um plano de ação envolvendo diversas áreas atreladas aos temas materiais de ESG na Companhia. Um dos resultados derivados desse processo foi a possibilidade de melhorar a pontuação geral da Companhia no questionário ISE da B3, o qual a Camil passou a integrar a desde janeiro de 2024. **A inclusão da Camil na nova composição do ISE** reforça o compromisso da Companhia em atuar no desenvolvimento sustentável dos negócios, do planeta e na criação de valor compartilhado.



No **contexto social**, focamos em fortalecer comunidades, alavancando seus empreendimentos e promovendo uma gestão eficiente e rentável. Lançamos o projeto **Grãos da Base com a marca Camil**, que com uma metodologia proprietária, capacita empreendedores e pequenos negócios em gestão, com um olhar atento à rentabilidade do empreendimento. Em parceria com a ONG Projeto Arrastão, 24 negócios foram capacitados na primeira turma, receberam doações de produtos e materiais essenciais para a operação de um restaurante, além de contar com condições especiais para a compra de produtos. [Clique aqui](#) para conhecer mais sobre o projeto.

Em **meio ambiente**, a Camil continua se destacando na contribuição para a **geração de energia limpa**, o qual realizamos através da casca de arroz. Em nossas unidades em Itaqui e Capão do Leão no Brasil, utilizamos esse subproduto como combustível em termoelétricas, gerando energia enquanto reduzimos os resíduos. A cinza resultante desse processo é então devolvida ao campo como adubo, fechando o ciclo de forma sustentável. No que diz respeito à **água**, investimos em uma **Estação de Tratamento de Efluentes (ETE) em Machado (MG)**, onde tratamos 100% da água utilizada em nossos processos, tornando-a apta para reuso. Esse investimento não apenas reduz nosso impacto ambiental, mas também nos ajuda a garantir uma gestão mais responsável dos recursos hídricos.

A Companhia se prepara para trazer ao mercado os destaques em ESG no seu próximo relatório de sustentabilidade, referente ao fechamento de fevereiro de 2024. Seguimos focados em reforçar o impacto positivo e permanente que geramos frente aos nossos negócios e a sociedade, ter cuidado com as pessoas envolvidas em nosso contexto, focar na garantia de qualidade dos nossos produtos e na preocupação com a mitigação de impactos ambientais que geramos.

Escola de Negócios Grãos da Base Camil: conectada aos objetivos de ESG da Camil, especialmente na capacitação e redução da fome, realizamos um piloto na capacitação de empreendedores do ramo de alimentação – como restaurantes e marmitarias – com foco em gestão de negócios e técnicas gastronômicas. Esse fato marcou a consolidação desse projeto que, através de uma parceria com a ONG Arrastão, formou as primeiras turmas na região do Campo Limpo em São Paulo e está pronto para ser ampliado em 2024. Além disso, a marca Camil seguiu com a execução da campanha “Camil, a base do Brasil”, focada nas praças de São Paulo, com mídias externas e digitais, e Minas Gerais, concluindo o primeiro ano de comunicação no Estado. [Quer saber mais sobre as iniciativas da marca Camil? Acesse o site da marca de grãos Camil.](#)



Coqueiro, o Peixe da Hora: a marca finalizou o período de pré-quaresma (outubro/2023 à janeiro/2024) com foco na preparação para a promoção de quaresma de 2024. A promoção “Coqueiro o Peixe da Hora Premiada” voltou em fevereiro/2024, após o sucesso de participação no ano anterior, com o mesmo conceito, mas evoluções na forma de participação, com uma catraca de entrada mais simples, onde o consumidor concorre com apenas 1 produto, na inclusão dos produtos da marca Pescador na promoção e na premiação, com os refratários exclusivos da Oxford. Além disso, a marca expandiu os seus prêmios instantâneos, com 1.000 prêmios de até R\$500 que você pode ganhar na hora, e aumentou o prêmio final para R\$150 mil. O plano de comunicação da marca, passou a ter 100% de foco na divulgação da promoção, que termina no dia 30/04. [Quer saber mais sobre as iniciativas da marca Coqueiro? Acesse o site da marca Coqueiro.](#)



Santa Amália, por uma Vida + Massa: Santa Amália e Speciale seguiram com ações levando muito sabor a mesa dos brasileiros nas mídias digitais, com receitas práticas e deliciosas. Além disso, em Dezembro a Santa Amália presenteou alguns influenciadores e jornalistas com uma travessa com ilustração da Serra da Canastra, uma paisagem marcante de Minas Gerais, feita pelas mãos do artista Estevam Gomes. Por fim, a marca esteve presente no carnaval com ativações de influenciadores reforçando o conceito “Por uma vida + massa” dando dicas de receitas e de fantasias para curtir a folia. [Quer saber mais sobre as iniciativas da marca Santa Amália? Acesse o site da marca Santa Amália.](#)



União, Sabor que Transforma: brincando com a principal piada do Natal, a marca União lançou o “Pacumê”, uma sobremesa natalina que não só fez parte das conversas em torno da ceia de Natal deste último ano, como também promete fazer parte da tradição das famílias brasileiras e entrar definitivamente para o cardápio da data. O doce, que foi criado pela Cozinha Experimental da União em parceria com a influenciadora e confeitadeira Ju Ferraz, é bem diferente do tradicional pavê e muito gostoso. A ação teve amplificação no digital com influenciadores, conteúdo nas redes sociais, receita no site da marca e ação com parceiros de e-commerce. Já para Café União, trouxemos a tradição das embalagens comemorativas de Natal de União para a linha de cafés, com uma delicada estampa com ícones que remetem a uma das épocas mais deliciosas do ano e palavras que traduzem a verdadeira essência do Natal: alegria, amor, família e, é claro, união. A novidade também foi divulgada por influenciadores digitais de diferentes segmentos através da campanha Sabor Que Transforma Café em União. [Quer saber mais sobre as iniciativas da marca União? Acesse o site da marca União.](#)



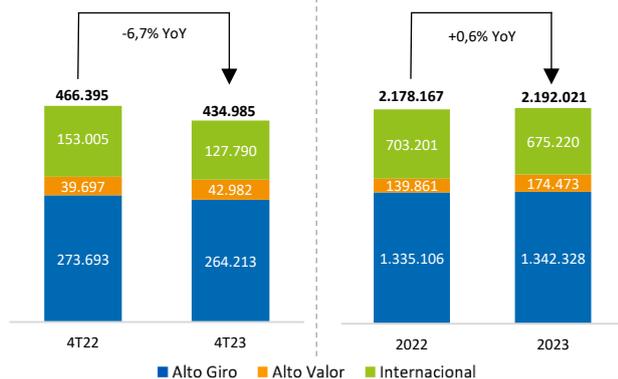
Mabel, pra se Sentir em Casa: a marca lançou o seu mais novo posicionamento “Mabel, pra se sentir em casa”, que configura uma evolução frente ao posicionamento anterior “Mabel, Sabor de Casa é pra Sempre”, ao manter o conceito de casa/caseiro como algo proprietário da marca, mas partindo para uma linguagem mais democrática, que vai permitir que a marca converse de maneira mais assertiva com consumidores de todo o Brasil. Para o lançamento desse novo posicionamento de marca, a Mabel lançou 3 filmes publicitários, de divulgação exclusiva no digital, que retratam ocasiões em que o consumidor consegue, a partir da mordida de um biscoito Mabel, ter aquela sensação boa de estar em casa, a qualquer momento. Além disso, a marca investiu em divulgar novas editorias de conteúdo nas suas redes sociais, junto com a retomada do trabalho com influenciadores para a marca. [Quer saber mais sobre as iniciativas da marca Mabel? Acesse o Instagram da marca Mabel.](#)



Desempenho Operacional

Evolução Volume (k ton)

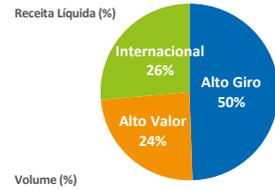
Volumes 4T23 vs. 4T22 (k/ton)



Fonte: Companhia

Representatividade por Categoria

Representatividade 4T23 (%)



Volume (%)



Representatividade 2023 (%)



Volume (%)



Fonte: Companhia

Classificação por categoria: **Alto Giro**: categorias no Brasil de grãos (arroz, feijão e outros grãos) e açúcar; **Alto Valor**: categorias no Brasil de pescados enlatados, massas, biscoitos e café; **Internacional**: Uruguai, Chile, Peru e Equador.

Redução do volume consolidado (-6,7% YoY) no 4T23 devido a menores volumes no alto giro no Brasil (-3,5% YoY), em razão de menores volumes de compras por parte dos varejistas de forma temporária, com cenário de aumento de preços de arroz. O resultado também foi impactado por redução de volumes no internacional (-16,5% YoY), devido a menor disponibilidade de volume de vendas do Uruguai no trimestre, com concentração das exportações no país realizadas nos trimestres anteriores.

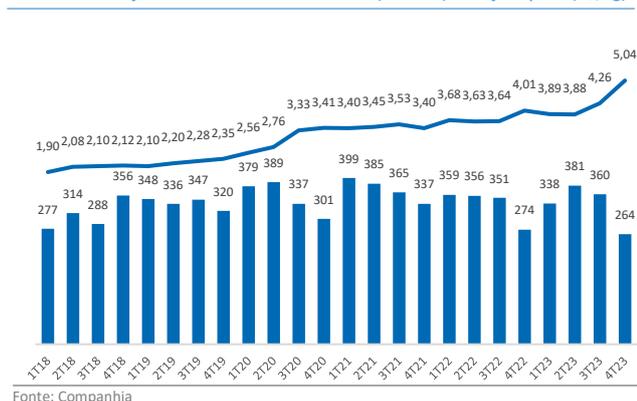
Aumento do volume consolidado (+0,6% YoY) em 2023, impulsionado pelo aumento de volume no alto valor (+24,6% YoY), principalmente nas categorias de café e biscoitos. Adicionalmente, apresentamos crescimento no volume do alto giro (+0,5% YoY), especificamente na categoria de açúcar, fruto das exportações realizadas ao longo do ano. No Internacional, o volume de vendas reduziu em -4,0%, devido a menores vendas do Peru e Uruguai.

Alto Giro



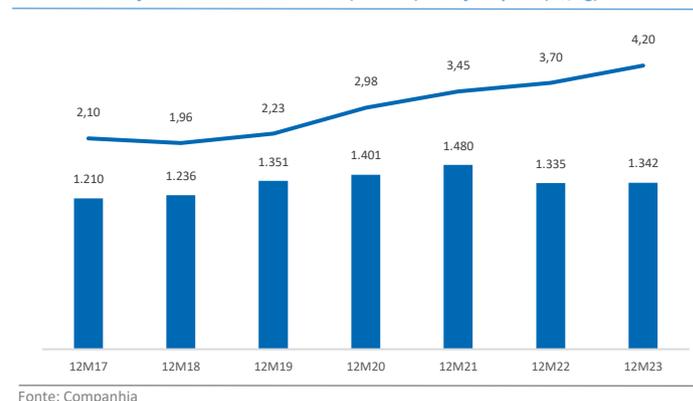
- **Volume:** 264,2 mil tons, -3,5% YoY no 4T23 e 1.342,3 mil tons, +0,5% YoY em 2023
- **Preço líquido:** R\$5,04/kg, +25,6% YoY no 4T23 e R\$4,20/kg, +13,5% YoY em 2023
- **Mix de vendas:** **Crescimento do volume de 2023** com destaque para as operações de exportação de açúcar, fruto de uma frente de trabalho da Companhia para minimizar os efeitos de um cenário competitivo para a categoria durante 2023. Redução de volumes no 4T23 YoY devido a menores volumes em grãos, especificamente na categoria de arroz, com redução temporária de compras por parte dos varejistas no período.
- **Mercado²:** **Arroz:** R\$122,69/saca (+36,7% YoY) no 4T23 e R\$100,02/saca (+26,2% YoY) em 2023, **Feijão:** R\$310,06/saca (-12,5% YoY) 4T23 e R\$321,30/saca (+13,8% YoY) 2023. **Açúcar:** R\$147,75/saca (+9,3% YoY) 4T23 e R\$145,34/saca (+10,1% YoY) em 2023.

Alto Giro - Evolução Volume Trimestral Histórico (mil tons) e Preço Líquido (R\$/kg)



Fonte: Companhia

Alto Giro - Evolução Volume Anual Histórico (mil tons) e Preço Líquido (R\$/kg)



Fonte: Companhia

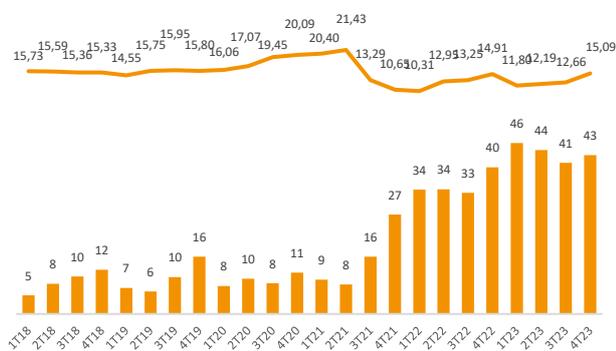
²Fonte: CEPEA; indicador do arroz em Casca Esalq/Senar-RS 50kg; Agrolink; indicador do feijão carioca Sc 60kg; CEPEA - indicador do Açúcar Cristal Esalq-SP 50kg

Alto Valor



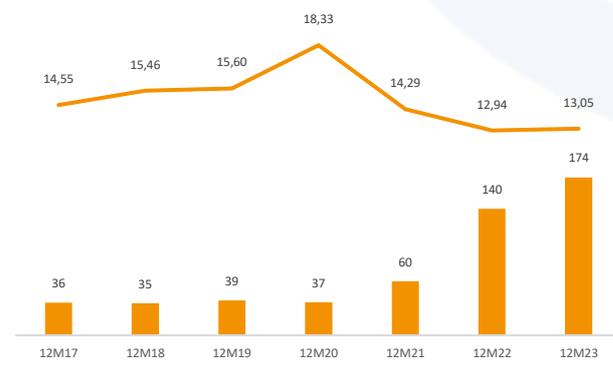
- ⊗ **Volume:** 43,0 mil tons, +8,3% YoY no 4T23 e 174,5 mil tons, +24,7% YoY em 2023
- ⊗ **Preço líquido:** R\$15,09/kg, +1,2% YoY no 4T23 e R\$13,05/kg, +0,8% YoY em 2023
- ⊗ **Mix de vendas:** Crescimento de volumes em biscoitos e café no trimestre e no ano.
- ⊗ **Mercado³:** Trigo: R\$1.260,75/ton (-26,2% YoY) no 4T23 e R\$1.319,24/ton (-30,1% YoY) em 2023 e Café: R\$991,29/ton (-5,2% YoY) no 4T23 e R\$943,01/ton (-21,0% YoY) em 2023.

Alto Valor - Evolução Volume Trimestral Histórico (mil tons) e Preço Líquido (R\$/kg)



Fonte: Companhia

Alto Valor - Evolução Volume Anual Histórico (mil tons) e Preço Líquido (R\$/kg)

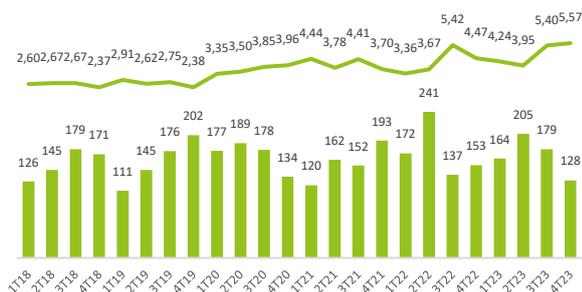


Fonte: Companhia

Internacional

No segmento **internacional**, o volume de vendas atingiu **127,8 mil tons no 4T23 (-16,5% YoY)** e **675,2 mil tons (-4,0% YoY) em 2023**. No trimestre, a redução era esperada e ocorreu devido a menor disponibilidade de volumes para exportação no Uruguai no período, com concentração das exportações nos trimestres anteriores. No ano, a redução de volumes ocorreu devido aos volumes no Peru e Uruguai.

Internacional - Evolução Volume Trimestral Histórico (mil tons)



Fonte: Companhia

Internacional - Evolução Volume Anual (mil tons)



Fonte: Companhia

Demonstrações de Resultado Consolidado

Demonstrativos (em R\$ milhões)	4T22	3T23	4T23	4T23	4T23	12M22	12M23	12M23vs
Data Fechamento	fev-23	nov-23	fev-24	VS 4T22	VS 3T23	fev-23	fev-24	12M22
Receita Bruta	2.960,3	3.433,6	3.129,0	5,7%	-8,9%	11.748,6	12.974,1	10,4%
(-) Deduções de Vendas	(448,1)	(430,1)	(446,7)	-0,3%	3,9%	(1.543,1)	(1.724,5)	11,8%
Receita Líquida	2.512,2	3.003,6	2.682,3	6,8%	-10,7%	10.205,5	11.249,6	10,2%
(-) Custo das Vendas e Serviços	(2.031,5)	(2.423,8)	(2.109,8)	3,8%	-13,0%	(8.085,6)	(8.973,7)	11,0%
Lucro Bruto	480,7	579,7	572,6	19,1%	-1,2%	2.119,9	2.276,0	7,4%
(-) Despesas com Vendas, Gerais e Adm.	(414,7)	(425,4)	(386,7)	-6,8%	-9,1%	(1.646,9)	(1.682,2)	2,1%
(+/-) Resultado da Equiv. Patrimonial	(0,4)	0,0	(1,2)	n.a	n.a	(0,6)	1,1	n.a
(+) Outras Receitas Operacionais	24,7	28,5	3,7	-85,2%	-87,2%	213,5	57,2	-73,2%
Lucro Operacional (EBIT)	90,2	182,9	188,3	108,7%	2,9%	685,8	652,1	-4,9%
(+/-) Resultado Financeiro	(80,3)	(110,0)	(100,6)	25,3%	-8,5%	(290,6)	(423,7)	45,8%
Resultado antes Impostos	10,0	72,9	87,7	779,7%	20,3%	395,2	228,4	-42,2%
Total Imposto de Renda / CSLL	5,9	70,1	18,9	220,7%	-73,0%	(41,5)	132,1	n.a
Lucro Líquido	15,9	143,0	106,6	572,0%	-25,4%	353,7	360,5	1,9%
Reconciliação EBITDA								
Lucro Líquido	15,9	143,0	106,6	572,0%	-25,4%	353,7	360,5	1,9%
(-) Resultado Financeiro Líquido	80,3	110,0	100,6	25,3%	-8,5%	290,6	423,7	45,8%
(-) Imposto de Renda / CSLL	(5,9)	(70,1)	(18,9)	220,7%	-73,0%	41,5	(132,1)	n.a
(-) Depreciação e Amortização	66,7	66,4	65,5	-1,8%	-1,2%	234,0	261,9	11,9%
(=) EBITDA	157,0	249,3	253,8	61,7%	1,8%	919,8	914,0	-0,6%
(-) Receitas/Despesas Não Recorrentes	-	-	-	-	-	141,7	-	n.a
(=) EBITDA Ajustado	157,0	249,3	253,8	61,7%	1,8%	778,1	914,0	17,5%
Margens								
Margem Bruta	19,1%	19,3%	21,3%	2,2pp	2,0pp	20,8%	20,2%	-0,5pp
Margem EBITDA	6,2%	8,3%	9,5%	3,2pp	1,2pp	9,0%	8,1%	-0,9pp
Margem EBITDA Ajustada	6,2%	8,3%	9,5%	3,2pp	1,2pp	7,6%	8,1%	0,5pp
Margem Líquida	0,6%	4,8%	4,0%	3,3pp	-0,8pp	3,5%	3,2%	-0,3pp

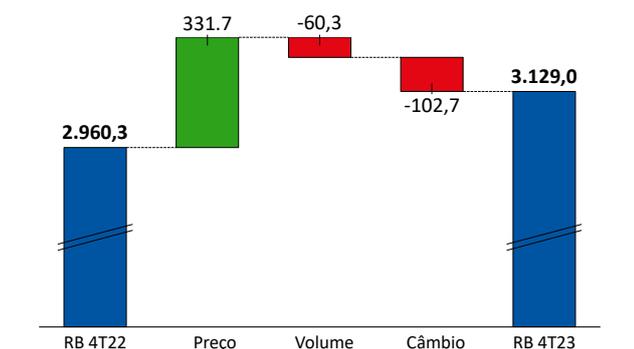
Demonstrações de Resultado por Segmento

Brasil	4T22	3T23	4T23	4T23	4T23	12M22	12M23	12M23vs
Data Fechamento	fev-23	nov-23	fev-24	VS 4T22	VS 3T23	fev-23	fev-24	12M22
Receita Líquida	1.967,9	2.149,6	2.101,2	6,8%	-2,3%	7.591,2	8.391,7	10,5%
(-) Custo das Vendas e Serviços	(1.617,9)	(1.763,3)	(1.666,6)	3,0%	-5,5%	(6.124,5)	(6.768,4)	10,5%
Lucro Bruto	350,0	386,3	434,6	24,2%	12,5%	1.466,7	1.623,3	10,7%
(-) Despesas com Vendas, Gerais e Adm	(304,1)	(293,7)	(280,8)	-7,7%	-4,4%	(1.143,5)	(1.206,4)	5,5%
(+/-) Outras receitas (despesas) operacionais e Equivalência Patrimonial	22,6	23,8	3,8	-83,2%	-84,1%	208,0	50,4	-75,8%
Lucro Operacional (EBIT)	68,4	116,4	157,5	130,3%	35,3%	531,1	467,2	-12,0%
(+/-) Resultado Financeiro	(77,9)	(97,2)	(90,5)	16,3%	-6,9%	(271,0)	(383,5)	41,5%
Resultado antes Impostos	(9,5)	19,2	67,0	n.a	248,0%	260,1	83,7	-67,8%
Total Imposto de Renda / CSLL	13,6	75,2	9,1	-33,0%	-87,9%	(27,4)	139,4	n.a
Lucro Líquido	4,2	94,5	76,1	1729,2%	-19,4%	232,7	223,1	-4,1%
Reconciliação EBITDA								
Lucro Líquido	4,2	94,5	76,1	1729,2%	-19,4%	232,7	223,1	-4,1%
(+) Resultado Financeiro Líquido	77,9	97,2	90,5	16,3%	-6,9%	271,0	383,5	41,5%
(+) Imposto de Renda / CSLL	(13,6)	(75,2)	(9,1)	-33,0%	-87,9%	27,4	(139,4)	n.a
(+) Depreciação e Amortização	48,0	49,7	47,5	-1,2%	-4,4%	170,2	195,7	15,0%
(=) EBITDA	116,4	166,1	205,0	76,0%	23,4%	701,3	662,9	-5,5%
Margens								
Margem Bruta	17,8%	18,0%	20,7%	2,7pp	2,9pp	19,3%	19,3%	0,0pp
Margem EBITDA	5,9%	7,7%	9,8%	2,0pp	3,8pp	9,2%	7,9%	-1,3pp
Margem Líquida	0,2%	4,4%	3,6%	-0,8pp	3,4pp	3,1%	2,7%	-0,4pp
Internacional								
Data Fechamento	4T22	3T23	4T23	4T23	4T23	12M22	12M23	12M23vs
	fev-23	nov-23	fev-24	VS 4T22	VS 3T23	fev-23	fev-24	12M22
Receita Líquida	544,3	853,9	581,2	6,8%	-31,9%	2.614,3	2.858,0	9,3%
(-) Custo das Vendas e Serviços	(413,6)	(660,5)	(443,1)	7,1%	-32,9%	(1.961,1)	(2.205,3)	12,4%
Lucro Bruto	130,7	193,4	138,0	5,6%	-28,6%	653,2	652,7	-0,1%
(-) Despesas com Vendas, Gerais e Adm	(110,6)	(131,7)	(105,9)	-4,3%	-19,6%	(503,4)	(475,8)	-5,5%
(+/-) Outras receitas (despesas) operacionais e Equivalência Patrimonial	1,7	4,7	(1,4)	n.a	n.a	4,9	8,0	63,9%
Lucro Operacional (EBIT)	21,8	66,5	30,8	41,1%	-53,6%	154,7	184,9	19,6%
(+/-) Resultado Financeiro	(2,4)	(12,8)	(10,1)	318,1%	-21,2%	(19,5)	(40,2)	105,8%
Resultado antes Impostos	19,4	53,7	20,7	6,6%	-61,4%	135,1	144,7	7,1%
(+/-) Total Imposto de Renda / CSLL	(7,7)	(5,2)	9,8	n.a	n.a	(14,1)	(7,3)	-48,0%
Lucro Líquido	11,7	48,5	30,5	160,5%	-37,1%	121,0	137,4	13,5%
Reconciliação EBITDA								
Lucro Líquido	11,7	48,5	30,5	160,5%	-37,1%	121,0	137,4	13,5%
(+) Resultado Financeiro Líquido	2,4	12,8	10,1	318,1%	-21,2%	19,5	40,2	105,8%
(+) Imposto de Renda / CSLL	7,7	5,2	(9,8)	n.a	n.a	14,1	7,3	-48,0%
(+) Depreciação e Amortização	18,7	16,7	18,1	-3,3%	8,3%	63,9	66,3	3,7%
(=) EBITDA	40,5	83,2	48,9	20,6%	-41,2%	218,5	251,2	14,9%
Margens								
Margem Bruta	24,0%	22,6%	23,8%	1,1pp	-0,3pp	25,0%	22,8%	-2,1pp
Margem EBITDA	7,4%	9,7%	8,4%	-1,3pp	1,0pp	8,4%	8,8%	0,4pp
Margem Líquida	2,1%	5,7%	5,2%	-0,4pp	3,1pp	4,6%	4,8%	0,2pp

Desempenho Financeiro

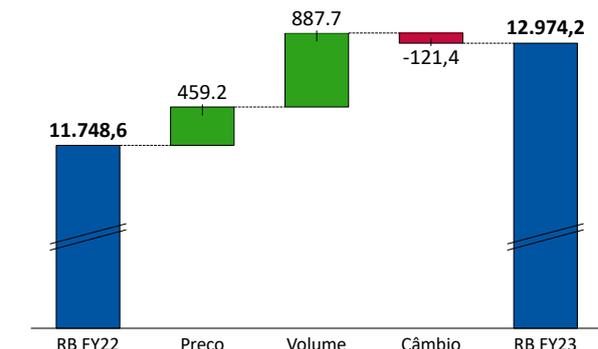
Receita

Consolidado 4T23: Abertura Receita Bruta (R\$mn)



Fonte: Companhia

Consolidado 2023: Abertura Receita Bruta (R\$mn)



Fonte: Companhia

A Receita Bruta atingiu R\$3,1 bilhões no trimestre (+5,7% YoY) e R\$13,0 bilhões no ano (+10,4% YoY). No trimestre e no ano, o crescimento da receita foi impulsionado pelo aumento de preços no alto giro, crescimento de volumes no alto valor e crescimento de receita do internacional, conforme descrito por categoria acima em **desempenho operacional**. A Receita Líquida atingiu R\$2,7 bilhões no trimestre (+6,8% YoY) e R\$11,2 bilhões no ano (+10,2% YoY).

Custos e Despesas

Despesas por função	4T22	3T23	4T23	4T23	4T23	12M22	12M23	12M23vs
Data Fechamento	fev-23	nov-23	fev-24	VS 4T22	VS 3T23	fev-23	fev-24	12M22
Despesas por Função	(2.446,3)	(2.849,2)	(2.496,5)	2,1%	-12,4%	(9.732,5)	(10.655,9)	9,5%
Custo dos Produtos Vendidos	(2.031,5)	(2.423,8)	(2.109,8)	3,8%	-13,0%	(8.085,6)	(8.973,7)	11,0%
Despesas com Vendas	(258,0)	(273,8)	(248,4)	-3,7%	-9,3%	(1.060,3)	(1.096,0)	3,4%
Despesas Gerais e Administrativas	(156,7)	(151,5)	(138,3)	-11,7%	-8,7%	(586,6)	(586,2)	-0,1%
Despesas por Natureza	4T22	3T23	4T23	4T23	4T23	12M22	12M23	12M23vs
Data Fechamento	fev-23	nov-23	fev-24	VS 4T22	VS 3T23	fev-23	fev-24	12M22
Despesas por Natureza	(2.446,2)	(2.849,2)	(2.493,4)	1,9%	-12,5%	(9.732,5)	(10.655,9)	9,5%
Depreciação e Amortização	(66,7)	(66,4)	(65,5)	-1,8%	-1,2%	(234,0)	(261,9)	12,0%
Despesas com Pessoal	(202,7)	(210,5)	(197,2)	-2,7%	-6,3%	(776,3)	(851,7)	9,7%
Matéria Prima e Materiais	(1.775,3)	(2.082,8)	(1.821,7)	2,6%	-12,5%	(7.105,4)	(7.751,9)	9,1%
Fretes	(177,5)	(185,3)	(178,7)	0,7%	-3,6%	(773,3)	(792,0)	2,4%
Despesas Tributárias	(10,7)	(7,8)	4,1	n.a	n.a	(29,2)	(15,4)	-47,1%
Comissões sobre Vendas	(11,5)	(18,9)	(14,9)	30,1%	-20,9%	(63,3)	(65,6)	3,7%
Despesas com Manutenção	(45,8)	(53,0)	(56,8)	24,0%	7,2%	(178,9)	(222,7)	24,5%
Despesas com Energia Elétrica	(26,7)	(19,8)	(24,3)	-9,0%	23,0%	(90,0)	(89,6)	-0,5%
Despesas com Serviços de Terceiros	(52,5)	(59,4)	(52,2)	-0,5%	-12,2%	(189,7)	(214,0)	12,8%
Outras Despesas	(76,8)	(145,5)	(86,1)	12,1%	-40,8%	(292,3)	(391,1)	33,8%

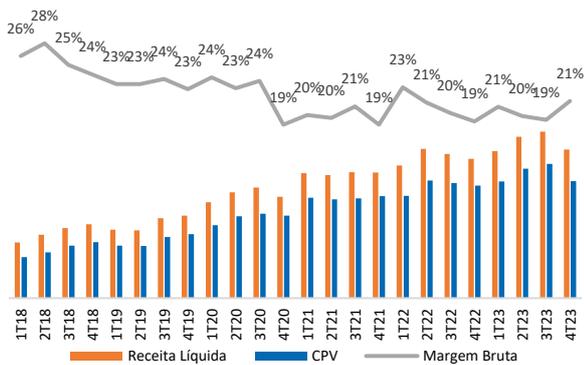
Custo das Vendas e Serviços

Os Custos das Vendas e Serviços do trimestre atingiram R\$2,1 bilhões (+3,8% YoY), ou 79% da receita líquida, devido ao crescimento do CPV do Brasil (+3,0% YoY) impulsionado, principalmente, pelo crescimento do CPV do alto giro (grãos e açúcar) e alto valor (café, biscoitos e pescados). No internacional, o CPV apresentou um crescimento de (+7,1% YoY) impulsionado pelo crescimento de CPV no Equador.

Em 2023, o CPV atingiu R\$8,9 bilhões (+11,0% YoY), ou 80% da receita líquida, devido ao crescimento do CPV do Brasil (+10,5% YoY), impulsionado pelo crescimento de CPV no alto valor, com a entrada em biscoitos e crescimento das operações, juntamente com o aumento de CPV no alto giro, nas categorias de açúcar e grãos. No internacional, o CPV apresentou crescimento de (+12,4% YoY), impulsionado pelo crescimento de CPV no Uruguai, Chile e Equador.

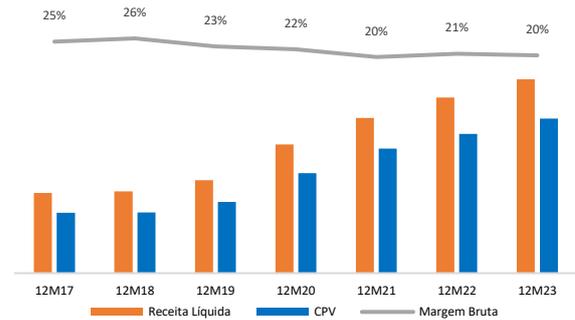
Levando em consideração esses fatores, o Lucro Bruto atingiu R\$572,6 milhões (+19,1% YoY) com margem de 21,3% (+2,2pp YoY) no 4T23. No ano de 2023, o mesmo indicador atingiu R\$2,3 bilhões (+7,4% YoY) com margem de 20,2% (-0,5pp YoY).

Evolução Trimestral Receita Líquida vs. Custos (R\$mn)



Fonte: Companhia

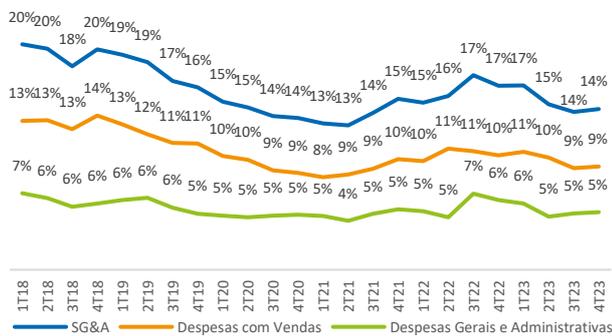
Evolução Anual Receita Líquida vs. Custos (R\$mn)



Fonte: Companhia

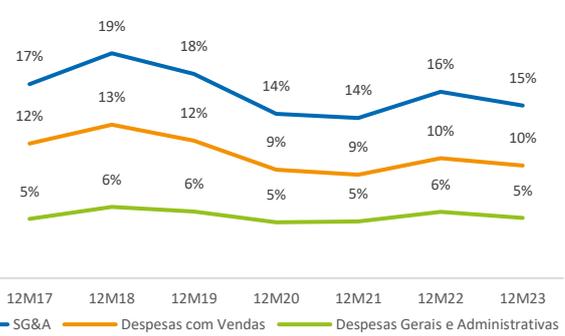
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

Evolução Trimestral SG&A/Receita Líquida (%)



Fonte: Companhia

Evolução Anual SG&A/Receita Líquida (%)



Fonte: Companhia

O SG&A no trimestre atingiu R\$386,7 milhões (-6,8% YoY), equivalente a 14,4% da receita líquida (-2,1pp YoY). A redução ocorreu pela queda no SG&A Brasil (-7,7% YoY), com queda do G&A Brasil, principalmente, em função da redução de despesas com pessoal, energia e outros efeitos não recorrentes de reversões de provisão de acordos no âmbito de despesas jurídicas. No internacional, o SG&A atingiu R\$105,9 milhões (-4,3% YoY), sendo as principais reduções com gastos no Uruguai e no Equador.

No ano de 2023, o SG&A atingiu R\$1,7 bilhão (+2,1% YoY), equivalente a 15,0% da receita líquida (-1,1pp YoY). O crescimento ocorreu, principalmente, pelo aumento de SG&A no Brasil (+5,5% YoY), com maiores despesas de vendas com marketing e trade no período. Observamos uma queda no SG&A no internacional (-5,5% YoY), em função de menores despesas com vendas no Uruguai e Equador.

Vale destacar que a Companhia tem realizado planos de otimização e revisão de despesas, visando maior eficiência e a identificação de novas sinergias nas aquisições realizadas. Conseguimos potencializar as sinergias e rentabilidade das aquisições de 2021 até o momento, superando nossas metas e reforçando a confiança no crescimento dos novos negócios.

Despesas com Vendas

As despesas com vendas no trimestre atingiram R\$248,4 milhões (-3,7% YoY), ou 9,3% da receita líquida do trimestre devido, principalmente, a:

- As despesas com vendas do Brasil apresentaram aumento de 0,1% YoY, representando 6,5% da receita líquida do trimestre. A variação foi impulsionada por maiores despesas de fretes, parcialmente compensado pela redução no volume de vendas do período.
- As despesas com vendas do Internacional apresentaram diminuição de -11,8% YoY, representando 2,7% da receita líquida do trimestre. Esse resultado se deu em função de menores volumes de vendas registrados no período.

As despesas com vendas no ano atingiram R\$1,1 bilhão (+3,4% YoY), ou 9,7% da receita líquida do ano, devido, principalmente, a:

- As despesas com vendas do Brasil apresentaram aumento de (+10,7% YoY), representando 6,7% da receita líquida do ano. A variação foi impulsionada por maiores despesas com fretes e comissões.

- As despesas com vendas do **Internacional** apresentaram **redução de (-9,7% YoY)**, representando **3,1% da receita líquida do ano**. A variação foi impulsionada por menores despesas com vendas no Uruguai e Equador.

Despesas Gerais e Administrativas

As **despesas gerais e administrativas no trimestre** atingiram **R\$138,3 milhões (-11,8% YoY)**, ou **5,2% da receita líquida do trimestre**.

- As despesas gerais e administrativas do **Brasil** apresentaram queda de **-18,2% YoY**, representando **3,9% da receita líquida do trimestre**, principalmente, em função da redução de despesas com pessoal e bonificações, redução de despesas de energia com redução da produção no período, e outros efeitos não recorrentes no resultado, referentes a reversões de provisão de acordos no âmbito de despesas jurídicas e registro de provisão para devedores duvidosos (ambos não recorrentes totalizam registro de R\$4,3 milhões positivos no período).
- As despesas gerais e administrativas do **Internacional** apresentaram **aumento de +18,7% YoY**, ou **1,2% da receita líquida do trimestre**, principalmente decorrente do incremento de G&A no Peru e Chile.

As **despesas gerais e administrativas no ano** totalizaram **R\$586,8 milhões (-0,1% YoY)**, ou **5,2% da receita líquida do ano**.

- As despesas gerais e administrativas do **Brasil** apresentaram queda de **-2,1% YoY**, representando **4,0% da receita líquida do ano**, principalmente, em função da redução de despesas corporativas com o projeto de otimização e revisão com foco em maior eficiência e na identificação de novas sinergias nas aquisições realizadas, em adição às reversões de provisão de acordos no âmbito de despesas jurídicas.
- As despesas gerais e administrativas do **Internacional** apresentaram **aumento de +7,8% YoY**, ou **1,2% da receita líquida do ano**, principalmente decorrente do incremento de G&A no Peru e Chile.

Outras receitas (despesas) operacionais

As **outras receitas operacionais** (excluindo equivalência patrimonial) **atingiram R\$3,7 milhões positivos no trimestre** (vs. R\$24,7 milhões positivos no 4T22) e **R\$57,2 milhões positivos em 2023** (vs. R\$213,5 milhões positivos em 2022).

No trimestre, o resultado ocorreu devido, principalmente, ao reconhecimento de créditos previdenciários advindos de ações judiciais e juros e impacto da provisão de perda de ICMS (em Pernambuco).

No ano, o resultado de outras receitas operacionais ocorreu devido ao saldo não recorrente positivo de R\$45,8 milhões, principalmente decorrente de: (i) registro de receitas não recorrentes no 3T23 que totalizaram R\$27,7 milhões no período referente, principalmente, com a reversão de parcela constituída de provisão para transferência do ativo industrial de cookies de planta do vendedor do ativo para a planta da Mabel, reversão referente a dívida da Café Bom Dia e receita de PIS e COFINS atribuída da aquisição da SLC Alimentos em 2018; e (ii) registro de receitas não recorrentes no R\$18,1 milhões no ajuste de preço e revisão do valor justo dos ativos adquiridos na aquisição de biscoitos (Mabel).

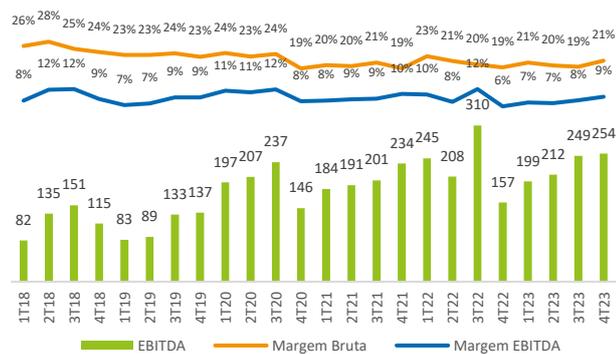
EBITDA

O **EBITDA** do trimestre atingiu **R\$253,8 milhões (+61,7% YoY)** com **margem de 9,5% no 4T23**.

Em **2023**, o **EBITDA** atingiu **R\$914,0 milhões** (-0,6% YoY, ou +17,5% YoY excluindo os efeitos não recorrentes da base comparativa de 2022 referente a compra vantajosa da Mabel).

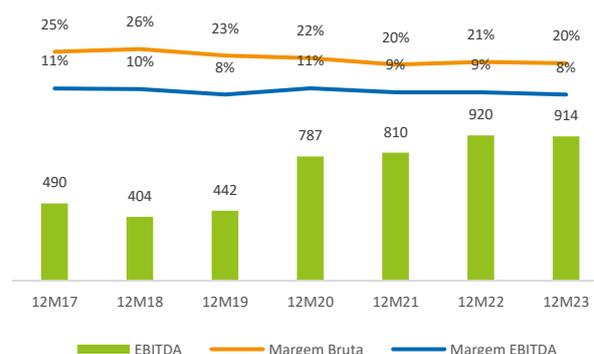
Excluindo efeitos não recorrentes de R\$45,8 milhões de outras receitas em 2023, o **EBITDA Ajustado** atingiu **R\$868,2 milhões, com margem de 7,7%**.

EBITDA - Evolução Trimestral Histórica (R\$mn)



Fonte: Companhia

EBITDA – Evolução Anual Histórica (R\$mn)



Fonte: Companhia

Resultado Financeiro Líquido

Resultado Financeiro líquido atingiu despesa de **R\$100,6 milhões (+25,3% YoY)** no trimestre. **No ano**, o mesmo indicador atingiu despesa de **R\$423,7 milhões (+45,8% YoY)**. Em ambos os períodos, as variações se justificam principalmente, pelos juros sobre financiamentos com aumento da taxa de juros no período, variação monetária e derivativos.

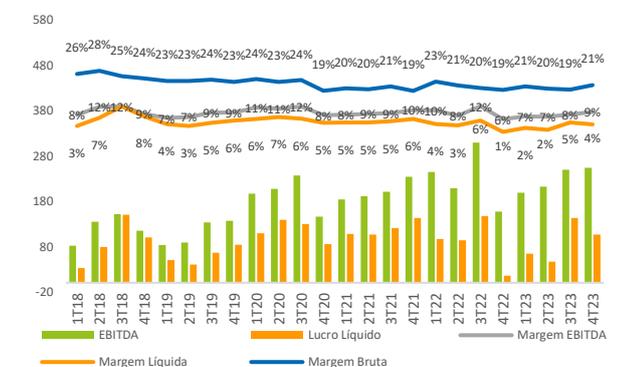
Imposto de Renda e CSLL

Imposto de Renda e CSLL apresentou resultado de **R\$18,9 milhões positivos** no trimestre (vs. R\$5,9 milhões positivos no 4T22). No ano, o mesmo indicador atingiu **R\$132,1 milhões positivos** (vs. R\$41,5 milhões negativos em 2022). Os resultados foram impulsionados impactando a alíquota efetiva, principalmente, pelas exclusões referentes a: (i) distribuições de JCP; (ii) exclusões da subvenção de ICMS, incluindo a exclusão dos créditos remanescentes de subvenção de ICMS referente ao exercício de 2022; e (iii) deduções diversas do IR/CS (apurado como PAT, doações, crédito presumido IN 1.520/2014, entre outros).

Lucro Líquido e Lucro por Ação

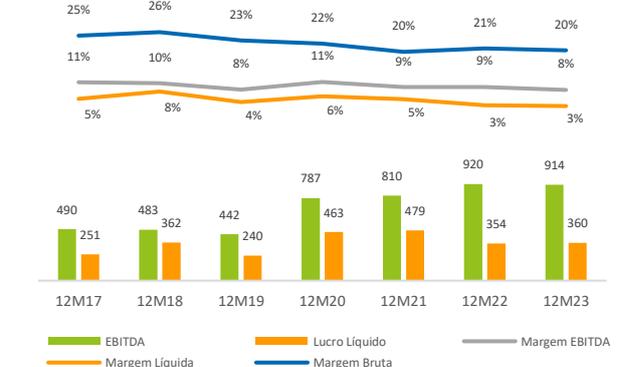
Lucro Líquido atingiu **R\$106,6 milhões (+572,0% YoY)** com **margem de 4,0%** no 4T23. O Lucro por ação atingiu R\$0,30 no trimestre. No ano, o mesmo indicador atingiu **R\$360,5 milhões (+1,9% YoY)** com **margem de 3,2%** e lucro por ação de R\$1,03 no ano.

Evolução Rentabilidade Trimestral (R\$mn)



Fonte: Companhia

Evolução Rentabilidade Ano (R\$mn)



Fonte: Companhia

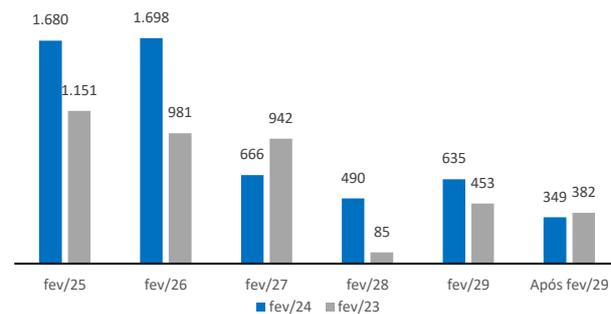
Endividamento e Caixa

Endividamento (em R\$mn)	4T22	3T23	4T23	4T23	4T23
Data Fechamento	fev-23	nov-23	fev-24	VS 4T22	VS 3T23
Endividamento Total	3.982,2	5.051,8	5.486,0	37,8%	8,6%
Empréstimos e Financiamentos	1.682,4	2.454,0	2.198,7	30,7%	-10,4%
Debêntures	2.299,8	2.597,8	3.287,3	42,9%	26,5%
Curto Prazo	1.147,1	2.041,0	1.669,0	45,5%	-18,2%
Longo Prazo	2.835,1	3.010,8	3.817,0	34,6%	26,8%
Alavancagem					
Dívida Bruta	3.982,2	5.051,8	5.486,0	37,8%	8,6%
Caixa + aplicações fin.	1.239,4	1.501,1	2.815,2	127,1%	87,5%
Dívida Líquida	2.742,8	3.550,7	2.670,8	-2,6%	-24,8%
Dív.Liq./EBITDA UDM (x)	3,0x	4,3x	2,9x	-0,1x	1,4x

O **endividamento líquido** totalizou **R\$2,7 bilhões (-2,6% YoY)** e **endividamento líquido/EBITDA UDM** de **2,9x (-0,1x YoY)**.

O indicador encerrado em fev/24 está dentro dos limites dos *covenants* das debêntures e CRAs da Companhia, os quais detêm cláusula restritiva de endividamento, estipulado em dívida líquida/EBITDA UDM de 3,5x com leitura ao final do exercício encerrado em fevereiro de cada ano.

Cronograma de Amortização (R\$mn)

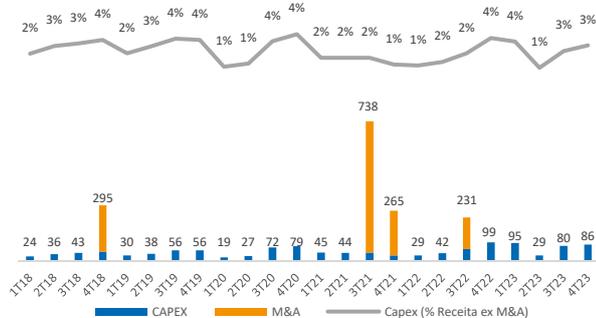


Fonte: Companhia

Capex

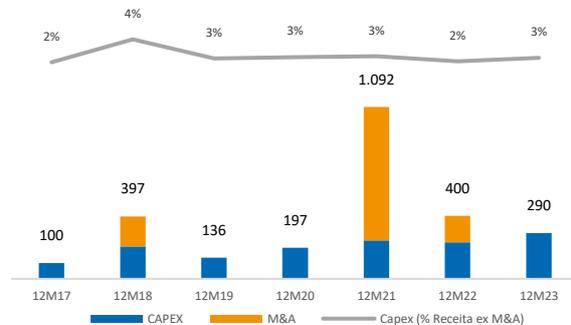
O Capex atingiu **R\$86,3 milhões (-12,4% YoY) no trimestre** e **R\$290,5 milhões (-27,5% YoY) em 2023**. No Brasil, os principais investimentos de Capex referem-se a expansão de capacidade produtiva de massas e cafés, em linha com a estratégia da Companhia de expansão das categorias de alto valor. No Internacional, adquirimos novos equipamentos e ampliamos a capacidade de armazenamento no Peru e, no Chile, a Tucapel iniciou a modernização e transferência da planta de Santiago.

Evolução do Capex Trimestral (R\$mn)



Fonte: Companhia

Evolução do Capex Anual (R\$mn)



Fonte: Companhia

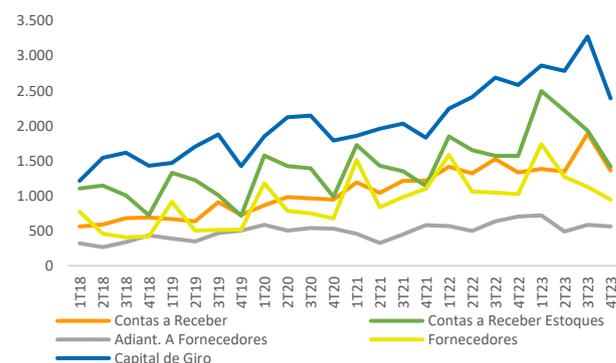
Capital de Giro

Capital de Giro	4T22	3T23	4T23	4T23	4T23
Data de fechamento	fev-23	nov-23	fev-24	VS 4T22	VS 3T23
Estoques	1.568,7	1.928,9	1.412,0	-10,0%	-26,8%
<i>Dias estoques</i>	70,8	79,1	57,4	-13 d	-22 d
Adiantamento a fornecedores	701,8	582,9	562,0	-19,9%	-3,6%
<i>Dias adiantamento a fornecedores</i>	25,1	19,2	18,2	-7 d	-1 d
Contas a receber	1.331,7	1.885,9	1.359,4	2,1%	-27,9%
<i>Dias Contas a Receber</i>	47,6	62,1	44,1	-4 d	-18 d
Fornecedores	1.023,5	1.124,5	945,7	-7,6%	-15,9%
<i>Dias fornecedores</i>	46,2	46,1	38,5	-8 d	-8 d
Outros Ativos Correntes	299,7	315,1	271,3	-9,5%	-13,9%
Outros Passivos Correntes	388,2	376,2	330,7	-14,8%	-12,1%
Capital de Giro	2.490,2	3.212,2	2.328,3	-6,5%	-27,5%
<i>Dias Capital de Giro</i>	89 d	106 d	76 d	-14 d	-30 d

O capital de giro atingiu R\$2,3 bilhões (-6,5% YoY), principalmente impactado por:

- ⊗ **Estoques (-10,0% YoY)**, com diminuição da estocagem de açúcar, em função do aumento da exportação, junto a uma queda na estocagem no Uruguai.
- ⊗ **Adiantamento a fornecedores (-19,9% YoY)**, com redução de adiantamento para fornecedores do internacional, especificamente Uruguai.
- ⊗ **Contas a Receber (+2,1% YoY)**, aumento em função de melhora na performance de prazo.
- ⊗ **Fornecedores (-7,6% YoY)**, em função da regularização dos preços médios de matéria-prima no período.

Sazonalidade Trimestral do Capital de Giro (R\$mn)



Fonte: Companhia

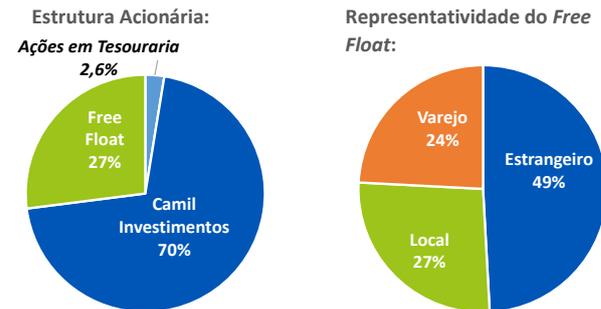
Vale destacar que a sazonalidade de capital de giro é relevante ao longo dos trimestres, conforme observado no gráfico acima, mais especificamente em estoques e recebíveis. Sendo assim, os primeiros trimestres do ano apresentam, normalmente, maior necessidade de capital de giro e consumo de caixa, enquanto o quarto trimestre apresenta uma liberação usual do modelo de negócios de arroz no capital de giro e, conseqüentemente, melhora do fluxo de caixa operacional.

Estrutura e Performance Acionária

No 4T23, a Companhia possuía capital social total composto por 350 milhões de ações, sendo 94,7 milhões de ações em circulação no mercado (*free float*)^[1], representando aproximadamente 27% do capital total.

Ao final de fevereiro de 2024, a Companhia detinha 8.928.768 ações em tesouraria. Em 24 de janeiro de 2024, foi anunciado o encerramento do 8º programa de recompra da Companhia, totalizando na mesma data 8.984.400 ações remanescentes em tesouraria após o término do programa.

Estrutura Acionária fevereiro/2024



Fonte: Companhia

Ao final do exercício de fevereiro de 2024, aproximadamente 51% de nossas ações estavam detidas por investidores locais e 49% com investidores estrangeiros, comparado com 58% investidores locais e 42% investidores estrangeiros no IPO.

Em 29 de fevereiro de 2024, as ações da Camil (B3: CAML3) fecharam cotadas em R\$8,55/ação com *market cap* de R\$2,93 bilhões. O volume médio diário de negociação do trimestre foi de 776 mil ações, ou aproximadamente R\$6,5 milhões/dia.

Agenda com o Mercado

As requisições podem ser realizadas por meio do nosso canal de relações com investidores no site (<http://ri.camilalimentos.com.br/>) ou e-mail (ri@camil.com.br). Apresentamos abaixo a agenda prévia corporativa com próximos eventos.

Evento	Data
Divulgação de Resultados 4T23	9/Mai/2024
Teleconferência de Resultados 4T23 (11am BRT)	10/Mai/2024
Itaú LatAm Conference (Nova Iorque)	15/Mai/2024
Citibank Conferência Anual Equity (São Paulo)	25/Jul/2024
Assembleia Geral Ordinária	26/Jun/2024
Divulgação de Resultados 1T24	11/Jul/2024
Teleconferência de Resultados 1T24 (11am BRT)	12/Jul/2024
XP CEO Conference (Rio de Janeiro)	15/Ago/2024
Santander Conference Brazil (São Paulo)	27/Ago/2024
UBS Global Emerging Markets Conference (Nova Iorque)	4/Out/2024

Sobre a Camil Alimentos S.A.

A Camil (B3: CAML3) é uma das maiores plataformas de marcas alimentícias do Brasil e da América Latina, com portfólio diversificado de marcas nas categorias de grãos, açúcar, pescados, massas, café e biscoitos, e posições de liderança nos países em que atua. Listada em 2017 no Novo Mercado, o mais alto nível de governança corporativa da B3, a Camil possui operações no Brasil, Uruguai, Chile, Peru e Equador. Para mais informações visite www.camil.com.br/ri.

CAML
B3 LISTED NM

ISE B3
IGCT B3

ICON B3
ITAG B3

IBRA B3
INDX B3

IGC B3
SMLL B3

IGC-NM B3
IAGRO-FFS B3

Isenção de Responsabilidade

Certas porcentagens e outros valores incluídos neste documento foram arredondados para facilitar a sua apresentação. Dessa forma, os números apresentados como totais em algumas tabelas podem não representar a soma aritmética dos números que os precedem e podem diferir daqueles apresentados nas demonstrações financeiras. Os dados não financeiros e contábeis deste documento são dados não auditados. Este comunicado contém projeções e expectativas futuras da Companhia que se baseiam exclusivamente nas expectativas da administração da Camil sobre a realidade atual e conhecida de suas operações e, portanto, estão sujeitas a riscos e incertezas.

^[1] *Free float* exclui a participação detida por Camil Investimentos S.A., participações individuais dos acionistas controladores, outros administradores/partes relacionadas e ações em tesouraria. O Saldo da Camil Investimentos inclui participações individuais dos acionistas controladores.

Apêndice – Informações Financeiras do Trimestre

Balanco Patrimonial Consolidado

Balanco Patrimonial	4T22	3T23	4T23	4T23	4T23
Em R\$ Milhões					
Data Fechamento	fev-23	nov-23	fev-24	VS 4T22	VS 3T23
Ativo Circulante	5.087,1	6.158,5	6.350,7	24,8%	3,1%
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.225,6	1.485,8	2.800,3	128,5%	88,5%
Caixa e Equivalentes de Caixa	73,3	241,2	232,2	216,5%	-3,8%
Investimentos de Curto Prazo	1.152,3	1.244,6	2.568,1	122,9%	106,3%
Contas a Receber	1.331,7	1.885,9	1.359,4	2,1%	-27,9%
Instrumentos Financeiros - Derivativos	0,7	1,5	-	-100,0%	-100,0%
Estoques	1.558,6	1.904,0	1.378,1	-11,6%	-27,6%
Adiantamentos a Produtores	655,3	548,0	541,7	-17,3%	-1,2%
Adiantamentos a Fornecedores	16,2	19,6	-	-100,0%	-100,0%
Impostos a Recuperar	221,5	233,1	203,8	-8,0%	-12,6%
Partes Relacionadas	13,6	14,0	18,3	34,8%	30,7%
Despesas Antecipadas	10,8	10,6	-	-100,0%	-100,0%
Outros Ativos Circulantes	53,1	55,8	49,2	-7,3%	-11,8%
Ativo Não Circulante	4.126,8	4.260,4	4.270,6	3,5%	0,2%
Ativo Realizável a Longo Prazo	673,8	645,1	655,3	-2,8%	1,6%
Aplicações Financeiras	13,7	15,3	14,9	9,1%	-2,2%
Tributos a Recuperar	184,3	125,5	104,2	-43,5%	-17,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido	15,2	42,4	89,8	489,2%	111,6%
Adiantamentos a Produtores	30,3	15,2	20,3	-33,0%	33,4%
Partes Relacionadas	71,9	62,9	32,3	-55,0%	-48,6%
Estoques	10,1	24,9	33,9	236,0%	36,0%
Depósitos Judiciais	33,8	38,0	39,5	17,0%	4,2%
Ativo de Indenização	301,9	306,0	306,0	1,4%	0,0%
Outros Ativos Longo Prazo	12,5	14,8	14,3	14,2%	-3,5%
Ativo Permanente	3.453,0	3.615,4	3.615,4	4,7%	0,0%
Investimentos	34,7	49,3	49,3	42,0%	0,0%
Imobilizado Líquido	2.087,6	2.180,8	2.180,8	4,5%	0,0%
Ativo Intangível	1.144,9	1.104,6	1.104,6	-3,5%	0,0%
Ativos de Direito de Uso	185,8	252,8	252,8	36,1%	0,0%
Propriedades de Investimento	-	27,9	27,9	-	0,0%
Ativo Total	9.213,9	10.418,9	10.621,4	15,3%	1,9%
Passivo Circulante	2.558,8	3.541,7	2.945,4	15,1%	-16,8%
Fornecedores	1.023,5	1.124,5	945,7	-7,6%	-15,9%
Empréstimos e Financiamentos	769,8	1.213,2	789,0	2,5%	-35,0%
Derivativos	-	-	0,03	-	-
Debêntures	377,3	827,8	880,0	133,2%	6,3%
Passivo de Arrendamento	31,4	39,3	48,3	53,6%	22,9%
Adiantamento a Clientes	17,0	31,9	27,2	60,2%	-14,8%
Partes Relacionadas	35,9	22,5	22,9	-36,1%	2,1%
Salários, Provisões e Contribuições Sociais	62,6	85,5	72,5	15,8%	-15,2%
Dividendos e JCP a Pagar	7,2	7,0	6,9	-3,4%	-0,4%
Impostos a Pagar	36,4	44,4	37,0	1,5%	-16,7%
Provisão para férias e Encargos	62,8	74,9	53,7	-14,5%	-28,3%
Parcelamento de Impostos	6,8	5,2	5,3	-21,4%	2,7%
Contas a pagar aquisição de Investimentos	29,1	5,5	15,0	-48,3%	171,1%
Outros Passivos Circulantes	98,9	60,0	41,7	-57,8%	-30,4%
Passivo Longo Prazo	3.655,7	3.753,2	4.588,6	25,5%	22,3%
Empréstimos e Financiamentos	912,6	1.240,8	1.409,8	54,5%	13,6%
Passivo de Arrendamento	163,0	201,2	220,0	34,9%	9,4%
Debêntures	1.922,5	1.770,0	2.407,3	25,2%	36,0%
Parcelamento de Impostos	18,1	14,2	13,9	-23,2%	-2,3%
Imposto de Renda Diferido	154,9	39,2	71,4	-53,9%	81,9%
Provisão para Demandas Judiciais	373,0	372,6	356,1	-4,5%	-4,4%
Contas a pagar aquisição de Investimentos	98,0	101,2	90,2	-7,9%	-10,8%
Outros Passivos Longo Prazo	13,6	14,1	20,1	47,5%	42,7%
Passivo Total	6.214,5	7.294,9	7.534,0	21,2%	3,3%
Capital Social Realizado	950,4	950,4	950,4	0,0%	0,0%
(-) Gastos com emissão de ações	(12,4)	(12,4)	(12,4)	0,0%	0,0%
(-) Ações em Tesouraria	(3,4)	(55,9)	(68,5)	1907,5%	22,5%
Reservas de Lucros	1.494,5	1.419,5	1.391,9	-6,9%	-1,9%
Reserva de Capital	19,2	21,1	22,6	17,6%	6,8%
Lucros acumulados do período	-	253,8	363,0	-	43,0%
Ajuste de Avaliação Patrimonial	-	(21,1)	(21,1)	-	-
Outros Resultados Abrangentes	550,9	483,0	461,2	-16,3%	-4,5%
Participação de acionistas não controladores	0,2	0,2	0,2	-	-
Patrimônio Líquido	2.999,4	3.038,6	3.087,3	2,9%	1,6%
Passivo Total & Patrimônio Líquido	9.213,9	10.333,6	10.621,4	15,3%	2,8%

Demonstrações de Resultado Consolidado

Demonstrativos (em R\$ milhões)	4T22	3T23	4T23	4T23	4T23	12M22	12M23	12M23vs
Data Fechamento	fev-23	nov-23	fev-24	VS 4T22	VS 3T23	fev-23	fev-24	12M22
Receita Bruta	2.960,3	3.433,6	3.129,0	5,7%	-8,9%	11.748,6	12.974,1	10,4%
(-) Deduções de Vendas	(448,1)	(430,1)	(446,7)	-0,3%	3,9%	(1.543,1)	(1.724,5)	11,8%
Receita Líquida	2.512,2	3.003,6	2.682,3	6,8%	-10,7%	10.205,5	11.249,6	10,2%
(-) Custo das Vendas e Serviços	(2.031,5)	(2.423,8)	(2.109,8)	3,8%	-13,0%	(8.085,6)	(8.973,7)	11,0%
Lucro Bruto	480,7	579,7	572,6	19,1%	-1,2%	2.119,9	2.276,0	7,4%
(-) Despesas com Vendas, Gerais e Adm.	(414,7)	(425,4)	(386,7)	-6,8%	-9,1%	(1.646,9)	(1.682,2)	2,1%
(+/-) Resultado da Equiv. Patrimonial	(0,4)	0,0	(1,2)	n.a	n.a	(0,6)	1,1	n.a
(+) Outras Receitas Operacionais	24,7	28,5	3,7	-85,2%	-87,2%	213,5	57,2	-73,2%
Lucro Operacional (EBIT)	90,2	182,9	188,3	108,7%	2,9%	685,8	652,1	-4,9%
(+/-) Resultado Financeiro	(80,3)	(110,0)	(100,6)	25,3%	-8,5%	(290,6)	(423,7)	45,8%
Resultado antes Impostos	10,0	72,9	87,7	779,7%	20,3%	395,2	228,4	-42,2%
Total Imposto de Renda / CSLL	5,9	70,1	18,9	220,7%	-73,0%	(41,5)	132,1	n.a
Lucro Líquido	15,9	143,0	106,6	572,0%	-25,4%	353,7	360,5	1,9%
Reconciliação EBITDA								
Lucro Líquido	15,9	143,0	106,6	572,0%	-25,4%	353,7	360,5	1,9%
(-) Resultado Financeiro Líquido	80,3	110,0	100,6	25,3%	-8,5%	290,6	423,7	45,8%
(-) Imposto de Renda / CSLL	(5,9)	(70,1)	(18,9)	220,7%	-73,0%	41,5	(132,1)	n.a
(-) Depreciação e Amortização	66,7	66,4	65,5	-1,8%	-1,2%	234,0	261,9	11,9%
(=) EBITDA	157,0	249,3	253,8	61,7%	1,8%	919,8	914,0	-0,6%
(-) Receitas/Despesas Não Recorrentes	-	-	-	-	-	141,7	-	n.a
(=) EBITDA Ajustado	157,0	249,3	253,8	61,7%	1,8%	778,1	914,0	17,5%
Margens								
Margem Bruta	19,1%	19,3%	21,3%	2,2pp	2,0pp	20,8%	20,2%	-0,5pp
Margem EBITDA	6,2%	8,3%	9,5%	3,2pp	1,2pp	9,0%	8,1%	-0,9pp
Margem EBITDA Ajustada	6,2%	8,3%	9,5%	3,2pp	1,2pp	7,6%	8,1%	0,5pp
Margem Líquida	0,6%	4,8%	4,0%	3,3pp	-0,8pp	3,5%	3,2%	-0,3pp

Demonstrações de Resultado por Segmento

Brasil	4T22	3T23	4T23	4T23	4T23	12M22	12M23	12M23vs
Data Fechamento	fev-23	nov-23	fev-24	VS 4T22	VS 3T23	fev-23	fev-24	12M22
Receita Líquida	1.967,9	2.149,6	2.101,2	6,8%	-2,3%	7.591,2	8.391,7	10,5%
(-) Custo das Vendas e Serviços	(1.617,9)	(1.763,3)	(1.666,6)	3,0%	-5,5%	(6.124,5)	(6.768,4)	10,5%
Lucro Bruto	350,0	386,3	434,6	24,2%	12,5%	1.466,7	1.623,3	10,7%
(-) Despesas com Vendas, Gerais e Adm	(304,1)	(293,7)	(280,8)	-7,7%	-4,4%	(1.143,5)	(1.206,4)	5,5%
(+/-) Outras receitas (despesas) operacionais e Equivalência Patrimonial	22,6	23,8	3,8	-83,2%	-84,1%	208,0	50,4	-75,8%
Lucro Operacional (EBIT)	68,4	116,4	157,5	130,3%	35,3%	531,1	467,2	-12,0%
(+/-) Resultado Financeiro	(77,9)	(97,2)	(90,5)	16,3%	-6,9%	(271,0)	(383,5)	41,5%
Resultado antes Impostos	(9,5)	19,2	67,0	n.a	248,0%	260,1	83,7	-67,8%
Total Imposto de Renda / CSLL	13,6	75,2	9,1	-33,0%	-87,9%	(27,4)	139,4	n.a
Lucro Líquido	4,2	94,5	76,1	1729,2%	-19,4%	232,7	223,1	-4,1%
Reconciliação EBITDA								
Lucro Líquido	4,2	94,5	76,1	1729,2%	-19,4%	232,7	223,1	-4,1%
(+) Resultado Financeiro Líquido	77,9	97,2	90,5	16,3%	-6,9%	271,0	383,5	41,5%
(+) Imposto de Renda / CSLL	(13,6)	(75,2)	(9,1)	-33,0%	-87,9%	27,4	(139,4)	n.a
(+) Depreciação e Amortização	48,0	49,7	47,5	-1,2%	-4,4%	170,2	195,7	15,0%
(=) EBITDA	116,4	166,1	205,0	76,0%	23,4%	701,3	662,9	-5,5%
Margens								
Margem Bruta	17,8%	18,0%	20,7%	2,7pp	2,9pp	19,3%	19,3%	0,0pp
Margem EBITDA	5,9%	7,7%	9,8%	2,0pp	3,8pp	9,2%	7,9%	-1,3pp
Margem Líquida	0,2%	4,4%	3,6%	-0,8pp	3,4pp	3,1%	2,7%	-0,4pp
Internacional	4T22	3T23	4T23	4T23	4T23	12M22	12M23	12M23vs
Data Fechamento	fev-23	nov-23	fev-24	VS 4T22	VS 3T23	fev-23	fev-24	12M22
Receita Líquida	544,3	853,9	581,2	6,8%	-31,9%	2.614,3	2.858,0	9,3%
(-) Custo das Vendas e Serviços	(413,6)	(660,5)	(443,1)	7,1%	-32,9%	(1.961,1)	(2.205,3)	12,4%
Lucro Bruto	130,7	193,4	138,0	5,6%	-28,6%	653,2	652,7	-0,1%
(-) Despesas com Vendas, Gerais e Adm	(110,6)	(131,7)	(105,9)	-4,3%	-19,6%	(503,4)	(475,8)	-5,5%
(+/-) Outras receitas (despesas) operacionais e Equivalência Patrimonial	1,7	4,7	(1,4)	n.a	n.a	4,9	8,0	63,9%
Lucro Operacional (EBIT)	21,8	66,5	30,8	41,1%	-53,6%	154,7	184,9	19,6%
(+/-) Resultado Financeiro	(2,4)	(12,8)	(10,1)	318,1%	-21,2%	(19,5)	(40,2)	105,8%
Resultado antes Impostos	19,4	53,7	20,7	6,6%	-61,4%	135,1	144,7	7,1%
(+/-) Total Imposto de Renda / CSLL	(7,7)	(5,2)	9,8	n.a	n.a	(14,1)	(7,3)	-48,0%
Lucro Líquido	11,7	48,5	30,5	160,5%	-37,1%	121,0	137,4	13,5%
Reconciliação EBITDA								
Lucro Líquido	11,7	48,5	30,5	160,5%	-37,1%	121,0	137,4	13,5%
(+) Resultado Financeiro Líquido	2,4	12,8	10,1	318,1%	-21,2%	19,5	40,2	105,8%
(+) Imposto de Renda / CSLL	7,7	5,2	(9,8)	n.a	n.a	14,1	7,3	-48,0%
(+) Depreciação e Amortização	18,7	16,7	18,1	-3,3%	8,3%	63,9	66,3	3,7%
(=) EBITDA	40,5	83,2	48,9	20,6%	-41,2%	218,5	251,2	14,9%
Margens								
Margem Bruta	24,0%	22,6%	23,8%	1,1pp	-0,3pp	25,0%	22,8%	-2,1pp
Margem EBITDA	7,4%	9,7%	8,4%	-1,3pp	1,0pp	8,4%	8,8%	0,4pp
Margem Líquida	2,1%	5,7%	5,2%	-0,4pp	3,1pp	4,6%	4,8%	0,2pp

Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa	4T22	3T23	4T23	4T23	4T23	12M22	12M23	12M23vs
Em R\$ Milhões								
Data Fechamento	fev-23	nov-23	fev-24	VS 4T22	VS 3T23	fev-23	fev-24	12M22
Lucro Líquido antes de Impostos e Contribuições	10,0	72,9	87,7	779,9%	20,3%	395,2	228,4	-42,2%
Resultado de Equiv. Patrimonial	0,4	(0,0)	1,2	213,3%	n.a	0,6	(1,1)	n.a
Encargos Financeiros provisionados	90,6	94,3	145,5	60,7%	54,3%	381,8	509,7	33,5%
Juros provisionados - Passivo Arrendamento	2,8	3,7	4,3	55,5%	18,1%	10,4	14,1	36,4%
Provisão Devedores Duvidosos	6,8	3,7	0,5	-92,9%	-86,9%	5,4	7,4	37,0%
Provisão para Descontos	8,0	6,3	(17,4)	n.a	n.a	41,2	(23,0)	n.a
Provisão Demandas Judiciais	(13,2)	0,7	(6,9)	-47,8%	n.a	26,8	(5,5)	n.a
Provisão para Perda de Imobilizado	-	-	-	n.a	n.a	(0,1)	-	n.a
Provisão (Reversão) outras contas	(14,9)	(10,0)	(25,3)	69,6%	152,8%	0,2	(8,7)	n.a
Depreciação	50,3	66,3	65,5	30,4%	-1,2%	170,0	261,9	54,1%
Amortização de intangíveis	7,7	-	-	n.a	n.a	30,1	-	n.a
Amortização do Ativo de Direito de uso	8,8	-	-	n.a	n.a	32,2	-	n.a
Baixa bens do Imobilizado e Intangível	0,7	2,2	1,6	125,0%	-29,7%	2,0	3,6	78,3%
Compra Vantajosa	0,8	-	-	n.a	n.a	(198,3)	(18,1)	-90,9%
Baixa - ativo de direito de uso	(0,2)	4,1	(5,0)	3233,1%	n.a	(0,2)	2,4	n.a
Ações Outorgadas	2,3	2,2	2,2	-5,3%	-3,1%	9,0	5,1	-42,9%
Provisão para Passivo Atuarial	-	-	3,7	n.a	n.a	-	3,7	n.a
Recursos de Operações	160,7	246,5	257,7	60,4%	4,5%	906,4	980,1	8,1%
(Aum.) / Dim. Em:	-	-	-	-	-	-	-	-
Ativo Circulante	184,5	(369,5)	1.144,5	520,4%	-409,7%	(571,9)	294,5	-151,5%
Contas a Receber	173,1	(550,6)	536,0	209,7%	n.a	(112,7)	(47,4)	-57,9%
Estoques	(80,0)	168,0	509,7	n.a	203,4%	(504,9)	223,7	n.a
Impostos a Recuperar	66,2	7,3	47,5	-28,2%	546,8%	(21,1)	93,3	n.a
Partes Relacionadas	-	(2,3)	26,8	n.a	n.a	-	20,0	n.a
Outros Ativos Circulantes	25,2	8,1	24,4	-3,1%	200,4%	66,8	4,9	-92,6%
Passivo Circulante	(38,3)	(355,5)	(388,0)	912,8%	9,1%	(473,4)	(719,8)	52,1%
Fornecedores	(15,0)	(125,8)	(222,3)	1382,7%	76,8%	(148,7)	(131,9)	-11,3%
Sal., Prov. e Contr. Sociais	(26,9)	18,0	(34,2)	27,4%	n.a	33,7	0,8	-97,7%
Obrigações Tributárias	(43,0)	(9,2)	(9,9)	-77,0%	7,3%	(23,2)	(10,3)	-55,7%
Partes Relacionadas	-	(1,7)	2,7	n.a	n.a	-	(11,0)	n.a
Outros Passivos Circulantes e não circulante	52,4	(50,2)	(2,6)	n.a	n.a	11,5	(32,0)	n.a
Juros pagos sobre Empréstimos	(2,4)	(180,1)	(126,9)	5258,7%	-29,5%	(329,0)	(523,9)	59,2%
Pagamento de IRPJ e CSLL	(3,5)	(6,7)	5,3	-250,2%	-178,8%	(17,6)	(11,6)	-34,3%
Fluxo de Caixa de Operações	306,8	(478,6)	1.014,1	230,5%	-	(139,0)	554,9	-499,3%
Aplicações Financeiras	23,3	0,8	0,3	-98,6%	-57,9%	20,0	(1,2)	n.a
Venda Imobilizado	0,2	0,3	0,1	-59,3%	-71,0%	1,1	0,6	-43,1%
Venda de Investimentos	-	-	-	n.a	n.a	3,7	-	n.a
Investimentos em Intangível	(14,9)	-	-	n.a	n.a	(24,3)	-	n.a
Aumento de Capital em Controladas	-	(15,0)	-	n.a	n.a	-	(30,9)	n.a
Adições a Investimentos	-	-	-	n.a	n.a	(328,2)	-	n.a
Adições Imobilizado e Intangível	(88,1)	(79,8)	(86,3)	-2,0%	8,2%	(305,0)	(290,5)	-4,8%
Caixa advindo de aquisições/subsidiárias	(11,1)	-	-	n.a	n.a	13,7	0,8	-94,2%
Recebimento de ajuste de preço das aquisições	-	-	9,2	n.a	n.a	-	9,2	-
Fluxo de Caixa de Investimentos	(90,6)	(93,7)	(76,7)	-15,3%	-18,1%	(619,1)	(312,0)	-49,6%
Captação de Empréstimos	570,1	418,4	982,4	72,3%	134,8%	1.969,0	3.241,6	64,6%
Liquidação de Empréstimos	(309,0)	(390,1)	(565,2)	82,9%	44,9%	(1.306,0)	(1.723,0)	31,9%
Pagamentos de passivo de arrendamento	(11,2)	(12,7)	(14,4)	28,5%	13,2%	(41,6)	(49,7)	19,4%
Dividendos e JSCP	(30,0)	(25,0)	(25,0)	-16,7%	0,0%	(130,0)	(100,0)	-23,1%
Ações em tesouraria adquiridas	(3,4)	(25,8)	(12,6)	269,9%	-51,2%	(101,5)	(65,1)	-35,8%
Fluxo de Caixa Financiamento	216,5	(35,2)	365,3	68,7%	-1137,4%	389,9	1.303,9	234,4%
Variação cambial sobre Caixa e Equivalente	14,1	30,3	11,9	-15,4%	-60,7%	(6,4)	27,9	n.a
Variação em Disponibilidades	446,8	(577,2)	1.314,6	194,2%	n.a	(374,5)	1.574,6	n.a
Disponibilidades Início Período	775,0	2.063,0	1.485,8	91,7%	-28,0%	1.596,3	1.221,8	-23,5%
Disponibilidades Final Período	1.221,8	1.485,8	2.800,2	129,2%	88,5%	1.221,8	2.796,5	128,9%



Camil

