

Demonstrações Financeiras Intermediárias Condensadas Combinadas

Zilor

30 de setembro 2020
com Relatório do Auditor Independente

Zilor

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas

30 de setembro 2020

Índice

Relatório sobre a revisão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas	1
Demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas	
Balanço patrimonial combinado	3
Demonstração do resultado combinado	5
Demonstração do resultado abrangente combinado	6
Demonstração das mutações do acervo patrimonial líquido combinado	7
Demonstração do fluxo de caixa combinado - método indireto	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas	10



Edifício Trade Tower
Av. José de Souza Campos, 900
1º e 3º andares - Nova Campinas
13092-123 - Campinas - SP - Brasil
Tel: +55 19 3322-0500
Fax: +55 19 3322-0559
ey.com.br

Relatório de revisão do auditor independente

Aos
Administradores e Acionistas
Zilor
Lençóis Paulista - SP

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas das entidades Açucareira Quatá S.A. e Companhia Agrícola Quatá do Grupo Zilor (“Grupo Zilor”), que compreendem o balanço patrimonial combinado em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações combinadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do acerto patrimonial líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo o resumo das práticas contábeis significativas e demais notas explicativas.

A Administração do Grupo é responsável pela elaboração das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas de acordo com a NBC TG 21 - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras 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

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira individual e consolidada do Grupo Zilor em 30 de setembro de 2020, e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas dos resultados, dos resultados abrangentes, para os períodos de três e seis meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, de acordo com a NBC TG 21.

Restrição sobre distribuição ou uso

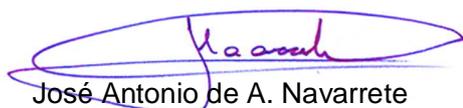
As demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas do Grupo Zilor podem não ser um indicativo da posição e performance financeira e dos fluxos de caixa que poderiam ser obtidos se o Grupo Zilor tivesse operado como uma única entidade independente. As demonstrações financeiras intermediárias combinadas foram elaboradas para apresentar aos acionistas das entidades do Grupo Zilor, às instituições financeiras, investidores institucionais, clientes e fornecedores para fins de processo de manutenção e/ou obtenção de linhas de crédito e, portanto, podem não servir para outras finalidades. Nosso relatório destina-se exclusivamente para utilização e informação da administração do Grupo Zilor, às instituições financeiras, investidores institucionais, clientes e aos fornecedores e não deve ser distribuído ou utilizado por outras partes que não essas especificadas. Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Auditoria e revisão dos valores correspondentes

Os balanços patrimoniais combinados de 31 de março de 2020, e as demonstrações combinadas do resultado e do resultado abrangente referentes ao período de três e seis meses findo em 30 de setembro de 2020 e as demonstrações das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findos naquela data foram examinados e revisados, respectivamente, por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 25 de junho de 2020 e relatório de revisão em 18 de novembro de 2019, sem modificações.

Campinas, 26 de novembro de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6



José Antonio de A. Navarrete
Contador CRC-1SP198698/O-4

Zilor

Balanço patrimonial combinado
30 de setembro e 31 março de 2020
(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	set/20	mar/20
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	8	1.103.105	1.000.642
Clientes e outras contas a receber	11	158.838	104.229
Instrumentos financeiros derivativos	10	839	1.724
Contas a receber - Cooperativa	12	116.123	150.151
Estoques	13	700.247	232.427
Ativos biológicos	14	170.558	196.305
Adiantamentos a fornecedores	15	6.277	-
Impostos a recuperar	16	34.830	29.006
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	17	16.518	10.161
Despesas antecipadas		9.028	21.709
Total do ativo circulante		2.316.363	1.746.354
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Aplicação financeira	9	26.130	-
Clientes e outras contas a receber	11	98.774	69.865
Mútuo financeiro	18	9.892	9.892
Despesas antecipadas		1.158	1.158
Adiantamentos a fornecedores	15	33.810	14.567
Impostos a recuperar	16	30.051	30.094
Ativo fiscal diferido	17	122.111	147.995
Total do realizável a longo prazo		321.926	273.571
Investimentos	19	117.126	125.156
Outros Investimentos		21.105	21.114
Direito de uso	20	1.105.941	1.112.439
Imobilizado	21	2.161.968	2.264.073
Intangível	22	14.946	15.742
Total do ativo não circulante		3.743.012	3.812.095
Total do ativo		6.059.375	5.558.449

Passivo e patrimônio líquido	Nota	set/20	mar/20
Circulante			
Fornecedores	23	346.392	217.656
Empréstimos e financiamentos	24	1.140.608	652.271
Instrumentos financeiros derivativos	10	24.930	39.859
Passivo de arrendamento	20	210.630	187.443
Impostos a recolher	25	79.866	12.771
Tributos parcelados	26	18.481	16.949
Obrigações com a Cooperativa	27	8.900	10.630
Salários e contribuições sociais	28	64.037	62.138
Dividendos a pagar	18	20.520	34.200
Outras contas a pagar		3.562	4.754
Total do passivo circulante		1.917.926	1.238.671
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	24	1.636.414	2.139.768
Passivo de arrendamento	20	836.754	845.143
Tributos parcelados	26	57.266	64.011
Obrigações com a Cooperativa	27	157.602	157.590
Dividendos a pagar	18	19.231	19.231
Provisões	29	181.503	126.385
Passivo fiscal diferido	17	195.956	180.571
Total do passivo não circulante		3.084.726	3.532.699
Total do passivo		5.002.652	4.771.370
Patrimônio líquido	30		
Capital social		420.706	420.706
Ajustes de avaliação patrimonial		583.457	583.940
Prejuízos acumulados		4.949	(248.672)
Total do patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores		1.009.112	755.974
Participação de não controladores		47.611	31.105
Total do patrimônio líquido		1.056.723	787.079
Total do passivo e do patrimônio líquido		6.059.375	5.558.449

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Zilor

Demonstração do resultado combinado

Período de três e seis meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	Nota	jul-set/20 (3 meses)	abr-set/20 (6 meses)	jul-set/19 (3 meses)	abr-set/19 (6 meses)
Receita operacional líquida	32	659.603	1.195.192	522.308	984.464
Variação no valor justo do ativo biológico	33	(45.332)	(29.216)	5.861	32.298
Custos dos produtos vendidos	33	(418.843)	(810.962)	(338.837)	(645.741)
Lucro bruto		195.428	355.014	189.332	371.021
Despesas de vendas	33	(37.900)	(79.794)	(34.480)	(65.949)
Despesas administrativas e gerais	33	(29.790)	(56.004)	(34.819)	(66.316)
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	34	318.203	323.974	(47.527)	(43.054)
Resultado antes das receitas financeiras líquidas, participação nos resultados de empresas investidas e impostos		445.941	543.190	72.506	195.702
Receitas financeiras	35	48.990	71.027	36.104	57.455
Despesas financeiras	36	(118.590)	(207.821)	(107.756)	(185.637)
Variações cambiais líquidas	37	(11.154)	(29.483)	(18.536)	(15.509)
Financieras líquidas		(80.754)	(166.277)	(90.188)	(143.691)
Participação nos resultados de empresas investidas	19	1.957	(2.995)	(4.264)	(8.782)
Resultado antes dos impostos		367.144	373.918	(21.946)	43.229
Imposto de renda e contribuição corrente	17	(68.903)	(70.466)	(2.654)	(4.603)
Imposto de renda e contribuição diferido	17	(37.325)	(37.385)	8.900	(13.656)
Lucro líquido (prejuízo) do período		260.916	266.067	(15.700)	24.970
Resultado atribuído aos:					
Acionistas controladores		244.593	249.561	(16.122)	24.548
Acionistas não controladores		16.323	16.506	422	422
Lucro líquido (prejuízo) do período		260.916	266.067	(15.700)	24.970

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Zilor

Demonstração do resultado abrangente combinado
Período de três e seis meses findo em 30 de setembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

	<u>jul-set/20</u> <u>(3 meses)</u>	<u>abr-set/20</u> <u>(6 meses)</u>	<u>jul-set/19</u> <u>(3 meses)</u>	<u>abr-set/19</u> <u>(6 meses)</u>
Lucro líquido (prejuízo) do período	260.916	266.067	(15.700)	24.970
Itens a serem posteriormente reclassificados para o resultado				
Outros componentes do resultado abrangente do período				
Variação cambial de investidas no exterior	2.887	6.723	1.611	1.440
Ajustes de avaliação patrimonial em investida - reflexo	<u>(8.110)</u>	<u>(3.146)</u>	<u>(160)</u>	<u>1.773</u>
Total do resultado abrangente do período	<u>255.693</u>	<u>269.644</u>	<u>(14.249)</u>	<u>28.183</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Zilor

Demonstração das mutações do acervo patrimonial líquido combinado
Período de 6 meses findo em 30 de setembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

	Nota	Capital social	Reserva de capital	Ajustes de avaliação patrimonial		Prejuízos acumulados	Patrimônio líquido aos acionistas controladores	Participação de não controladores	Total
				Própria	Reflexa				
Em 1º de abril de 2019		420.706	-	577.801	44	(390.310)	608.241	-	608.241
Lucro líquido do período		-	-	-	-	24.545	24.545	425	24.970
Varição cambial de investidas no exterior		-	-	1.440	-	-	1.440	15.661	17.101
Realização do custo atribuído		-	-	(4.942)	-	4.942	-	-	-
Ajustes de avaliação patrimonial em investidas		-	-	-	1.773	-	1.773	-	1.773
Realização de custo atribuído em investida		-	-	-	65	(65)	-	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2019		420.706	-	574.299	1.882	(360.888)	635.999	16.086	652.085

	Nota	Capital social	Reserva de capital	Ajustes de avaliação patrimonial		Prejuízos acumulados	Total	Participação de não controladores	Total
				Própria	Reflexa				
Em 1º de abril de 2020		420.706	-	580.942	2.998	(248.672)	755.974	31.105	787.079
Lucro líquido do período		-	-	-	-	249.561	249.561	16.506	266.067
Varição cambial de investidas no exterior		-	-	6.723	-	-	6.723	-	6.723
Realização do custo atribuído		-	-	(4.076)	-	4.076	-	-	-
Ajustes de avaliação patrimonial em investidas	19	-	-	-	(3.146)	-	(3.146)	-	(3.146)
Realização de custo atribuído em investida		-	-	-	16	(16)	-	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2020		420.706	-	583.589	(132)	4.949	1.009.112	47.611	1.056.723

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Zilor

Demonstração do fluxo de caixa combinado - método indireto
Período de 6 meses findo em 30 de setembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

	Nota	set/20 (6 meses)	set/19 (6 meses)
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social		373.918	43.229
Ajustes de:			
Depreciação e amortizações		237.366	230.514
Depreciação da planta portadora	21	83.603	69.289
Consumo do ativo biológico	14	37.781	23.773
Variação no valor justo do ativo biológico	14	29.216	(32.298)
Resultado na venda e baixa de ativos imobilizados e intangíveis		4.482	6.606
Participação nos resultados de empresas investidas	19	2.995	8.782
Resultado com derivativos		-	(261)
(Reversão) provisão para redução ao valor recuperável dos estoques	13	(8.421)	2.406
Juros e variações cambiais provisionados		170.378	152.933
Apropriação de encargos financeiros		2.812	(11.780)
Realização de ajuste a valor presente		-	752
Constituição de provisão	29	46.116	30.009
Outros ajustes de resultado		-	4.077
Variações em:			
Clientes e outras contas a receber		(82.193)	43.012
Instrumentos financeiros derivativos		(14.044)	11.850
Contas a receber - Cooperativa		34.028	(59.020)
Estoques		(459.399)	(503.944)
Adiantamentos a fornecedores		(126.500)	(26.682)
Impostos a recuperar		(12.481)	(15.375)
Despesas antecipadas		12.681	7.786
Depósitos judiciais	29	4.123	(9.082)
Fornecedores		229.715	137.579
Impostos e contribuições a recolher		2.331	32.213
Tributos parcelados		(2.947)	(4.617)
Salários e contribuições sociais		1.899	821
Resultado de venda de imobilizados		(47)	892
Outras contas a pagar		(1.190)	684
Caixa gerado pelas atividades operacionais		566.222	144.148
Juros pagos		(2.836)	(3.780)
Juros pagos em empréstimos e financiamentos	24	(73.284)	(94.748)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(1.475)	(159)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais		488.627	45.461

Zilor

Demonstração do fluxo de caixa combinado - método indireto--Continuação
Período de 6 meses findo em 30 de setembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Dividendos recebidos de coligadas	19	1.889	4.527
Gastos com plantio e tratos culturais		(100.626)	(80.757)
Aquisição de ativo imobilizado		(41.460)	(62.847)
Aquisição de ativo intangível	22	(69)	(334)
Aplicação financeira		(26.130)	-
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos		(166.396)	(139.411)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Pagamento de arrendamentos	20	(123.541)	(112.880)
Varição de obrigações com a Cooperativa e arrendamento mercantil		(2.053)	(5.940)
Empréstimos e financiamentos bancários tomados	24	348.881	562.168
Empréstimos e financiamentos bancários pagos	24	(429.375)	(556.145)
Dividendos pagos	18	(13.680)	(12.720)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamentos		(219.768)	(125.517)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa líquido		102.463	(219.467)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	8	1.000.642	842.077
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	8	1.103.105	622.610

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

As atividades da Zilor, o qual inclui a Açucareira Quatá S.A. ("AQ") e Companhia Agrícola Quatá ("CAQ") e suas controladas, compreendem, substancialmente, as seguintes operações e entidades:

- A Açucareira Quatá S.A. ("AQ") é cooperada da Cooperativa de Produtores de Cana-de-Açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo ("Cooperativa"), cujo ato cooperado entre as partes implica na entrega, imediata e definitiva, da produção de açúcar e etanol nos estabelecimentos da Cooperativa. O resultado da comercialização desses produtos, nos mercados interno e externo, é rateado para cada cooperado, conforme as regras legais definidas pelo Parecer Normativo CST nº 66, de 5 de setembro de 1986 (PN 66). Também compreendem o objeto operacional da AQ a cogeração de energia elétrica utilizada para o consumo interno e para a comercialização com terceiros, além da participação no capital de outras empresas.
- Adicionalmente, a AQ atua na produção de derivados de levedura para comercialização independente da Copersucar, substancialmente, no mercado externo por meio da unidade de negócio Biorigin.
- A Companhia Agrícola Quatá ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado localizada em Lençóis Paulista - SP. Que explora suas terras próprias de maneira passiva, mediante cessão do seu uso para serem exploradas por parceiro produtor através do contrato de parceria agrícola, o que tornaria sua operação mais simples e menos onerosa.
- Toda quantidade de cana-de-açúcar comercializada entre CAQ e AQ, seja àquela produzida por meio da exploração ativa da atividade agrícola pela CAQ até 31 de dezembro de 2018, seja àquela de direito em função do contrato de parceria agrícola celebrado pela CAQ a partir de 1º de janeiro de 2019, foi e é realizada por preço que usa como referência a sistemática de pagamento da cana-de-açúcar adotada pelo Conselho dos Produtores de Cana-de-Açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo - CONSECAN-SP.

A Zilor foi uma das primeiras empresas a obter a certificação para emissão de CBIOs, durante o ano calendário de 2019. A Açucareira Quatá S.A. emitiu até o momento 273.178 mil CBIOs, até o presente momento já comercializamos através da Cooperativa, na qual a Zilor é membro, cerca de 255.620 mil títulos de CBIO que resultaram em uma receita bruta de R\$ 11,6 milhões.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

Sobre o Renovabio

Instituída pela lei nº 13.576/2017, o RenovaBio é a Política Nacional de Biocombustíveis. O principal instrumento de Renovabio é o estabelecimento de metas nacionais anuais de descarbonização para o setor de combustíveis de forma a incentivar o aumento da produção de biocombustíveis na matriz energética de transporte do país. Distribuidoras de combustíveis deverão comprovar o cumprimento de metas individuais compulsórias por meio de compra de Créditos de Descarbonização (CBIO) ativo financeiro negociável em bolsa, derivado da certificação do processo de biocombustíveis com base nos respectivos níveis de eficiências alcançadas em relação as suas emissões.

Pandemia do Covid -19

Em 31 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) anunciou que o corona vírus (COVID-19) é uma emergência de saúde global. O surto desencadeou decisões significativas de governos e entidades do setor privado, que somadas ao impacto potencial do surto, aumentaram o grau de incerteza para os agentes econômicos e podem gerar impactos relevantes nas demonstrações financeiras da Zilor.

A Zilor ajustou seus fluxos de caixa previsto para um pior cenário (worst case) e ainda assim conclui que tem uma expectativa razoável de que terá recursos suficientes para continuar operando no futuro previsível e, portanto, com base no seu julgamento, concluiu que a incerteza remanescente de continuidade não é material, principalmente considerando o fluxo de caixa realizado em abril e maio, quando comparado com este fluxo de caixa ajustado.

2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas foram preparadas e apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis--Continuação

2.1. Base de preparação--Continuação

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras combinadas de 31 de março de 2020 e devem ser lidas em conjunto com tais demonstrações. As informações das notas explicativas que não sofreram alterações significativas ou apresentavam divulgações irrelevantes em comparação a 31 de março de 2020 não foram repetidas integralmente nestas demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas. Entretanto, informações selecionadas foram incluídas para explicar os principais eventos e transações ocorridos para possibilitar o entendimento das mudanças na posição financeira e desempenho das operações da Zilor desde a publicação das demonstrações financeiras de 31 de março de 2020.

A preparação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração no processo de aplicação das políticas contábeis da Zilor. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas, estão divulgadas na nota explicativa 4.2.

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas foi autorizada pela Administração em 26 de novembro de 2020. Após a sua emissão, somente os acionistas têm o poder de alterar as demonstrações financeiras combinadas.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração em sua gestão.

2.2. Base de consolidação e combinação

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas são um único conjunto de demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas de duas ou mais entidades que estão sob controle comum. A Zilor utilizou a definição de controle do Pronunciamento Técnico CPC 44 (R3) - Demonstrações Combinadas em consonância ao CPC 36 - Demonstrações Consolidadas, quando da avaliação da existência de controle comum e também quanto ao procedimento de combinação, e considerou, entre outros procedimentos:

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis--Continuação

2.2. Base de consolidação e combinação--Continuação

Saldos e transações intra-grupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intra-grupo, são eliminados na elaboração das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

- As práticas contábeis são uniformes para todas as entidades combinadas; e
- As transações que envolvem eliminação estão destacadas na nota explicativa 2 (a) (i).

Combinações de negócio são registradas utilizando o método de aquisição quando o controle é transferido para a Zilor. A contraprestação transferida é geralmente mensurada ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável. Ganhos em uma compra vantajosa são reconhecidos imediatamente no resultado. Os custos da transação são registrados no resultado conforme incorridos, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou patrimônio.

A contraprestação transferida não inclui montantes referentes ao pagamento de relações pré-existentes. Esses montantes são geralmente reconhecidos no resultado do período.

a) Demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas contemplam a combinação das seguintes companhias:

- Açucareira Quatá S.A. e suas controladas; e
- Companhia Agrícola Quatá.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis--Continuação

2.2. Base de consolidação e combinação--Continuação

a) Demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--Continuação

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas da Zilor estão sendo apresentadas exclusivamente com o objetivo de fornecer, por meio de uma única demonstração financeira, informações relativas à totalidade das atividades da Zilor, independentemente da disposição de sua estrutura societária. Portanto, estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas não representam as demonstrações financeiras individuais ou consolidadas de uma entidade e suas controladas e não devem ser consideradas para fins de cálculo de dividendos, de impostos ou para outros fins societários, nem podem ser utilizadas como um indicativo da performance financeira que poderia ser obtido se as entidades consideradas na combinação tivessem operado como uma única entidade independente ou como indicativo dos resultados das operações dessas entidades para qualquer período futuro.

Para fins de apresentação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas da Zilor os seguintes procedimentos foram observados:

i) *Avaliação de combinação e entidades consideradas na combinação*

As entidades sujeitas à combinação estiveram sob controle comum durante todo o período coberto pelas demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas, cuja avaliação foi baseada na definição de Controle do Pronunciamento Técnico CPC 44 (R3) - Demonstrações Consolidadas.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis--Continuação

2.2. Base de consolidação e combinação--Continuação

a) Demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--Continuação

i) *Avaliação de combinação e entidades consideradas na combinação--Continuação*

As seguintes entidades controladas da AQ estão sendo consideradas no processo de elaboração das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas:

		Empresas combinadas			
		set/20		mar/20	
Atividade operacional		Direta	Indireta	Direta	Indireta
Açucareira Quatá S.A.					
Agropecuária Vale do Guaporé Ltda.	Agropecuária	100%	-	100%	-
Biorigin Europe N.V.	Revenda levedura	100%	-	100%	-
Biorigin USA, LLC	Holding	100%	-	100%	-
PTX Food Corp.	Fabricação e	-	100%	-	100%
TPZB Realty, LLC	Imóvel	-	100%	-	100%
ZL Aviação Executiva Ltda.	Manutenção de aeronaves	100%	-	100%	-
União São Paulo S.A. Agric. Ind. E Comércio	Administrativo	46%	-	46%	-

Consolidação da União São Paulo S.A. Agricultura Indústria e Comércio

A União São Paulo S.A. Agricultura Indústria e Comércio ("USP") é uma sociedade anônima de capital fechado localizada em Lençóis Paulista - SP. Até o ano de 1999, as atividades operacionais consistiam na industrialização de cana-de-açúcar para produção de etanol, açúcar e outros produtos afins, comercializados através da Cooperativa de Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo Ltda. ("Cooperativa"). No exercício de 2000 a USP operou com a comercialização de cana-de-açúcar colhida, proveniente da safra anterior e a partir do exercício de 2001, as atividades operacionais compreendiam somente o arrendamento agrícola de terras. As operações da companhia encontram-se paralisadas desde então possui apenas a gestão de bens, direitos e obrigações resultantes da alienação de ativos, sendo esta a única forma de remuneração aos seus acionistas, na proporção de seus investimentos.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis--Continuação

2.2. Base de consolidação e combinação--Continuação

Controle e Consolidação

A partir de setembro de 2019, a investida passou a ser controlada pela AQ e por consequência consolidada por ela, em função da representação da AQ no Conselho de Administração da USP.

Abaixo os principais ativos e passivos consolidados em setembro de 2019, data base da aquisição do controle:

Ativo	set/19	Passivo	set/19
Caixa e equivalentes de caixa	19.725	Fornecedores	121
Aplicações financeiras	22.498	Passivo fiscal corrente	7.234
Contas a receber - Cooperativa	703	Outras contas a pagar	2.289
Impostos de renda e contribuição social	1.164		
Despesas antecipadas	3	Total do passivo circulante	9.644
Total do ativo circulante	44.093	Obrigações com a Cooperativa	14.641
		Provisões	7.151
Cientes e outras contas a receber	5.138		
Depósito judicial	11.627	Total do passivo não circulante	21.792
Outros investimentos	67		
Imobilizado	533	Capital social	25.246
		Reservas de lucros	3.992
	17.365	Lucro acumulados	784
		Total do patrimônio líquido	30.022
Total do ativo	61.458	Total do passivo	61.458

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis--Continuação

2.2. Base de consolidação e combinação--Continuação

Controle e Consolidação--Continuação

A composição dos patrimônios líquidos e resultados do período de 30 de setembro de 2020 das companhias acima elencadas e os respectivos saldos combinados podem ser assim apresentados:

	Total do ativo		Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores		Lucro líquido (prejuízo) do exercício		Total resultado abrangente	
	set/20	mar/20	set/20	mar/20	set/20	set/19	set/20	set/19
Açucareira Quatá S.A.	5.501.286	5.164.594	646.158	460.313	180.160	(35.153)	185.845	(31.942)
Companhia Agrícola Quatá	883.880	874.173	446.026	405.686	40.342	23.336	40.342	23.336
	6.385.166	6.038.767	1.092.184	865.999	220.502	(11.817)	226.187	(8.606)
Eliminações intragrupo	(325.791)	(480.318)	(83.072)	(110.025)	29.059	36.787	(240.436)	36.789
Combinado	6.059.375	5.558.449	1.009.112	755.974	249.561	24.970	(14.249)	28.183

3. Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Zilor. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

4. Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas, a Administração utilizou julgamentos e estimativas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Zilor e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

4.1. Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas nas notas explicativas: 19 - Equivalência patrimonial em investidas: determinação se a Zilor tem influência significativa sobre uma investida; e 35 - Reconhecimento de receita: se a receita de açúcar, etanol e levedura é reconhecida durante o período correto, ao longo do tempo ou em um momento específico no tempo.

4.2. Incertezas sobre premissas e estimativas

Com base em premissas, a Zilor faz estimativa com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais.

As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir:

Nota Explicativa 14: Ativos biológicos

O valor justo do ativo biológico da Zilor representa o valor presente dos fluxos de caixa líquidos estimados para este ativo, que é determinado por meio da aplicação de premissas estabelecidas em modelos de fluxos de caixa descontados. O valor justo dos ativos biológicos é classificado como nível 3.

Nota explicativa 17: Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na extensão em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas e os prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social possam ser compensados. A recuperação do saldo dos tributos diferidos ativos é revisada no final de cada exercício e, quando não for mais provável que os lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para permitir a recuperação de todo o ativo, ou parte dele, o saldo do ativo é ajustado pelo montante que se espera que seja recuperado.

Julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do tributo diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

4.2. Incertezas sobre premissas e estimativas--Continuação

Nota Explicativa 20: Taxa de desconto para direito de uso

Para cálculo do valor presente dos contratos de arrendamento foi utilizada uma projeção de CDI baseada na vida útil dos contratos de terras vigentes.

Nota Explicativa 21: Revisão da vida útil do imobilizado

Para os ativos com vida útil definida é revisada no fechamento de cada exercício social a vida útil econômica remanescente do ativo. Já para os ativos com vida útil econômica indefinida é realizado no fechamento do exercício social o teste de recuperabilidade de ativos e as perdas por teste de recuperabilidade são reconhecidas se, e somente se, o valor recuperável do ativo for menor do que o valor contábil.

Nota Explicativa 29: Provisões

A Zilor é parte de diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais que representam perdas prováveis e estimadas com certo grau de segurança. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das Leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico e a avaliação dos advogados externos e internos.

5. Mensuração do valor justo

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Zilor requer a mensuração de valor justo para ativos e passivos financeiros e não financeiros.

A Zilor estabeleceu uma estrutura de controle relacionada à mensuração de valor justo. Isso inclui uma equipe de avaliação que possui a responsabilidade geral de revisar todas as mensurações significativas de valor justo, incluindo os valores justos de Nível 3 com reporte diretamente ao Diretor Financeiro.

A equipe de avaliação revisa regularmente dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Se informação de terceiros, tais como cotações de corretoras ou serviços de preços, é utilizada para mensurar valor justo, a equipe de avaliação analisa as evidências obtidas de terceiros para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem os requisitos dos CPC, incluindo o nível na hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Mensuração do valor justo--Continuação

Questões significativas de avaliação são reportadas para o Conselho de Administração da Zilor.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Zilor usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2: *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- Nível 3: *inputs*, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

A Zilor reconhece as transferências entre níveis da hierarquia do valor justo no final do período das demonstrações financeiras em que ocorreram as mudanças.

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota Explicativa 14: Ativos biológicos; e
- Nota Explicativa 32: Instrumentos financeiros.

6. Base de mensuração

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- Os instrumentos financeiros derivativos são mensurados pelo valor justo;
- Os instrumentos financeiros não-derivativos designados pelo valor justo por meio do resultado são mensurados pelo valor justo; e
- Os ativos biológicos são mensurados pelo valor justo menos as despesas de venda.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Novas normas e interpretações ainda não efetivas

Não foram identificados efeitos de adoções para normas ainda não efetivas que afetassem as políticas contábeis da Zilor e essas demonstrações financeiras intermediárias combinadas.

8. Caixa e equivalentes de caixa

	set/20	mar/20
Caixa e bancos	34.700	11.056
Aplicações financeiras	1.068.405	989.586
	<u>1.103.105</u>	<u>1.000.642</u>

As aplicações financeiras referem-se, substancialmente, a operações compromissadas, com garantia de recompra pelos bancos e certificados de depósitos bancários, ambos remunerados pelo Certificado de Depósito Interbancário - CDI, numa média ponderada de 96,76% (99,46% em março de 2020), que podem ser resgatadas a qualquer momento sem perdas significativas.

9. Aplicação financeira

Refere-se a uma aplicação financeira restrita da USP no valor de R\$26.130, remunerado pelo Certificado de Depósito Interbancário - CDI, numa média ponderada de 98,68%. Esse valor é oriundo de discussão judicial tributária do IRPJ e CSLL, do período de 1994 e 1995. Tal litígio iniciou-se através de processo judicial, tendo em vista o trânsito em julgado desfavorável para a Empresa na esfera administrativa. Em vista disso fez-se necessário a contratação de uma fiança bancária para garantia do débito discutido (garantia real). Na emissão dessa garantia, foi acordado com o banco contratado que seja fixada uma aplicação restrita reduzindo assim as taxas da fiança.

10. Instrumentos financeiros derivativos

A Zilor utiliza como instrumento de proteção cambial, operações de NDF (Non-Deliverable Forwards), contratadas para proteção da projeção de exportação de derivados de levedura e açúcar. Além disso, são utilizados instrumentos cujo objetivo visa a proteção do fluxo de caixa sempre no horizonte de 12 meses em função do endividamento exposto ao risco de câmbio.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

	set/2020			mar/2020		
	Valor de referência (nocial) na moeda	Valor justo (mercado)	Ganho (perda) no resultado financeiro (*)	Valor de referência (nocial) na moeda	Valor justo (mercado)	Ganho (perda) no resultado financeiro (*)
Swap de Taxa de juros (Taxa Pré x CDI)						
Swap de valor justo (BRL)	32.500	839	839	65.000	1.724	1.724
Swap de Moeda e Taxa de juros (USD x CDI)						
Swap de valor justo (USD)	18.981	112.959	112.959	28.478	156.241	156.241
Swap de valor justo (BRL)	(78.227)	(80.882)	(80.882)	(110.750)	(114.454)	(114.454)
Contrato a termo - NDF						
Posição Vendida						
Moeda estrangeira (USD)	(34.150)	(26.347)	(26.347)	(41.490)	(41.259)	(41.259)
Moeda estrangeira (EUR)	(29.850)	(31.242)	(31.242)	(40.050)	(40.387)	(40.387)
Posição comprada						
Moeda estrangeira (USD)	1.500	381	381	-	-	-
Moeda estrangeira (EUR)	300	201	201	-	-	-
		(24.091)			(38.135)	
Ativo circulante		839			1.724	
Passivo circulante		(24.930)			(39.859)	

(*) Valores de resultados apurados no período findo em 30 de setembro e 31 de março de 2020, somente para os derivativos em aberto nessas datas.

11. Clientes e outras contas a receber

	set/20	mar/20
Contas a receber mercado interno	22.215	35.099
Contas a receber mercado externo	141.611	87.265
Saldos retidos - Ação Indenizatória (IAA) (i)	84.428	47.772
Provisão para perdas esperadas	(7.549)	(7.549)
Outras contas a receber	16.907	11.507
	257.612	174.094
Circulante	(158.838)	(104.229)
Não circulante	98.774	69.865

(i) Os saldos retidos - Ação indenizatória (IAA) referem-se a montantes retidos pela Cooperativa, a título de tributos em discussão, no repasse da parcela do precatório emitido pela União, conforme nota explicativa 12 (a), no valor de R\$80.904 referente a PIS e COFINS e de R\$3.524 referente a IR Fonte.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Clientes e outras contas a receber--Continuação

As contas a receber de clientes e demais contas a receber da Zilor são denominadas nas seguintes moedas:

	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
Reais	116.001	86.829
Dólares norteamericano	81.369	52.211
Euros	60.242	35.054
	<u>257.612</u>	<u>174.094</u>

A composição dos valores a receber por idade de vencimento é a seguinte:

	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
A vencer		
Até 30 dias	54.484	48.281
De 31 a 90 dias	85.240	42.598
De 91 a 180 dias	6.605	4.468
Acima de 180 dias	101.173	68.474
Vencidos		
Até 30 dias	9.705	7.583
De 31 a 90 dias	27	2.529
De 91 a 180 dias	222	14
Acima de 180 dias	156	147
	<u>257.612</u>	<u>174.094</u>

A Zilor mensura como perda de crédito para títulos de dívida de baixo risco ou outros títulos de dívida e saldos bancários para os quais o risco de crédito (ou seja, o risco de inadimplência ao longo da vida esperada do instrumento financeiro) não tenha aumentado significativamente desde o reconhecimento inicial. Todos os títulos registrados são avaliados, sendo que aqueles com vencimentos superiores a 30 dias começam a ser avaliados qualitativamente e clientes aberto com mais de 6 meses e até 15 mil reais, se faz a baixa definitiva do valor, pois considera-se que o valor dificilmente será recuperado.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Contas a receber - Cooperativa

Correspondem aos valores de R\$116.123 (R\$150.151 em março de 2020) a receber das operações com a Cooperativa, em conformidade com o Parecer Normativo 66/86 ("PN 66"), que dispõe sobre o momento da apropriação da receita operacional no caso de faturamento por ato cooperativo, de acordo com a produção da AQ.

Conforme divulgado na nota explicativa 1, os montantes relacionados às contas a receber - Cooperativa referem-se a operações relacionadas aos atos cooperados, sendo assim, a Administração não prevê possibilidades de perdas decorrentes dessas operações.

a) Outros ativos financeiros

O Poder Judiciário condenou a União a indenizar a Cooperativa por danos causados a seus cooperados decorrentes da fixação de preços defasados em vendas de açúcar e Etanol realizadas na década de 1980. Em março de 2019, foi realizado o levantamento pela Cooperativa de uma primeira parcela do primeiro precatório expedido no curso do referido processo, no valor bruto de R\$906.000, representando 5,5% do total das requisições de pagamento. Ainda se encontram pendentes recursos e ações judiciais para os quais, na data base da elaboração das demonstrações financeiras da Cooperativa, a melhor estimativa da Administração é de ser o crédito provável, mas não praticamente certo, estes valores podem gerar um recebíveis de aproximadamente R\$1,5 Bilhão (valores atualizados em 31 de março de 2020 considerando o percentual de participação da Zilor).

A Zilor como parte integrante do sistema da Cooperativa, possui direitos sobre esses créditos, os quais serão reconhecidos à medida que a Cooperativa reconheça as obrigações de repasse junto a Zilor.

Durante o mês de setembro de 2020 a Companhia recebeu em repasse pela Cooperativa o montante referente à sua participação na 2ª parcela do 2º precatório emitido pela União, cujo total foi de R\$ 255.904, reconhecido no resultado (R\$ 205.959, líquido de honorários advocatícios e impostos). Recebeu também a 3ª parcela do 1º precatório emitido pela União, cujo total foi de R\$ 140.385, reconhecido no resultado (R\$ 112.803, líquido de honorários advocatícios e impostos).

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Estoques

	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
Produtos acabados entregues à Cooperativa		
Açúcar	158.408	818
Etanol	266.867	3.012
Derivados de levedura	152.152	174.765
Produtos semi-acabados	36.927	7.056
Insumos, materiais auxiliares, de manutenção e outros	107.288	76.592
Provisão para redução a valor recuperável dos estoques	<u>(21.395)</u>	<u>(29.816)</u>
	<u>700.247</u>	<u>232.427</u>
Movimentação das provisões de perdas no estoque:		
Saldo em 1º de abril de 2019		17.175
Constituição de provisão		<u>12.641</u>
Saldo em 31 de março de 2020		29.816
Reversão de provisão		<u>(8.421)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2020		<u>21.395</u>

14. Ativos biológicos

	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
Custo histórico	57.235	53.766
Valor justo	<u>113.323</u>	<u>142.539</u>
Ao final do exercício	<u>170.558</u>	<u>196.305</u>
Movimentação:		
No início do exercício:		
Aumentos decorrentes de tratos culturais	196.305	75.004
Redução decorrentes da colheita	41.250	54.452
Variação no valor justo	<u>(37.781)</u>	<u>(37.611)</u>
No final do exercício:	<u>(29.216)</u>	<u>104.460</u>
	<u>170.558</u>	<u>196.305</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Ativos biológicos--Continuação

	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
Área estimada de colheita (hectares)	41.627	41.421
Produtividade do canavial (tonelada/hectare)	65	73
Quantidade de ATR (kg)	134,54	134,18
Valor médio ATR	1,0508	1,0364
Taxa de desconto - WACC	9,87%	9,87%

Estratégia de gerenciamento de risco relacionada às atividades agrícolas

A Zilor está exposta aos seguintes riscos relacionados às suas plantações:

i) *Riscos regulatórios e ambientais*

A Zilor está sujeita às leis e regulamentos pertinentes às atividades em que opera. A Administração estabeleceu políticas ambientais e procedimentos que visam o cumprimento das leis ambientais e realiza análises periódicas para identificar os riscos ambientais e para garantir que seus sistemas existentes sejam suficientes para gerir esses riscos.

ii) *Risco de oferta e demanda*

A Zilor está exposta aos riscos decorrentes das flutuações no preço e volume de vendas de açúcar, etanol e derivados de levedura produzidos a partir da cana-de-açúcar. Quando possível, é realizada a gestão desses riscos, alinhando o seu volume de produção para o abastecimento do mercado. A Administração realiza análises de tendência regulares do setor para garantir que as estratégias operacionais estejam em linha com o mercado e assegurem que os volumes de produção projetados sejam coerentes com a demanda esperada.

iii) *Riscos climáticos e outros*

A estimativa do valor justo poderia aumentar (diminuir) se:

- O preço estimado do Açúcar Total Recuperável - ATR fosse maior (menor);
- A produtividade (toneladas por hectare e quantidade de ATR) prevista fosse maior (menor);
- A taxa de desconto fosse menor (maior).

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Ativos biológicos--Continuação

Estratégia de gerenciamento de risco relacionada às atividades agrícolas--Continuação

iii) *Riscos climáticos e outros--Continuação*

As atividades operacionais de cultivo de cana-de-açúcar estão expostas aos riscos de danos decorrentes das mudanças climáticas, pragas e doenças, incêndios florestais e outras forças naturais. A Zilor tem processos extensivos com recursos alocados para acompanhar e mitigar esses riscos, incluindo inspeções regulares de situação da lavoura de cana-de-açúcar.

Historicamente, as condições climáticas podem causar volatilidade no setor sucroenergético e, conseqüentemente, no resultado operacional da Zilor, por influenciarem as safras aumentando ou reduzindo as colheitas. Além disso, os negócios da Zilor estão sujeitos à sazonalidade de acordo com o ciclo de crescimento da cana-de-açúcar na região sudeste do Brasil.

15. Adiantamentos a fornecedores

	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
Adiantamentos a fornecedores de cana-de-açúcar (i)	39.378	13.298
Adiantamentos a fornecedores diversos	575	728
Outros adiantamentos	134	541
	<u>40.087</u>	<u>14.567</u>
Circulante	(6.277)	-
Não circulante	<u>33.810</u>	<u>14.567</u>

Os saldos de adiantamentos a fornecedores de cana-de-açúcar representam o volume de 278.537 (95.625 em março de 2020) toneladas. A cana-de-açúcar quando do seu recebimento é atualizada ao preço estabelecido no modelo definido pelo CONSECANA-SP.

A Administração avaliou a necessidade de constituição de provisões de crédito para perdas esperadas relacionadas aos adiantamentos realizados e não identificou nenhuma evidencia de que os saldos não irão se realizar. Essa avaliação foi realizada com base nas perdas históricas e situação econômica dos fornecedores.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Impostos a recuperar

	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (i)	45.050	43.788
PIS - Programa de Integração Social (i)	1.113	1.142
COFINS - Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (i)	5.112	5.247
IRRF - Imposto de Renda Retido na Fonte (ii)	8.026	1.474
REINTEGRA - Regime Especial de Reint. de Valores Tributários (iii)	2.522	4.531
Outros	3.058	2.918
	<u>64.881</u>	<u>59.100</u>
Circulante	<u>(34.830)</u>	<u>(29.006)</u>
Não circulante	<u>30.051</u>	<u>30.094</u>

- (i) Referem-se a créditos gerados nas operações normais da Zilor, podendo ser compensados com tributos da mesma natureza em escrituração gráfica, além da compensação em conta gráfica, os créditos podem ser transferidos para a Cooperativa.
- (ii) Corresponde ao imposto de renda retido sobre aplicações financeiras. O imposto retido compõe o saldo negativo de imposto de renda ao final de cada exercício fiscal e pode ser compensado com qualquer tributo administrado pela Receita Federal do Brasil. A Administração da Zilor estima que o saldo existente será realizado no curso normal de suas operações sem ocorrência de perdas.
- (iii) Refere-se ao regime especial instituído por meio da Lei 12.546/2011, conversão da Medida Provisória 540/2011, com vigência inicial até 31 de dezembro de 2012, prorrogada até 31 de dezembro de 2013, objetivando o aumento da competitividade da indústria nacional, como parte do Plano Brasil Maior ("PBM"), no qual busca-se a desoneração das exportações, ressarcindo ao exportador de bens industrializados até 3% do valor exportado.

Em relação aos créditos de ICMS

Fruto do reorganização patrimonial, todo o crédito acumulado pela CAQ na data de 31 de dezembro de 2018 no montante de R\$26.122 foram transferidos para a AQ e, poderão, conforme a necessidade, ser transferidos da AQ para a Cooperativa. A partir de 1º de janeiro de 2019 a AQ na condição de produtor agrícola passa apropriar os créditos de ICMS dessa atividade que, além da compensação em conta gráfica, poderá proceder com a transferência para a Cooperativa.

Na eventualidade de remanescerem créditos acumulados da atividade agrícola por meio dos estabelecimentos agrícolas filiais da AQ, esta poderá se valer do processo de crédito acumulado de acordo com a legislação do Estado de São Paulo para viabilizar sua completa monetização.

Visando evitar acúmulo de crédito, a Administração contratou assessores jurídicos com previsão de pagamentos de honorários que somente serão devidos quando da efetiva monetização do crédito.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Impostos a recuperar--Continuação

Em relação aos créditos de PIS e COFINS

Os créditos vinculados nas receitas de exportação e nas receitas oriundas do açúcar comercializados no mercado interno, além da compensação em conta gráfica, podem ser compensados com qualquer tributo administrado pela Receita Federal do Brasil e ou Pedido de Ressarcimento em moeda.

Tanto em relação aos créditos de ICMS, como aos créditos de PIS e COFINS, a Administração da Zilor estima que os saldos existentes em 31 de março de 2020 serão realizados no curso normal de suas operações sem a ocorrência de perdas.

O benefício permaneceu suspenso entre dezembro de 2013 a setembro de 2014, quando então por intermédio da Lei 13.043/2014, conversão da Medida Provisória 651/14, foi reestabelecido o direito de ressarcimento ao exportador.

Em sua versão inicial (antes do restabelecimento em outubro de 2014), o benefício do Reintegra era aplicado somente aos produtos derivados da levedura destinados à exportação, produzidos pela unidade de negócio Biorigin através da AQ.

Em seu restabelecimento, o benefício do Reintegra abarcou também o açúcar exportado. Entretanto, em função do modelo de negócio e relacionamento com a Cooperativa, a legislação em referência determinou que a monetização do benefício através da formalização do pedido de ressarcimento seja realizado necessariamente pela Cooperativa.

Desse modo, o reconhecimento contábil do direito do crédito pela Zilor em relação ao açúcar exportado é realizado somente quando do efetivo pedido de ressarcimento pela Cooperativa junto à Secretaria da Fazenda, cujo montante é de R\$20.178 em dezembro de 2019. Em 09 de março de 2020 a Zilor recebeu por via de disponibilidade da cooperativa o valor de R\$14.071, já em 30 de março de 2020 o valor de R\$4.648 foi compensado no REFIS e a diferença de R\$1.459 lançado como estorno do custo, esse que tinha sido realizado no reconhecimento do Reintegra.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Imposto de renda e contribuição social

a) Composição, natureza e realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

	<u>Saldo em 31 de março de 2020</u>	<u>Reconhecidos no resultado (6 meses)</u>	<u>Saldo em 30 de setembro de 2020</u>
Ativo não circulante			
Prejuízos fiscais do imposto de renda	282.046	(40.127)	241.919
Base negativa da contribuição social	98.110	(13.161)	84.949
Provisões para contingência	42.261	17.956	60.217
Outros	83.903	(11.361)	72.542
	<u>506.320</u>	<u>(46.693)</u>	<u>459.627</u>
Passivo não circulante			
Imobilizado – custo atribuído	(293.113)	2.100	(291.013)
Imobilizado – diferença de taxa de depreciação	(161.934)	(4.585)	(166.519)
Ajuste a valor presente	(10.278)	178	(10.100)
Ativo biológico	(48.463)	(5.480)	(53.943)
Variação cambial sobre impostos diferidos	-	3.884	-
Outros	(25.108)	13.211	(11.897)
	<u>(538.896)</u>	<u>9.308</u>	<u>(533.472)</u>
Efeito líquido no resultado e ativo (passivo) fiscal diferido líquido	<u>(32.576)</u>	<u>(37.385)</u>	<u>(73.845)</u>
Ativo não circulante	147.995		122.111
Passivo não circulante	<u>(180.571)</u>		<u>(195.956)</u>
	<u>(32.576)</u>		<u>(73.845)</u>

A Zilor estima recuperar a totalidade dos créditos tributários nos períodos a serem encerrados em:

	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses	74.891	59.513
Ativo de imposto diferido a ser recuperado depois de 12 meses	384.736	446.807
	<u>459.627</u>	<u>506.320</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

a) Composição, natureza e realização do imposto de renda e contribuição social diferidos--
Continuação

A Administração preve a recuperabilidade dos ativos, conforme demonstrado abaixo:

Exercícios	Saldos
Imposto de renda e contribuição social	
2020/2021	11.452
2021/2022	27.783
2022/2023	65.706
2023/2024	81.223
2024/2025	104.419
A partir de 2025/2026	36.285
Total	326.868
Diferenças temporárias	
Ganho de capital decorrentes da aquisição de ativos	78.482
Contigências	49.592
Arrendamento mercantil CPC 06	17.896
Resultado de operação futura	13.552
Provisão estoques	9.713
Provisão para perdas esperadas	7.057
Outras	20.854
Total	197.146
Saldo total	524.014

As estimativas de recuperação dos créditos tributários foram fundamentadas nas projeções dos lucros tributáveis levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas quando de sua elaboração e do direito legal de compensar no futuro o imposto de renda devido oriundo de passivos fiscais diferidos.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

b) Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social debitada em resultado é demonstrada como segue:

	set/20			set/19		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total	Imposto de renda	Contribuição social	Total
Resultado antes dos impostos	373.918	373.918	373.918	43.229	43.229	43.229
Alíquota máxima	25%	9%	34%	25%	9%	34%
	(93.480)	(33.653)	(127.132)	(10.807)	(3.891)	(14.698)
Tributos sobre adições e exclusões permanentes:						
Juros sobre empréstimos captados em países com tributação favorecida	-	-	-	(117)	(42)	(159)
Participação nos resultados de coligadas	(749)	(270)	(1.019)	(2.195)	(790)	(2.985)
Variação cambial - controladas no exterior	8.452	3.043	11.495	-	-	-
Outras adições e exclusões permanentes	3.881	4.925	8.806	(1.308)	891	(417)
Tributos no resultado	(81.896)	(25.955)	(107.851)	(14.427)	(3.832)	(18.259)
Corrente	(54.027)	(16.439)	(70.466)	(4.381)	(222)	(4.603)
Diferido	(27.869)	(9.516)	(37.385)	(10.046)	(3.610)	(13.656)
Tributos no resultado	(81.896)	(25.955)	(107.851)	(14.427)	(3.832)	(18.259)
Alíquota efetiva	-22%	-7%	-29%	-33%	-9%	-42%

c) Imposto de renda e contribuição social a recuperar

	set/20	mar/20
IRPJ - Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (i)	14.977	10.090
CSLL - Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (i)	1.541	71
	<u>16.518</u>	<u>10.161</u>

- (i) Os valores correspondem às antecipações de imposto de renda e contribuição social pagas durante exercícios anteriores que superaram o valor efetivamente devido no encerramento do ano fiscal. A Administração da Zilor estima que o saldo existente será realizado no curso normal de suas operações sem a ocorrência de perdas, seja pela compensação com tributos administrados pela receita federal, seja pela monetização através do pedido de ressarcimento em espécie.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Partes relacionadas

a) Operações com pessoal-chave

O pessoal-chave da Administração é composto pelos membros do Conselho de Administração e da Diretoria eleitos a cada dois anos por ocasião da Assembleia Geral Ordinária. O montante referente à remuneração do pessoal-chave da Administração durante o período de 3 meses findo em 30 de setembro de 2020 a título de benefícios de curto prazo foi de R\$5.218 (R\$7.769 em setembro de 2019). A Zilor não concede ao pessoal-chave da Administração benefícios com características de longo prazo.

b) Saldos e operações

	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
Ativo não circulante		
Mútuo financeiro (i)		
Acionistas	9.892	9.892
Passivo circulante		
Dividendos a pagar (ii)	20.520	34.200
Passivo não circulante		
Dividendos a pagar (iii)	19.231	19.231

(i) Mútuo financeiro

Saldos decorrentes de mútuo financeiro por repasse de recursos para acionistas da Agropecuária Vale do Guaporé Ltda. com vencimento em 2030, sem juros e demais encargos financeiros.

c) Dividendos propostos e a pagar

	<u>mar/20</u>	<u>Deliberado</u>	<u>Pagamento</u>	<u>set/20</u>
Assembleia Geral Extraordinária em 10 de dezembro de 2004				
Dividendos propostos (a)				
Companhia Agrícola Quatá	19.231	-	-	19.231
Assembleia Geral Extraordinária em 22 de novembro de 2018				
Dividendos adicionais (b)				
Açucareira Quatá S.A.	34.200	-	13.680	20.520
	<u>53.431</u>	<u>-</u>	<u>13.680</u>	<u>39.751</u>
Total circulante	<u>(34.200)</u>			<u>(20.520)</u>
Total não circulante	<u>19.231</u>			<u>19.231</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Partes relacionadas--Continuação

c) Dividendos propostos e a pagar--Continuação

Comentários sobre os dividendos

- (a) Por deliberação da Assembleia Geral Extraordinária de 10 de dezembro de 2004 a CAQ procedeu a contabilização de dividendos a serem distribuídos no montante de R\$38.329 com a delegação de poderes à diretoria para estabelecer a forma e a época do pagamento, em uma ou mais parcelas, facultada a interrupção ou suspensão dos pagamentos a qualquer tempo, sempre que os interesses da Zilor venham a recomendar qualquer uma dessas medidas. Em 08 de dezembro de 2010 conforme Ata de Reunião da Diretoria constou deliberado o pagamento parcial no montante de R\$19.098 no decorrer do exercício de 2011, remanescendo o valor de R\$19.231 para futura deliberação de pagamento.
- (b) Em 22 de novembro de 2018, a Assembleia Geral Extraordinária da AZL, deliberou sobre o pagamento de dividendos adicionais no valor de R\$66.000, durante a safra 2019/2020 e safra 2020/2021, após a incorporação da AZL pela AQ, a AQ assumiu o pagamento desses dividendos. Na safra 2019/2020 foi pago o montante de R\$31.800. Entre os meses de abril a setembro de 2020 foram pagos R\$13.680, remanescendo para pagamento durante a safra 2020/2021 o valor de R\$20.520.

19. Investimentos

	<u>set/20</u>
	Copersucar
	S.A.
Em sociedades coligadas:	
Ações/quotas possuídas	165.760.285
Percentual de participação	12,29%
Capital social	947.847
Patrimônio líquido	951.734
Prejuízo do período	(24.363)
Movimentação dos investimentos:	
Em 31 de março de 2020	125.156
Redução de capital em coligada	
Ajustes de avaliação patrimonial em investidas	(3.146)
Dividendos distribuídos	(1.889)
Participação nos resultados de coligadas	(2.995)
Em 30 de setembro de 2020	<u>117.126</u>

Abaixo a abertura dos saldos de ativo, passivo e patrimônio líquido referente a março de 2020 e resultado referente a setembro de 2020:

	Copersucar
	S.A.
Ativo	8.096.191
Passivo	(7.144.457)
Patrimônio líquido	<u>951.734</u>
Receita operacional líquida	12.908.748
Prejuízo do período	(24.584)

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Investimentos--Continuação

	mar/20		
Nota	União São Paulo S.A.	Copersucar S.A.	Total
Em sociedades coligadas:			
Ações/quotas possuídas	75.837.598	151.017.581	
Percentual de participação	46,26%	12,23%	
Capital social	25.246	180.301	
Patrimônio líquido	57.973	1.008.233	
Lucro líquido do exercício	28.735	108.902	
Movimentação dos investimentos:			
Em 31 de março de 2019	18.101	109.224	127.325
Ajustes de avaliação patrimonial em investidas	-	2.614	2.614
Dividendos distribuídos	(4.517)	(10)	(4.527)
Obtenção de controle	1 (13.584)	-	(13.584)
Participação nos resultados de coligadas	-	13.328	13.328
Em 31 de março de 2020	-	125.156	125.156

Abaixo a abertura dos saldos de ativo, passivo e patrimônio líquido referente a março de 2020 e resultado referente a setembro de 2019:

	União São Paulo S.A.	Copersucar S.A.
Ativo	83.637	10.865.234
Passivo	(25.664)	(9.857.001)
Patrimônio líquido	57.973	1.008.233
Receita operacional líquida	-	11.669.437
Lucro líquido (prejuízo) do período	784	(71.886)

Informação sobre os investimentos na Copersucar S.A.

A Copersucar S.A., constituída na forma de sociedade anônima de capital fechado, domiciliada no Brasil, tem a exclusividade na comercialização dos volumes de açúcar e etanol produzidos pelas unidades produtoras sócias e que inclui a Zilor, localizadas nos Estados de São Paulo, Paraná, Minas Gerais e Goiás, gerenciando todos os elos da cadeia de açúcar e etanol, desde o acompanhamento da safra no campo até os mercados finais, incluindo as etapas de armazenamento, de transporte e de comercialização.

Atualmente, membros da Administração da Zilor, representam a AQ nas decisões das políticas operacionais, financeiras e estratégicas da Copersucar S.A., através da participação no Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Comitês de Governança. Assim, o investimento na Copersucar S.A. é reconhecido pelo método de equivalência patrimonial uma vez que a Companhia exerce influência significativa em sua administração.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Direito de uso e passivo de arrendamento

A Zilor reconheceu os efeitos da adoção inicial do CPC 06 (R2) a partir de 1º de abril de 2019. A Zilor reconheceu um direito de uso de ativos e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento.

As taxas utilizadas pela Zilor variam conforme a classe dos ativos arrendados conforme segue:

- Terras agricultáveis: entre 4% a.a. e 5% a.a. alocadas a cada contrato de acordo com o prazo contratual remanescente dos mesmos, a taxa foi lastreada em projeção da CDI de acordo com a média da vida remanescente dos contratos vigentes (média de 4,5 anos).
- Veículos e imóveis: entre 9% a.a. e 10% a.a. alocadas a cada contrato de acordo com o prazo contratual remanescente dos mesmos, bem como o índice de atualização determinado nos instrumentos contratuais (IGPM, IPCA, entre outros).

A movimentação do direito de uso, durante o período findo em 30 de setembro e 31 de março de 2020, foi o seguinte:

	set/2020		
	Terras	Demais Ativos	Total
Ativo			
Saldo inicial	1.073.358	39.081	1.112.439
Baixas	(80.347)	-	(80.347)
Novos contratos e renovações	77.409	4.527	81.936
Atualizações CONSECANA por remensuração	111.025	-	111.025
Amortização	(108.407)	(10.705)	(119.112)
Saldo final	1.073.038	32.903	1.105.941

	mar/2020		
	Terras	Demais Ativos	Total
Ativo			
Adoção inicial	964.914	50.780	1.015.694
Estorno PIS e COFINS - Adoção inicial	7.350	-	7.350
Novos contratos e renovações	168.045	10.875	178.920
Atualizações CONSECANA por remensuração	85.174	-	85.174
Amortização	(152.126)	(22.573)	(174.699)
Saldo final	1.073.357	39.082	1.112.439

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação

30 de setembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Direito de uso e passivo de arrendamento--Continuação

A movimentação do passivo de arrendamento, durante o período findo em 30 de setembro e 31 de março de 2020, foi o seguinte:

	set/2020		
	Terras	Demais Ativos	Total
Passivo			
Saldo inicial	991.924	40.662	1.032.586
Baixas	(80.347)	-	(80.347)
Amortização	(111.239)	(12.302)	(123.541)
Juros provisionados	23.766	1.959	25.725
Novos contratos e renovações	77.409	4.527	81.936
Atualizações CONSECANA por remensuração	111.025	-	111.025
Saldo final	<u>1.012.538</u>	<u>34.846</u>	<u>1.047.384</u>
Passivo circulante	193.765	16.865	210.630
Passivo não circulante	<u>818.773</u>	<u>17.981</u>	<u>836.754</u>
	<u>1.012.538</u>	<u>34.846</u>	<u>1.047.384</u>

	mar/2020		
	Terras	Demais Ativos	Total
Passivo			
Adoção inicial	880.299	50.780	931.079
Amortização	(193.539)	(25.382)	(218.921)
Juros provisionados	51.945	4.389	56.334
Novos contratos e renovações	168.045	10.875	178.920
Atualizações CONSECANA por remensuração	85.174	-	85.174
Saldo final	<u>991.924</u>	<u>40.662</u>	<u>1.032.586</u>
Passivo circulante	168.597	18.846	187.443
Passivo não circulante	<u>823.327</u>	<u>21.816</u>	<u>845.143</u>
	<u>991.924</u>	<u>40.662</u>	<u>1.032.586</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Imobilizado

a) Movimentação do ativo imobilizado

	Terras	Edifícios e construções	Benfeitorias	Maquinismos, instalações e equipamentos	Veículos, máquinas e implementos agrícolas	Móveis e utensílios	Outros	Obras em andamento (j)	Adiantamento a fornecedores	Imobilizações - entressafra	Lavoura de cana (planta portadora)	Total
Em 1º de abril de 2019	799.717	186.481	23.619	667.525	65.921	8.644	1.000	51.884	449	75.580	286.880	2.167.700
Aquisição	3.655	-	25	1.031	10.451	188	85	90.822	327	102.177	155.467	364.228
Aquisição de controle - USP	520	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	532
Alienação (residual)	(856)	-	-	(105)	(3.570)	-	-	-	-	-	-	(4.531)
Transferências	-	5.407	1.078	46.268	5.824	137	258	(58.972)	-	-	-	-
Realização de ajuste a valor presente	-	-	-	-	(505)	-	-	-	-	-	(841)	(1.346)
Baixa para despesa	-	-	-	-	-	-	-	(8.771)	-	-	-	(8.771)
Demais baixas	-	-	-	(33)	(372)	(4)	-	-	-	-	-	(409)
Variação cambial	628	1.386	91	2.893	-	290	16	1.529	-	-	-	6.833
Depreciação	-	(5.760)	(1.481)	(66.877)	(10.300)	(2.315)	(170)	-	-	(82.510)	(90.750)	(260.163)
Em 31 de março de 2020	803.664	187.526	23.332	650.702	67.449	6.940	1.189	76.492	776	95.247	350.756	2.264.073
Custo total	803.664	278.150	48.542	1.569.140	109.005	28.393	4.516	76.492	776	95.247	494.308	3.508.233
Depreciação acumulada	-	(90.624)	(25.210)	(918.438)	(41.556)	(21.453)	(3.327)	-	-	-	(143.552)	(1.244.160)
Valor residual	803.664	187.526	23.332	650.702	67.449	6.940	1.189	76.492	776	95.247	350.756	2.264.073
Em 31 de março de 2020	803.664	187.526	23.332	650.702	67.449	6.940	1.189	76.492	776	95.247	350.756	2.264.073
Aquisição	3	-	9	765	491	865	74	39.252	-	-	59.375	100.834
Alienação (residual)	-	-	-	(295)	(3.867)	-	-	-	-	-	-	(4.162)
Transferências	28	803	948	35.679	9.802	289	131	(46.891)	(789)	-	-	-
Baixa para despesa	-	-	-	-	-	-	-	(110)	-	-	-	(110)
Demais baixas	-	-	-	(1.326)	(162)	-	-	-	-	-	-	(1.488)
Variação cambial	213	463	116	853	-	104	5	1.821	-	-	-	3.575
Depreciação	-	(2.940)	(853)	(34.689)	(4.875)	(1.207)	(97)	-	-	(72.490)	(83.603)	(200.754)
Em 30 de setembro de 2020	803.908	185.852	23.552	651.689	68.838	6.991	1.302	70.564	(13)	22.757	326.528	2.161.968
Custo total	803.908	279.631	49.558	1.606.796	119.144	30.127	4.725	70.564	(13)	22.757	598.371	3.585.568
Depreciação acumulada	-	(93.779)	(26.006)	(955.107)	(50.306)	(23.136)	(3.423)	-	-	-	(271.843)	(1.423.600)
Valor líquido	803.908	185.852	23.552	651.689	68.838	6.991	1.302	70.564	(13)	22.757	326.528	2.161.968
Valor Residual de:												
Custo histórico	34.957	138.743	23.552	612.353	68.135	6.991	1.302	70.564	(13)	22.757	326.528	1.305.869
Mais-valia	768.951	47.109	-	39.336	703	-	-	-	-	-	-	856.099
	803.908	185.852	23.552	651.689	68.838	6.991	1.302	70.564	(13)	22.757	326.528	2.161.968
Valores dos bens em garantias (b)	315.121	2.445	-	41.941	23.523	-	-	-	-	-	-	383.030
Vida útil		de 22 a 50 anos	de 13 a 50 anos	de 2 a 20 anos	de 2 a 25 anos	de 2 a 20 anos	de 3 a 33 anos				5 anos	

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

21. Imobilizado--Continuação

b) Garantia

Em 30 de setembro de 2020, bens com valor contábil de R\$383.030 (R\$405.571 em março de 2020), estavam sujeitos a fiança registrada para garantir empréstimos e financiamentos bancários e processos judiciais.

22. Intangível

	Marcas e patentes	Desenvolvimento	Licenças de software	Ágio	Total
Em 1º de abril de 2019	9.309	235	4.255	2.455	16.254
Adições	466	-	153	-	619
Variação cambial	-	66	119	650	835
Baixa para despesa	-	-	6	-	6
Amortização	-	(46)	(1.278)	(648)	(1.972)
Em 31 de março de 2020	9.775	255	3.255	2.457	15.742
Custo	9.775	47.979	30.744	8.190	96.688
Amortização acumulada	-	(47.724)	(27.489)	(5.733)	(80.946)
Saldo contábil líquido	9.775	255	3.255	2.457	15.742
Em 31 de março de 2020	9.775	255	3.255	2.457	15.742
Adições	62	-	7	-	69
Variação cambial	-	20	19	188	227
Amortização	-	(30)	(638)	(424)	(1.092)
Em 30 de setembro de 2020	9.837	245	2.643	2.221	14.946
Custo	9.837	52.058	30.790	8.886	101.571
Amortização acumulada	-	(51.813)	(28.147)	(6.665)	(86.625)
Saldo contábil líquido	9.837	245	2.643	2.221	14.946
Vida útil	Indefinida	5 anos	5 anos		

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
 Continuação
 30 de setembro de 2020
 (Em milhares de reais)

23. Fornecedores

	set/20	mar/20
Fornecedores de cana-de-açúcar	193.304	62.483
Fornecedores de bens e serviços	153.088	155.173
	<u>346.392</u>	<u>217.656</u>

24. Empréstimos e financiamentos

	Taxa média ponderada (% ao ano)	Indexador	set/20	mar/20
Empréstimos e financiamentos				
Moeda nacional:				
Linha do BNDES	8,80	PRÉ	25.471	29.127
Linha do BNDES	3,31	TJLP	27.849	35.766
Linha do BNDES	4,02	SELIC	7.268	8.693
Linha do BNDES	6,37	IPCA + (TLP)	4.863	3.605
FINEP	3,34	PRÉ	118.481	127.162
Crédito rural	6,52	PRÉ	2.838	3.517
Capital de giro	11,24	PRÉ	85.057	143.806
Capital de giro (i)	2,76	+ CDI	1.103.869	1.252.039
CRA (ii)	2,50	+ CDI	<u>612.570</u>	<u>592.864</u>
			1.988.266	2.196.579
Moeda estrangeira - USD/EURO:				
Capital de giro (iv)	2,70	Var. cambial + LIBOR	56.616	93.946
Capital de giro (v)	6,53	Var. cambial	50.742	54.589
Pré-pagamento de exportação (USD)	3,61	Var. cambial + LIBOR	202.516	186.633
Pré-pagamento de exportação (EUR)	3,81	Var. cambial + EURIBOR	172.669	178.109
Empréstimo externo (EUR)	0,95	Var. cambial + EURIBOR	25.924	26.298
Empréstimo externo (USD)	0,96	Var. cambial	<u>17.888</u>	<u>8.046</u>
			526.355	547.621
Financiamentos - Cooperativa				
Moeda nacional:				
Letra de câmbio	1,99	PRÉ	47.727	47.839
Capital de giro	0,62	+ CDI	<u>214.674</u>	-
			262.401	47.839
			2.777.022	2.792.039
Circulante			<u>(1.140.608)</u>	<u>(652.271)</u>
Não circulante			<u>1.636.414</u>	<u>2.139.768</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

24. Empréstimos e financiamentos--Continuação

- (i) A Zilor assinou em 25 de fevereiro de 2019 o contrato para estruturação de financiamento sindicalizado junto ao Banco Itaú BBA S.A. e ao Banco Rabobank International Brasil S.A. coordenadores e estruturadores da operação sindicalizada das seguintes instituições: i) Banco Itaú BBA S.A.; ii) Banco Rabobank International Brasil S.A.; iii) Banco BTG Pactual S.A. e iv) Banco do Brasil S.A., através da celebração de contrato de abertura de crédito e outras avenças em 13 de junho de 2019, prevendo a participação no montante de R\$140.000 por participante, totalizando R\$560.000, por meio de emissão de Cédulas de Crédito à Exportação (CCE), com vencimentos semestrais, sendo o primeiro vencimento de principal para o dia 20 de abril de 2021.
- (ii) A Zilor através da AQ captou de recursos por meio da emissão de Cédula de Produto Rural Financeira pela AQ, no montante total de R\$600.000, em favor da True Securitizadora S.A. ("Securitizadora"), para ser utilizada como lastro para a emissão de Certificado de Recebíveis do Agronegócio ("CRA"), no montante de R\$600.000, pela Securitizadora e coordenados por, Itaú BBA S.A. na qualidade de coordenador líder, XP Investimentos Corretora de Câmbios, Títulos e Valores Mobiliários S.A e Banco Rabobank International Brasil S.A. cuja a emissão foi em 14 de novembro de 2019. A remuneração do CRA é de 100% do CDI acrescido de sobretaxa de 2,5% ao ano, com pagamentos semestrais de juros a partir de 14 de outubro de 2020 e sete amortizações semestrais a partir de 15 de outubro de 2021.
- (iii) O montante de capital de giro em moeda estrangeira possui operação de *swap* de dólar para reais, mitigando o risco de variação cambial na operação, cujo custo após o *swap* é de 136,33% do CDI.
- (iv) O montante de capital de giro em moeda estrangeira possui operação de *swap* de dólar para reais, mitigando o risco de variação cambial na operação, cujo custo após o *swap* é de CDI + 2,5%.

As parcelas classificadas no passivo não circulante têm o seguinte cronograma de pagamento:

	<u>jun/20</u>	<u>mar/20</u>
De 13 a 24 meses	754.924	848.221
De 25 a 36 meses	401.291	593.542
De 37 a 48 meses	302.552	372.853
De 49 a 60 meses	172.488	282.977
De 61 a 72 meses	2.635	41.656
De 73 a 84 meses	2.524	519
A partir de 97 meses	<u>1.636.414</u>	<u>2.139.768</u>

As linhas de empréstimos e financiamentos possuem, ainda, avais de companhias ligadas, fiança bancária para operações BNDES, FINEP e COPERSUCAR, e alienação fiduciária de bens.

Os empréstimos e financiamentos possuem as seguintes movimentações durante o período encerrado em setembro de 2020:

	<u>Saldo inicial em 1º de abril de 2020</u>	<u>Liberações</u>	<u>Pagamentos Principal</u>	<u>Pagamento de Juros</u>	<u>Apropriação de encargos financeiros</u>	<u>30 de setembro de 2020</u>
Empréstimos e financiamentos	2.744.200	134.207	(429.263)	(73.022)	138.499	2.514.621
Financiamentos - Cooperativa	47.839	214.674	(112)	(262)	262	262.401
Total	<u>2.792.039</u>	<u>348.881</u>	<u>(429.375)</u>	<u>(73.284)</u>	<u>138.761</u>	<u>2.777.022</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

24. Empréstimos e financiamentos--Continuação

a) Obrigações contratuais

A Zilor possui algumas obrigações contratuais, como apresentação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas auditadas com parecer do auditor independente sem ressalvas e limitações na realização de operações relativas à cisão, incorporação e fusão das companhias combinadas e manutenção de certos índices financeiros, operacionais e de performance financeira i) razão entre a Dívida Líquida e o EBITDA Ajustado combinado Zilor; ii) Liquidez Corrente (Ativo Circulante/Passivo circulante sem considerar o Ativo Biológico); iii) razão entre a Dívida Líquida e o Patrimônio Líquido. Todas essas obrigações decorrentes as cláusulas dos covenant's referentes à emissão dos CRA que possuem exigências financeiras que estão sendo cumpridas.

b) Juros provisionados, juros pagos e taxa média ponderada

A taxa média ponderada sobre a totalidade dos empréstimos e financiamentos em 30 de setembro de 2020 foi de 4,7 % a.a. (7,6% a.a. em setembro de 2019). Os juros totais provisionados sobre os empréstimos e financiamentos foram de R\$74.513 (R\$76.200 em setembro de 2019) (nota explicativa 37).

Os juros efetivamente pagos sobre empréstimos foram de R\$73.284 (R\$94.748 em setembro de 2019), sem considerar os juros financeiros ativos sobre as aplicações financeiras no valor de R\$10.362 (R\$19.107 em setembro de 2019) (nota explicativa 36). Considerando uma base de caixa líquida, o custo financeiro sobre os empréstimos e financiamentos foi de R\$62.922 (R\$75.641 em setembro de 2019).

c) Variação cambial

Em que pese a Zilor não ter optado pela política de contabilidade de hedge (hedge accounting), a gestão financeira da Administração, para eliminar riscos de exposição cambial, fruto do fluxo de caixa advindo dos efetivos recebíveis e das estimativas de exportação da unidade de negócio Biorigin, privilegia financiamentos mantidos em moeda estrangeira cuja gestão diária proporciona uma espécie de hedge natural. Considerando que esses financiamentos possuem natureza de longo prazo, extrapolando o fluxo de recebíveis em moeda estrangeira e a previsão de exportação, a variação cambial passiva contabilizada contra o resultado no período, no valor de R\$50.612, resultado em aumento em 30 de setembro de 2020 do endividamento neste mesmo montante.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

25. Impostos e contribuições a recolher

	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
IRPJ - Imposto de Renda da Pessoa Jurídica e		
CSLL - Contribuição Social sobre Lucro Líquido	73.343	6.757
IRRF- Imposto de Renda Retido na Fonte	2.080	2.061
Outros	4.443	3.953
	<u>79.866</u>	<u>12.771</u>

26. Tributos parcelados

	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
IRPJ - Imposto de Renda da Pessoa Jurídica e		
CSLL - Contribuição Social sobre Lucro Líquido	68.570	73.377
Taxa do IAA - Instituto do Açúcar e do Alcool	1.801	1.928
PIS sobre faturamento - tese Lei 10.637/2002	744	797
INSS – Salário educação	1.397	1.497
Débito previdenciário	3.235	3.361
	<u>75.747</u>	<u>80.960</u>
Circulante	<u>(18.481)</u>	<u>(16.949)</u>
Não circulante	<u>57.266</u>	<u>64.011</u>

O parcelamento de IRPJ e CSLL refere-se a glosa fiscal de despesas com debêntures contabilizadas a título de provisão relativas ao período de 1997 a 2002, parcelado no âmbito da Lei 11.941/09, consolidada em junho de 2011 com previsão de encerramento em outubro de 2024.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

27. Obrigações com a Cooperativa

	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
Parcelamento Lei 11.941/2009 - Cooperativa (i)	8.292	9.635
Parcelamento Lei 11.941/2009 - Arrepar (ii)	29.534	31.622
Letra de câmbio (iii)	<u>128.676</u>	<u>126.963</u>
Obrigações com a Cooperativa	166.502	168.220
Circulante	<u>(8.900)</u>	<u>(10.630)</u>
Não circulante	<u>157.602</u>	<u>157.590</u>

(i) Parcelamento Lei 11.941/2009 - Cooperativa

A AQ reconheceu em seu passivo a obrigação fiscal assumida através da Cooperativa, pela consolidação da adesão ao parcelamento da Lei 11.941/2009, homologada pela RFB - Receita Federal do Brasil em junho de 2011.

A natureza dos débitos dá-se da seguinte forma:

	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
IPI - Imposto sobre Produtos Industrializados	7.636	8.932
PIS - Programa de Integração Social	<u>656</u>	<u>703</u>
	<u>8.292</u>	<u>9.635</u>

(ii) Parcelamento Lei 11.941/2009 - Arrepar

Refere-se ao parcelamento do auto de infração lavrado pela RFB relativo à cobrança de imposto de renda pessoa jurídica e contribuição social sobre o lucro líquido, por suposto ganho de capital contra a Companhia denominada 1770 Participações S.A. que foi incorporada pela empresa Arrepar Participações S.A., uma controlada da Cooperativa. A Cooperativa, na qualidade de controladora da Arrepar Participações S.A., devendo prover os recursos necessários para que esta pudesse fazer face ao débito, emitiu um Termo de Ratificação de Obrigações e Outras Avenças que foi assinado pela Cooperativa, cooperados e ex-cooperados em 28 de fevereiro de 2012, objetivando contrapor a obrigação na proporção da respectiva participação nas operações sociais de cada cooperado na Cooperativa.

(iii) Letra de câmbio

Corresponde a recursos disponibilizados aos cooperados para financiamento de suas operações, por meio de sobra de caixa obtido através de liminares em processos judiciais que pleiteiam a suspensão de exigibilidades, venda de ativos imobilizados e investimentos. Os valores são corrigidos mensalmente pela taxa SELIC e os juros auferidos não são exigíveis no curto prazo.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
 Continuação
 30 de setembro de 2020
 (Em milhares de reais)

28. Salários e contribuições sociais

	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
Provisão de férias e encargos	28.703	18.080
Remuneração variável – Plano de participação nos resultados	15.574	29.882
Contribuição social com empregados	13.787	9.125
Salários e ordenados	4.947	4.695
Outras contribuições	1.026	356
	<u>64.037</u>	<u>62.138</u>

29. Provisões

	<u>1º de abril de 2020</u>	<u>Adições</u>	<u>Reversões</u>	<u>Liquidação</u>	<u>Atualização monetária</u>	<u>30 de setembro de 2020</u>
Tributárias (ii)	150.091	73.314	(13.019)	-	4.757	215.143
Cíveis e ambientais	3.867	131	(3.841)	-	122	279
Trabalhistas	17.881	2.222	(4.439)	-	-	15.664
Outros (i)	50.921	1.562	-	(9.814)	-	42.669
Total de passivos contingentes	<u>222.760</u>	<u>77.229</u>	<u>(21.299)</u>	<u>(9.814)</u>	<u>4.879</u>	<u>273.755</u>
Tributárias (ii)	(93.013)	-	4.486	-	-	(88.527)
Cíveis e ambientais	(83)	-	51	-	-	(32)
Trabalhistas	(3.279)	(729)	315	-	-	(3.693)
Total de depósitos judiciais	<u>(96.375)</u>	<u>(729)</u>	<u>4.852</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(92.252)</u>
Provisões	<u>126.385</u>	<u>76.500</u>	<u>(16.447)</u>	<u>(9.814)</u>	<u>4.879</u>	<u>181.503</u>

	<u>1º de abril de 2020</u>	<u>Adição por aquisição de controle</u>	<u>Adições</u>	<u>Reversões</u>	<u>Liquidação</u>	<u>Atualização monetária</u>	<u>31 de março de 2020</u>
Tributárias	66.381	46.655	77.488	(40.902)	-	469	150.091
Cíveis e ambientais	1.253	138	2.476	-	-	-	3.867
Trabalhistas	5.126	155	13.439	(839)	-	-	17.881
Outros (i)	33.803	-	57.390	-	(40.272)	-	50.921
Total de passivos contingentes	<u>106.563</u>	<u>46.948</u>	<u>150.793</u>	<u>(41.741)</u>	<u>(40.272)</u>	<u>469</u>	<u>222.760</u>
Tributárias (ii)	(1.797)	(38.460)	(52.849)	92	-	-	(91.217)
Cíveis e ambientais	(229)	(56)	-	202	-	-	146
Trabalhistas	(2.769)	(70)	(1.739)	1.299	-	-	(510)
Total de depósitos judiciais	<u>(4.794)</u>	<u>(38.586)</u>	<u>(54.588)</u>	<u>1.593</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(96.375)</u>
Provisões	<u>101.769</u>	<u>8.362</u>	<u>96.205</u>	<u>(40.148)</u>	<u>(40.272)</u>	<u>469</u>	<u>126.385</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

29. Provisões--Continuação

- (i) No período houve assunção dos passivos na qual a Zilor era avalista gerando a liquidação da provisão constituída durante a safra 2018/2019, em decorrência da compra de lavoura junto a parceiro agrícola; tal reversão foi realizada durante a safra 2019/2020 no valor de R\$21.367. Posteriormente na safra 2019/2020 foram constituídas duas novas provisões relativas ao mesmo tema, no valor R\$54.045. Adicionalmente foi revertido R\$12.952 relativo a um dos parceiros agrícolas contabilizados anteriormente. Em complemento, também foi liquidada o montante de R\$9.520 referente a recebimento dos valores provisionados em decorrência de liminar expedida para pagamentos das hidroelétricas no mercado de energia, além de nova provisão no valor de R\$678.
- (ii) Em complemento, também foi liquidado o montante de R\$5.953 referente ao recebimento dos valores provisionados em decorrência de liminar expedida para pagamentos das hidroelétricas no mercado de energia, além de nova provisão no valor de R\$3.345, tendo uma redução da provisão em R\$2.608.

A Zilor possui também outras contingências passivas envolvendo questões tributárias, cíveis e trabalhistas em andamento, cujas avaliações, efetuadas por seus assessores jurídicos, são consideradas de risco possível e cujas eventuais perdas financeiras foram mensuradas no montante de R\$769.763 em setembro de 2020 (R\$577.707 em março de 2020). Além desses, existem outros processos que foram mensurados como remotos. Em ambos os casos, nenhuma provisão para perdas foi registrada nas demonstrações financeiras combinadas. Adicionalmente, determinados contratos com assessores jurídicos, que defendem a Zilor nesses processos, preveem honorários que somente serão devidos quando do êxito da ação em favor da Zilor, mediante percentuais sobre as causas, conforme previstos em contratos.

Do montante apresentado de contingências passivas, com risco possível de perda, destaca-se o processo de debêntures que resultou em dois autos de infração, em resumo, a AQ obteve insumos (cana-de-açúcar) da CAQ e registrou os valores a pagar, fato que acarretou no acúmulo de dívidas. Em dezembro de 2002, os créditos associados a tais dívidas foram utilizados para a subscrição de debêntures, a fim de conferir maior liquidez para o credor, bem como remuneração considerada mais adequada. No ano de 2012, teve início uma fiscalização, a qual resultou em autuações sobre os anos de 2009 a 2012, tendo em vista a glosa das despesas com a emissão de debêntures. São dois autos de infração que atualizados somam R\$296.496, sendo os principais processos divulgados.

A Zilor possui também contingências ativas dentre elas destaca-se o processo discutido pela Cooperativa junto à União conforme nota explicativa 12 (a).

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

30. Patrimônio líquido

a) Capital social

Açucareira Quatá S.A.

O capital social está representado por 338.720.926.114 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, totalmente integralizado.

Companhia Agrícola Quatá

O capital social está representado por 125.071.236.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, totalmente integralizado.

b) Reservas de lucros

Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente com destinação de 5% do lucro líquido do exercício, e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por finalidade assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e/ou aumentar o capital.

Reserva de integralidade do patrimônio líquido

É constituída nos termos do artigo 24 do Estatuto Social das companhias da Zilor, que tem por finalidade propiciar recursos para atender às necessidades de capital de giro e não poderá exceder a 80% do capital social.

c) Ajuste de avaliação patrimonial

i) *Custo atribuído*

É composto dos efeitos da adoção do custo atribuído para o ativo imobilizado em decorrência da aplicação do Pronunciamento Técnico CPC 27 - Ativo Imobilizado e da Interpretação Técnica - ICPC 10 - Interpretação sobre a Aplicação Inicial ao Ativo Imobilizado e à Propriedade para Investimento dos Pronunciamentos Técnicos CPCs 27, 28, 37 e 43 na data de transição (1º de janeiro de 2009), deduzido do respectivo imposto de renda e contribuição social diferidos, e que vem sendo realizado mediante depreciação, alienação ou baixa dos ativos que lhe deram origem.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

30. Patrimônio líquido—Continuação

c) Ajuste de avaliação patrimonial--Continuação

ii) *Ajuste de avaliação patrimonial reflexa*

Constituído em decorrência da reavaliação de bens do ativo imobilizado da coligada Copersucar S.A.

iii) *Ajuste acumulado de conversão*

Registra as variações cambiais dos investimentos em controladas, sendo a conversão para Real das demonstrações contábeis de investidas com moeda funcional diferente da controladora.

d) Dividendos

i) *Dividendos propostos*

Os dividendos serão destinados de acordo com o artigo 33 do Estatuto Social das companhias da Zilor que estabelecem uma série de regras e limites para pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios e dividendos adicionais, entre estes, à manutenção de indicadores saudáveis de endividamento. Observando ainda eventuais cláusulas de covenants existentes nas dívidas contraídas pela Zilor.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

31. Instrumentos financeiros

a) Classificação contábil e valores justos

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

	Valor contábil			set/20	
	Valor contábil			Hierarquia do valor justo	
	Valor justo por meio de resultado	Custo amortizado	Outros passivos financeiros	Total	Nível 2
Ativos financeiros mensurados ao valor justo					
Caixa e equivalentes de caixa - Aplicações Financeiras	1.068.405	-	-	1.068.405	1.068.405
Instrumentos financeiros derivativos	839	-	-	839	839
Total	1.069.244	-	-	1.069.244	1.069.244
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo					
Caixa e equivalentes de caixa	-	34.700	-	34.700	34.700
Contas a receber de clientes	-	257.612	-	257.612	257.612
Contas correntes - Cooperativa	-	116.123	-	116.123	116.123
Mútuo financeiro	-	9.892	-	9.892	9.892
Total	-	418.327	-	418.327	418.327
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo					
Fornecedores	-	-	346.392	346.392	346.392
Empréstimos e financiamentos	-	-	2.777.022	2.777.022	2.777.022
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	24.930	24.930	24.930
Obrigações com a Cooperativa	-	-	166.502	166.502	166.502
Outras contas a pagar	-	-	3.562	3.562	3.562
Dividendos a pagar	-	-	39.751	39.751	39.751
Total	-	-	3.358.159	3.358.159	3.358.159

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

31. Instrumentos financeiros--Continuação

a) Classificação contábil e valores justos--Continuação

	Valor contábil			mar/20	
				Hierarquia do valor justo	
	Valor justo por meio de resultado	Custo amortizado	Outros passivos financeiros	Total	Nível 2
Ativos financeiros mensurados ao valor justo					
Caixa e equivalentes de caixa - Aplicações financeiras	989.586	-	-	989.586	989.586
Instrumentos financeiros derivativos	1.724	-	-	1.724	1.724
Total	991.310	-	-	991.310	991.310
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo					
Caixa e equivalentes de caixa	-	11.056	-	11.056	11.056
Contas a receber de clientes	-	174.094	-	174.094	174.094
Contas correntes - Cooperativa	-	150.151	-	150.151	150.151
Mútuo financeiro	-	9.892	-	9.892	9.892
Total	-	345.193	-	345.193	345.193
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo					
Fornecedores	-	-	217.656	217.656	217.656
Empréstimos e financiamentos	-	-	2.792.039	2.792.039	2.792.039
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	39.859	39.859	39.859
Obrigações com a Cooperativa	-	-	168.220	168.220	168.220
Outras contas a pagar	-	-	4.754	4.754	4.754
Dividendos a pagar	-	-	53.431	53.431	53.431
Total	-	-	3.275.959	3.275.959	3.275.959

b) Gerenciamento dos riscos financeiros

A Zilor possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

31. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

i) *Estrutura de gerenciamento de risco*

O Conselho de Administração estabeleceu o Comitê de Finanças, Auditoria e Risco, que é responsável pelo desenvolvimento e acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco da Zilor. O Comitê reporta regularmente ao Conselho de Administração sobre suas atividades. A Administração da Zilor tem a responsabilidade global sobre a gestão sobre o sistema de risco elaborando, acompanhando e controlando planos de ação que visa eliminação, mitigação e monitoramento de riscos da companhia.

No último exercício criou -se uma área especializada em controles internos com o objetivo de salvaguardar seu patrimônio, conferir exatidão e fidedignidade aos dados contábeis, promover a eficiência operacional e encorajar a obediência às diretrizes traçadas pela administração da Companhia. Além da área de controle interno a Companhia contratou uma auditoria de renome para assessorar o conselho com uma auditoria interna. Por fim foi criado uma área de gestão riscos para poder mapear e organizar planos de ação para mitigar os mesmos.

As políticas de gerenciamento de risco da Zilor são estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Zilor está exposta, para definir limites de riscos e controles apropriados, e para monitorar os riscos e a aderência aos limites definidos. As políticas de gerenciamento de risco e os sistemas são revisados regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Zilor. A Zilor através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, busca manter um ambiente de disciplina e controle no qual todos os empregados tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

ii) *Risco de crédito*

Risco de crédito é o risco da Zilor incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes relacionadas ao negócio Biorigin e de instrumentos financeiros da Zilor. A comercialização de açúcar e etanol é realizada por meio da Cooperativa sem indícios para risco de crédito.

Os valores contábeis dos ativos financeiros e ativos de contrato representam a exposição máxima do crédito.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

31. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

ii) *Risco de crédito*--Continuação

Contas a receber e ativos de contrato

A exposição da Zilor ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria e do país no qual o cliente opera.

O Conselho de Administração da Zilor estabeleceu uma política de crédito, constantemente monitorada pelo Comitê de Finanças, Auditoria e Risco, na qual cada novo cliente é analisado individualmente quanto à sua condição financeira antes de a Zilor apresentar uma proposta de limite de crédito e termos de pagamento. A revisão efetuada pela Zilor inclui a avaliação de ratings externos, quando disponíveis, demonstrações financeiras, informações de agências de crédito, informações da indústria, e, em alguns casos, referências bancárias. Limites de crédito são estabelecidos para cada cliente e são revisados trimestralmente. Vendas que eventualmente excedam esses limites exigem aprovação do Comitê de Gerenciamento de Risco.

A Zilor limita a sua exposição ao risco de crédito de contas a receber, estabelecendo um prazo máximo de pagamento de 6 meses para clientes individuais e corporativos, respectivamente.

A Zilor não exige garantias com relação a contas a receber de clientes e outros recebíveis. A Zilor não tem contas a receber de clientes e ativos de contrato para os quais nenhuma provisão de perda é reconhecida por causa da garantia.

A Zilor utiliza uma matriz de provisões para a mensuração da perda de crédito esperada com contas a receber de clientes individuais, consistindo em um grande número de pequenos saldos.

As taxas de perda são calculadas por meio do uso do método de 'rolagem' com base na probabilidade de um valor a receber avançar por estágios sucessivos de inadimplemento até a baixa completa.

As taxas de perda são baseadas na experiência real de perda de crédito verificada nos últimos sete anos. Essas taxas foram multiplicadas por fatores de escala para refletir as diferenças entre as condições econômicas durante o período em que os dados históricos foram coletados, as condições atuais e a visão da Zilor sobre as condições econômicas ao longo da vida esperada dos recebíveis.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

31. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

iii) *Risco de liquidez*

Risco de liquidez é o risco de que a Zilor irá encontrar dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Zilor na Administração da liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Zilor.

A Zilor busca manter o nível de seu 'Caixa e equivalentes de caixa' e outros investimentos com mercado ativo em um montante superior às saídas de caixa para liquidação de passivos financeiros (exceto 'Fornecedores') para os próximos 60 dias. A Zilor monitora também o nível esperado de entradas de caixa provenientes do 'Contas a receber de clientes e outros recebíveis' em conjunto com as saídas esperadas de caixa relacionadas à 'Fornecedores e outras contas a pagar'.

Exposição ao risco de liquidez

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros na data da demonstração financeira. Esses valores são brutos e não descontados, e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação.

	set/20						
	Valor contábil	Valor total de fluxos de caixa	6 meses ou menos	6 - 12 meses	1 - 2 anos	2 - 5 anos	Mais do que 5 anos
Passivos							
Fornecedores	346.392	346.392	173.196	173.196	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	2.777.022	3.108.155	260.246	874.074	828.837	1.079.690	65.308
Instrumentos financeiros derivativos	24.930	24.930	12.465	12.464	-	-	-
Obrigações com a Cooperativa	166.502	166.502	4.450	4.449	8.899	17.798	130.906
Outras contas a pagar	3.562	3.562	1.781	1.780	-	-	-
	<u>3.318.408</u>	<u>3.649.541</u>	<u>452.138</u>	<u>1.065.963</u>	<u>837.736</u>	<u>1.097.488</u>	<u>196.214</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

31. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

iii) *Risco de liquidez--Continuação*

Exposição ao risco de liquidez--Continuação

							mar/20
	Valor contábil	Valor total de fluxos de caixa	6 meses ou menos	6 - 12 meses	1 - 2 anos	2 - 5 anos	Mais do que 5 anos
Passivos							
Fornecedores	217.656	217.656	108.828	108.828	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	2.792.039	3.143.996	496.054	234.207	937.594	1.445.678	30.463
Instrumentos financeiros derivativos	39.859	39.859	19.930	19.929	-	-	-
Obrigações com a Cooperativa	168.220	168.220	5.315	5.315	10.630	21.260	125.700
Outras contas a pagar	4.754	4.754	2.377	2.377	-	-	-
	3.222.528	3.574.485	632.504	370.656	948.224	1.466.938	156.163

Os fluxos divulgados na tabela acima, representam os fluxos de caixa contratuais não descontados relacionados aos passivos financeiros mantidos para fins de gerenciamento de risco e que normalmente não são encerrados antes do vencimento contratual. A divulgação apresenta os montantes dos fluxos de caixa líquidos que são liquidados em caixa com base em sua exposição líquida e fluxos de caixa bruto de entradas e saídas para os que têm liquidação simultânea bruta.

iv) *Risco de mercado*

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado - tais como taxas de câmbio, taxas de juros e preços de ações - irão afetar os ganhos da Zilor ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

A Zilor utiliza derivativos para gerenciar riscos de mercado. Todas essas operações são conduzidas dentro das orientações estabelecidas pelo Conselho de Administração da Zilor e constantemente monitoradas pelo Comitê de Finanças, Auditoria e Risco.

v) *Risco cambial*

A Zilor está exposta ao risco cambial de operações estrangeiras decorrente de diferenças entre as moedas nas quais as vendas, compras, recebíveis e empréstimos são denominados, e as respectivas moedas funcionais das entidades da Zilor. As moedas funcionais da Zilor são principalmente o Real (R\$), o Dólar Norte-Americano (USD) e o Euro (€).

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

31. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

v) *Risco cambial*--Continuação

Exposição ao risco cambial

Um resumo da exposição a risco cambial da Zilor, conforme reportado à Administração está apresentado abaixo:

Nota	set/20		mar/20	
	Atrelado ao USD	Atrelado ao Euro	Atrelado ao USD	Atrelado ao Euro
Caixa e equivalentes de caixa	12.885	13.816	5.115	4.346
Clientes a receber	81.369	60.242	52.211	35.054
Fornecedores	(4.500)	(2.568)	(6.341)	(2.151)
Empréstimos e financiamentos	(327.762)	(198.593)	(343.214)	(204.407)
Swap de moeda e taxa de juros	107.066	-	148.049	-
Instrumentos financeiros derivativos NDF "Venda"	(192.630)	(197.404)	(215.694)	(186.413)
Instrumentos financeiros derivativos NDF "Compra"	8.461	1.984	-	-
Exposição líquida	(315.111)	(322.523)	(359.874)	(353.571)

A exposição líquida está dentro dos limites suportados pela condição econômica, patrimonial e operacional da Zilor, buscando contrapor o fluxo operacional advindo dos efetivos recebíveis em moeda estrangeira e das futuras exportações por meio da unidade de negócios Biorigin (nota 25 (c)). Para tanto, a gestão financeira da Zilor implementou uma política de gestão diária medindo o fluxo financeiro no horizonte de três anos vis a vis às exposições cambiais, objetivando assegurar de forma gerencial a efetividade do hedge, seja através dos financiamentos mantidos em moeda estrangeira ou da contratação de instrumentos financeiros derivativos de proteção.

Análise de sensibilidade

Uma valorização (desvalorização) razoavelmente possível do Real, USD e € contra todas as outras moedas em 30 de setembro, teriam afetado a mensuração dos instrumentos financeiros denominados em moeda estrangeira e afetado o patrimônio líquido e o resultado pelos montantes demonstrados abaixo. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, permanecem constantes e ignoram qualquer impacto da previsão de vendas e compras.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

31. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Gerenciamento dos riscos financeiros--Continuação

v) *Risco cambial--Continuação*

Análise de sensibilidade--Continuação

	set/20	25% set/20	50% set/20	-25% set/20	-50% set/20
Caixa e equivalentes de caixa	26.701	6.675	13.351	(6.675)	(13.351)
Clientes a receber	141.611	35.403	70.806	(35.403)	(70.806)
Fornecedores	(7.068)	(1.767)	(3.534)	1.767	3.534
Empréstimos e financiamentos	(526.355)	(131.589)	(263.178)	131.589	263.178
Swap de moeda e taxa de juros	107.066	26.767	53.533	(26.767)	(53.533)
Instrumentos financeiros derivativos NDF "Venda"	(390.034)	(97.509)	(195.017)	97.509	195.017
Exposição líquida	(648.079)	(162.020)	(324.039)	162.020	324.039

	mar/20	25% mar/20	50% mar/20	-25% mar/20	-50% mar/20
Caixa e equivalentes de caixa	9.461	2.365	4.731	(2.365)	(4.731)
Clientes a receber	87.265	21.816	43.633	(21.816)	(43.633)
Fornecedores	(8.492)	(2.123)	(4.246)	2.123	4.246
Empréstimos e financiamentos	(547.621)	(136.905)	(273.811)	136.905	273.811
Swap de moeda	148.049	37.012	74.025	(37.012)	(74.025)
Instrumentos financeiros derivativos NDF "Venda"	(445.036)	(111.259)	(222.518)	111.259	222.518
Exposição líquida	(756.374)	(189.094)	(378.186)	189.094	378.186

vi) *Risco operacional*

A Zilor considera que suas instalações e atividades estão sujeitas às regulamentações ambientais.

A Zilor diminui os riscos associados com assuntos ambientais, por procedimentos operacionais e investimentos em equipamentos de controle de poluição e sistemas, que são procedimentos técnicos / operacionais e não foram objeto de análise dos auditores independentes por tratar-se de itens não financeiros. A Administração da Zilor acredita que nenhuma provisão adicional para perdas relacionadas a assuntos ambientais é requerida atualmente.

Ainda em relação aos aspectos ambientais é importante mencionar a relevância do RenovaBio ao país e ao setor sucroenergético. A Zilor está em processo de certificação em suas unidades produtivas com previsão firme de participação no programa que fomenta a importância do etanol de cana-de-açúcar na matriz energética do país, contribuindo para que o Brasil atenda ao acordo de Paris com a redução das emissões de gases de efeito estufa do setor de transportes.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

32. Receita operacional líquida

a) Fluxos da receita

A Zilor gera receita principalmente pela venda de açúcar e etanol, derivados de levedura e receita de venda de energia elétrica.

A conciliação entre a receita bruta e a receita líquida para fins fiscais apresentadas na demonstração do resultado é conforme segue:

	jul-set/20	abr-set/20	jul-set/19	abr-set/19
	(3 meses)	(6 meses)	(3 meses)	(6 meses)
Receita bruta de produtos e serviços	716.552	1.295.070	576.271	1.085.257
Impostos sobre vendas	(55.023)	(96.061)	(53.420)	(99.040)
Devoluções e abatimentos	(1.926)	(3.817)	(543)	(1.753)
	<u>659.603</u>	<u>1.195.192</u>	<u>522.308</u>	<u>984.464</u>

b) Desagregação da receita de contratos com clientes

Na tabela seguinte, apresenta-se a composição analítica das receitas de mercadorias por categoria de produtos:

	jul-set/20	abr-set/20	jul-set/19	abr-set/19
	(3 meses)	(6 meses)	(3 meses)	(6 meses)
Mercado interno:				
Etanol	224.569	397.073	248.327	472.951
Açúcar	125.135	193.240	92.394	163.745
Energia elétrica	37.870	67.370	38.261	68.713
Derivados de levedura	16.669	31.522	16.417	29.444
Outras vendas	445	784	623	754
	<u>404.688</u>	<u>689.989</u>	<u>396.022</u>	<u>735.607</u>
Mercado externo:				
Derivados de levedura	175.154	363.030	114.092	214.949
Açúcar	121.062	212.091	50.194	102.625
Etanol	15.648	29.960	15.963	32.076
	<u>311.864</u>	<u>605.081</u>	<u>180.249</u>	<u>349.650</u>
Receita bruta de produtos e serviços	<u>716.552</u>	<u>1.295.070</u>	<u>576.271</u>	<u>1.085.257</u>
Impostos sobre vendas	(55.023)	(96.061)	(53.420)	(99.040)
Devoluções e abatimentos	(1.926)	(3.817)	(543)	(1.753)
	<u>659.603</u>	<u>1.195.192</u>	<u>522.308</u>	<u>984.464</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

32. Receita operacional líquida--Continuação

b) Desagregação da receita de contratos com clientes--Continuação

i) *Venda de produtos - açúcar e etanol*

As receitas auferidas e despesas incorridas pela Cooperativa são apropriadas ao resultado do período com base em rateio, definido de acordo com a produção da AQ em relação às demais cooperadas, em conformidade com o disposto no PN 66.

ii) *Venda de produtos - derivados de levedura, energia elétrica e outros*

A receita operacional da venda de produtos no curso normal das atividades é medida pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber. A receita operacional é reconhecida quando existe evidência convincente: de que os riscos e benefícios mais significativos inerentes à propriedade dos bens tenham sido transferidos para o comprador, de que seja provável que os benefícios econômico-financeiros fluirão para a entidade, de que os custos associados e a possível devolução de mercadorias possam ser estimados de maneira confiável, de que não haja envolvimento contínuo com os produtos vendidos e de que o valor da receita operacional possa ser mensurado de maneira confiável. Substancialmente a receita de levedura ocorre para clientes estabelecidos na Europa e Estados Unidos.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
 Continuação
 30 de setembro de 2020
 (Em milhares de reais)

33. Despesas operacionais por natureza

	jul-set/20	abr-set/20	jul-set/19	abr-set/19
	(3 meses)	(6 meses)	(3 meses)	(6 meses)
Custo				
Cana-de-açúcar	403.108	641.220	300.326	568.178
Materia prima e materias de uso e consumo	91.522	202.967	17.146	65.026
Depreciação e amortização	111.639	187.480	86.466	153.324
Despesas com pessoal	45.408	102.116	55.038	104.300
Arrendamentos de terra	13.310	55.335	34.177	49.257
Insumos agrícolas	23.901	46.438	12.346	29.793
Manutenção e reparo de bens	21.533	44.021	20.914	41.258
Variação no valor justo do ativo biológico	45.332	29.216	(5.861)	(32.298)
Serviços prestados por terceiros	9.986	28.972	4.667	16.168
Indenizações	3.506	4.983	2.378	5.291
Variação nos estoques de produtos acabados, produtos em elaboração e variação no custo de formação do ativo biológico e despesas de entressafras	(308.283)	(505.701)	(196.687)	(394.053)
Outros gastos	3.213	3.131	2.066	7.199
	<u>464.175</u>	<u>840.178</u>	<u>332.976</u>	<u>613.443</u>
Despesas com vendas				
Rateio despesas - Copersucar	13.414	24.607	8.339	18.140
Gastos com armazenagens	8.863	18.623	7.521	13.761
Frete	6.643	16.389	7.239	14.962
Despesas com pessoal	4.349	10.727	6.296	10.170
Comissão	1.519	3.242	696	1.742
Depreciação e amortização	1.041	2.108	990	1.941
Serviços prestados por terceiros	757	1.311	528	1.043
Outros	1.314	2.787	2.871	4.190
	<u>37.900</u>	<u>79.794</u>	<u>34.480</u>	<u>65.949</u>
Despesas administrativas de gerais				
Despesas com pessoal	15.655	29.949	15.149	28.782
Serviços prestados por terceiros	4.893	9.785	3.700	13.174
Despesas com pesquisa e desenvolvimento	2.218	4.547	2.593	4.505
Depreciação e amortização	973	1.753	734	1.323
Aluguéis	517	984	465	967
Indenizações	416	563	6.596	7.714
Outros	5.118	8.423	5.582	9.851
	<u>29.790</u>	<u>56.004</u>	<u>34.819</u>	<u>66.316</u>
Total despesas e custo	<u>531.865</u>	<u>975.976</u>	<u>402.275</u>	<u>745.708</u>
Classificadas como:				
Custo dos produtos vendidos	418.843	810.962	338.837	645.741
Variação no valor justo do ativo biológico	45.332	29.216	(5.861)	(32.298)
Despesas de vendas	37.900	79.794	34.480	65.949
Despesas administrativas e gerais	29.790	56.004	34.819	66.316
	<u>531.865</u>	<u>975.976</u>	<u>402.275</u>	<u>745.708</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

34. Outras receitas (despesas) operacionais líquidas

	jul-set/20 (3 meses)	abr-set/20 (6 meses)	jul-set/19 (3 meses)	abr-set/19 (6 meses)
Receita da Cooperativa com Indenizatória (IAA) (i)	282.105	282.105	-	-
Provisão para liminar de energia	294	10.262	760	3.285
Provisão para contingências	8.771	5.642	(119)	(250)
Resultado líquido com outras vendas	2.058	3.403	2.626	2.964
Indenização de seguros	1.365	2.626	1.542	1.551
Receita de vendas de imobilizado	193	1.335	64	1.610
Resultado líquido com outras operações com a Cooperativa	(856)	(1.696)	(981)	(1.936)
Custo com venda de imobilizado	(654)	(4.326)	(230)	(688)
Lavoura parceiros	-	-	(54.100)	(52.612)
Outras (ii)	24.927	24.623	2.911	3.022
	<u>318.203</u>	<u>323.974</u>	<u>(47.527)</u>	<u>(43.054)</u>

- (i) Conforme mencionado na nota 12, durante o mês de setembro de 2020 a Companhia recebeu em repasse pela Cooperativa o montante referente à sua participação na 2ª parcela do 2º precatório emitido pela União, cujo total foi de R\$ 255.904, reconhecido no resultado (R\$ 205.959, líquido de honorários advocatícios e impostos). Recebeu também a 3ª parcela do 1º precatório emitido pela União, cujo total foi de R\$ 140.385, reconhecido no resultado (R\$ 112.803, líquido de honorários advocatícios e impostos).
- (ii) No período houve assunção dos passivos na qual a Zilor era avalista gerando a liquidação da provisão constituída durante a safra 2018/2019, em decorrência da compra de lavoura junto a parceiro agrícola; tal reversão foi realizada durante a safra 2019/2020 no valor de R\$21.367. Posteriormente na safra 2019/2020 foram constituídas duas novas provisões do mesmo tema, no valor R\$41.674.

35. Receitas financeiras

	jul-set/20 (3 meses)	abr-set/20 (6 meses)	jul-set/19 (3 meses)	abr-set/19 (6 meses)
Resultados com instrumentos financeiros derivativos	43.696	57.998	23.778	36.234
Juros sobre aplicações financeiras	4.193	10.362	11.378	19.107
Juros sobre atualização de créditos tributários	933	2.071	809	1.643
Juros sobre operações com a Cooperativa	92	335	59	191
Juros sobre demais operações e descontos financeiros	76	261	80	280
	<u>48.990</u>	<u>71.027</u>	<u>36.104</u>	<u>57.455</u>

36. Despesas financeiras

	jul-set/20 (3 meses)	abr-set/20 (6 meses)	jul-set/19 (3 meses)	abr-set/19 (6 meses)
Resultados com instrumentos financeiros derivativos	(60.618)	(89.024)	(29.051)	(35.636)
Juros apropriados sobre empréstimos e financiamentos	(35.795)	(74.513)	(28.400)	(76.200)
Despesa financeiras com arrendamentos (CPC 06 (R2))	(12.779)	(25.725)	(14.305)	(29.037)
Despesas bancárias	(3.475)	(6.929)	(24.864)	(26.172)
Juros sobre operações com a Cooperativa	(3.152)	(6.492)	(3.645)	(7.401)
Juros sobre demais operações	(2.136)	(3.754)	(5.737)	(7.765)
Impostos e contribuições sobre operações financeiras	(404)	(794)	(864)	(1.612)
Juros sobre atualização de débitos tributários e contingências	(231)	(590)	(890)	(1.814)
	<u>(118.590)</u>	<u>(207.821)</u>	<u>(107.756)</u>	<u>(185.637)</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

37. Variações cambiais líquidas

	<u>jul-set/20</u> <u>(3 meses)</u>	<u>abr-set/20</u> <u>(6 meses)</u>	<u>jul-set/19</u> <u>(3 meses)</u>	<u>abr-set/19</u> <u>(6 meses)</u>
Variação cambial ativa				
Empréstimos e financiamentos	15.699	16.060	12.132	24.104
Demais operações	21.871	36.169	14.057	16.092
	<u>37.570</u>	<u>52.229</u>	<u>26.189</u>	<u>40.196</u>
Variação cambial passiva				
Empréstimos e financiamentos	(36.434)	(66.672)	(41.146)	(47.714)
Demais operações	(12.290)	(15.040)	(3.579)	(7.991)
	<u>(48.724)</u>	<u>(81.712)</u>	<u>(44.725)</u>	<u>(55.705)</u>
Variações cambiais líquidas	<u>(11.154)</u>	<u>(29.483)</u>	<u>(18.536)</u>	<u>(15.509)</u>

38. Compromissos

a) Compra de cana-de-açúcar

Além dos compromissos de compra, a AQ na qualidade de cooperada da Cooperativa, possui toda sua produção de açúcar e etanol compromissada com a Cooperativa pelos próximos 3 anos.

39. Avais, fianças e garantias

A Zilor é avalista de seus principais fornecedores de cana-de-açúcar em operações de empréstimos e financiamentos, conforme segue:

<u>Operação</u>	<u>Empresa Avalista</u>	<u>set/20</u>	<u>mar/20</u>
Parceiros agrícolas	Açucareira Quatá S.A	219.364	249.529
	Companhia Agrícola Quatá	1.884	2.604
		<u>221.248</u>	<u>252.133</u>

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

39. Avais, fianças e garantias--Continuação

No dia 30 de março de 2019 a Zilor foi notificada por um de seus parceiros agrícolas sobre a existência de dificuldades financeiras deste para continuar executando suas operações agrícolas. Diante dessa notificação, a administração da Zilor iniciou tratativas com o parceiro agrícola com aquisição de sua lavoura de cana e de seus demais ativos tendo como contrapartida assunção e liquidação futura dos empréstimos e financiamentos dos quais a Zilor é avalista. Para esta potencial transação e, na condição de avalista, a Zilor registrou a provisão contábil de R\$21.367 durante a safra 2018/2019. Tendo em vista a conclusão do processo a Zilor registrou em junho de 2019 a reversão da provisão em função de sua efetiva realização no montante de R\$20.999 e seu respectivo ajuste a valor presente de R\$1.120 resultando em impacto líquido no resultado de 1.488.

Já no mês de agosto de 2019 a Zilor foi notificada por dois outros parceiros sobre a mesma situação apresentada acima, os procedimentos de encerramento estão sendo elaborados, porém já se pode verificar de forma confiável os montantes envolvidos na operação, sendo o valor líquido entre a aquisição da lavoura desses parceiros e a assunção e liquidação futura dos empréstimos e financiamentos dos quais a Zilor é avalista no montante líquido de R\$54.045, sendo assim a Zilor registrou a provisão contábil nesse montante no mês de agosto de 2019, para maiores informações nota explicativa 29.

40. Evento subsequente

No dia 04 de novembro de 2020 a Administração da Zilor aprovou por meio da Assembleia Geral Extraordinária a Escrituração do montante de R\$ 250 milhões de debêntures de infraestrutura não conversíveis em ações de acordo com a instrução CVM 476.

Zilor

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas combinadas--
Continuação
30 de setembro de 2020
(Em milhares de reais)

Diretoria Executiva

Diretores

Fabiano José Zillo

Marcos Ponce de Leon Arruda

Contador Responsável: Paulo Souza de Oliveira Junior
CRC: SP-253903/O-2