

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	4
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	6
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	8
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	9
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	11
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	12
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	13
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	14
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	16
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	18
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	20
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	21
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	23
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	24
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	25
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	26
--------------------------	----

Notas Explicativas	45
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	97
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	100
--	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	101
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	102
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	339.000.000
Preferenciais	0
Total	339.000.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	2.675.111
Preferenciais	0
Total	2.675.111

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	11.812.517	11.264.248
1.01	Ativo Circulante	5.296.915	4.775.285
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.823.468	639.300
1.01.02	Aplicações Financeiras	19.879	16.599
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	19.879	16.599
1.01.03	Contas a Receber	1.643.014	1.652.875
1.01.03.01	Clientes	1.643.014	1.652.875
1.01.04	Estoques	1.574.321	2.068.001
1.01.06	Tributos a Recuperar	133.215	259.252
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	133.215	259.252
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social	1.548	28.461
1.01.06.01.02	Outros Tributos a Recuperar	131.667	230.791
1.01.07	Despesas Antecipadas	11.595	10.820
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	91.423	128.438
1.01.08.03	Outros	91.423	128.438
1.01.08.03.02	Instrumentos Financeiros Derivativos	40.271	15.302
1.01.08.03.03	Depósitos Vinculados	1.116	69.570
1.01.08.03.20	Outros Ativos Circulantes	50.036	43.566
1.02	Ativo Não Circulante	6.515.602	6.488.963
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	541.078	538.912
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	1.640	1.518
1.02.01.04	Contas a Receber	2.427	2.878
1.02.01.04.01	Clientes	2.427	2.878
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	537.011	534.516
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	256.034	263.201
1.02.01.10.04	Imposto de Renda e Contribuição Social	44.975	41.913
1.02.01.10.05	Outros Tributos a Recuperar	84.234	149.130
1.02.01.10.06	Ativos de Indenização	90.140	75.256
1.02.01.10.07	Instrumentos Financeiros Derivativos	56.744	0
1.02.01.10.08	Outros Ativos não Circulantes	4.884	5.016
1.02.02	Investimentos	762.846	748.528
1.02.02.01	Participações Societárias	707.290	692.891
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	635.446	623.098
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	70.956	68.905
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	888	888
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	55.556	55.637
1.02.03	Imobilizado	3.412.422	3.431.931
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2.821.689	2.877.941
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	317.595	313.104
1.02.03.02.02	Imobilizado Direito de Uso	317.595	313.104
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	273.138	240.886
1.02.04	Intangível	1.799.256	1.769.592
1.02.04.01	Intangíveis	1.799.256	1.769.592
1.02.04.01.02	Marcas e Patentes	552.555	552.439
1.02.04.01.03	Software	180.597	142.076
1.02.04.01.04	Goodwill	944.412	944.412

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1.02.04.01.05	Relacionamento com Clientes	121.692	130.596
1.02.04.01.06	Acordos de Não Concorrência	0	69

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	11.812.517	11.264.248
2.01	Passivo Circulante	2.378.681	2.332.149
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	263.086	244.646
2.01.01.01	Obrigações Sociais	86.281	64.339
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	176.805	180.307
2.01.02	Fornecedores	1.168.551	1.196.778
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.168.551	1.196.778
2.01.03	Obrigações Fiscais	101.591	123.358
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	31.231	20.571
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	1.778	1.778
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Fiscais Federais	29.453	18.793
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	68.336	100.192
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	2.024	2.595
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	608.442	505.547
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	608.442	505.547
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	299.419	293.314
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	309.023	212.233
2.01.05	Outras Obrigações	237.011	261.820
2.01.05.02	Outros	237.011	261.820
2.01.05.02.05	Subvenções Governamentais	12.314	25.007
2.01.05.02.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	15.715	54.506
2.01.05.02.07	Arrendamento	80.806	65.535
2.01.05.02.20	Outros Passivos Circulantes	128.176	116.772
2.02	Passivo Não Circulante	2.138.245	2.223.378
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.510.927	1.649.425
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.510.927	1.649.425
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.010.167	1.127.655
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	500.760	521.770
2.02.02	Outras Obrigações	346.312	333.345
2.02.02.02	Outros	346.312	333.345
2.02.02.02.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	84.701	50.660
2.02.02.02.07	Arrendamento	253.236	264.533
2.02.02.02.20	Outros Passivos Não Circulantes	8.375	18.152
2.02.03	Tributos Diferidos	86.852	16.002
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	86.852	16.002
2.02.04	Provisões	194.154	224.606
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	194.154	224.606
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	96.959	97.183
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	78.454	111.655
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	18.741	15.768
2.03	Patrimônio Líquido	7.295.591	6.708.721
2.03.01	Capital Social Realizado	2.597.656	2.597.656
2.03.02	Reservas de Capital	43.656	39.723
2.03.02.08	Reserva Especial	16.529	16.529
2.03.02.09	Ações Outorgadas Reconhecidas	27.127	23.194
2.03.04	Reservas de Lucros	4.157.094	4.152.643

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.04.01	Reserva Legal	320.874	320.874
2.03.04.02	Reserva Estatutária	1.285.434	1.285.126
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	2.627.739	2.627.739
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-76.953	-81.096
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	496.379	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	562	-81.461
2.03.06.01	Ganhos (Perdas) em Operações de Hedge de Fluxo de Caixa	851	-123.426
2.03.06.02	Efeitos Tributários em Operações de Hedge de Fluxo de caixa	-289	41.965
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	244	160

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.719.952	7.973.245	2.963.425	7.347.383
3.01.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	3.307.889	9.674.812	3.580.898	8.875.701
3.01.02	Devoluções/Descontos/Impostos s/ venda	-587.937	-1.701.567	-617.473	-1.528.318
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.771.089	-5.457.805	-2.120.836	-5.159.683
3.02.01	Custo dos Produtos Vendidos	-1.881.779	-5.848.419	-2.309.562	-5.588.396
3.02.02	Subvenções para Investimentos Estaduais	110.690	390.614	188.726	428.713
3.03	Resultado Bruto	948.863	2.515.440	842.589	2.187.700
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-603.106	-1.797.757	-590.860	-1.643.397
3.04.01	Despesas com Vendas	-493.612	-1.430.721	-483.268	-1.289.868
3.04.01.01	Despesas com Vendas	-471.530	-1.365.239	-462.085	-1.233.313
3.04.01.03	Depreciação e Amortização	-22.082	-65.482	-21.183	-56.555
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-91.059	-278.610	-85.450	-241.135
3.04.02.01	Despesas Administrativas	-80.276	-247.024	-75.500	-211.702
3.04.02.03	Depreciação e Amortização	-10.783	-31.586	-9.950	-29.433
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	25.364	63.286	44.267	92.404
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-43.191	-138.218	-57.804	-176.555
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-608	-13.494	-8.605	-28.243
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	345.757	717.683	251.729	544.303
3.06	Resultado Financeiro	-32.784	-144.210	-69.155	-128.971
3.06.01	Receitas Financeiras	85.556	281.181	63.489	266.267
3.06.02	Despesas Financeiras	-118.340	-425.391	-132.644	-395.238
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	312.973	573.473	182.574	415.332
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-53.977	-26.652	12.444	50.962
3.08.01	Corrente	-45	920	0	172
3.08.02	Diferido	-53.932	-27.572	12.444	50.790
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	258.996	546.821	195.018	466.294
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	258.996	546.821	195.018	466.294
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,764	1,61304	0,57527	1,3755
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,76604	1,6187	0,57794	1,38273

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	258.996	546.821	195.018	466.294
4.02	Outros Resultados Abrangentes	52.882	82.107	-133.059	-238.103
4.02.01	Ganhos (Perdas) em Operações de Hedge de Fluxo de Caixa	79.872	124.277	-201.614	-360.753
4.02.02	Ajustes Acumulado de Conversão	166	84	6	-6
4.02.03	Efeitos tributários em Operações de Hedge de Fluxo de Caixa	-27.156	-42.254	68.549	122.656
4.03	Resultado Abrangente do Período	311.878	628.928	61.959	228.191

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.530.038	-202.579
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.125.314	886.511
6.01.01.01	Lucro Líquido Antes do IR e CSLL	573.473	415.332
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	253.052	224.689
6.01.01.03	Custo na Venda de Ativos Permanentes	727	1.364
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	13.494	28.243
6.01.01.05	Atualização dos Financiamentos, Debêntures, Variações Cambiais Ativas e Passivas	96.069	75.564
6.01.01.06	Atualização de Aplicações Financeiras de Longo Prazo	-153	-183
6.01.01.07	Atualização de Depósitos Judiciais	-11.767	-10.562
6.01.01.08	Perdas Estimadas por Redução ao Valor Recuperável de Tributos	201	0
6.01.01.09	Créditos Tributários e Atualizações	-22.302	-45.938
6.01.01.10	Provisão e Atualização para Riscos Cíveis, Trabalhistas e Tributárias/Outros	35.292	25.141
6.01.01.11	Provisão/(Reversão) para Perdas Estimadas de Clientes	16.757	12.046
6.01.01.12	Provisão/(Reversão) do Valor Recuperável dos Estoques	9.529	14.760
6.01.01.13	Ações Outorgadas Reconhecidas	10.072	8.138
6.01.01.14	Juros Apropriados sobre Arrendamento	26.710	18.975
6.01.01.15	Perdas(Ganhos) dos Contratos de Operações com Derivativos	135.360	140.240
6.01.01.16	Provisão (reversão) de Despesas/Ativo de indenização	-12.965	-5.754
6.01.01.17	Provisão de IR sobre Financiamentos	1.500	1.230
6.01.01.18	Provisão (Reversão) para Redução do Valor Recuperável de Ativos	265	0
6.01.01.19	Ganho em Aquisição de Participação Societária	0	-16.774
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	706.068	-866.272
6.01.02.01	(Aumento) Redução em Depósitos Vinculados	68.455	-203.621
6.01.02.02	(Aumento) Redução em Contas a Receber de Clientes	-6.446	-169.667
6.01.02.03	(Aumento) Redução nos Estoques	573.495	-1.049.381
6.01.02.04	(Aumento) Redução nos Tributos a Recuperar	264.669	298.377
6.01.02.05	(Aumento) Redução nas Aplicações Financeiras	-3.281	-2.010
6.01.02.06	(Aumento) Redução em Depósitos Judiciais, Líquidos das Provisões para Riscos	-46.811	-39.144
6.01.02.07	(Aumento) Redução em Despesas Antecipadas	-775	498
6.01.02.08	(Aumento) Redução em Ativos de Indenização	-1.212	3
6.01.02.09	(Aumento) Redução em Outros Ativos	-6.337	-21.192
6.01.02.10	Aumento (Redução) em Fornecedores	-89.883	277.891
6.01.02.11	Aumento (Redução) nos Impostos e Contribuição	-50.777	-34.730
6.01.02.12	Aumento (redução) em Obrigações Sociais e Trabalhistas	18.441	67.188
6.01.02.14	Aumento (Redução) nas Subvenções Governamentais	-12.693	9.976
6.01.02.15	Aumento (Redução) em Outros Débitos	-777	-460
6.01.03	Outros	-301.344	-222.818
6.01.03.02	Juros Pagos	-99.978	-64.717
6.01.03.05	Recebimentos (pagamentos) de Recursos por Liquidação de Operações com Derivativos	-190.304	-158.101
6.01.03.06	Variações Cambiais Pagas	-11.062	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-219.398	-482.816

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.02.01	Aquisição de Imobilizado e Intangível	-142.422	-127.491
6.02.02	Amortização de Dívida da Aquisição de Empresas	-49.167	-5.979
6.02.04	Aquisição de Participação Societária	0	-9.429
6.02.07	Adiantamento para subscrição de capital	-27.809	-339.917
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-126.472	-451.257
6.03.01	Juros s/ Capital Próprio Pagos	-50.430	-638.675
6.03.02	Financiamentos Tomados	303.303	306.970
6.03.03	Pagamento de Financiamentos	-320.803	-37.899
6.03.04	Aquisição de Ações de Emissão da Cia.	0	-36.597
6.03.05	Pagamentos de Arrendamento	-58.542	-45.056
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.184.168	-1.136.652
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	639.300	1.554.804
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.823.468	418.152

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	2.597.656	-41.373	4.233.739	0	-81.301	6.708.721
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.597.656	-41.373	4.233.739	0	-81.301	6.708.721
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	8.076	308	-50.442	0	-42.058
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-50.442	0	-50.442
5.04.11	Ações Outorgadas Reconhecidas	0	10.072	0	0	0	10.072
5.04.12	Exercício de Plano de Outorga de Ações Restritas com Ações em Tesouraria	0	-1.996	308	0	0	-1.688
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	546.821	82.107	628.928
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	546.821	0	546.821
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	82.107	82.107
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	82.023	82.023
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	84	84
5.07	Saldos Finais	2.597.656	-33.297	4.234.047	496.379	806	7.295.591

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	2.597.656	-15.313	4.408.223	0	41.722	7.032.288
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.597.656	-15.313	4.408.223	0	41.722	7.032.288
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-28.932	-639.514	0	0	-668.446
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-36.597	0	0	0	-36.597
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-638.675	0	0	-638.675
5.04.11	Ações Outorgadas Reconhecidas	0	8.139	0	0	0	8.139
5.04.12	Exercício de Plano de Outorga de Ações Restritas com Ações em Tesouraria	0	-474	-839	0	0	-1.313
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	466.294	-238.104	228.190
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	466.294	0	466.294
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-238.104	-238.104
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-238.097	-238.097
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-7	-7
5.07	Saldos Finais	2.597.656	-44.245	3.768.709	466.294	-196.382	6.592.032

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	9.132.354	8.441.145
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	9.062.747	8.354.327
7.01.02	Outras Receitas	64.391	80.341
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	21.973	18.523
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-16.757	-12.046
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-6.390.411	-6.283.009
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-4.280.549	-4.271.449
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-2.101.707	-2.007.444
7.02.04	Outros	-8.155	-4.116
7.02.04.01	Materiais Relativos à Construção Ativos Próprios	-8.155	-4.116
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.741.943	2.158.136
7.04	Retenções	-253.052	-224.689
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-253.052	-224.689
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.488.891	1.933.447
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	267.687	238.024
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-13.494	-28.243
7.06.02	Receitas Financeiras	281.181	266.267
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.756.578	2.171.471
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.756.578	2.171.471
7.08.01	Pessoal	986.805	861.334
7.08.01.01	Remuneração Direta	627.017	550.921
7.08.01.02	Benefícios	302.686	259.255
7.08.01.03	F.G.T.S.	57.102	51.158
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	775.350	432.219
7.08.02.01	Federais	374.093	198.440
7.08.02.02	Estaduais	389.494	223.293
7.08.02.03	Municipais	11.763	10.486
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	447.602	411.624
7.08.03.01	Juros	425.391	395.238
7.08.03.02	Aluguéis	22.211	16.386
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	546.821	466.294
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	50.442	50.440
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	496.379	415.854

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	11.923.502	11.439.492
1.01	Ativo Circulante	5.359.403	4.877.015
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.825.735	648.046
1.01.02	Aplicações Financeiras	19.879	16.599
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	19.879	16.599
1.01.03	Contas a Receber	1.658.810	1.690.882
1.01.03.01	Clientes	1.658.810	1.690.882
1.01.04	Estoques	1.601.541	2.111.549
1.01.06	Tributos a Recuperar	141.684	263.102
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	141.684	263.102
1.01.06.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social	2.371	28.494
1.01.06.01.02	Outros Tributos a Recuperar	139.313	234.608
1.01.07	Despesas Antecipadas	12.866	14.249
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	98.888	132.588
1.01.08.03	Outros	98.888	132.588
1.01.08.03.02	Instrumentos Financeiros Derivativos	40.280	15.601
1.01.08.03.03	Depósitos vinculados	1.116	69.570
1.01.08.03.20	Outros Ativos Circulantes	57.492	47.417
1.02	Ativo Não Circulante	6.564.099	6.562.477
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	545.540	539.882
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	1.640	1.518
1.02.01.04	Contas a Receber	2.427	2.878
1.02.01.04.01	Clientes	2.427	2.878
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	541.473	535.486
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	256.553	263.651
1.02.01.10.04	Imposto de Renda e Contribuição Social	44.975	41.913
1.02.01.10.05	Outros Tributos a Recuperar	84.736	149.637
1.02.01.10.06	Ativos de Indenização	90.140	75.256
1.02.01.10.07	Instrumentos Financeiros Derivativos	56.744	0
1.02.01.10.08	Outros Ativos não Circulantes	8.325	5.029
1.02.02	Investimentos	118.418	118.099
1.02.02.01	Participações Societárias	62.862	62.462
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	61.974	61.574
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	888	888
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	55.556	55.637
1.02.03	Imobilizado	3.531.614	3.547.760
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2.925.331	2.984.976
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	318.830	314.953
1.02.03.02.02	Imobilizado Direito de Uso	318.830	314.953
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	287.453	247.831
1.02.04	Intangível	2.368.527	2.356.736
1.02.04.01	Intangíveis	2.368.527	2.356.736
1.02.04.01.02	Marcas e Patentes	790.151	790.035
1.02.04.01.03	Software	181.027	142.433
1.02.04.01.04	Goodwill	1.244.119	1.256.841
1.02.04.01.06	Relacionamento com Clientes	152.466	166.484

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1.02.04.01.07	Acordo de Não Concorrência	764	943

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	11.923.502	11.439.492
2.01	Passivo Circulante	2.449.645	2.467.420
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	269.385	252.401
2.01.01.01	Obrigações Sociais	88.055	66.593
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	181.330	185.808
2.01.02	Fornecedores	1.164.490	1.234.613
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.155.524	1.225.066
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	8.966	9.547
2.01.03	Obrigações Fiscais	107.535	126.812
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	35.526	22.066
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	1.778	1.778
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Fiscais Federais	33.748	20.288
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	69.938	102.117
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	2.071	2.629
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	637.961	561.948
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	637.961	561.948
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	312.776	332.149
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	325.185	229.799
2.01.05	Outras Obrigações	270.274	291.646
2.01.05.02	Outros	270.274	291.646
2.01.05.02.05	Subvenções Governamentais	12.314	25.007
2.01.05.02.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	15.715	54.506
2.01.05.02.07	Arrendamento	81.636	66.601
2.01.05.02.20	Outros Passivos Circulantes	160.609	145.532
2.02	Passivo Não Circulante	2.178.266	2.263.351
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.525.143	1.664.599
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.525.143	1.664.599
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.020.864	1.138.352
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	504.279	526.247
2.02.02	Outras Obrigações	347.717	336.018
2.02.02.02	Outros	347.717	336.018
2.02.02.02.03	Obrigações Fiscais	36	451
2.02.02.02.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	84.701	50.660
2.02.02.02.07	Arrendamento	253.569	265.316
2.02.02.02.20	Outros Passivos Não Circulantes	9.411	19.591
2.02.03	Tributos Diferidos	110.534	37.422
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	110.534	37.422
2.02.04	Provisões	194.872	225.312
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	194.872	225.312
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	96.959	97.183
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	79.052	112.045
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	18.861	16.084
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	7.295.591	6.708.721
2.03.01	Capital Social Realizado	2.597.656	2.597.656
2.03.02	Reservas de Capital	43.656	39.723
2.03.02.08	Reserva Especial	16.529	16.529

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.02.09	Ações Outorgadas Reconhecidas	27.127	23.194
2.03.04	Reservas de Lucros	4.157.094	4.152.643
2.03.04.01	Reserva Legal	320.874	320.874
2.03.04.02	Reserva Estatutária	1.285.434	1.285.126
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	2.627.739	2.627.739
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-76.953	-81.096
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	496.379	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	562	-81.461
2.03.06.01	Ganhos (Perdas) em Operações de Hedge de Fluxo de Caixa	851	-123.426
2.03.06.02	Efeitos Tributários em Operações de Hedge de Fluxo de Caixa	-289	41.965
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	244	160

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.734.901	8.069.846	2.976.605	7.364.197
3.01.01	Receita Bruta de Vendas e/ou serviços	3.337.635	9.849.594	3.600.891	8.904.599
3.01.02	Devoluções/Descontos/Impostos s/ vendas	-602.734	-1.779.748	-624.286	-1.540.402
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.762.455	-5.481.392	-2.125.897	-5.163.962
3.02.01	Custo dos Produtos Vendidos	-1.873.145	-5.872.006	-2.314.623	-5.592.675
3.02.02	Subvenções para Investimentos Estaduais	110.690	390.614	188.726	428.713
3.03	Resultado Bruto	972.446	2.588.454	850.708	2.200.235
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-622.606	-1.865.358	-598.920	-1.654.654
3.04.01	Despesas com Vendas	-504.680	-1.478.042	-493.092	-1.309.093
3.04.01.01	Despesas com Vendas	-482.313	-1.411.835	-471.874	-1.252.502
3.04.01.03	Depreciação e Amortização	-22.367	-66.207	-21.218	-56.591
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-99.007	-302.534	-89.739	-253.919
3.04.02.01	Despesas Administrativas	-83.776	-259.676	-77.347	-215.661
3.04.02.03	Depreciação e Amortização	-15.231	-42.858	-12.392	-38.258
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	25.887	76.545	44.461	92.910
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-46.951	-161.727	-59.227	-181.516
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.145	400	-1.323	-3.036
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	349.840	723.096	251.788	545.581
3.06	Resultado Financeiro	-34.272	-147.360	-69.509	-129.767
3.06.01	Receitas Financeiras	85.532	282.710	63.992	268.103
3.06.02	Despesas Financeiras	-119.804	-430.070	-133.501	-397.870
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	315.568	575.736	182.279	415.814
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-56.572	-28.915	12.739	50.480
3.08.01	Corrente	204	920	0	172
3.08.02	Diferido	-56.776	-29.835	12.739	50.308
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	258.996	546.821	195.018	466.294
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	258.996	546.821	195.018	466.294
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	258.996	546.821	195.018	466.294

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,764	1,61304	0,57527	1,3755
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,76604	1,6187	0,57794	1,38273

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	258.996	546.821	195.018	466.294
4.02	Outros Resultados Abrangentes	52.882	82.107	-133.059	-238.103
4.02.01	Ganhos (Perdas) em Operações de Hedge de Fluxo de Caixa	79.872	124.277	-201.614	-360.753
4.02.02	Ajustes Acumulados de Conversão	166	84	6	-6
4.02.03	Efeitos Tributários em Operações de Hedge de Fluxo de Caixa	-27.156	-42.254	68.549	122.656
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	311.878	628.928	61.959	228.191
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	311.878	628.928	61.959	228.191

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.541.884	-219.072
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.141.242	873.006
6.01.01.01	Lucro Líquido antes do IR e CSLL	575.736	415.814
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	268.147	233.512
6.01.01.03	Custo na Venda de Ativos Permanentes	9.486	1.370
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	-400	3.036
6.01.01.05	Atualização dos Financiamentos e das Aplicações Financeiras, Variações Cambiais Ativas e Passivas	98.743	75.817
6.01.01.06	Atualização de Aplicações Financeiras de Longo Prazo	-153	-183
6.01.01.07	Atualização de Depósitos Judiciais	-11.767	-10.562
6.01.01.08	Perdas Estimadas por Redução ao Valor Recuperável de Tributos	201	0
6.01.01.09	Créditos Tributários e Atualizações	-24.025	-45.938
6.01.01.10	Provisão para Riscos Cíveis, Trabalhistas e Tributários	35.311	25.141
6.01.01.11	Provisão/(Reversão) para Perdas Estimadas de Clientes	16.810	12.931
6.01.01.12	Provisão(Reversão) do Valor Recuperável dos Estoques	12.163	15.171
6.01.01.13	Ações Outorgadas Reconhecidas	10.072	8.138
6.01.01.14	Juros Apropriados sobre Arrendamento	26.830	19.043
6.01.01.15	Provisão decorrente dos Contratos de Operações com Derivativos	135.514	141.081
6.01.01.16	Provisão (Reversão) de Despesas/ Ativo de Indenização	-12.965	-5.754
6.01.01.17	Provisão de IR sobre Financiamentos	1.500	1.230
6.01.01.18	Provisão (Reversão) para Redução do Valor Recuperável de Ativos	39	-67
6.01.01.19	Ganho em Aquisição de Participação Societária	0	-16.774
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	703.478	-868.909
6.01.02.01	(Aumento) Redução em Depósitos Vinculados	68.455	-203.621
6.01.02.02	(Aumento) Redução em Contas a Receber de Clientes	23.357	-163.853
6.01.02.03	(Aumento) Redução nos Estoques	587.907	-1.056.868
6.01.02.04	(Aumento) Redução nos Tributos a Recuperar	261.817	296.713
6.01.02.05	(Aumento) Redução nas Aplicações Financeiras	-3.281	-2.010
6.01.02.06	(Aumento) Redução em Depósitos Judiciais, Líquidos das Provisões para Riscos	-46.888	-39.209
6.01.02.07	(Aumento) Redução em Despesas Antecipadas	1.384	-2.482
6.01.02.08	(Aumento) Redução em Ativos de Indenização	-1.212	4
6.01.02.09	(Aumento) Redução em Outros Créditos	-13.372	-21.057
6.01.02.10	Aumento(Redução) em Fornecedores	-132.181	287.321
6.01.02.11	Aumento (Redução) nos Impostos e Contribuição	-48.740	-33.625
6.01.02.12	Aumento (redução) em Obrigações Sociais e Trabalhistas	16.984	68.205
6.01.02.14	Aumento (Redução) nas Subvenções Governamentais	-12.693	9.976
6.01.02.15	Aumento (Redução) em Outros Débitos	1.941	-8.403
6.01.03	Outros	-302.836	-223.169
6.01.03.02	Juros Pagos	-101.606	-65.068
6.01.03.05	Recebimentos (Pagamentos) de Recursos por Liquidação de Operações com Derivativos	-190.168	-158.101
6.01.03.06	Variações Cambiais Pagas	-11.062	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-234.450	-449.313

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.02.01	Aquisição Imobilizado e Intangível	-158.905	-129.265
6.02.02	Amortização de Dívida da Aquisição de Empresas	-75.545	-5.979
6.02.04	Aquisição de Participação Societária	0	-314.069
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-129.709	-466.770
6.03.01	Juros s/ Capital Próprio Pagos	-50.430	-638.675
6.03.02	Financiamentos Tomados	304.420	306.970
6.03.03	Pagamento de Financiamentos	-324.282	-53.046
6.03.04	Aquisição de Ações de Emissão da Cia.	0	-36.597
6.03.05	Pagamentos de Arrendamento	-59.417	-45.422
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-36	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.177.689	-1.135.155
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	648.046	1.555.864
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.825.735	420.709

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.597.656	-41.373	4.233.739	0	-81.301	6.708.721	0	6.708.721
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.597.656	-41.373	4.233.739	0	-81.301	6.708.721	0	6.708.721
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	8.076	308	-50.442	0	-42.058	0	-42.058
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-50.442	0	-50.442	0	-50.442
5.04.11	Ações Outorgadas Reconhecidas	0	10.072	0	0	0	10.072	0	10.072
5.04.12	Exercício de Plano de Outorga de Ações Restritas com Ações em Tesouraria	0	-1.996	308	0	0	-1.688	0	-1.688
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	546.821	82.107	628.928	0	628.928
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	546.821	0	546.821	0	546.821
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	82.107	82.107	0	82.107
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	82.023	82.023	0	82.023
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	84	84	0	84
5.07	Saldos Finais	2.597.656	-33.297	4.234.047	496.379	806	7.295.591	0	7.295.591

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.597.656	-15.313	4.408.223	0	41.722	7.032.288	0	7.032.288
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.597.656	-15.313	4.408.223	0	41.722	7.032.288	0	7.032.288
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-28.932	-639.514	0	0	-668.446	0	-668.446
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-36.597	0	0	0	-36.597	0	-36.597
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-638.675	0	0	-638.675	0	-638.675
5.04.11	Ações Outorgadas Reconhecidas	0	8.139	0	0	0	8.139	0	8.139
5.04.12	Exercício de Plano de Outorga de Ações Restritas com Ações em Tesouraria	0	-474	-839	0	0	-1.313	0	-1.313
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	466.294	-238.104	228.190	0	228.190
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	466.294	0	466.294	0	466.294
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-238.104	-238.104	0	-238.104
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-238.097	-238.097	0	-238.097
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-7	-7	0	-7
5.07	Saldos Finais	2.597.656	-44.245	3.768.709	466.294	-196.382	6.592.032	0	6.592.032

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	9.260.451	8.462.858
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	9.177.638	8.376.419
7.01.02	Outras Receitas	77.650	80.847
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	21.973	18.523
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-16.810	-12.931
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-6.456.887	-6.310.538
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-4.261.169	-4.276.604
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-2.187.563	-2.029.818
7.02.04	Outros	-8.155	-4.116
7.02.04.01	Materiais Relativos à Construção Ativos Próprios	-8.155	-4.116
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.803.564	2.152.320
7.04	Retenções	-268.147	-233.512
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-268.147	-233.512
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.535.417	1.918.808
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	283.110	265.067
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	400	-3.036
7.06.02	Receitas Financeiras	282.710	268.103
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.818.527	2.183.875
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.818.527	2.183.875
7.08.01	Pessoal	1.019.778	864.842
7.08.01.01	Remuneração Direta	649.538	553.189
7.08.01.02	Benefícios	308.937	259.774
7.08.01.03	F.G.T.S.	61.303	51.879
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	799.094	438.334
7.08.02.01	Federais	384.909	200.717
7.08.02.02	Estaduais	402.314	226.989
7.08.02.03	Municipais	11.871	10.628
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	452.834	414.405
7.08.03.01	Juros	430.070	397.870
7.08.03.02	Aluguéis	22.764	16.535
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	546.821	466.294
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	50.442	50.440
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	496.379	415.854



COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

Aos Senhores acionistas e à Sociedade,

A Administração da M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos anuncia e submete à sua apreciação os resultados do terceiro trimestre de 2023 (3T23). As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas conforme CPC 21 – Demonstração intermediária e de acordo com o IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Apresentamos a seguir os resultados consolidados referentes ao terceiro trimestre de 2023 (3T23) e aos primeiros nove meses de 2023 (9M23), oportunidade em que ratificamos nosso compromisso com as melhores práticas de transparência e de divulgação, dedicados a possibilitar aos acionistas e à sociedade a mais ampla e correta interpretação dos nossos negócios e propósitos.

Trimestre marcado pela recuperação contínua e consistente das margens e geração de caixa recorde

- **Lucro Líquido +33% vs. 3T22;**

 **R\$ 441 milhões de EBITDA;**

- **Margem EBITDA de 16,1%;**

 **R\$ 973 milhões de geração operacional de caixa.**

 **No acumulado, crescemos Receita, Volumes, Preço Médio, EBITDA, Lucro Líquido, Margens e Geração Operacional de Caixa**

 **Payout de 60% para 80% e pagamento fixo trimestral de R\$ 0,05 para R\$ 0,06 por ação**

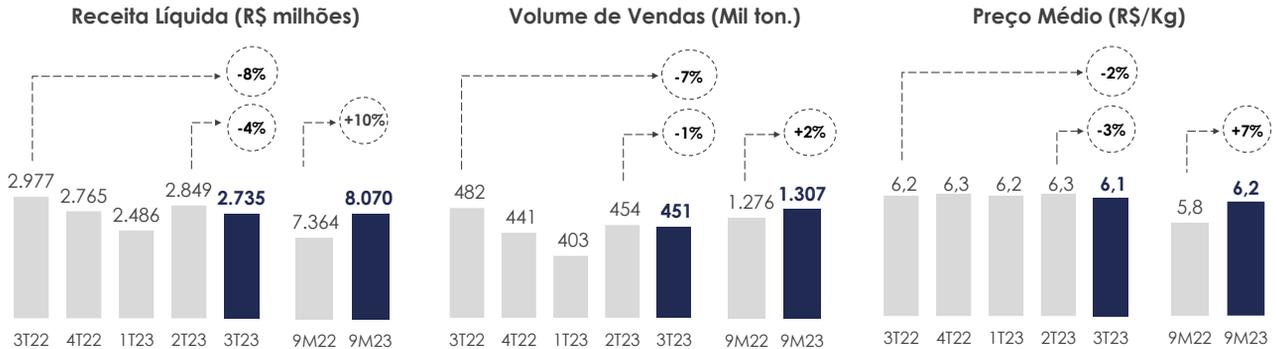


Comentário do Desempenho

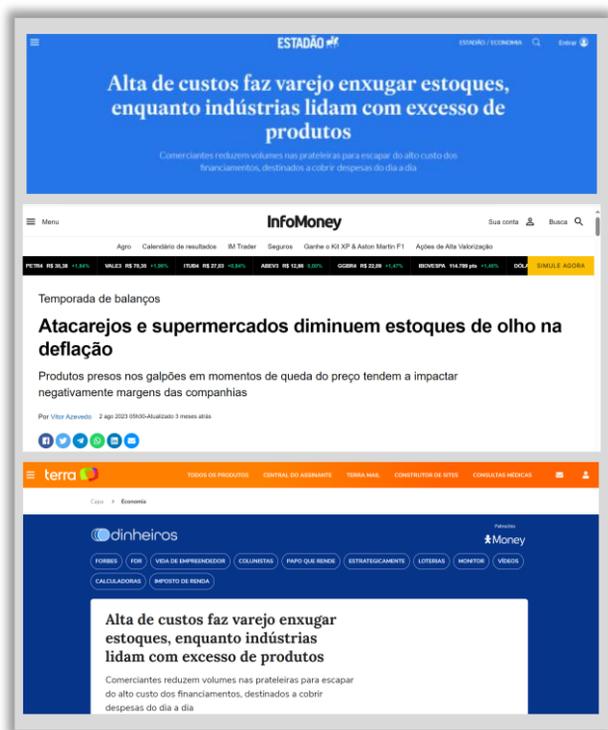
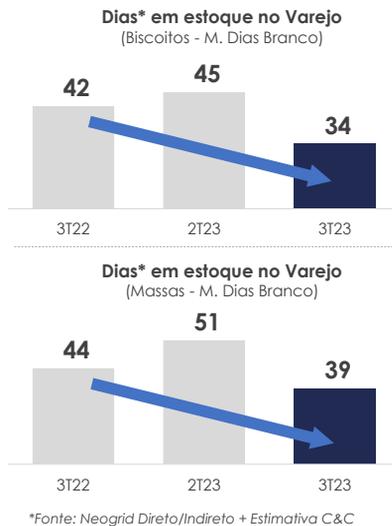
DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23

Receita Líquida de R\$ 2,7 bilhões no 3T23 e R\$ 8,1 bilhões nos 9M23. No acumulado, crescemos dois dígitos, com expansão dos preços (+7%) e dos volumes (+2%). No trimestre, a retração frente ao 3T22 deu-se pela redução dos preços, com aumento de preço médio em biscoitos e massas e queda nos itens de menor valor agregado, como farinha de trigo e margarinas e gorduras, que acompanharam a queda das *commodities*, bem como pela retração dos volumes, num contexto em que os varejistas operaram com níveis menores de estoques.



As notícias ao lado indicam que o varejo operou com níveis menores de estoques, o que também foi visto nos estoques dos itens da M. Dias Branco no varejo, conforme demonstrado nos gráficos abaixo, impactando desfavoravelmente o *sell-in* (venda da indústria para o varejo).



MERCADO (Crescimento %)	BISCOITOS		MASSAS	
	ANO	TRI	ANO	TRI
Valor	9%	4%	9%	2%
Volume	-1%	4%	1%	2%
Unidades	0%	4%	4%	4%
Preço Médio	10%	0%	8%	0%
Vol. por unidades	-1%	0%	-3%	-1%

Fonte: Nielsen – Retail Index, Total Brasil, INA+C&C. Categoria Biscoitos e Massas. As variações ANO referem-se ao período jul/ago de 2023 vs. jul/ago de 2022, e no TRI referem-se ao período jul/ago de 2023 vs. mai/jun de 2023.

O mercado nacional de biscoitos e massas (*sell-out* | venda do varejo para os consumidores) apresentou crescimento em valor vs. 3T22 e aumento de volume e valor vs. o 2T23, conforme demonstrado no quadro ao lado.

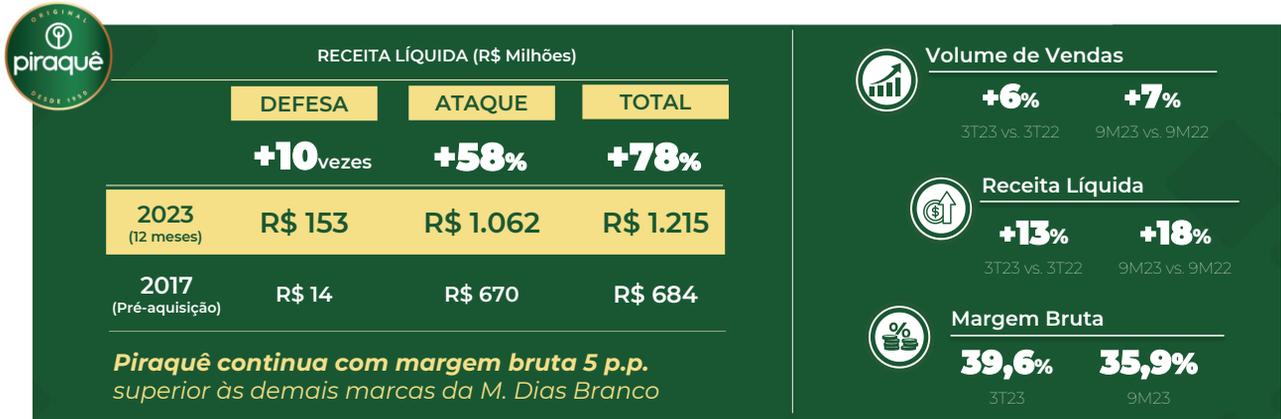


Comentário do Desempenho

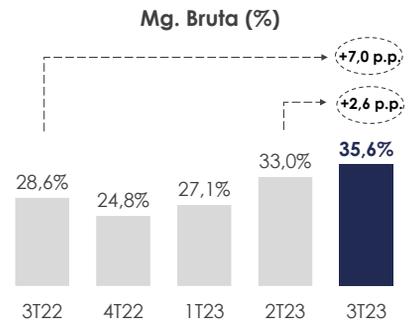
DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23

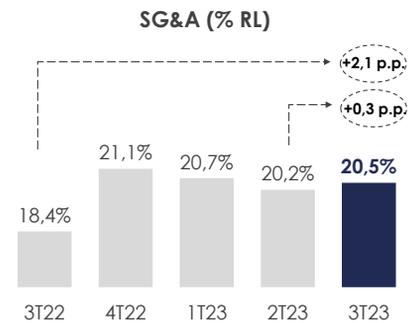
Desde a aquisição (maio/2018), a Piraquê cresceu de forma acelerada em todo o Brasil, melhorando o nosso mix e preço médio, e é a terceira marca de alimentos mais escolhida pelos brasileiros para consumo fora do lar, de acordo com a Kantar Brand Footprint 2023.



Aumento da Margem Bruta, que atingiu 35,6% no 3T23 (+2,6 p.p. vs. 2T23 e +7 p.p. vs. 3T22), principalmente, pela queda dos custos variáveis (trigo e óleo de palma) e pelo bom desempenho dos itens com maior valor agregado, como a marca Piraquê, que representou 13% da receita líquida total (10% no 3T22).

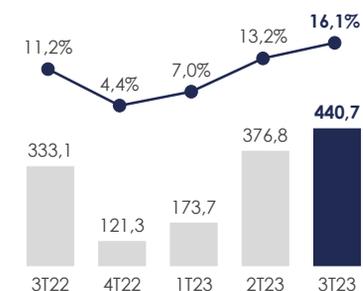


As despesas Administrativas e com Vendas (SG&A % da Receita Líquida) seguem controladas e representaram 20,5% da receita líquida no 3T23 (20,4% nos 9M23), em linha com os trimestres anteriores e mantendo os ganhos capturados nas iniciativas estruturantes realizadas nos últimos anos, como o Projeto Multiplique e o Redesenho Organizacional.



EBITDA Recorde de R\$ 440,7 milhões no 3T23, 32,3% maior que o 3T22 e 17,0% acima do 2T23. Margem EBITDA de 16,1%, com crescimento consistente desde o 4T22, em função: a) aumento do preço médio ao longo dos últimos trimestres, principalmente em biscoitos; b) queda dos custos; c) controle das despesas. **O Lucro**

EBITDA (R\$ MM) e Mg. EBITDA (% RL)



Lucro Líquido (R\$ MM) e Mg. Líquida (% RL)



Comentário do Desempenho

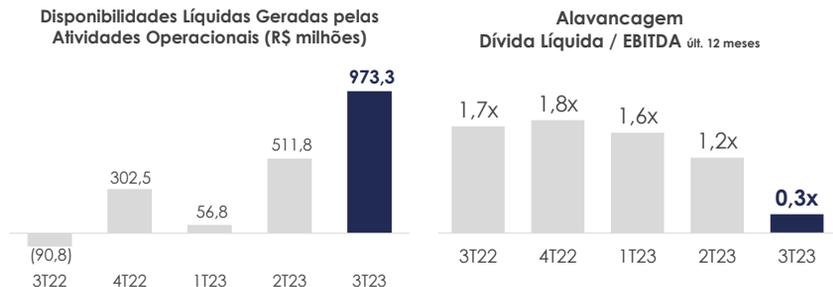
DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23



Líquido cresceu 32,8% vs. o 3T22 e 18,9% vs. o 2T23, resultado da expansão do EBITDA e da melhora do resultado financeiro.

Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais de R\$ 973,3 milhões, recorde histórico e 90,2% maior que o 2T23, reflexo do crescimento do EBITDA e da liberação de capital de giro pela gestão dos estoques, pela queda dos preços dos insumos e pelo alongamento no prazo médio de fornecedores.



Pelo terceiro trimestre consecutivo registramos redução da alavancagem (dívida líquida pelo EBITDA últimos 12 meses), que neste trimestre foi de 0,3x (1,2x no 2T23), fruto da melhora sequencial dos resultados e da forte geração de caixa.

OUTROS DESTAQUES:



Piraquê é a terceira marca de alimentos mais escolhida para consumo fora do lar, de acordo com a Kantar Brand Footprint 2023

Na 11ª edição do Brand Footprint Brasil, produzido pela Kantar, que elenca as marcas mais escolhidas pelos brasileiros em 2022, Piraquê ficou em terceiro lugar na categoria de "Snacks Doces", no ranking das mais consumidas fora dos lares¹.



Fitch Ratings Reafirma Rating AAA com Perspectiva Estável

A agência de classificação de risco Fitch Ratings reafirmou o Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA (bra)' com perspectiva estável pelo sexto ano consecutivo.



Pelo sexto ano, fomos premiados com Troféu Transparência pela Qualidade das Demonstrações Financeiras

A premiação promove a transparência e as boas práticas empresariais e é realizada pela Associação Nacional dos Executivos de Finanças, Administração e Contabilidade (Anefac).

¹ Fonte: Kantar, Brand Footprint 2023, Filtro Brasil

Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23



Integramos a carteira do IDIVERSA B3

Temos orgulho em compartilhar que fazemos parte do IDIVERSA B3, primeiro índice de diversidade da América Latina, desenvolvido pela B3, a bolsa do Brasil.



Jasmine marca presença em Congresso Internacional de Nutrição Funcional

Um dos maiores eventos da área, o Congresso aconteceu em São Paulo, com estande exclusivo da Jasmine, levando ao público degustação e novidades saudáveis do portfólio.

Abaixo os principais indicadores de resultados consolidados do 3T23 e 9M23:

Principais Indicadores	3T23	3T22	AH% 3T22-3T23	2T23	AH% 2T23-3T23	9M23	9M22	AH% 9M22-9M23
Receita Líquida (R\$ milhões)	2.734,9	2.976,6	-8,1%	2.849,4	-4,0%	8.069,8	7.364,2	9,6%
Volume de Vendas Total (mil toneladas)	450,5	482,2	-6,6%	454,1	-0,8%	1.307,4	1.276,2	2,4%
Volume de Vendas de Biscoitos (mil toneladas)	129,7	153,2	-15,3%	133,1	-2,6%	379,6	392,9	-3,4%
Volume de Vendas de Massas (mil toneladas)	87,6	99,4	-11,9%	90,1	-2,8%	257,0	265,4	-3,2%
Market Share de Biscoitos (volume)*	31,3%	29,9%	1,4 p.p	32,0%	-0,7 p.p	32,1%	31,3%	0,8 p.p
Market Share de Massas (volume)*	27,9%	30,1%	-2,2 p.p	28,1%	-0,2 p.p	29,4%	30,7%	-1,3 p.p
Lucro Líquido (R\$ milhões)	259,0	195,0	32,8%	217,9	18,9%	546,8	466,3	17,3%
EBITDA (R\$ milhões)	440,7	333,1	32,3%	376,8	17,0%	991,2	779,1	27,2%
Margem EBITDA	16,1%	11,2%	4,9 p.p	13,2%	2,9 p.p	12,3%	10,6%	1,7 p.p
Caixa (Dívida) Líquidos (R\$ milhões)	(318,2)	(1.659,9)	-80,8%	(1.253,1)	-74,6%	(318,2)	(1.659,9)	-80,8%
Caixa (Dívida) Líquidos / EBITDA (últ. 12 meses)	(0,3)	(1,7)	-82,4%	(1,2)	-75,0%	(0,3)	(1,7)	-82,4%
Capex (R\$ milhões)	106,3	71,3	49,1%	71,9	47,8%	223,4	186,3	19,9%
Disponibilidades líquidas geradas (aplicadas) nas atividades operacionais	973,3	(90,8)	n/a	511,8	90,2%	1.541,9	(219,1)	n/a

*Os valores apresentados no 3T23 e 3T22 referem-se ao período de jul/ago de 2023 e 2022.

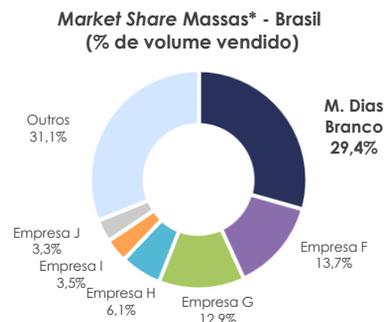
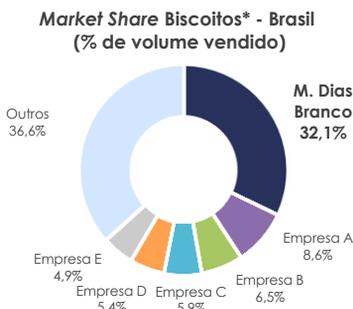
Os valores apresentados no 2T23 referem-se ao período de mai/jun de 2023.

Os valores apresentados nos 9M23 e 9M22 referem-se ao período de jan a ago de 2023 e 2022.

DESTAQUES DE MERCADO E OPERACIONAIS

MARKET SHARE

Os gráficos a seguir apresentam o market share Brasil (em % de volume vendido) da M. Dias Branco, líder nacional nos mercados de biscoitos e massas, e dos principais concorrentes (período acumulado de janeiro a agosto de 2023).



*Fonte: Nielsen - Retail Index. Total Brasil. INA+C&C. Categoria Biscoitos e Massas.

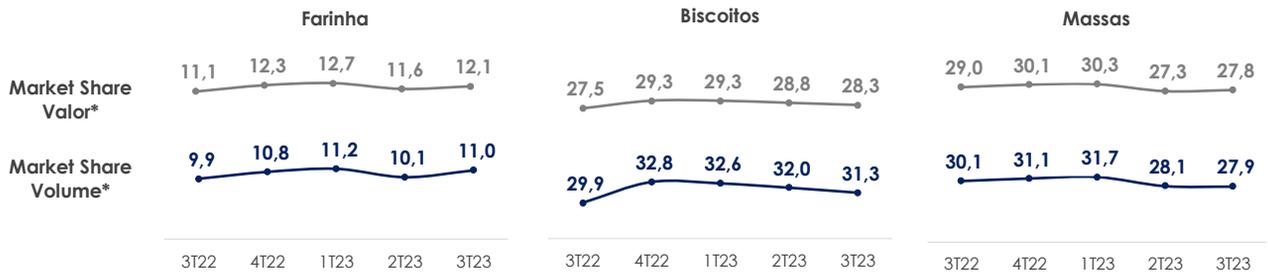
Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23



Em farinha, apresentamos expansão de *market share* valor e volume vs. o 3T22 e o 2T23. Já em biscoitos, encerramos o 3T23 com crescimento de *market share* valor e volume vs. o 3T22. Em massas, estabilidade vs. o 2T23.



* Fonte: Nielsen – Retail Index, Total Brasil, INA+C&C.

CANAL DE VENDAS

Destaque para o ganho de representatividade de Cash & Carry.

Mix de Clientes	3T23	3T22	Variação	2T23	Variação	9M23	9M22	Variação
Key Account/Rede Regional	21,2%	22,5%	-1,3 p.p	22,2%	-1 p.p	21,9%	22,3%	-0,4 p.p
Cash & Carry	25,8%	24,3%	1,5 p.p	24,5%	1,3 p.p	24,0%	23,1%	0,9 p.p
Atacado	16,2%	18,2%	-2 p.p	16,6%	-0,4 p.p	17,1%	18,2%	-1,1 p.p
Varejo	18,0%	17,9%	0,1 p.p	17,4%	0,6 p.p	18,1%	19,3%	-1,2 p.p
Distribuidores	12,6%	11,4%	1,2 p.p	13,3%	-0,7 p.p	12,6%	11,1%	1,5 p.p
Indústria	3,1%	2,8%	0,3 p.p	2,8%	0,3 p.p	3,0%	3,0%	0 p.p
Outros	3,1%	2,9%	0,2 p.p	3,2%	-0,1 p.p	3,3%	3,0%	0,3 p.p
TOTAL	100,0%	100,0%		100,0%		100,0%	100,0%	

Nota: Mix de clientes, considerando a receita bruta deduzida de descontos e devoluções.

Maiores Clientes		Vendas 3T23 (R\$ milhões)*	Participação na receita bruta deduzida de descontos e devoluções (%)		Vendas 9M23 (R\$ milhões)*	Participação na receita bruta deduzida de descontos e devoluções (%)	
Seqüência	Acumulado		Na Faixa	Acumulada		Na Faixa	Acumulada
Maior Cliente	1	295,5	9,2%	9,2%	810,1	8,5%	8,5%
49 Subsequentes	50	1.022,7	31,8%	41,0%	2.971,8	31,3%	39,8%
50 Subsequentes	100	261,4	8,1%	49,1%	788,0	8,3%	48,1%
900 Subsequentes	1.000	983,7	30,6%	79,7%	2.968,6	31,3%	79,4%
Demais Clientes	Todos	650,4	20,2%	99,9%	1.948,7	20,5%	99,9%
TOTAL		3.213,7			9.487,2		

*Receita bruta deduzida de descontos e devoluções.

Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23



NÍVEL DE UTILIZAÇÃO DA CAPACIDADE DE PRODUÇÃO

A redução de 6,8 p.p. vs. 3T22 e 4,0 p.p. vs. 2T23 reflete a queda dos volumes produzidos em 11,9% e 5,4%, respectivamente.

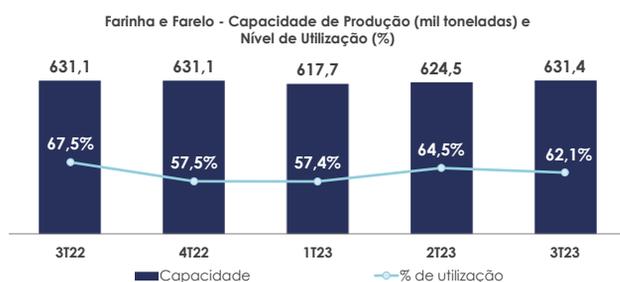
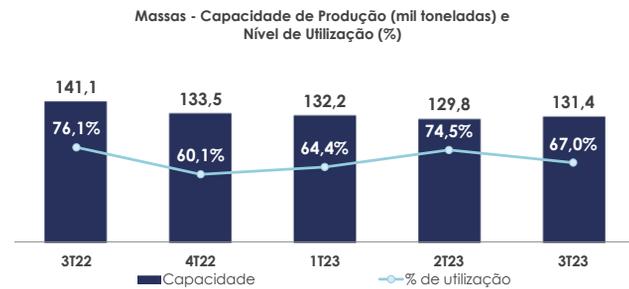
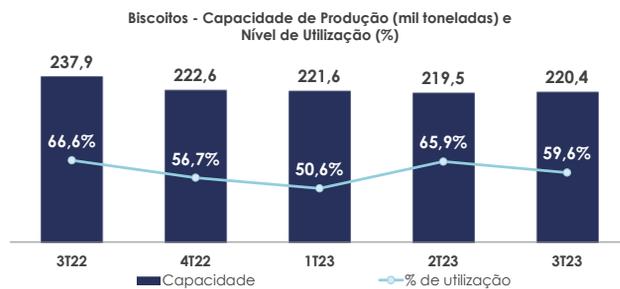
Produção Efetiva / Capacidade de Produção*	Biscoitos		Massas		Farinha e Farelo		Marg. e Gorduras		Outras linhas de produtos**		Total	
	3T23	3T22	3T23	3T22	3T23	3T22	3T23	3T22	3T23	3T22	3T23	3T22
Produção Total	131,3	158,4	88,1	107,4	392,3	425,9	42,2	50,8	3,9	4,5	657,8	747,0
Capacidade Total de Produção	220,4	237,9	131,4	141,1	631,4	631,1	90,0	90,0	14,1	10,3	1.087,3	1.110,4
Nível de Utilização da Capacidade	59,6%	66,6%	67,0%	76,1%	62,1%	67,5%	46,9%	56,4%	27,7%	43,7%	60,5%	67,3%

Produção Efetiva / Capacidade de Produção*	Biscoitos		Massas		Farinha e Farelo		Marg. e Gorduras		Outras linhas de produtos**		Total	
	3T23	2T23	3T23	2T23	3T23	2T23	3T23	2T23	3T23	2T23	3T23	2T23
Produção Total	131,3	144,7	88,1	96,7	392,3	402,6	42,2	45,5	3,9	6,2	657,8	695,7
Capacidade Total de Produção	220,4	219,5	131,4	129,8	631,4	624,5	90,0	90,0	14,1	14,4	1.087,3	1.078,2
Nível de Utilização da Capacidade	59,6%	65,9%	67,0%	74,5%	62,1%	64,5%	46,9%	50,6%	27,7%	43,1%	60,5%	64,5%

Produção Efetiva / Capacidade de Produção*	Biscoitos		Massas		Farinha e Farelo		Marg. e Gorduras		Outras linhas de produtos**		Total	
	9M23	9M22	9M23	9M22	9M23	9M22	9M23	9M22	9M23	9M22	9M23	9M22
Produção Total	388,2	417,7	270,0	284,5	1.149,7	1.146,0	126,1	132,7	15,7	13,5	1.949,7	1.994,4
Capacidade Total de Produção	661,5	720,8	393,4	421,3	1.873,6	1.872,6	270,0	270,0	42,1	31,0	3.240,6	3.315,7
Nível de Utilização da Capacidade	58,7%	57,9%	68,6%	67,5%	61,4%	61,2%	46,7%	49,1%	37,3%	43,5%	60,2%	60,2%

*Mil toneladas.

**Bolos, snacks, mistura para bolos, torradas, produtos saudáveis, molhos e temperos.



Nota: A Capacidade total de produção é a máxima que se consegue extrair dos equipamentos, considerando reduções provocadas pelas paradas de manutenção, tempo de setup, limpeza de linhas, restrições quanto à quantidade máxima de turnos admitidos nas plantas, etc.

VERTICALIZAÇÃO

Mantivemos o patamar elevado de verticalização. No 3T23, 99,9% de toda a farinha de trigo e 100,0% da gordura vegetal consumidas nas fábricas foram produzidas internamente.



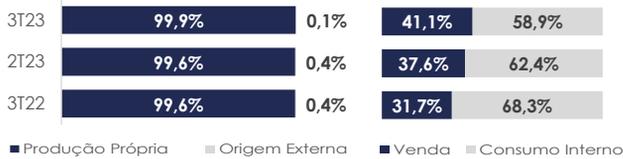
Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23



Farinha de trigo



Gordura



DESTAQUES ECONÔMICO-FINANCEIROS

RECEITA LÍQUIDA

A receita líquida decresceu 8,1% no 3T23 vs. 3T22, reflexo da queda dos volumes vendidos e do preço médio em 6,6% e 1,6%, respectivamente. A redução do preço médio é reflexo da queda nas categorias de Farinha e Farelo e Margarinas e Gorduras, que acompanham a tendência dos preços das *commodities*.

Linhas de Produto	3T23			3T22			Variações		
	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.
Biscoitos	1.432,4	129,7	11,04	1.560,7	153,2	10,19	-8,2%	-15,3%	8,3%
Massas	564,6	87,6	6,45	606,5	99,4	6,10	-6,9%	-11,9%	5,7%
Farinha e Farelo	477,8	207,7	2,30	518,4	200,7	2,58	-7,8%	3,5%	-10,9%
Margarinas e Gorduras	158,5	19,9	7,96	200,2	23,3	8,59	-20,8%	-14,6%	-7,3%
Outras Linhas de Produtos**	101,6	5,6	18,14	90,8	5,6	16,21	11,9%	0,0%	11,9%
TOTAL	2.734,9	450,5	6,07	2.976,6	482,2	6,17	-8,1%	-6,6%	-1,6%

*Receita líquida em R\$ milhões, peso líquido de devoluções em mil toneladas e preço médio líquido em R\$/Kg.

**Bolos, snacks, mistura para bolo, torradas, produtos saudáveis, molhos e temperos.

Na visão por região, a retração da receita líquida deu-se pela queda dos volumes, num contexto em que os varejistas operaram com níveis menores de estoques, e pela redução dos preços médios nas categorias de Farinha e Farelo e Margarinas e Gorduras, principalmente na região de Defesa (Norte e Nordeste).

Variação na Receita Líquida por Regiões 3T23 vs. 3T22 (R\$ milhões)



Lançamentos: 17 produtos, com destaque para saudáveis, como o biscoito de milho e os *bites* sem glúten de tapioca da Jasmine, lámen da Richester e biscoitos e massas para exportação.



Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23



Investimentos em marketing e comercial: Destaque para as campanhas “Neologio”, da marca Adria, com Claude Troisgros; “Família Maltado”, da Piraquê, com Ludmilla; e “Vitarella no São João tem diferença”.

Participação em eventos: Marcamos presença em feiras e congressos de alimentos, com destaque para a FIPAN, Expoagas, e para o XVII Congresso Internacional de Nutrição Funcional, com estande exclusivo da Jasmine.



No 3T23 vs. 2T23, queda da receita líquida em 4,0%, fruto da redução dos volumes em 0,8% e do preço médio em 3,2%.

Linhas de Produto	3T23			2T23			Variações		
	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.
Biscoitos	1.432,4	129,7	11,04	1.466,4	133,1	11,02	-2,3%	-2,6%	0,2%
Massas	564,6	87,6	6,45	589,8	90,1	6,55	-4,3%	-2,8%	-1,5%
Farinha e Farelo	477,8	207,7	2,30	494,6	202,3	2,44	-3,4%	2,7%	-5,7%
Margarinas e Gorduras	158,5	19,9	7,96	178,6	21,5	8,31	-11,3%	-7,4%	-4,2%
Outras Linhas de Produtos**	101,6	5,6	18,14	120,0	7,1	16,90	-15,3%	-21,1%	7,3%
TOTAL	2.734,9	450,5	6,07	2.849,4	454,1	6,27	-4,0%	-0,8%	-3,2%

*Receita líquida em R\$ milhões, peso líquido de devoluções em mil toneladas e preço médio líquido em R\$/Kg.

**Bolos, snacks, mistura para bolo, torradas, produtos saudáveis, molhos e temperos.

Nos 9M23 vs. 9M22, a receita líquida cresceu em 9,6%, com aumento dos volumes em 2,4% e do preço médio em 6,9%. Destaque para o crescimento do preço médio de biscoitos em 13,3% e massas em 11,8%.

Linhas de Produto	9M23			9M22			Variações		
	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.
Biscoitos	4.152,9	379,6	10,94	3.796,8	392,9	9,66	9,4%	-3,4%	13,3%
Massas	1.658,1	257,0	6,45	1.531,0	265,4	5,77	8,3%	-3,2%	11,8%
Farinha e Farelo	1.448,5	593,2	2,44	1.333,1	546,2	2,44	8,7%	8,6%	0,0%
Margarinas e Gorduras	483,0	58,7	8,23	491,2	58,0	8,47	-1,7%	1,2%	-2,8%
Outras Linhas de Produtos**	327	18,9	17,32	212,1	13,7	15,48	54,3%	38,0%	11,9%
TOTAL	8.069,8	1.307,4	6,17	7.364,2	1.276,2	5,77	9,6%	2,4%	6,9%

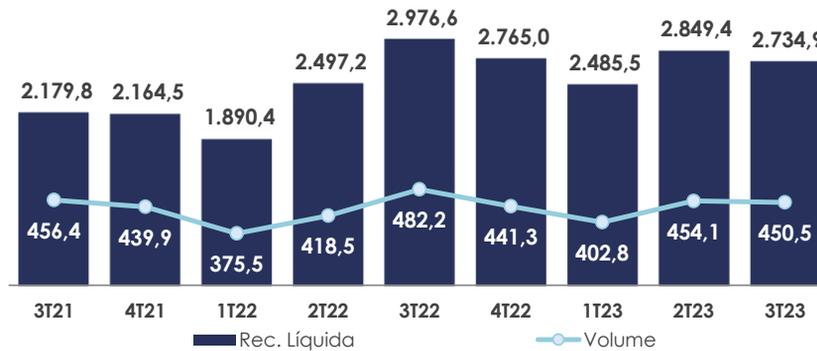
*Receita líquida em R\$ milhões, peso líquido de devoluções em mil toneladas e preço médio líquido em R\$/Kg.

**Bolos, snacks, mistura para bolo, torradas, produtos saudáveis, molhos e temperos.

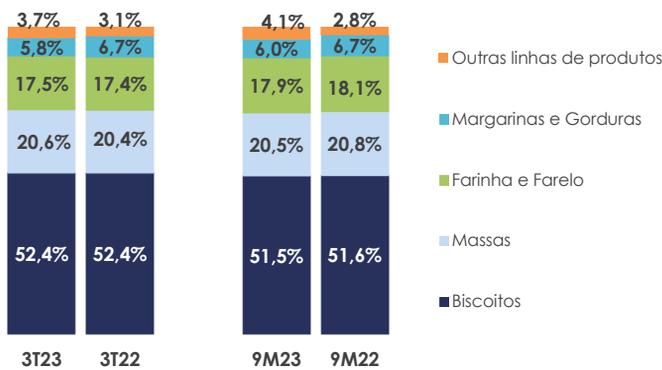
Comentário do Desempenho
DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS
3T23 | 9M23



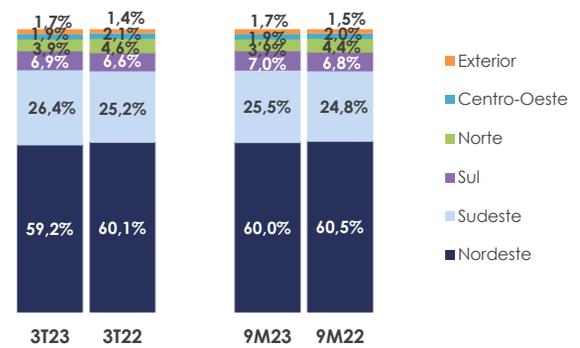
Receita Líquida (R\$ milhões) e Volume Líquido (mil toneladas)



Composição da Receita Operacional Líquida



Vendas por Região (% da Receita Bruta deduzida de descontos e devoluções)



DESTAQUES – BISCOITOS | MASSAS

As categorias de biscoitos e massas apresentaram queda de receita líquida tanto no comparativo com o 3T22 quanto com o 2T23.

A retração é reflexo, principalmente, do contexto em que os varejistas operaram com níveis menores de estoques. Particularmente em massas, na comparação com o 2T23, tivemos também o impacto da redução de gramatura.

Destaque para os produtos/sabores de biscoitos lançados nos últimos 24 meses, que atingiram R\$ 87,8 milhões de receita no 3T23, aumento de 97,9% vs. 3T22 e 18,2% vs. 2T23, totalizando 119 lançamentos (117 no 3T22 e 134 no 2T23).

Biscoitos - Receita Líquida (R\$ milhões) e Volume Líquido (mil toneladas)



Massas - Receita Líquida (R\$ milhões) e Volume Líquido (mil toneladas)



Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

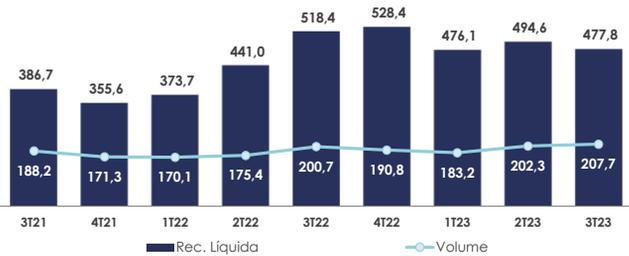
3T23 | 9M23



DESTAQUES – FARINHA E FARELO DE TRIGO | MARGARINAS E GORDURAS

As categorias de farinha e farelo e margarinas e gorduras apresentaram retração de receita líquida tanto no comparativo com o 3T22 quanto com o 2T23, fruto da queda dos preços médios, que acompanham a tendência dos preços das commodities trigo e óleo de palma.

Farinha e Farelo - Receita Líquida (R\$ milhões) e Volume Líquido (mil toneladas)



Marg. e Gorduras - Receita Líquida (R\$ milhões) e Volume Líquido (mil toneladas)



CUSTOS

Custos dos Produtos Vendidos (R\$ milhões)	3T23	% RL	3T22	% RL	AH% 3T22-3T23	2T23	% RL	AH% 2T23-3T23	9M23	% RL	9M22	% RL	AH% 9M22-9M23
Matéria-Prima	1.276,0	46,7%	1.699,6	57,1%	-24,9%	1.448,8	50,8%	-11,9%	4.079,3	50,6%	3.968,1	53,9%	2,8%
Trigo	775,5	28,4%	1.085,2	36,5%	-28,5%	890,0	31,2%	-12,9%	2.531,5	31,4%	2.520,1	34,2%	0,5%
Óleo	263,5	9,6%	373,8	12,6%	-29,5%	304,1	10,7%	-13,4%	843,3	10,5%	855,2	11,6%	-1,4%
Açúcar	74,7	2,7%	80,4	2,7%	-7,1%	76,2	2,7%	-2,0%	216,9	2,7%	208,6	2,8%	4,0%
Farinha de Terceiros	2,3	0,1%	2,5	0,1%	-8,0%	2,3	0,1%	0,0%	6,9	0,1%	5,8	0,1%	19,0%
Gordura de Terceiros	-	0,0%	0,1	0,0%	-100,0%	0,1	0,0%	-100,0%	0,1	0,0%	0,2	0,0%	-50,0%
Outros insumos	160,0	5,9%	157,6	5,3%	1,5%	176,1	6,2%	-9,1%	480,6	6,0%	378,2	5,1%	27,1%
Embalagens	167,2	6,1%	188,5	6,3%	-11,3%	173,2	6,1%	-3,5%	488,6	6,1%	475,6	6,5%	2,7%
Mão de obra	209,1	7,6%	189,1	6,4%	10,6%	210,4	7,4%	-0,6%	626,3	7,8%	522,7	7,1%	19,8%
Gastos Gerais de Fabricação	163,4	6,0%	173,6	5,8%	-5,9%	167,4	5,9%	-2,4%	494,5	6,1%	454,3	6,2%	8,8%
Depreciação e Amortização	52,1	1,9%	46,4	1,6%	12,3%	52,6	1,8%	-1,0%	155,5	1,9%	135,1	1,8%	15,1%
Custo das Mercadorias Vendidas	5,4	0,2%	17,4	0,6%	-69,0%	3,9	0,1%	38,5%	27,8	0,3%	36,9	0,5%	-24,7%
Total	1.873,2	68,5%	2.314,6	77,8%	-19,1%	2.056,3	72,2%	-8,9%	5.872,0	72,8%	5.592,7	75,9%	5,0%

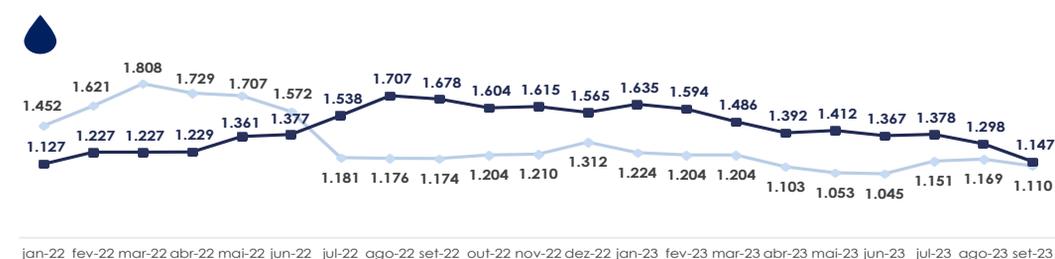
No 3T23, os custos representaram 68,5% da receita líquida, redução de 9,3 p.p. vs. 3T22 e de 3,7 p.p. vs. 2T23, reflexo da queda dos custos variáveis, com a redução dos preços das commodities, como observado nos gráficos abaixo.

Preço Médio de Aquisição no Estoque M. Dias Branco x Preço de Mercado

TRIGO (US\$/TON.)



ÓLEO DE PALMA (US\$/TON.)



*Fonte: Trigo - SAFRAS & Mercado; Óleo de palma - Rotterdam.

Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23

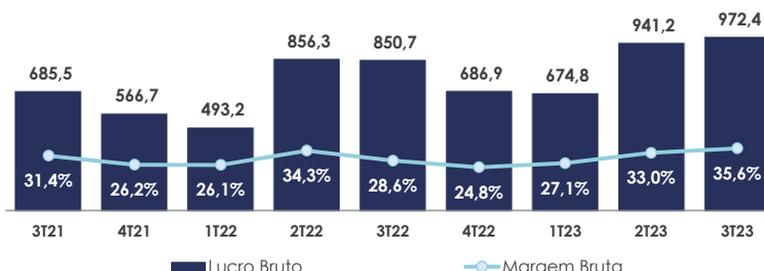


LUCRO BRUTO

No 3T23, o lucro bruto em valores nominais cresceu 14,3% vs. 3T22 e 3,3% vs. 2T23, com crescimento da margem bruta, que atingiu 35,6%.

O lucro bruto contempla as subvenções para investimentos estaduais, que no 3T23 totalizaram R\$ 110,7 milhões (R\$ 188,7 milhões no 3T22) e transitam pelo resultado em atendimento ao CPC 07 – Subvenções Governamentais e ao IAS 20 - Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance.

Lucro Bruto (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)



DESPESAS OPERACIONAIS

No sentido de promover uma melhor compreensão das variações nas despesas operacionais, apresentamos separadamente as despesas com vendas e administrativas (SG&A) das demais despesas operacionais (doações, impostos, depreciação e amortização e outras despesas e receitas), conforme demonstrado abaixo:

Despesas Operacionais (R\$ milhões)	3T23	% RL	3T22	% RL	AH% 3T22-3T23	2T23	% RL	AH% 2T23-3T23	9M23	% RL	9M22	% RL	AH% 9M22-9M23
Vendas*	482,1	17,6%	471,9	15,9%	2,2%	492,4	17,3%	-2,1%	1.411,6	17,5%	1.252,5	17,0%	12,7%
Administrativas e gerais	77,7	2,8%	73,6	2,5%	5,6%	81,8	2,9%	-5,0%	235,7	2,9%	201,7	2,7%	16,9%
TOTAL DESPESAS DE VENDAS E ADM. (SG&A)	559,8	20,5%	545,5	18,4%	2,6%	574,2	20,2%	-2,5%	1.647,3	20,4%	1.454,2	19,7%	13,3%
Doações	6,3	0,2%	3,8	0,1%	65,8%	7,2	0,3%	-12,5%	24,2	0,3%	14,0	0,2%	72,9%
Tributárias	10,1	0,4%	8,5	0,3%	18,8%	8,2	0,3%	23,2%	26,3	0,3%	22,7	0,3%	15,9%
Depreciação e amortização	38,7	1,4%	34,9	1,2%	10,9%	37,1	1,3%	4,3%	112,6	1,4%	98,4	1,3%	14,4%
Outras desp./ (rec.) operac.	9,7	0,4%	4,9	0,2%	98,0%	26,5	0,9%	-63,4%	55,3	0,7%	62,3	0,8%	-11,2%
TOTAL	624,6	22,8%	597,6	20,1%	4,5%	653,2	22,9%	-4,4%	1.865,7	23,1%	1.651,6	22,4%	13,0%

*Salários e benefícios, fretes e outras despesas com marketing, força de vendas e logística.

As despesas operacionais seguem controladas, com o SG&A como percentual da receita líquida no nível de 20,5%. O aumento nominal de 2,6% vs. 3T22 é fruto do reajuste de dissídio, inflação e inclusão das despesas operacionais das empresas adquiridas em 2022. No comparativo com o 2T23, a redução em termos nominais é explicada principalmente pela queda dos volumes vendidos de 0,8%.

RESULTADOS FINANCEIROS

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	3T23	3T22	AH% 3T22-3T23	2T23	AH% 2T23-3T23	9M23	9M22	AH% 9M22-9M23
Receitas Financeiras	85,5	64,0	33,6%	113,0	-24,3%	282,7	268,1	5,4%
Despesas Financeiras	(119,8)	(133,5)	-10,3%	(168,0)	-28,7%	(430,1)	(397,9)	8,1%
TOTAL	(34,3)	(69,5)	-50,6%	(55,0)	-37,6%	(147,4)	(129,8)	13,6%

No 3T23, registramos resultado negativo de R\$ 34,3 milhões, redução de 50,6% vs. 3T22 e de 37,6% vs. 2T23. A redução vs. 3T22 é fruto do maior nível de receita com aplicações financeiras, dado o



Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23

crescimento das disponibilidades de R\$ 0,4 bilhão no 3T22 para R\$ 1,8 bilhão no 3T23, e do menor custo de contratação de NDFs² para as operações de hedge.

No comparativo com o 2T23, a melhora do resultado financeiro reflete o aumento das receitas sobre aplicações financeiras e a queda das despesas com financiamentos, dada a redução da dívida bruta de R\$ 2,4 bilhões no 2T23 para R\$ 2,2 bilhões no 3T23.

TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO

Encerramos o 3T23 com provisão de R\$ 56,6 milhões de IR e CSLL vs. reversão de R\$ 12,7 milhões no 3T22. O provisionamento é reflexo de geração de lucro tributável com o aumento do resultado antes do IR e CSLL em 73,1% e de menores subvenções estaduais (base de exclusão para o cálculo do IR e CSLL) pela queda do custo do trigo.

No acumulado dos 9M23, também houve a constituição de provisão de R\$ 28,9 milhões, frente à reversão de R\$ 50,5 milhões nos 9M22.

Imposto de Renda e Contribuição Social (R\$ milhões)	3T23	3T22	AH% 3T22-3T23	9M23	9M22	AH% 9M22-9M23
IRPJ e CSLL	56,6	(12,7)	-546,0%	28,9	(51,0)	n/a
Incentivo Fiscal - IRPJ	-	-	n/a	-	0,5	-100,0%
TOTAL	56,6	(12,7)	-545,7%	28,9	(50,5)	n/a

ÁGIO

A partir de 2020, em razão da incorporação da Piraquê, aprovada em 27 de dezembro de 2019, a Companhia iniciou a amortização fiscal do ágio apurado na operação de aquisição, atualmente representado pelo valor de R\$ 230,5 milhões, cuja amortização se dará em um prazo mínimo de cinco anos. Esse valor considera a parcela do preço de aquisição efetivamente paga até então (valor de aquisição de R\$ 1,5 bilhão, deduzido da parcela retida do preço de aquisição em R\$ 123,2 milhões), contudo, estima-se o aproveitamento total do ágio da operação no valor de R\$ 361,6 milhões.

Com a incorporação da Latinex pela Jasmine, aprovada em 01 de agosto de 2023, a Jasmine iniciou, a partir de setembro, a amortização fiscal do ágio apurado na operação de aquisição, no valor de R\$ 156,1 milhões. A amortização se dará, também, em um prazo mínimo de cinco anos.

No 3T23, foi reconhecido benefício fiscal decorrente da amortização de R\$ 5,2 milhões. Nos 9M23, por sua vez, o montante foi de R\$ 13,0 milhões.

EBITDA E LUCRO LÍQUIDO

No 3T23, alcançamos R\$ 440,7 milhões de EBITDA, crescimento de 32,3% vs. 3T22 e 17,0% vs. 2T23. Destaque para a margem EBITDA de 16,1% (11,2% no 3T22 e 13,2% no 2T23) e lucro líquido de R\$ 259,0 milhões, com aumento de 32,8% vs. 3T22 e de 18,9% vs. 2T23.

² NDF: *Non-Deliverable Forward* (contrato a termo de moeda)

Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23



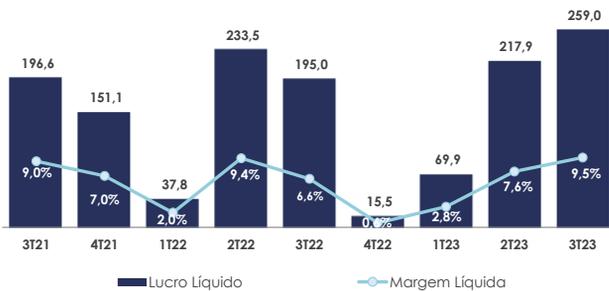
EBITDA A PARTIR DO LUCRO LÍQUIDO

CONCILIAÇÃO DO EBITDA (R\$ milhões)	3T23	3T22	Variação	2T23	Variação	9M23	9M22	Variação
Lucro Líquido	259,0	195,0	32,8%	217,9	18,9%	546,8	466,3	17,3%
Imposto de Renda e Contribuição Social	56,6	(12,7)	n/a	14,2	n/a	28,9	(51,0)	n/a
Incentivo de IRPJ	-	-	n/a	-	n/a	-	0,5	-100,0%
Receitas Financeiras	(85,5)	(64,0)	33,6%	(113,0)	-24,3%	(282,7)	(268,1)	5,4%
Despesas Financeiras	119,8	133,5	-10,3%	168,0	-28,7%	430,1	397,9	8,1%
Depreciação e Amortização sobre CPV	52,1	46,4	12,3%	52,6	-1,0%	155,5	135,1	15,1%
Depreciação e Amortização sobre Despesas	38,7	34,9	10,9%	37,1	4,3%	112,6	98,4	14,4%
EBITDA	440,7	333,1	32,3%	376,8	17,0%	991,2	779,1	27,2%
Margem EBITDA	16,1%	11,2%	4,9 p.p	13,2%	2,9 p.p	12,3%	10,6%	1,7 p.p

EBITDA A PARTIR DA RECEITA LÍQUIDA

CONCILIAÇÃO DO EBITDA (R\$ milhões)	3T23	3T22	Variação	2T23	Variação	9M23	9M22	Variação
Receita Líquida	2.734,9	2.976,6	-8,1%	2.849,4	-4,0%	8.069,8	7.364,2	9,6%
Custos dos produtos vendidos - CPV	(1.873,2)	(2.314,6)	-19,1%	(2.056,3)	-8,9%	(5.872,0)	(5.592,7)	5,0%
Depreciação e Amortização sobre CPV	52,1	46,4	12,3%	52,6	-1,0%	155,5	135,1	15,1%
Subvenções para Investimentos Estaduais	110,7	188,7	-41,3%	148,1	-25,3%	390,6	428,7	-8,9%
Despesas Operacionais	(624,6)	(597,6)	4,5%	(653,2)	-4,4%	(1.865,7)	(1.651,6)	13,0%
Equivalência patrimonial	2,1	(1,3)	n/a	(0,9)	n/a	0,4	(3,0)	n/a
Depreciação e Amortização sobre Despesas	38,7	34,9	10,9%	37,1	4,3%	112,6	98,4	14,4%
EBITDA	440,7	333,1	32,3%	376,8	17,0%	991,2	779,1	27,2%
Margem EBITDA	16,1%	11,2%	4,9 p.p	13,2%	2,9 p.p	12,3%	10,6%	1,7 p.p

Lucro líquido (R\$ milhões) e Margem Líquida (%)



EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA (%)

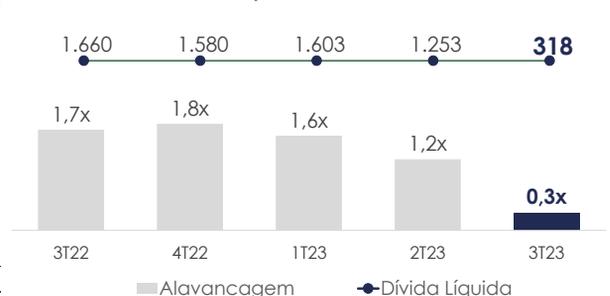


DÍVIDA, CAPITALIZAÇÃO E CAIXA

Encerramos o 3T23 com R\$ 1,8 bilhão de caixa (R\$ 0,4 bilhão no 3T22 e R\$ 1,2 bilhão no 2T23). A alavancagem (dívida líquida pelo EBITDA últimos 12 meses) foi de 0,3x (1,7x no 3T22 e 1,2x no 2T23).

Capitalização (R\$ milhões)	30/09/2023	30/09/2022	Variação
Caixa	1.825,7	420,7	334,0%
Depósitos vinculados	1,1	203,6	-99,5%
Aplicações Financeiras de Curto Prazo	19,9	18,6	7,0%
Aplicações Financeiras de Longo Prazo	1,6	2,2	-27,3%
Endividamento Total	(2.163,1)	(2.071,0)	4,4%
(-) Curto Prazo	(638,0)	(414,6)	53,9%
(-) Longo Prazo	(1.525,1)	(1.656,4)	-7,9%
Instrumentos Financeiros a Receber (Pagar)	(3,4)	(234,0)	-98,5%
(=) Caixa Líquido (Dívida Líquida)	(318,2)	(1.659,9)	-80,8%
Patrimônio Líquido	7.295,6	6.592,0	10,7%
Capitalização	9.458,7	8.663,0	9,2%

Alavancagem
Dívida Líquida / EBITDA últ. 12 meses



Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23



No 3T23, 70,5% da dívida registrada era de longo prazo e mantivemos o Rating AAA Perspectiva Estável, reafirmado pela Fitch pelo 6º ano consecutivo.

Endividamento (R\$ milhões)	Indexador	Juros (a.a.)*	30/09/2023	AV%	30/09/2022	AV%	AH%
Moeda Nacional			1.333,6	61,7%	1.307,3	63,1%	2,0%
BNDES - FINAME	TJLP	2,17%	3,2	0,1%	7,2	0,3%	-55,6%
BNDES - PSI	Real	3,58% (3,16% em 30/09/22)	1,7	0,1%	20,5	1,0%	-91,7%
BNDES - FINEM	IPCA	8,57% (8,57% em 30/09/22)	10,6	0,5%	20,2	1,0%	-47,5%
BNDES - PROGEREN	IPCA	6,28%	-	0,0%	24,3	1,2%	-100,0%
Financ. de Trib. Estad. (PROVIN)	100% TJLP	-	31,1	1,4%	19,0	0,9%	63,7%
Financ. de Trib. Estad. (Fundopem)	IPCA/IBGE	-	11,1	0,5%	5,0	0,2%	n/a
Capital de Giro	100% CDI	0,76%	-	0,0%	101,3	4,9%	-100,0%
Capital de Giro	IPCA	6,93%	128,8	6,0%	-	0,0%	n/a
Instrumento de Cessão de Quotas da Pilar	100% CDI	-	4,8	0,2%	4,5	0,2%	6,7%
Instrumento de Cessão de Quotas da Estrela	100% CDI	-	7,3	0,3%	11,4	0,6%	-36,0%
Instrumento de Cessão de Quotas do Moinho Santa Lúcia	100% CDI	-	0,7	0,0%	0,7	0,0%	0,0%
Instrumento de Cessão de Quotas da Piraquê S.A	100% CDI	-	137,1	6,3%	148,9	7,2%	-7,9%
Instrumento de Cessão de Quotas da Latinex	100% CDI	-	88,8	4,1%	99,0	4,8%	-10,3%
Instrumento de Cessão de Quotas da Jasmine	100% CDI	-	-	0,0%	15,0	0,7%	-100,0%
Instrumento de Cessão de Quotas da Las Acacias	100% CDI	-	24,1	1,1%	-	0,0%	n/a
Debêntures	IPCA	3,7992% e 4,1369%	884,3	40,9%	830,3	40,1%	6,5%
Moeda Estrangeira			829,5	38,3%	763,7	36,9%	8,6%
Capital de giro (Lei nº 4.131) e exportação	USD	3,19% (2,36% em 30/09/22)	810,0	37,4%	763,7	36,9%	6,1%
Capital de Giro	UYU	10,64%	19,5	0,9%	-	0,0%	n/a
TOTAL			2.163,1	100,0%	2.071,0	100,0%	4,4%

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía cinco contratos vigentes de operação de swap para proteção dos financiamentos de capital de giro em moeda estrangeira com vencimentos até 22 de dezembro de 2025, em que na ponta ativa recebe, em média, dólar mais taxa de juros de 3,36% a.a. e na ponta passiva paga, em média, CDI mais taxa de juros de 0,85% a.a. com valor de referência (nacional) em reais de R\$ 813,3 milhões e valor justo a pagar de R\$ 96,1 milhões.

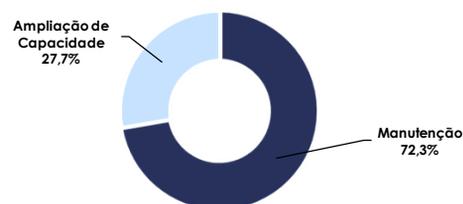
Para proteção das emissões de debêntures e de financiamento de capital de giro indexados ao IPCA, a Companhia possuía quarenta e três contratos negociados de operações de swap, todos com vencimentos, até 17 de março de 2031, em que, na ponta ativa recebe, em média, IPCA mais taxa de juros de 4,35% a.a. e na ponta passiva paga, em média, CDI mais taxa de juros de 0,29% a.a. Os valores de referência (nacional) totalizaram R\$ 931,6 milhões para contratos já vigentes e o valor justo bruto a receber de todos os instrumentos derivativos em 30 de setembro de 2023 totalizava R\$ 76,0 milhões.

O valor das debêntures estava representado por um montante de R\$ 884,3 milhões ao término do 3T23, já líquido do saldo a amortizar dos custos de transação no valor de R\$ 32,5 milhões.

INVESTIMENTOS

Investimentos (R\$ milhões)	3T23	3T22	Variação	9M23	9M22	Variação
Instalações	20,8	6,8	n/a	39,6	19,6	n/a
Máquinas e Equipamentos	41,2	35,7	15,4%	92,8	78,7	17,9%
Obras Cíveis	13,1	6,9	89,9%	21,5	19,2	12,0%
Veículos	-	0,4	-100,0%	-	0,7	-100,0%
Computadores e Periféricos	2,3	3,1	-25,8%	3,6	6,7	-46,3%
Móveis e utensílios	2,0	1,9	5,3%	4,8	5,8	-17,2%
Licença de Uso de Software	26,6	15,8	68,4%	59,9	54,3	10,3%
Outros	0,3	0,7	-57,1%	1,2	1,3	-7,7%
Total	106,3	71,3	49,1%	223,4	186,3	19,9%

Investimentos 3T23 - R\$ 106,3 milhões





Comentário do Desempenho
DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS
3T23 | 9M23

No 3T23, os investimentos totalizaram R\$ 106,3 milhões (+49,1% vs. 3T22), distribuídos entre expansão e manutenção. Destaque para os investimentos em sistemas, em virtude da implantação do novo ERP³ (projeto Simplifique). Durante os primeiros nove meses de 2023, foram investidos R\$ 4,5 milhões em pesquisa e desenvolvimento de novos produtos.

A Companhia mantém investimentos nas seguintes sociedades controladas: M. Dias Branco International Trading LLC, M. Dias Branco International Trading Uruguay S.A., M. Dias Branco Argentina S.A., Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda., Darcel S.A. e Cacama S.A., bem como das controladas em conjunto Tergran - Terminais de Grãos de Fortaleza Ltda. e Terminal de Trigo do Rio de Janeiro - Logística S.A. Ademais, a Companhia possui parceria societária com a Omega Geração S.A. para a geração de energia para o consumo em suas unidades produtivas.

Ressalta-se que, em agosto de 2023, a Companhia assumiu a participação direta da controlada Jasmine, que por sua vez, obteve o controle das empresas Darcel S.A. e Cacama S.A., titulares da marca Las Acacias, após o processo de incorporação da Latinex.

MERCADO DE CAPITAIS

A Companhia negocia suas ações na B3 (Brasil, Bolsa, Balcão) com o código MDIA3, listadas no segmento Novo Mercado. Em **30 de setembro de 2023**, havia 66.386.873 ações em circulação no mercado, 19,6% do capital total da Companhia, cotadas a **R\$ 36,53** cada, totalizando **R\$ 2.425,1 milhões**. No 3T23, o número médio de negócios com as ações MDIA3 foi de **5.400** (7.622 no 3T22) e o valor financeiro médio diário de negócios foi de **R\$ 48,2 milhões** (R\$ 53,8 milhões no 3T22).

MDIA3 (08/11/2023):
 Ações: R\$ 34,44
 Volume: R\$ 36,0 mi.
 IBOV: 119.177

Desempenho MDIA3 x IBOV (YTD)
 02/01/2023 – 08/11/2023



Desempenho MDIA3 x IBOV (12 Meses)
 08/11/2022 – 08/11/2023



MDIA
 B3 LISTED NM

IBRA B3

IBRX100 B3

ICO2 B3

ICON B3

IGC B3

IDIVERSA B3

IGCT B3

INDX B3

ISE B3

ITAG B3

MLCX B3

IGC-NM B3



³ ERP: Enterprise Resource Planning (sistema de planejamento de recursos empresariais)

Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23



PRINCIPAIS FATOS ADMINISTRATIVOS

Aprovação das Demonstrações Financeiras

Na reunião do Conselho de Administração, realizada no dia 10 de novembro de 2023, foram aprovadas: (i) as Informações Trimestrais – ITR relativas ao período encerrado em 30 de setembro de 2023; e (ii) outras disposições.

Fitch Ratings reafirmou o Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)'

A Companhia comunicou ao mercado, em 14 de setembro, a reafirmação do Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)' com perspectiva estável, classificado pela Fitch Ratings, pelo sexto ano consecutivo.

Aprovação de Revisão da Política de Remuneração aos Acionistas

Foi aprovada na reunião do Conselho de Administração, em 10 de novembro de 2023, a Revisão da Política de Remuneração aos Acionistas, com o aumento do *payout* de 60% para 80% e do valor fixo trimestral de R\$ 0,05 por ação para R\$ 0,06 por ação.

DESTAQUES SOCIOAMBIENTAIS

A M. Dias Branco possui uma Agenda Estratégica de Sustentabilidade com 18 compromissos públicos e metas até 2030. Essas metas abordam temas relevantes para o nosso negócio e *stakeholders*, e estão agrupadas nos seguintes pilares ESG: Ambiental (Cuidar do Planeta), Social (Acreditar nas Pessoas) e Governança (Fortalecer Alianças). Nosso desempenho pode ser acompanhado no site da Companhia (<https://mdiasbranco.com.br/agenda>). Abaixo, os **principais indicadores e destaques socioambientais**⁴ para o 3T23 e 9M23.

Principais Indicadores – Desempenho 3T23 vs. 3T22 9M23 vs. 9M22					
	3T23 vs. 3T22	9M23 vs. 9M22		3T23 vs. 3T22	9M23 vs. 9M22
Consumo de água (m³/Ton.)	+8,0%	+5,6%	Mulheres na liderança (%)	-0,9p.p.	-0,9p.p.
Reúso de água (%)	+0,9p.p.	-2,6p.p.	Frequência de Acidentes de Trabalho (taxa)	+63,7%	+17,9%
Resíduos enviados para aterros (%)	-1,2p.p.	-0,1p.p.	Gravidade de Acidentes de Trabalho (taxa)	-19,7%	-82,7%
Perdas de insumos no processo produtivo (%)	-0,2p.p.	-0,4p.p.			
Desperdício de produtos acabados (%)	0,0p.p.	0,0p.p.	Compras de fornecedores locais (%)	+6,8p.p.	+3,6p.p.

⁴ Ressalta-se que os indicadores socioambientais não incluem as controladas Jasmine e Las Acacias.

Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23



Índice do consumo de água: O aumento decorreu da realização de procedimentos de esvaziamento e limpezas de reservatórios.

Reuso de água: Aumento do reuso de água no trimestre. O resultado acumulado continua impactado pela quadra chuvosa, que inviabiliza o consumo de água de reuso.

Resíduos enviados para aterros: No 3T23, avançamos na redução de resíduos dispostos em aterros por meio do desenvolvimento de parceiros e destinadores de resíduos, bem como na otimização da segregação de resíduos. Atualmente, temos três unidades que zeraram o envio de resíduos para aterros sanitários.

Perdas de insumos no processo produtivo: Continuamos obtendo os bons resultados das ações relacionadas à automação e modernização de equipamentos.

Desperdício de produtos acabados: Não houve variação significativa no indicador.

Mulheres na liderança: Temos avançado com ações afirmativas e práticas que favorecem a ocupação de cargos de gerência por mulheres. No ano, os resultados ainda refletem a reestruturação realizada na área Comercial.

Frequência e gravidade de acidentes de trabalho: Aumento no número de acidentes, no entanto, redução da taxa de gravidade.

Compras de fornecedores locais: Continuamos avançando nas compras de matéria-prima de fornecedores locais.

Compartilhamos, a seguir, os principais avanços do 3T23:



Realizamos a **Semana da Diversidade 2023** com treinamentos, palestras e podcast sobre os temas desconstrução de estereótipos, relevância da segurança psicológica e a importância de promover uma cultura inclusiva. As ações tiveram mais de 8,3 mil participantes.



Realizamos a **Semana de Ética e Governança** com treinamentos, podcast e lives tratando a temática "Ética e governança a serviço do propósito e da perenidade do negócio: Confiança e geração de valor no centro da tomada de decisão". As ações tiveram mais de 4,9 mil participantes.

Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DOS RESULTADOS

3T23 | 9M23



A Companhia foi listada no **IDIVERSA**, primeiro índice de diversidade com foco em gênero e raça lançado pela bolsa brasileira. A partir de dados públicos, o índice reconhece as companhias que se destacam em diversidade e promove maior representatividade de mulheres, pessoas negras e indígenas.



A revisão do **direcionamento estratégico** foi aprovada junto ao Conselho de Administração em agosto de 2023. As diretorias executiva e estatutária, com o apoio de consultoria, revisaram a estratégia para os próximos 5 anos (ciclo 2024-2028) de forma colaborativa e integrada.

AUDITORIA INDEPENDENTE

O auditor independente da Companhia é a KPMG Auditores Independentes Ltda., que foi contratada para auditar as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2023 e revisar as informações intermediárias individuais e consolidadas relativas aos trimestres findos em 31 de março, 30 de junho e 30 de setembro do respectivo exercício, e não prestou serviços conflitantes, conforme disposto na Instrução CVM 308. As informações não financeiras da Companhia e de suas controladas, assim como as expectativas da Administração quanto ao desempenho futuro da Companhia e de suas controladas, não foram revisadas pelos auditores independentes.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

1. Contexto operacional

A M. Dias Branco S. A. Indústria e Comércio de Alimentos ("Companhia") é uma sociedade por ações de capital aberto, com ações listadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, no segmento Novo Mercado (MDIA3), integrando as carteiras dos Índices de Sustentabilidade Empresarial – ISE; Brasil 100 – IbrX 100; Carbono Eficiente – ICO2; dentre outros. Iniciou suas atividades em 1951, sua sede está situada na Rodovia BR 116, KM 18, s/n, no Eusébio, Estado do Ceará, e tem por objeto social a industrialização, o comércio e a distribuição de produtos alimentícios derivados do trigo, especialmente biscoitos, massas alimentícias e farinha/farelo de trigo, atuando, também, na fabricação, comercialização e distribuição de margarinas e gorduras vegetais, bolos, mistura para bolos, torradas e snacks. Seu processo de produção é integrado e verticalizado, produzindo a maior parte de duas das principais matérias-primas para a produção de biscoitos e massas, no caso a farinha de trigo e a gordura vegetal. Cinco de seus moinhos de trigo estão fisicamente integrados a fábricas de biscoitos e massas, eliminando custos de transporte da farinha de trigo utilizada na produção desses dois itens principais.

A Companhia possui quatorze unidades de produção, sendo oito situadas na região Nordeste (Bahia, Ceará, Paraíba, Pernambuco e Rio Grande do Norte), quatro localizadas na região Sudeste (São Paulo e Rio de Janeiro) e duas instaladas na região Sul (Rio Grande do Sul e Paraná). Nessas unidades operam sete moinhos de trigo, nove fábricas de massas alimentícias, nove fábricas de biscoitos, duas fábricas de gorduras e margarinas vegetais, uma fábrica de snacks e bolos, uma fábrica de mistura para bolos e uma fábrica de torradas. Em operação integrada a essa estrutura de produção, a Companhia possui trinta e cinco centros de distribuição destinados à armazenagem, comercialização e/ou distribuição de seus produtos, localizados nos seguintes estados: Alagoas, Bahia, Ceará, Espírito Santo, Maranhão, Minas Gerais, Paraíba, Paraná, Pernambuco, Piauí, Rio de Janeiro, Rio Grande do Norte, Rio Grande do Sul, São Paulo e Sergipe.

Em 01 de agosto de 2023, foi aprovada a incorporação da Latinex Importação e Exportação de Alimentos Ltda ("Latinex"), pela sua controlada Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda ("Jasmine"). A Latinex é uma sociedade brasileira que atua no ramo alimentício, adquirida em 03 de novembro de 2021, e que possui uma unidade de produção de biscoitos, snacks e temperos, integrada a uma estrutura de armazenagem e distribuição localizada no Estado do Paraná, em São José dos Pinhais.

A atuação nacional da Companhia é também promovida mediante operações integradas com as estruturas de produção, comercialização e distribuição de sua controlada Jasmine, adquirida pela Latinex em 31 de agosto de 2022.

A Jasmine possui uma unidade de produção de biscoitos, pães, cereais e granolas, integrada a uma estrutura de armazenagem e distribuição localizada no Estado do Paraná, em Campina Grande do Sul, e um centro de distribuição localizado em São José dos Pinhais. Com isso, a Companhia reforça sua presença nos segmentos de alimentos saudáveis com produtos orgânicos, zero açúcar, integrais, cereais, snacks, granolas, pães sem glúten, temperos, molhos e condimentos.

Dando continuidade ao processo de internacionalização que até então ocorria exclusivamente com exportações, a Companhia, em 31 de outubro de 2022, por intermédio da Latinex, adquiriu 100% das ações representativas do capital social da Darcel S.A. e Cacama S.A. As empresas adquiridas possuem uma unidade de produção de massas integrada a uma estrutura de armazenagem e distribuição localizada em Montevideu, no Uruguai.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

A Companhia detém as seguintes marcas no mercado nacional: Adria, Aldente, Basilar, Bonsabor, Estrela, Fortaleza, Finna, Fit Food, Frontera, Isabela, Jasmine, Pelágio, Pilar, Piraquê, Predilieto, Richester, Salsito, Smart, Taste&Co, Treloso, Vitarella e Zabet; e no mercado internacional: Las Acacias.

2. Reorganização societária

Conforme já mencionado, em 2021, a Companhia adquiriu a totalidade das ações representativas do capital social da Latinex e, em 31 de agosto de 2022, a Latinex adquiriu 100% das quotas representativas do capital social da Jasmine.

Em 01 de agosto de 2023, a Jasmine incorporou a Latinex, operação ocorrida de forma reversa, onde a sociedade controlada incorpora sua controladora. Desta forma, a sociedade incorporadora (Jasmine) passou a ser controlada direta da Companhia.

A reorganização societária teve por objetivo a simplificação da estrutura societária da Companhia, bem como à redução de atividades administrativas e das obrigações acessórias anuais, atendendo ao melhor interesse das partes, à medida que permitirá reduzir os custos, despesas e o cumprimento de obrigações acessórias, buscando maximizar benefícios de natureza patrimonial, legal e financeira.

Por se tratar de controlada integral, a incorporação realizada não produz qualquer alteração na posição patrimonial consolidada, no resultado ou composição societária da Companhia.

Em decorrência da incorporação, a Latinex será extinta e todos os seus bens, direitos, haveres, obrigações e responsabilidades passarão, automaticamente, ao acervo patrimonial da Jasmine, que a sucederá em caráter universal, independentemente de qualquer outra formalidade além das previstas em lei.

Por se tratar de controlada integral, a incorporação realizada não produz qualquer alteração na posição patrimonial consolidada, no resultado ou composição societária da Companhia.

O acervo líquido incorporado pela Companhia apresenta a seguinte composição:

Acervo da Latinex	01/08/2023
Ativo circulante	20.401
Ativo não circulante	471.372
Total do ativo	491.773
Passivo circulante	46.259
Passivo não circulante	13.027
Total do passivo	59.286
Acervo líquido	432.487
(-) Investimento na incorporadora ⁽¹⁾	(139.922)
Acervo líquido incorporado	292.565

⁽¹⁾ Incorporação ocorreu de forma reversa, ou seja, em que a sociedade incorporadora é controlada integral da sociedade incorporada.

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

3. Combinação de Negócios

Aquisição da Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda (“Jasmine”)

Em 31 de agosto de 2022, a Companhia adquiriu, por intermédio da Latinex, 100% das quotas representativas do capital social da Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda., titular da marca Jasmine. A aquisição foi realizada pelo preço base de R\$ 343.574.

A operação foi inserida na estratégia da Companhia de crescimento com lucratividade, adicionando em seu portfólio produtos de alto valor agregado e categorias adicionais às atuais.

No tocante ao reconhecimento da transação de combinação de negócios, ressalta-se que a Companhia concluiu o período de mensuração de valores justos dos ativos adquiridos e passivos assumidos e, com base no laudo de avaliação emitido por consultoria especializada e independente, alocou o preço de aquisição da seguinte forma:

	Alocação do preço de aquisição
Parcela fixa do preço de aquisição ⁽¹⁾	320.358
Valor justo de imóvel a ser reembolsado ao vendedor após alienação	6.000
Ajuste de preço ⁽²⁾	5.227
	331.585
(-) Patrimônio líquido da empresa adquirida	(105.869)
Preço pago excedente	225.716
(-) Ativos intangíveis identificados a valor justo	(50.635)
(-) Ajuste a valor justo de ativos	(18.955)
Ágio na aquisição de investimentos	156.126

⁽¹⁾ Parcela de R\$ 343.574, líquida de quitação de empréstimo realizada na empresa adquirida, mediante aporte de capital, no valor de R\$ 23.216; ⁽²⁾ Refere-se ao ajuste mediante variação da dívida líquida e do capital de giro entre o balanço base da operação e o de fechamento.

A seguir, são apresentados os valores justos dos ativos adquiridos e passivos assumidos obtidos a partir do supracitado laudo:

	Acervo líquido adquirido	Ajustes ao valor justo	Acervo líquido adquirido a valor justo
Ativo circulante			
Caixa e equivalente de caixa	719	-	719
Contas a receber de clientes	23.670	-	23.670
Estoques	22.418	258	22.676
Impostos a recuperar	782	-	782
Outros ativos	873	-	873
Total do ativo circulante	48.462	258	48.720
Ativo não circulante			
Realizável a longo prazo	6.674	-	6.674
Depósito judicial	187	-	187
Impostos a recuperar	483	-	483
Direito de uso	4	-	4
Ativo não circulante mantido para venda	6.000	-	6.000

Notas Explicativas


**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

	Acervo líquido adquirido	Ajustes ao valor justo		Acervo líquido adquirido a valor justo
Imobilizado	52.524	18.697	(a)	71.221
Intangível	72.912	50.635		123.547
Marca ⁽¹⁾	72.782	37.655	(b)	110.437
Carteira de clientes ⁽²⁾	-	13.011	(c)	13.011
Software	130	(31)		99
Ágio na aquisição de investimentos	-	156.126	(d)	156.126
Total do ativo não circulante	132.110	225.458		357.568
Total do ativo	180.572	225.716		406.288
Passivo circulante				
Fornecedores	14.251	-		14.251
Arrendamento	496	-		496
Obrigações trabalhistas	5.311	-		5.311
Obrigações tributárias	1.585	-		1.585
Outras contas a pagar	2.838	-		2.838
Total do passivo circulante	24.481	-		24.481
Passivo não circulante				
Arrendamento	523	-		523
Impostos diferidos	25.808	-		25.808
Provisões para contingências	675	-		675
Outras contas a pagar	23.216	-		23.216
Total do passivo não circulante	50.222	-		50.222
Patrimônio líquido	105.869	225.716	(e)	331.585
Total do passivo e patrimônio líquido	180.572	225.716		406.288

Nota: Método de avaliação do valor justo utilizado: ⁽¹⁾ Relief-from-Royalty, da Abordagem de Renda; ⁽²⁾ Mult Period Excess Earning, da Abordagem de Renda.

(a) Refere-se ao ajuste a valor justo dos bens do ativo imobilizado, a ser depreciado de acordo com a vida útil econômica dos ativos expressa no laudo de avaliação;

(b) Refere-se ao valor justo da marca Jasmine com vida útil indefinida;

(c) Refere-se ao valor justo da existência de relacionamento não contratual com cliente de longa data e que representa uma vantagem competitiva. Esse ativo intangível tem vida útil definida estimada em 29,3 anos;

(d) Refere-se ao ágio da operação, ou seja, parcela não alocada do preço de aquisição;

(e) Refere-se à contrapartida dos ajustes (a) a (d) no patrimônio líquido.

Importante salientar que a Companhia elaborou projeções de fluxos de caixa com intuito de estimar o valor da empresa adquirida. O valor presente líquido projetado supera o valor pago pela empresa, o que demonstra que o ágio pago não apresenta perda de valor recuperável.

No tocante à dedutibilidade do ágio para fins fiscais, estima-se que todo o valor do ágio será dedutível, uma vez que a Companhia tem planos para incorporação da adquirida. Esse valor está representado por expectativa de rentabilidade futura, pautada em benefícios esperados com a sinergia a ser proporcionada pela criação de valor em longo prazo e crescimento com lucratividade, incluindo no seu portfólio produtos com alto potencial de crescimento e valor agregado.

Notas Explicativas
**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

Por fim, em 30 de setembro de 2023, a contraprestação paga na aquisição da Jasmine totalizou o montante de R\$ 27.364.

Aquisição da Darcel S.A. e Cacama S.A

Em 31 de outubro de 2022, a Companhia adquiriu 100% das ações representativas do capital social da Darcel S.A. e Cacama S.A, titular da marca Las Acacias. A aquisição foi realizada pelo preço base de R\$ 105.484.

Fundada em Montevideú, em 1952, a Las Acacias, principal marca da Darcel, figura entre as três principais marcas de massas no Uruguai, tendo também em seu portfólio itens nas categorias de farinha de trigo, mistura para bolos, molhos, entre outras.

A transação está inserida na estratégia da Companhia de acelerar o processo de internacionalização, reafirmando o seu compromisso com a criação de valor ao longo prazo para seus acionistas.

No sentido de atender aos requisitos legais de reconhecimento da transação, a Companhia contratou uma consultoria especializada e independente para elaboração de laudo de avaliação de valor justo, à data de aquisição. O laudo de avaliação, que ainda se encontra em fase de elaboração, apresenta o seguinte resultado preliminar de alocação do preço de aquisição:

	Alocação em 30/09/2023	Alocação inicial em 31/12/2022
Parcela fixa do preço de aquisição	105.484	105.484
Ajuste de preço ⁽¹⁾	663	-
(-) Patrimônio líquido da empresa adquirida	(13.426)	(13.426)
Preço pago excedente	92.721	92.058
(-) Ativos intangíveis identificados a valor justo	(34.389)	(32.144)
(-) Ajuste a valor justo de ativos	(11.267)	-
Ágio na aquisição de investimentos	47.065	59.914

⁽¹⁾ Refere-se ao ajuste mediante variação da dívida líquida e do capital de giro entre o balanço base da operação e o de fechamento.

A seguir, são apresentados os valores justos dos ativos adquiridos e passivos assumidos obtidos a partir do supracitado laudo:

	Acervo líquido adquirido	Ajustes ao valor justo	Acervo líquido adquirido a valor justo
Ativo circulante			
Caixa e equivalente de caixa	1.754	-	1.754
Contas a receber de clientes	11.691	-	11.691
Estoques	5.410	316	5.726
Outros ativos	1.626	-	1.626
Total do ativo circulante	20.481	316	20.797

Notas Explicativas


**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

	Acervo líquido adquirido	Ajustes ao valor justo	Acervo líquido adquirido a valor justo
Ativo não circulante			
Imobilizado	24.430	10.951 (a)	35.381
Intangível	342	34.389	34.731
Marca ⁽¹⁾	144	28.128 (b)	28.272
Carteira de clientes ⁽²⁾	-	6.261 (c)	6.261
Software	198	-	198
Ágio na aquisição de investimentos	-	47.065 (d)	47.065
Total do ativo não circulante	24.772	92.405	117.177
Total do ativo	45.253	92.721	137.974
Passivo circulante			
Fornecedores	6.651	-	6.651
Financiamentos	12.293	-	12.293
Obrigações trabalhistas	2.271	-	2.271
Outras contas a pagar	6.169	-	6.169
Total do passivo circulante	27.384	-	27.384
Passivo não circulante			
Financiamentos	4.443	-	4.443
Total do passivo não circulante	4.443	-	4.443
Patrimônio líquido	13.426	92.721 (e)	106.147
Total do passivo e patrimônio líquido	45.253	92.721	137.974

Nota: Método de avaliação do valor justo utilizado: ⁽¹⁾ Relief-from-Royalty, da Abordagem de Renda; ⁽²⁾ Mult Period Excess Earning, da Abordagem de Renda.

(a) Refere-se ao ajuste a valor justo dos bens do ativo imobilizado, a ser depreciado de acordo com a vida útil econômica dos ativos expressa no laudo de avaliação;

(b) Refere-se ao valor justo da marca Las Acacias com vida útil indefinida;

(c) Refere-se ao valor justo da existência de relacionamento não contratual com cliente de longa data e que representa uma vantagem competitiva. Esse ativo intangível tem vida útil definida estimada em 16,2 anos;

(d) Refere-se ao ágio da operação, ou seja, parcela não alocada do preço de aquisição;

(e) Refere-se à contrapartida dos ajustes (a) a (c) no patrimônio líquido.

Importante salientar que a Companhia elaborou projeções de fluxos de caixa com intuito de estimar o valor da empresa adquirida. O valor presente líquido projetado supera o valor pago pela empresa, o que demonstra que o ágio pago não apresenta perda de valor recuperável.

Por se tratar de uma aquisição no exterior, até o momento, não há expectativa de dedutibilidade do ágio para fins fiscais.

Por fim, em 30 de setembro de 2023, a contraprestação paga na aquisição da Las Acacias totalizou o montante de R\$ 2.614.

4. Base de preparação

As informações contábeis intermediárias individuais, consolidadas e condensadas foram preparadas conforme CPC 21 – Demonstração intermediária e também de acordo com o IAS 34 – Interim

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

Financial Reporting, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim, evidenciam todas as informações relevantes ou que apresentem alterações significativas próprias das informações contábeis intermediárias individuais, consolidadas e condensadas e devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, que contemplam o conjunto completo das notas explicativas.

5. Principais políticas contábeis

As políticas contábeis significativas adotadas pela Companhia e suas controladas na preparação das informações trimestrais em 30 de setembro de 2023 são consistentes com aquelas utilizadas na preparação das demonstrações financeiras anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, divulgadas na Nota Explicativa nº 4.

A autorização para a emissão dessas informações contábeis intermediárias individuais, consolidadas e condensadas foi dada pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 10 de novembro de 2023.

a) Consolidação

Em 01 de agosto de 2023 a Companhia assumiu a participação direta da controlada Jasmine, que por sua vez, obteve o controle das empresas Darcel S.A. e Cacama S.A, após o processo de incorporação da Latinex.

A participação societária nas controladas é evidenciada a seguir:

Descrição	Proporção de participação (%)			
	30/09/2023		31/12/2022	
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
M.Dias Branco International Trading LLC ⁽¹⁾	100,00	-	100,00	-
M.Dias Branco International Trading Uruguay S.A. ⁽¹⁾	-	100,00	-	100,00
M.Dias Branco Argentina S.A. ⁽¹⁾	100,00	-	100,00	-
Latinex Importação e Exportação de Alimentos Ltda. ⁽²⁾	-	-	100,00	-
Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda.	100,00	-	-	100,00
Darcel S.A. e Cacama S.A. ⁽¹⁾	-	100,00	-	100,00

⁽¹⁾ Investimentos no exterior; ⁽²⁾ Empresa incorporada em 01 de agosto de 2023 pela controlada Jasmine.

6. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixa e bancos	37.070	97.926	38.987	99.389
Aplicações financeiras em renda fixa ⁽¹⁾	1.786.398	541.374	1.786.748	548.657
Total	1.823.468	639.300	1.825.735	648.046

⁽¹⁾ Vide Nota Explicativa nº 18, item e: gestão de capital que apresenta o detalhamento da utilização do recurso em caixa.

Notas Explicativas
**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

O saldo das aplicações financeiras em renda fixa, em 30 de setembro de 2023 refere-se, substancialmente, a Certificados de Depósitos Bancários (CDB) pós-fixados e operações compromissadas, remunerados pela variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) à rentabilidade média de 102,91% (98,47% em 31 de dezembro de 2022). Essas aplicações são mantidas para negociação imediata e estão disponíveis para utilização nas operações da Companhia.

7. Depósitos vinculados

O saldo de depósitos vinculados no montante de R\$ 1.116 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 69.570 em 31 de dezembro de 2022) refere-se a depósitos de margem inicial e variação de margem para fazer face às operações de instrumentos derivativos de *commodities* contratadas em Bolsa de Valores e que estão expostas a variação do preço das *commodities* (vide Nota Explicativa nº 18.2.c. – Risco de Mercado).

8. Contas a receber de clientes

Os saldos das contas a receber estão apresentados da seguinte forma:

Composição dos saldos	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
No país	1.600.011	1.615.379	1.605.278	1.656.459
No exterior	93.253	84.928	106.908	84.928
(-)Perdas de crédito esperadas	(47.823)	(44.554)	(50.949)	(47.627)
Total	1.645.441	1.655.753	1.661.237	1.693.760
Circulante	1.643.014	1.652.875	1.658.810	1.690.882
Não circulante	2.427	2.878	2.427	2.878

Aging – Controladora

Descrição	30/09/2023		31/12/2022	
	Contas a receber	Perdas de crédito esperadas	Contas a receber	Perdas de crédito esperadas
A vencer	1.559.813	10.023	1.591.583	14.483
Vencidas	133.451	37.800	108.724	30.071
1 a 30 dias	68.882	2.081	53.069	1.665
31 a 60 dias	4.289	814	4.289	552
61 a 90 dias	4.675	685	3.773	537
91 a 180 dias	7.628	3.459	7.814	2.807
181 a 360 dias	18.686	13.547	10.757	8.068
Mais de 360 dias	29.291	17.214	29.022	16.442
Subtotal	1.693.264	47.823	1.700.307	44.554

Notas Explicativas


**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
Aging – Consolidado

Descrição	30/09/2023		31/12/2022	
	Contas a receber	Perdas de crédito esperadas	Contas a receber	Perdas de crédito esperadas
A vencer	1.561.733	10.023	1.629.082	14.483
Vencidas	150.453	40.926	112.305	33.144
1 a 30 dias	79.916	2.081	53.366	1.665
31 a 60 dias	5.415	814	4.325	552
61 a 90 dias	6.195	685	3.880	539
91 a 180 dias	7.830	3.570	8.127	3.082
181 a 360 dias	18.886	13.698	11.318	8.625
Mais de 360 dias	32.211	20.078	31.289	18.681
Subtotal	1.712.186	50.949	1.741.387	47.627

A movimentação das perdas de crédito esperadas é apresentada a seguir:

Detalhamento da movimentação	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	48.483	49.725
Combinação de negócio- Jasmine	-	917
Provisão de perdas de crédito esperadas ⁽¹⁾	23.404	24.324
Baixas	(27.333)	(27.339)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	44.554	47.627
Provisão de perdas de crédito esperadas	16.757	16.810
Baixas	(13.488)	(13.488)
Saldo em 30 de setembro de 2023	47.823	50.949

⁽¹⁾ Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia constituiu provisão de perdas de créditos esperadas no montante de R\$ 6.711 dos recebíveis do cliente Americanas S.A em processo de recuperação judicial.

9. Estoques

Os saldos dos estoques estão apresentados da seguinte forma:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Produtos acabados	478.592	531.215	477.083	542.693
Produtos em elaboração	77.340	92.788	77.779	92.835
Matérias-primas ⁽¹⁾	515.325	1.001.163	530.543	1.023.577
Materiais de embalagens e almoxarifado	351.379	352.399	361.546	360.788
Materiais auxiliares e de manutenção	96.446	90.436	96.569	90.756
Importações em andamento ⁽²⁾	55.235	-	56.828	127
Adiantamentos a fornecedores	4	-	1.193	773
Total	1.574.321	2.068.001	1.601.541	2.111.549

⁽¹⁾ Decréscimo influenciado pela redução do custo médio das commodities e níveis de estoque no período. ⁽²⁾ Refere-se à importação de trigo e óleo.

Notas Explicativas
**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia e suas controladas mantinham perdas estimadas para redução do valor recuperável de estoque no montante de R\$ 19.365 (R\$ 20.365 em 31 de dezembro de 2022).

A movimentação das perdas estimadas para redução do valor recuperável de estoque é apresentada a seguir:

Detalhamento da movimentação	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	9.100	13.630
Combinação de negócio- Jasmine	-	833
Provisão de perdas estimadas	16.788	16.719
Baixas	(6.071)	(10.817)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	19.817	20.365
Provisão de perdas estimadas	9.529	12.163
Baixas	(11.303)	(13.163)
Saldo em 30 de setembro de 2023	18.043	19.365

10. Tributos a recuperar

Os saldos dos tributos a recuperar estão apresentados da seguinte forma:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
ICMS (i)	90.477	97.201	91.551	97.863
Imposto de renda e contribuição social (ii)	46.523	70.374	47.347	70.407
PIS e Cofins (iii)	18.618	211.406	20.119	212.432
Imposto de renda retido na fonte sobre aplicação financeira	50.266	19.082	50.346	19.156
INSS (iv)	30.058	28.548	30.058	28.548
IRPJ - Crédito do PAT	10.276	9.484	10.276	9.484
Outros	16.206	14.200	21.698	16.762
Total	262.424	450.295	271.395	454.652
Circulante	133.215	259.252	141.684	263.102
Não circulante	129.209	191.043	129.711	191.550

Destacam-se as principais origens dos tributos a recuperar:

- (i) ICMS: tratam-se substancialmente de créditos de aquisição de ativo imobilizado e ressarcimento de ICMS pago na forma de substituição tributária das operações com o trigo, farinha de trigo e derivados de farinha de trigo líquidos de perdas estimadas por redução ao valor recuperável, este último no montante de R\$ 38.227 (R\$ 38.026 em 31 de dezembro de 2022);
- (ii) Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), decorrentes do saldo negativo de IRPJ 2022 e de ação judicial referente ao posicionamento do STF RE 1063187 – Inconstitucionalidade sobre os valores atinentes à taxa Selic recebidos em razão de repetição de



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

- indébito tributário, este último no montante de R\$ 44.975 (R\$ 41.913 em 31 de dezembro de 2022);
- (iii) PIS e Cofins, em virtude de pagamento a maior, créditos sobre aquisições de insumos e créditos extemporâneos decorrentes de ações judiciais ou administrativas, com destaque para as ações de exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/Cofins, no montante de R\$ 14.078 (R\$ 200.684 em 31 de dezembro de 2022);
- (iv) Crédito de INSS decorrente de trânsito em julgado de ações judiciais com destaque para a ação de exclusão do ICMS na base de cálculo da contribuição previdenciária sobre o faturamento, INSS sobre auxílio-doença e salário maternidade no valor de R\$ 26.006 (R\$ 25.465 em 31 de dezembro de 2022).

O montante de imposto a recuperar, registrado no ativo não circulante, apresentava a seguinte expectativa de realização:

Ano de vencimento	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
2024	33.322	106.504	33.722	106.603
2025	50.998	46.422	51.100	46.830
2026	8.482	7.091	8.482	7.091
2027	4.657	4.418	4.657	4.418
2028 em diante	31.750	26.608	31.750	26.608
Total	129.209	191.043	129.711	191.550

11. Investimentos

Os saldos dos investimentos estão apresentados da seguinte forma:

a) Composição dos saldos

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Participações em companhias controladas, controladas em conjunto e coligadas	500.873	400.476	61.973	61.573
Adiantamento para subscrição de capital	2.700	82.071	1	1
Ágio na aquisição de investimentos	96.516	96.516	-	-
Valor justo de ativos adquiridos e passivos assumidos	113.328	120.488	-	-
Lucros não realizados em operações com controladas	(7.015)	(7.548)	-	-
Outros	888	888	888	888
Total	707.290	692.891	62.862	62.462

Notas Explicativas



**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**

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

b) Movimentação dos investimentos em controladas

Detalhamento da movimentação	Controladora									Consolidado			
	Tergran	MDB Argentina	MDB International Trading	TTRJ	Omega	Latinex ⁽¹⁾	Jasmine	Outros	Total	TTRJ	Omega	Outros	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	4.331	1	182	35.055	-	237.047	-	888	277.504	35.055	-	888	35.943
Equivalência patrimonial	(443)	-	-	1.458	(1.142)	(33.152)	-	-	(33.279)	1.458	(1.142)	-	316
Equivalência patrimonial	(443)	-	-	1.458	(1.142)	(13.050)	-	-	(13.177)	1.458	(1.142)	-	316
(-) Depreciação, amortizações e baixas de mais valia de ativos	-	-	-	-	-	(12.554)	-	-	(12.554)	-	-	-	-
Lucros não realizados em operações com controladas	-	-	-	-	-	(7.548)	-	-	(7.548)	-	-	-	-
Subtotal	3.888	1	182	36.513	(1.142)	203.895	-	888	244.225	36.513	(1.142)	888	36.259
Variação cambial	-	-	(12)	-	-	-	-	-	(12)	-	-	-	-
Aquisição em participação societária	-	-	-	-	9.429	489	-	-	9.918	-	9.429	-	9.429
Ganho em aquisição de participação societária	-	-	-	-	16.774	-	-	-	16.774	-	16.774	-	16.774
Aumento de capital	-	-	-	-	-	350.899	-	-	350.899	-	-	-	-
Adiantamento de subscrição de capital	3.442	-	-	-	-	67.645	-	-	71.087	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2022	7.330	1	170	36.513	25.061	622.928	-	888	692.891	36.513	25.061	888	62.462
Equivalência patrimonial	(547)	-	-	(1.637)	2.036	(9.954)	(3.392)	-	(13.494)	(1.637)	2.037	-	400
Equivalência patrimonial	(547)	-	-	(1.637)	2.036	(6.027)	(693)	-	(6.868)	(1.637)	2.037	-	400
(-) Depreciação, amortizações e baixas de mais valia de ativos	-	-	-	-	-	(7.160)	-	-	(7.160)	-	-	-	-
Lucros não realizados em operações com controladas	-	-	-	-	-	3.233	(2.699)	-	534	-	-	-	-
Subtotal	6.783	1	170	34.876	27.097	612.974	(3.392)	888	679.397	34.876	27.098	888	62.862
Variação cambial	-	(1)	(7)	-	-	(68)	160	-	84	-	-	-	-
Incorporação de acervo ⁽²⁾	-	-	-	-	-	(432.487)	432.487	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	107.180	-	-	107.180	-	-	-	-
Adiantamento de subscrição de capital	2.199	-	-	-	-	(82.070)	500	-	(79.371)	-	-	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2023	8.982	-	163	34.876	27.097	205.529	429.755	888	707.290	34.876	27.098	888	62.862

⁽¹⁾ Refere-se ao ágio na aquisição de investimentos R\$ 96.516, diferença de valor justo de ativos líquidos das investidas R\$ 113.328 e lucros não realizados em operações com controladas R\$ (4.315). ⁽²⁾ Vide Nota Explicativa nº 2.

c) Informações das controladas e controlada em conjunto

Posição Patrimonial	Tergran		Jasmine		Latinex ⁽¹⁾		MDB Argentina		MDB International Trading	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo	9.755	7.947	536.704	-	-	507.886	1	1	231	241
Passivos	2.972	616	104.750	-	-	176.356	-	-	68	71
Patrimônio líquido	6.783	7.331	431.954	-	-	331.530	1	1	163	170
Lucro (Prejuízo) líquido do período	(547)	(443)	5.324	-	-	(13.050)	-	-	-	-

⁽¹⁾ Empresa incorporada em 01 de agosto de 2023 pela Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda.

Notas Explicativas


**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
12. Imobilizado

A movimentação do imobilizado está apresentada a seguir:

Controladora

Custo	Edificações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Instalações	Imobilizações em andamento	Outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.481.597	3.135.966	121.526	116.107	451.840	291.759	316.210	5.915.005
Adições	1.782	13.766	3.513	387	632	182.206	1.982	204.268
Apropriação de créditos tributários ⁽¹⁾	(1.498)	(64.113)	-	-	(1.163)	-	-	(66.774)
Direito de uso	48.480	13.123	-	90.046	-	-	(685)	150.964
Baixas	-	(6.258)	(460)	(3.370)	(57)	172	(28)	(10.001)
Baixas de arrendamentos	(2.023)	(2.573)	-	(69)	-	-	-	(4.665)
Transferências	60.850	146.712	(2.720)	477	20.694	(232.512)	6.499	-
Reclassificação	(14)	(145)	-	-	-	(739)	(1.125)	(2.023)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.589.174	3.236.478	121.859	203.578	471.946	240.886	322.853	6.186.774
Adições	177	10.003	3.061	-	410	138.623	826	153.100
Apropriação de créditos tributários	(973)	(4.652)	-	-	(1.800)	-	-	(7.425)
Direito de uso ⁽²⁾	8.206	11.909	-	42.388	-	-	9	62.512
Baixas	(51)	(957)	(349)	(3.425)	(39)	(71)	(2.007)	(6.899)
Baixas de arrendamentos	(1.078)	(2.026)	-	(11.484)	-	-	-	(14.588)
Transferências	15.314	54.998	2.850	(3)	26.698	(105.517)	5.660	-
Provisão (Reversão) para redução do valor recuperável de ativos	-	-	-	-	-	(265)	-	(265)
Reclassificação ⁽³⁾	(14)	(23)	10	-	1.802	(518)	-	1.257
Saldos em 30 de setembro de 2023	1.610.755	3.305.730	127.431	231.054	499.017	273.138	327.341	6.374.466

⁽¹⁾ Refere-se ao crédito de PIS/COFINS sobre o saldo residual de bens de períodos anteriores, no qual a Companhia optou por apropriar pela data de aquisição, observando a capitalização dos referidos bens; ⁽²⁾ Ver Nota Explicativa nº 14; ⁽³⁾ Reclassificações de intangível para o imobilizado de R\$ 2.659 e reclassificação para a despesa de R\$ 1.402.

Depreciação	Edificações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Instalações	Imobilizações em andamento	Outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	(329.715)	(1.728.547)	(81.079)	(55.063)	(203.116)	-	(114.675)	(2.512.195)
Depreciação	(24.201)	(149.422)	(7.112)	(1.871)	(22.532)	-	(9.509)	(214.647)
Amortização direito de uso	(32.421)	(10.297)	-	(17.934)	-	-	(1.017)	(61.669)
Baixas	-	5.464	428	2.725	48	-	6	8.671
Baixas de arrendamentos	1.075	2.573	-	68	-	-	1	3.717
Transferências	1.204	(7.733)	7.811	(2)	48	-	(1.328)	-
Depreciação créditos de Pis/Cofins	-	19.849	-	-	-	-	-	19.849
Reclassificação	(1)	62	-	-	(1)	-	1.371	1.431
Saldos em 31 de dezembro de 2022	(384.059)	(1.868.051)	(79.952)	(72.077)	(225.553)	-	(125.151)	(2.754.843)
Depreciação	(18.993)	(119.102)	(5.765)	(1.394)	(18.000)	-	(6.681)	(169.935)
Amortização direito de uso ⁽¹⁾	(25.958)	(8.843)	-	(22.518)	-	-	(702)	(58.021)
Baixas	1	854	298	2.995	17	-	2.006	6.171
Baixas de arrendamentos	1.078	2.026	-	11.484	-	-	-	14.588
Transferências	-	127	(13)	-	(93)	-	(21)	-
Reclassificação	-	8	(12)	-	-	-	-	(4)
Saldos em 30 de setembro de 2023	(427.931)	(1.992.981)	(85.444)	(81.510)	(243.629)	-	(130.549)	(2.962.044)
Saldos líquidos								
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.205.115	1.368.427	41.907	131.501	246.393	240.886	197.702	3.431.931
Saldos em 30 de setembro de 2023	1.182.824	1.312.749	41.987	149.544	255.388	273.138	196.792	3.412.422

⁽¹⁾ Ver Nota Explicativa nº 14.

Em 30 de setembro de 2023, o saldo de R\$ 196.792 apresentado em "outros" refere-se, principalmente, a terrenos de R\$ 146.640 (R\$ 146.640 em 2022), benfeitorias de R\$ 28.738 (R\$ 31.257 em 2022), computadores e periféricos de R\$ 16.099 (R\$ 13.443 em 2022) e outras imobilizações de R\$ 5.315 (R\$ 6.362 em 2022).

Notas Explicativas


**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
Consolidado

Custo	Edificações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Instalações	Imobilizações em andamento	Outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.488.007	3.149.986	121.785	116.180	453.053	292.214	316.940	5.938.165
Combinação de negócio-Latinex	(2.306)	(1.149)	2	-	-	5	2.303	(1.145)
Combinação de negócio-Jasmine	38.645	41.494	1.237	1.604	6.663	1.317	12.484	103.444
Combinação de negócio- Las Acacias	22.056	26.048	786	2.767	2.037	4.594	-	58.288
Adições	1.952	14.500	3.637	408	665	183.591	1.882	206.635
Apropriação de créditos tributários ⁽¹⁾	(1.499)	(64.114)	-	-	(1.164)	-	-	(66.777)
Direito de uso	49.622	13.123	-	90.387	-	-	(685)	152.447
Baixas	-	(6.258)	(463)	(3.370)	(57)	162	(33)	(10.019)
Baixas de arrendamentos	(2.024)	(2.573)	-	(443)	-	-	1	(5.039)
Transferências	60.850	146.763	(2.720)	475	21.038	(232.903)	6.497	-
Reclassificação	(13)	(146)	-	-	-	(740)	(984)	(1.883)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.655.290	3.317.674	124.264	208.008	482.235	248.240	338.405	6.374.116
Combinação de negócio- Las Acacias	-	10.951	-	-	-	-	-	10.951
Adições	177	10.498	3.083	-	410	155.982	829	170.979
Apropriação de créditos tributários	(973)	(4.713)	-	-	(1.800)	(744)	-	(8.230)
Direito de uso ⁽²⁾	8.206	11.909	-	42.610	-	-	9	62.734
Baixas	(5.462)	(9.662)	(708)	(3.485)	(619)	(1.423)	(6.652)	(28.011)
Baixas de arrendamentos	(1.078)	(2.026)	-	(11.597)	-	-	-	(14.701)
Transferências	15.314	61.419	3.049	65	26.759	(112.945)	6.339	-
Provisão (Reversão) para redução do valor recuperável de ativos	1.448	-	-	-	(7)	(265)	(1.215)	(39)
Reclassificação ⁽³⁾	548	(1.015)	10	-	1.226	(580)	12	201
Saldos em 30 de setembro de 2023	1.673.470	3.395.035	129.698	235.601	508.204	288.265	337.727	6.568.000
<i>⁽¹⁾ Refere-se ao crédito de PIS/COFINS sobre o saldo residual de bens de períodos anteriores, no qual a Companhia optou por apropriar pela data de aquisição, observando a capitalização dos referidos bens; ⁽²⁾ Ver Nota Explicativa nº 14; ⁽³⁾ Reclasseificações de intangível para o imobilizado de R\$ 2.659, reclassificação para a despesa de R\$ 1.465 e reclassificação entre custo e depreciação R\$993.</i>								
Depreciação	Edificações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Instalações	Imobilizações em andamento	Outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	(332.802)	(1.732.373)	(81.185)	(55.097)	(203.607)	-	(115.104)	(2.520.168)
Combinação de negócio-Jasmine	(5.606)	(15.825)	(765)	(586)	(1.439)	-	(2.002)	(26.223)
Combinação de negócio- Las Acacias	(8.019)	(21.054)	(670)	(2.211)	(1.533)	(371)	-	(33.858)
Depreciação	(24.643)	(151.193)	(7.178)	(1.917)	(22.742)	(38)	(10.006)	(217.717)
Depreciação da mais-valia	-	(280)	-	-	-	-	-	(280)
Amortização direito de uso	(32.783)	(10.297)	-	(18.106)	-	-	(1.017)	(62.203)
Baixas	-	5.464	429	2.726	48	-	10	8.677
Baixas de arrendamentos	1.075	2.573	-	322	-	-	1	3.971
Transferências	1.203	(7.733)	7.809	-	48	-	(1.327)	-
Depreciação créditos de Pis/Cofins	-	19.849	-	-	-	-	-	19.849
Reclassificação	151	62	-	-	-	-	1.383	1.596
Saldos em 31 de dezembro de 2022	(401.424)	(1.910.807)	(81.560)	(74.869)	(229.225)	(409)	(128.062)	(2.826.356)
Depreciação	(20.123)	(121.977)	(5.871)	(1.511)	(18.381)	(403)	(8.354)	(176.620)
Depreciação da mais-valia	(131)	(1.038)	36	-	(20)	-	177	(976)
Amortização direito de uso ⁽¹⁾	(26.348)	(8.843)	-	(22.861)	-	-	(703)	(58.755)
Baixas	2.473	2.357	390	3.042	229	-	2.241	10.732
Baixas de arrendamentos	1.078	2.026	-	11.495	-	-	-	14.599
Transferências	-	127	(13)	-	(93)	-	(21)	-
Reclassificação	(141)	1.000	(12)	-	137	-	6	990
Saldos em 30 de setembro de 2023	(444.616)	(2.037.155)	(87.030)	(84.704)	(247.353)	(812)	(134.716)	(3.036.386)
Saldos líquidos								
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.253.866	1.406.867	42.704	133.139	253.010	247.831	210.343	3.547.760
Saldos em 30 de setembro de 2023	1.228.854	1.357.880	42.668	150.897	260.851	287.453	203.011	3.531.614

⁽¹⁾ Ver Nota Explicativa nº 14.

Em 30 de setembro de 2023, o saldo de R\$ 203.011 apresentado em "outros" refere-se, principalmente, a

Notas Explicativas
**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

terrenos de R\$ 152.130 (R\$ 156.371 em 2022), benfeitorias de R\$ 28.738 (R\$ 33.323 em 2022), computadores e periféricos de R\$ 16.825 (R\$ 14.263 em 2022) e outras imobilizações de R\$ 5.318 (R\$ 6.386 em 2022).

A depreciação do imobilizado reconhecida no resultado consolidado em 30 de setembro de 2023 totalizou R\$ 232.937 (R\$ 200.392 em 30 de setembro de 2022).

As taxas de depreciação e amortização ponderadas que expressam o tempo de vida útil dos bens do ativo imobilizado e do direito de uso, respectivamente, estão assim distribuídas.

Descrição	Taxa de depreciação % (a.a)			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Edificações	1,82	1,79	1,82	1,78
Máquinas e equipamentos	6,23	6,18	6,25	6,20
Móveis e utensílios	9,70	9,66	9,69	9,82
Veículos	6,76	6,80	6,77	6,81
Instalações	5,37	5,36	5,35	5,34
Direito de uso ⁽¹⁾	13,79	13,53	13,83	13,62
Outros	5,14	5,03	5,63	5,35

⁽¹⁾Ver Nota Explicativa nº 14.

a) Benfeitorias em imóveis de terceiros

A Companhia possui contratos de arrendamento de áreas portuárias onde estão instaladas três unidades fabris localizadas nas cidades de Cabedelo (PB), Fortaleza (CE) e Natal (RN), onde se concentra o maior volume desses investimentos. Nesses imóveis são realizadas benfeitorias que são amortizadas no menor período entre o prazo dos contratos de arrendamento e a vida útil dos bens. O saldo em 30 de setembro de 2023 totalizava R\$ 28.738 (R\$ 33.323 em 31 de dezembro de 2022).

Segue detalhamento dos bens classificados como benfeitoria em imóveis de terceiros:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Benfeitoria em edificações	78.208	78.208	78.208	80.510
Depreciação acumulada	(49.470)	(46.951)	(49.470)	(47.187)
Total	28.738	31.257	28.738	33.323

b) Garantias

Em 30 de setembro de 2023, o valor dos bens concedidos em garantia em operações diversas totalizava R\$ 440.421 (R\$ 621.673 de dezembro de 2022), sem considerar depreciações acumuladas.

c) Teste do valor recuperável dos ativos

O ativo imobilizado da Companhia é submetido à análise de indicação de perda de seu valor recuperável para assegurar que o valor contábil não supera o valor recuperável. Após a análise de fontes de informações externas e internas, os ativos não apresentaram qualquer indício de perda, desvalorização ou dano físico que pudesse comprometer o fluxo de caixa futuro da Companhia.

Notas Explicativas
**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
d) Aquisições que não envolveram caixa

As aquisições de imobilizado e intangível que não envolveram o uso de caixa e equivalentes de caixa totalizam o montante de R\$ 62.058 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 37.487 em 30 de setembro de 2022).

13. Intangível

Os ativos intangíveis da Companhia compreendem:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativos com vida útil definida				
Softwares em operações	179.408	150.868	181.262	152.667
(-) Amortização acumulada	(106.455)	(88.256)	(107.880)	(89.698)
	72.953	62.612	73.382	62.969
Softwares em andamento ⁽¹⁾	107.644	79.464	107.645	79.464
	180.597	142.076	181.027	142.433
Outros Intangíveis				
Relacionamento não contratual com clientes e fornecedores	185.921	185.921	223.647	221.810
Acordos de não competição	1.035	1.035	1.909	1.909
(-) Amortização acumulada	(65.264)	(56.291)	(72.326)	(56.291)
	121.692	130.665	153.230	167.428
Ativos com vida útil indefinida				
Marcas				
Vitarella	107.011	107.011	107.011	107.011
Pilar	33.815	33.815	33.815	33.815
Estrela, Pelágio e Salsito	75.559	75.559	75.559	75.559
Predillete e Bonsabor	11.530	11.530	11.530	11.530
Piraquê e Aldente	318.510	318.510	318.510	318.510
Fit Food, Frontera, Smart e Taste&Co	-	-	98.826	98.826
Jasmine	-	-	110.437	110.437
Las Acacias	-	-	28.274	28.272
Outras	6.130	6.014	6.189	6.074
	552.555	552.439	790.151	790.034
Ágio pago por rentabilidade futura				
Adria Alimentos do Brasil Ltda.	34.037	34.037	34.037	34.037
Vitarella	400.710	400.710	400.710	400.710
Pilar	27.941	27.941	27.941	27.941
Pelágio e J. Brandão	67.661	67.661	67.661	67.661
Moinho Santa Lúcia	42.363	42.363	42.363	42.363
Piraquê	362.316	362.316	362.316	362.316
Latinex	-	-	96.516	96.389
Jasmine	-	-	156.126	156.126
Las Acacias ⁽²⁾	-	-	47.065	59.914
Outros ⁽³⁾	9.384	9.384	9.384	9.384
	944.412	944.412	1.244.119	1.256.841
	1.799.256	1.769.592	2.368.527	2.356.736

⁽¹⁾ Projeto de implantação de software com prazo estimado de conclusão para 2024. ⁽²⁾ Trata-se do valor de ágio preliminar, conforme apresentado na Nota Explicativa nº 3. ⁽³⁾ Ágio decorrente de acervo líquido da empresa Craiova Participações Ltda., incorporada à Adria Alimentos do Brasil Ltda. em 27 de agosto de 2002.

Notas Explicativas


**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
a) Movimentação do intangível
Controladora

Detalhamento da movimentação	Software	Marcas	Relacionamento não contratual com clientes	Acordo de não competição	Ágio na aquisição de investimentos	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	89.884	552.103	142.469	276	944.412	1.729.144
Aquisições	72.958	336	-	-	-	73.294
Reclassificação	409	-	-	-	-	409
Amortizações	(21.175)	-	(11.873)	(207)	-	(33.255)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	142.076	552.439	130.596	69	944.412	1.769.592
Aquisições ⁽¹⁾	59.727	116	-	-	-	59.843
Reclassificação ⁽²⁾	(2.996)	-	-	-	-	(2.996)
Amortizações	(18.210)	-	(8.904)	(69)	-	(27.183)
Saldos em 30 de setembro de 2023	180.597	552.555	121.692	-	944.412	1.799.256

⁽¹⁾ Referem-se, principalmente, à modernização do ERP (R\$ 42.412), implementação do manufacturing enterprise system (R\$ 6.024), digitalização do supply chain (R\$ 866) e implantação de solução WMS (R\$ 653). ⁽²⁾ Reclassificação para imobilizado de R\$ 2.659 e para despesas de R\$ 337.

Consolidado

Detalhamento da movimentação	Software	Marcas	Relacionamento não contratual com clientes	Acordo de não competição	Ágio na aquisição de investimentos	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	89.963	651.015	180.050	1.364	1.031.043	1.953.435
Combinação de negócio - Latinex	-	-	(8.022)	(44)	9.758	1.692
Combinação de negócio-Jasmine	99	110.437	13.011	-	156.126	279.673
Combinação de negócio- Las Acacias	198	28.272	4.016	-	59.914	92.400
Aquisições ⁽¹⁾	72.980	397	-	-	-	73.377
Reclassificação	408	(87)	-	-	-	321
Amortizações	(21.215)	-	(22.570)	(377)	-	(44.162)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	142.433	790.034	166.485	943	1.256.841	2.356.736
Combinação de negócio- Las Acacias	-	-	2.245	-	(12.849)	(10.604)
Aquisições ⁽¹⁾	59.727	117	-	-	-	59.844
Reclassificação ⁽²⁾	(2.996)	-	-	-	127	(2.869)
Amortizações	(18.137)	-	(16.264)	(179)	-	(34.580)
Saldos em 30 de setembro de 2023	181.027	790.151	152.466	764	1.244.119	2.368.527

⁽¹⁾ Refere-se principalmente, à modernização do ERP (R\$ 42.412), implementação do manufacturing enterprise system (R\$ 6.024), digitalização do supply chain (R\$ 866) e implantação de solução WMS (R\$ 653). ⁽²⁾ Reclassificação para imobilizado de R\$ 2.659 e para despesas de R\$ 337.

A Companhia registrou como despesa os gastos com pesquisa e desenvolvimento no valor de R\$ 4.546 em 30 de setembro 2023 (R\$ 4.027 em 30 de setembro de 2022).

b) Teste do valor recuperável dos ágios e marcas

Para o período findo em 30 de setembro de 2023, a Companhia entende que não há indicativos de perda no valor recuperável dos ativos intangíveis com vida útil indefinida (ágio e marca). O teste de recuperabilidade é realizado anualmente no quarto trimestre.

Notas Explicativas


**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
14. Arrendamentos

A movimentação dos contratos de arrendamentos no período findo em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 está apresentada a seguir:

a) Direito de uso:
Controladora

Custo	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Veículos	Computadores e periféricos	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	154.957	73.363	60.803	5.713	294.836
Adições/ (Reversões)	48.480	13.123	90.046	(685)	150.964
Baixas	(2.023)	(2.573)	(69)	-	(4.665)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	201.414	83.913	150.780	5.028	441.135
Adições/ (Reversões)	8.206	11.909	42.388	9	62.512
Baixas	(1.078)	(2.026)	(11.484)	-	(14.588)
Saldos em 30 de setembro de 2023	208.542	93.796	181.684	5.037	489.059

Amortizações	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Veículos	Computadores e periféricos	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	(39.841)	(15.647)	(12.559)	(2.032)	(70.079)
Amortizações	(32.421)	(10.297)	(17.934)	(1.017)	(61.669)
Baixas	1.075	2.573	68	1	3.717
Saldos em 31 de dezembro de 2022	(71.187)	(23.371)	(30.425)	(3.048)	(128.031)
Amortizações	(25.958)	(8.843)	(22.518)	(702)	(58.021)
Baixas	1.078	2.026	11.484	-	14.588
Saldos em 30 de setembro de 2023	(96.067)	(30.188)	(41.459)	(3.750)	(171.464)
Saldo líquido					
Saldo em 31 de dezembro de 2022	130.227	60.542	120.355	1.980	313.104
Saldo em 30 de setembro de 2023	112.475	63.608	140.225	1.287	317.595

Consolidado

Custo	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Veículos	Computadores e periféricos	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	154.957	73.363	60.803	5.713	294.836
Combinação de negócio-Jasmine	-	-	1.020	-	1.020
Adições/ (Reversões)	49.622	13.123	90.387	(685)	152.447
Baixas	(2.024)	(2.573)	(443)	1	(5.039)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	202.555	83.913	151.767	5.029	443.264
Adições/ (Reversões)	8.206	11.909	42.610	9	62.734
Baixas	(1.078)	(2.026)	(11.597)	-	(14.701)
Saldos em 30 de setembro de 2023	209.683	93.796	182.780	5.038	491.297

Amortizações	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Veículos	Computadores e periféricos	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	(39.841)	(15.647)	(12.559)	(2.032)	(70.079)
Amortizações	(32.783)	(10.297)	(18.106)	(1.017)	(62.203)
Baixas	1.075	2.573	322	1	3.971
Saldos em 31 de dezembro de 2022	(71.549)	(23.371)	(30.343)	(3.048)	(128.311)
Amortizações	(26.348)	(8.843)	(22.861)	(703)	(58.755)
Baixas	1.078	2.026	11.495	-	14.599
Saldos em 30 de setembro de 2023	(96.819)	(30.188)	(41.709)	(3.751)	(172.467)
Saldo líquido					
Saldo em 31 de dezembro de 2022	131.006	60.542	121.424	1.981	314.953
Saldo em 30 de setembro de 2023	112.864	63.608	141.071	1.287	318.830

Notas Explicativas


**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

As taxas médias de desconto utilizadas na mensuração inicial, baseadas em cotações junto a instituições financeiras, os vencimentos dos contratos e as respectivas taxas de amortização ponderadas que expressam o tempo de realização dos direitos de uso, estão assim distribuídos:

Natureza do contrato	Vencimento ⁽¹⁾	Controladora e Consolidado			
		Taxa média de desconto		Taxa de amortização	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Imóveis portuários	mai/32	12,27%	13,74%	7,97%	8,13%
Imóveis ⁽²⁾	ago/29	8,61%	8,61%	14,83%	14,91%
Máquinas e equipamentos	nov/29	11,16%	8,04%	24,51%	33,47%
Veículos	ago/29	10,96%	9,90%	16,51%	16,62%
Computadores e periféricos	jan/25	7,57%	7,57%	20,00%	20,00%

⁽¹⁾ Considerado o último vencimento do grupo de contratos. ⁽²⁾ A taxa de amortização é de 14,83%, exceto para os contratos de imóveis cuja taxa média de desconto no consolidado é de 8,69%.

b) Passivo de arrendamento

Detalhamento da movimentação	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2021	245.794	245.794
Combinação de negócio- Jasmine	-	1.019
Adições	131.719	132.587
Juros apropriados sobre arrendamento	18.975	19.043
Pagamentos de arrendamentos	(45.056)	(45.422)
Juros pagos	(19.165)	(19.164)
Saldos em 30 de setembro de 2022	332.267	333.857
Saldos em 31 de dezembro de 2022	330.068	331.917
Adições	62.513	62.632
Juros apropriados sobre arrendamento	26.710	26.830
Pagamentos de arrendamentos	(58.542)	(59.417)
Juros pagos	(26.707)	(26.757)
Saldos em 30 de setembro de 2023	334.042	335.205
Circulante	80.806	81.636
Não Circulante	253.236	253.569

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2023 apresentavam o seguinte cronograma de vencimentos:

Ano de vencimento	Controladora	Consolidado
2024	18.450	18.557
2025	69.734	69.959
2026	69.901	69.901
2027	48.968	48.968
2028 a 2032	46.183	46.184
Total	253.236	253.569



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

c) Montante reconhecido no resultado

Reconhecimento no resultado	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Amortizações de direito de uso	58.021	44.736	58.755	45.041
Juros sobre passivo de arrendamento	26.710	18.975	26.830	19.043
Pagamentos variáveis não incluídos na mensuração do passivo de arrendamento	1.473	1.895	1.473	1.895

A seguir é apresentado o demonstrativo do direito potencial de PIS/Cofins a recuperar embutido na contraprestação de arrendamento, conforme os períodos previstos para pagamento:

Fluxo de caixa	Controladora				Consolidado			
	30/09/2023		31/12/2022		30/09/2023		31/12/2022	
	Nominal	Ajustado a valor presente	Nominal	Ajustado a valor presente	Nominal	Ajustado a valor presente	Nominal	Ajustado a valor presente
Contraprestação do arrendamento	514.301	334.042	434.893	330.068	514.872	335.205	435.464	331.917
PIS/ Cofins potencial (9,25%)	47.573	30.899	40.228	30.531	47.626	31.006	40.280	30.702

15. Transações com partes relacionadas

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 os ativos e passivos mantidos com as partes relacionadas podem ser identificados conforme demonstrado no quadro a seguir:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo				
Circulante				
Contas a Receber				
LDB Transporte de Cargas Ltda.	28	39	28	39
Terminal Portuário Cotegipe S. A.	6	2	6	2
Idibra Participações S. A.	-	6	-	6
Praia Centro Hotéis, Viagens e Turismo Ltda.	2	-	2	-
Latinex Importação e Exportação de Alimentos Ltda. (1)	-	41	-	-
Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda.	335	-	-	-
Darcel S.A. e Cacama S.A.	490	-	-	-
	861	88	36	47
Não circulante				
Outros créditos				
M.Dias Branco Trading LLC	195	195	-	-
	195	195	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital				
Tergran – Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda.	2.199	-	-	-
Latinex Importação e Exportação de Alimentos Ltda. (1)	-	82.070	-	-
Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda.	500	-	-	-
Omega Delta 7&8 Holding Energia S.A.	1	1	1	1
	2.700	82.071	1	1

Notas Explicativas


**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Passivo				
Circulante				
Fornecedores				
LDB Transporte de Cargas Ltda.	5.273	5.855	5.273	5.855
LDB Logística e Transporte Ltda.	629	390	629	390
AET – Engenharia e Soluções Tecnológicas Avançadas Ltda.	2	198	2	198
Terminal Portuário Cotegipe S. A.	456	-	456	-
Idibra Participações S. A.	5	1	5	1
Tergran – Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda.	557	443	-	-
Buhler & Scherler S.A.	540	-	540	-
THB CE Consultoria, Gerência de Riscos e Corretagem de Seguros Ltda. (2)	-	243	-	243
WEF Engenharia e automação Ltda.	348	326	348	326
Latinex Importação e Exportação de Alimentos Ltda. (1)	-	55	-	-
Everest Comércio de Produtos Médicos e Odontológicos	2	-	2	-
Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda.	27.797	-	-	-
Support Administração e Serviços S/S Ltda.	-	4	-	4
Omega Delta 7&8 Holding Energia S.A.	3.465	-	3.465	-
	39.074	7.515	10.720	7.017
Outras contas a pagar				
Tergran – Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda.	1.188	1.188	-	-
Terminal de Trigo do Rio de Janeiro - Logística S.A.	1.280	-	-	-
	2.468	1.188	-	-
Não circulante				
Contas a Pagar				
M.Dias Branco Trading LLC	3	3	-	-
Terminal Portuário Cotegipe S. A.	1.238	1.238	1.238	1.238
	1.241	1.241	1.238	1.238

(1) Empresa incorporada em 01 de agosto de 2023 pela Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda. (2) Empresa deixou de ser parte relacionada no segundo trimestre de 2023.

a) As transações feitas com partes relacionadas são demonstradas a seguir:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Venda de produtos				
Terminal Portuário Cotegipe S.A.	4	7	4	7
Idibra Participações S.A.	-	1	-	1
Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda.	140	-	-	-
Praia Centro Hotéis, Viagens e Turismo Ltda.	13	8	13	8
Darcel S.A. e Cacama S.A.	490	-	-	-
	647	16	17	16
Venda de imobilizado/outros				
Terminal Portuário Cotegipe S.A.	13	-	13	-
LDB Transporte de Cargas Ltda.	99	105	99	105
LDB Logística e Transporte Ltda.	-	1	-	1
Latinex Importação e Exportação de Alimentos Ltda. (1)	82	371	-	-
Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda.	414	35	-	-
	608	512	112	106

Notas Explicativas

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**

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

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Compra de produtos				
Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda.	93.336	-	-	-
Latinex Importação e Exportação de Alimentos Ltda. ⁽¹⁾	47.241	60.230	-	-
	140.577	60.230	-	-
Compra de imobilizado/outros				
Buhler & Scherler S.A.	810	-	810	-
WEF Engenharia e Automação Ltda.	-	291	-	291
Latinex Importação e Exportação de Alimentos Ltda. ⁽¹⁾	4.000	-	-	-
Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda.	185	-	-	-
	4.995	291	810	291
Contratação de serviços				
LDB Transporte de Cargas Ltda.	13.169	16.067	13.169	16.067
LDB Logística e Transporte Ltda.	1.303	1.164	1.303	1.164
Terminal Portuário Cotegipe S.A.	4.956	6.678	4.956	6.678
Tergran – Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda.	6.551	7.069	-	-
Praia Centro Hotéis, Viagens e Turismo Ltda.	666	452	666	452
Idibra Participações S.A.	5	3	5	3
AET – Engenharia e Soluções Tecnológicas Avançadas Ltda.	-	4	-	4
THB CE Consultoria, Gerência de Riscos e Corretagem de Seguros Ltda. ⁽²⁾	740	1.427	740	1.427
WEF Engenharia e Automação Ltda.	454	543	454	543
Everest Comércio de Produtos Médicos e Odontológicos	10	9	10	9
Omega Delta 7&8 Holding Energia S.A.	22.886	2.698	22.886	2.698
Support Administração e Serviços S/S Ltda.	961	-	961	-
	51.701	36.114	45.150	29.045

⁽¹⁾ Empresa incorporada em 01 de agosto de 2023 pela Jasmine Indústria e Comércio de Alimentos Ltda. ⁽²⁾ Empresa deixou de ser parte relacionada no segundo trimestre de 2023.

As operações com partes relacionadas são realizadas em condições satisfatórias para a Companhia, em linha com as de mercado, cujos preços praticados podem variar conforme o tipo de serviço que é prestado e de produto que é vendido. Em geral, os pagamentos ocorrem contra apresentação de fatura.

Outros assuntos

No que tange à prestação de garantias em contratos financeiros vigentes da Companhia, a Sra. Maria Consuelo Saraiva Leão Dias Branco, Presidente do Conselho de Administração, figura como garantidora, em alguns contratos. Em parte desses instrumentos, figuram também como garantidores, em conjunto com a Sra. Maria Consuelo, alguns dos diretores estatutários. Para novos contratos, atualmente a Companhia não fornece esse tipo de garantia.

Em 30 de setembro de 2023, o saldo de financiamentos consolidados garantidos nesses moldes estava representado pelo montante de R\$ 1.252 (R\$ 7.777 em 31 de dezembro de 2022).

Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia registrou o montante de R\$ 29.039 (R\$ \$ 27.398 em 30 de setembro de 2022) relativo à remuneração do pessoal-chave da Administração, abrangendo salário, pró-labore, gratificações, benefícios de curto prazo, em especial participação nos resultados, além de incentivo de longo prazo para executivos no nível de diretor estatutário celetista, conforme destacado na Nota Explicativa nº 27.

Notas Explicativas


**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
16. Fornecedores e Operações de “Risco Sacado”

Os saldos de fornecedores estão apresentados da seguinte forma:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Fornecedores nacionais	855.442	857.481	842.103	885.727
Fornecedores estrangeiros	-	-	8.966	9.547
Subtotal	855.442	857.481	851.069	895.274
Operações de "risco sacado"	313.109	339.297	313.421	339.339
Total	1.168.551	1.196.778	1.164.490	1.234.613

A Companhia possui operação de risco sacado com seus fornecedores com o objetivo de favorecer os procedimentos administrativos em que seus parceiros, com a participação de uma instituição financeira, têm a opção de antecipar seus recebíveis relacionados às compras de bens e serviços realizadas pela Companhia. Ressalta-se que a decisão de adesão ou não da transação é única e exclusiva do fornecedor. Não houve mudanças significativas nos termos da operação.

Maiores informações sobre a operação estão apresentadas nas demonstrações financeiras anuais da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, Nota Explicativa nº 16.

17. Financiamentos e empréstimos

Os financiamentos e empréstimos da Companhia e suas controladas registraram em 30 de setembro de 2023 o montante de R\$ 2.163.104 (R\$ 2.226.547 em 31 de dezembro de 2022), e estão distribuídos em quatro categorias: financiamentos e empréstimos com instituições financeiras, financiamentos de impostos, financiamentos diretos e debêntures.

17.1 Financiamentos e empréstimos com instituições financeiras

Descrição	Indexador	Controladora				Consolidado			
		Juros (% a.a.)	Venc. (1)	30/09/2023	31/12/2022	Juros (% a.a.)	Venc. (1)	30/09/2023	31/12/2022
Moeda nacional									
BNDES-FINAME	TJLP	2,17	15/08/2024	3.149	6.183	2,17	15/08/2024	3.149	6.183
BNDES-PSI (2)	-	3,58	15/01/2024	1.726	13.316	3,58	15/01/2024	1.726	13.316
BNDES-FINEM	IPCA	8,57	15/08/2024	10.582	20.810	8,57	15/08/2024	10.582	20.810
Capital de giro	CDI	0,76	28/08/2023	-	104.653	0,76	28/08/2023	-	104.653
Capital de giro	IPCA	6,93	15/02/2024	128.822	123.584	6,93	15/02/2024	128.822	123.584
				144.279	268.546			144.279	268.546
Moeda estrangeira									
Capital de giro (Lei nº 4.131) e exportação	USD	3,19	22/12/2025	809.782	734.003	3,19	22/12/2025	809.993	736.186
Capital de giro	UYU	-	-	-	-	10,64	23/02/2026	19.471	19.859
				809.782	734.003			829.464	756.045
Total				954.061	1.002.549			973.743	1.024.591
Circulante				453.301	346.347			469.464	363.912
Não Circulante				500.760	656.202			504.279	660.679

(1) Último vencimento do grupo de contratos; (2) Contratos firmados para compra de imobilizado.

Notas Explicativas
**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

A movimentação de empréstimos e financiamentos é apresentada a seguir:

Detalhamento da movimentação	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	663.563	681.738
Liberação	306.970	306.970
Provisão de juros, comissões e impostos	13.780	14.070
Variação cambial e monetária	(5.491)	(5.527)
Amortizações	(35.678)	(50.825)
Pagamento de juros e variação cambial	(8.911)	(9.263)
Saldo em 30 de setembro de 2022	934.233	937.163
Saldo em 31 de dezembro de 2022	1.002.549	1.024.591
Liberação	303.303	304.420
Provisão de juros, comissões e impostos	36.489	38.145
Variação cambial e monetária	(31.418)	(31.494)
Variação do valor justo	6.126	6.126
Amortizações	(316.863)	(320.342)
Pagamento de juros e variação cambial	(45.870)	(47.448)
(-) Custos de transação das captações	(255)	(255)
Saldo em 30 de setembro de 2023	954.061	973.743

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2023 apresentavam o seguinte cronograma de vencimentos:

Ano de vencimento	Controladora	Consolidado
2025	500.760	500.760
2026	-	3.519
Total	500.760	504.279

Alguns financiamentos e empréstimos consolidados são garantidos por hipoteca de imóveis, fiança bancária, notas promissórias (vide Nota Explicativa nº 15, outros assuntos) e alienação fiduciária dos bens financiados, no valor de R\$ 825.494 (R\$ 774.312 em 31 de dezembro de 2022).

Os contratos de financiamentos externos e financiamentos através das linhas de crédito do BNDES contêm cláusulas restritivas, habituais para esses tipos de operações, que, na hipótese de não serem atendidas, podem acarretar o vencimento antecipado das respectivas operações. Em 30 de setembro de 2023, a Companhia não estava incorrendo em nenhuma das hipóteses de restrição previstas em seus contratos.

17.2 Financiamentos de impostos – Provin e Fundopem

A Companhia é beneficiária de subvenções para investimento de origem governamental, conforme esclarecido na Nota Explicativa nº 22. Os financiamentos aqui classificados dizem respeito à parcela não incentivada dos tributos, e se baseiam no ICMS devido apurado mensalmente.

Notas Explicativas
**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

Os saldos dos financiamentos de impostos estaduais apresentavam a seguinte composição:

Descrição	Indexador	Controladora e Consolidado		
		Venc.(¹)	30/09/2023	31/12/2022
Moeda nacional				
Provin	TJLP	30/09/2026	31.142	20.530
Fundopem	IPCA/IBGE	31/03/2036	11.100	6.239
			42.242	26.769
Circulante			5.062	4.930
Não circulante			37.180	21.839

⁽¹⁾ Último vencimento do grupo de contratos.

A movimentação de financiamentos de impostos é apresentada a seguir:

Detalhamento da movimentação	Controladora e Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	17.012
Liberações	8.801
Provisão de juros	786
Amortizações	(2.221)
Pagamento de juros	(347)
Saldo em 30 de setembro de 2022	24.031
Saldo em 31 de dezembro de 2022	26.769
Liberações	17.827
Provisão de juros	1.340
Amortizações	(3.131)
Pagamento de juros	(563)
Saldo em 30 de setembro de 2023	42.242

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2023 apresentavam o seguinte cronograma de vencimentos:

Ano de vencimento	Controladora e Consolidado
2024	4.221
2025	9.429
2026 a 2040	23.530
Total	37.180

Notas Explicativas
**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
17.3 Financiamentos diretos – Aquisições de empresas

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Passivo circulante				
Aquisição de ações da Pelágio	3.966	3.512	3.966	3.512
Aquisição de ações da Pilar	4.801	4.676	4.801	4.676
Aquisição de ações da Piraquê	136.984	132.576	136.984	132.576
Aquisição de ações da Latinex	2.811	2.811	2.811	2.811
Aquisição de ações da Jasmine	-	-	-	23.586
Aquisição de ações da Las Acacias	-	-	13.356	15.250
	148.562	143.575	161.918	182.411
Passivo não circulante				
Aquisição de ações da Pelágio	3.364	8.384	3.364	8.384
Aquisição de quotas do Moinho Santa Lúcia	738	724	738	724
Aquisição de ações da Piraquê	147	37.495	147	37.495
Aquisição de ações da Latinex	85.987	87.195	85.987	87.195
Aquisição de ações da Las Acacias	-	-	10.697	10.697
	90.236	133.798	100.933	144.495
Total	238.798	277.373	262.851	326.906
Circulante	148.563	143.575	161.919	182.411
Não circulante	90.235	133.798	100.932	144.495

Os financiamentos diretos são compostos por parcela retida do preço de aquisição vinculada às garantias das contingências que porventura venham a surgir, atualizados pela taxa equivalente a 100% da variação do CDI, e pela parcela do preço contingente na aquisição da Piraquê.

O valor de R\$ 137.131 relativo à aquisição da Piraquê é composto pela parcela retida do preço que será liquidada em dezembro de 2023, descontado das contingências pagas de responsabilidade dos vendedores e pelo repasse de crédito tributário de R\$ 147 aos antigos sócios após a sua compensação.

O valor de R\$ 88.798 relativo à aquisição da Latinex é composto por parcela retida do preço no montante de R\$ 10.718 a ser amortizado em cinco parcelas anuais (a primeira de R\$ 718 e quatro de R\$ 2.500), descontada das contingências pagas de responsabilidade dos vendedores, R\$ 32.500 a ser pago por ocasião da conclusão do processo de registro de titularidade da marca, além de R\$ 35.757 resultante da parcela contingente de preço de aquisição, acrescido de CDI na ordem de R\$ 9.823.

O valor de R\$ 24.053 relativo à aquisição da Las Acacias é composto pela parcela retida do preço de R\$ 10.716 a ser amortizado em cinco parcelas anuais, descontado das contingências pagas de responsabilidades dos vendedores de R\$ 12.617, além de complemento de preço e respectiva atualização na ordem de R\$ 720.

A movimentação de financiamentos diretos é apresentada a seguir:

Notas Explicativas


**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

Detalhamento da movimentação	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	257.139	257.139
Parcela retida no preço- Jasmine	-	15.000
Provisão de juros	13.506	13.506
Amortizações	(5.979)	(5.979)
Complemento do ajuste da parcela fixa do preço	489	489
Desconto contraprestação contingente	(632)	(632)
Saldo em 30 de setembro de 2022	264.523	279.523
Saldo em 31 de dezembro de 2022	277.373	326.906
Provisão de juros e variação cambial	14.920	16.015
Amortizações	(49.167)	(75.545)
Reversão de parcela contingente do preço	(5.996)	(5.996)
Créditos tributários reembolsados	1.122	1.122
Outras	546	349
Saldo em 30 de setembro de 2023	238.798	262.851

17.4 Debêntures

Em 22 de janeiro de 2021, foi aprovada pelo Conselho de Administração a 3ª emissão de debêntures simples da Companhia, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em duas séries, com prazos de vencimentos em 13 de março de 2028 e 13 de março de 2031, respectivamente.

Em 30 de setembro de 2023, o valor das debêntures estava representado por um montante de R\$ 884.268 (R\$ 848.281 em 31 de dezembro de 2022), já líquido do saldo a amortizar dos custos de transação no valor de R\$ 32.490 (R\$ 36.273 em 31 de dezembro de 2022).

A movimentação das debêntures é apresentada a seguir:

Detalhamento da movimentação	Controladora e Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	811.709
Variação monetária	51.413
Juros remuneratórios	27.315
Pagamento de juros	(36.294)
Variação de valor justo ⁽¹⁾	(27.638)
(-) Custos de transação amortizados	3.756
Saldo em 30 de setembro de 2022	830.261
Saldo em 31 de dezembro de 2022	848.281
Variação monetária	37.423
Juros remuneratórios	28.434
Variação de valor justo ⁽¹⁾	4.247
Pagamentos de juros	(37.900)
(-) Custos de transação amortizados	3.783
Saldo em 30 de setembro de 2023	884.268
Circulante	1.516
Não Circulante	882.752

⁽¹⁾ Trata-se de efeito em decorrência de operações de hedge de valor justo. Vide Nota Explicativa nº 18.



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

Os custos de transação registrados no passivo em 30 de setembro de 2023 apresentavam o seguinte cronograma de vencimentos:

Ano de vencimento	Controladora e Consolidado
2023	1.312
2024	5.221
2025	5.207
2026	5.207
2027 a 2031	15.543
Total	32.490

18. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos

Os saldos dos instrumentos financeiros por categoria e a evidenciação do valor justo estão apresentados da seguinte forma:

Notas Explicativas



**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**

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

18.1 Ativos e passivos financeiros não derivativos

Descrição	Indexador	Controladora				Consolidado			
		Saldo contábil 30/09/2023	Valor justo 30/09/2023	Saldo contábil 31/12/2022	Valor justo 31/12/2022	Saldo contábil 30/09/2023	Valor justo 30/09/2023	Saldo contábil 31/12/2022	Valor justo 31/12/2022
Ativos financeiros não derivativos									
Mensurados pelo custo amortizado									
Caixa e equivalentes de caixa		1.823.468	1.823.468	639.300	639.300	1.825.735	1.825.735	648.046	648.046
Depósitos vinculados		1.116	1.116	69.570	69.570	1.116	1.116	69.570	69.570
Contas a receber de clientes		1.645.441	1.645.441	1.655.753	1.655.753	1.661.237	1.661.237	1.693.760	1.693.760
Aplicações financeiras		21.519	21.519	18.117	18.117	21.519	21.519	18.117	18.117
Outros ativos		54.920	54.920	48.582	48.582	65.817	65.817	52.446	52.446
Circulante		3.537.513	3.537.513	2.421.910	2.421.910	3.563.032	3.563.032	2.472.514	2.472.514
Não Circulante		8.951	8.951	9.412	9.412	12.392	12.392	9.425	9.425
Passivos financeiros não derivativos									
Mensurados pelo custo amortizado									
Fornecedores		1.168.551	1.168.551	1.196.778	1.196.778	1.164.490	1.164.490	1.234.613	1.234.613
Financiamentos com instituições financeiras		954.061	911.807	1.002.549	967.257	973.743	931.489	1.024.591	989.299
BNDES – Operações de repasse	TJLP	3.149	3.149	6.183	6.183	3.149	3.149	6.183	6.183
BNDES PSI-Pré	Prefixado	1.726	1.726	13.316	13.322	1.726	1.726	13.316	13.322
BNDES – FINEM (Capital de giro)	IPCA	10.582	10.584	20.810	20.815	10.582	10.584	20.810	20.815
Financiamentos externos (capital de giro e exportação)	USD	809.782	767.526	734.003	698.700	809.993	767.737	736.186	700.883
Capital de giro	CDI	-	-	104.653	104.653	-	-	104.653	104.653
Capital de giro	UYU	-	-	-	-	19.471	19.471	19.859	19.859
Capital de giro	IPCA	128.822	128.822	123.584	123.584	128.822	128.822	123.584	123.584
Financiamentos diretos	CDI	203.041	203.041	235.620	235.620	227.094	227.094	285.153	285.153
Outros passivos		127.006	127.006	127.684	127.684	136.097	136.097	137.239	137.239
Mensurados a valor justo por meio de resultado									
Contraprestação contingente na aquisição de empresa	CDI	35.757	35.757	41.753	41.753	35.757	35.757	41.753	41.753
Debêntures ⁽¹⁾	IPCA	884.268	884.268	848.281	848.281	884.268	884.268	848.281	848.281
Circulante		1.890.562	1.870.486	1.806.927	1.797.382	1.924.076	1.903.704	1.909.279	1.899.091
Não Circulante		1.482.122	1.459.944	1.645.738	1.619.991	1.497.373	1.475.491	1.662.351	1.637.247

⁽¹⁾ Ver Nota Explicativa 17.4.



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

18.2 Ativos e passivos financeiros derivativos

Descrição dos derivativos	Controladora		Consolidado	
	Saldo contábil		Saldo contábil	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativos financeiros derivativos				
Mensurados a valor justo por meio de outros resultados abrangentes				
Swap	1.451	-	1.451	-
A termo (NDF)	13.850	2.363	13.859	2.662
Opções	755	3.904	755	3.904
Futuros	25.666	9.035	25.666	9.035
Mensurados a valor justo por meio de resultado				
Swap	55.293	-	55.293	-
Circulante	40.271	15.302	40.280	15.601
Não Circulante	56.744	-	56.744	-
Passivos financeiros derivativos				
Mensurados a valor justo por meio de outros resultados abrangentes				
Swap	97.968	54.642	97.968	54.642
A termo (NDF)	9	1.500	9	1.500
Opções	147	630	147	630
Futuros	2.292	48.350	2.292	48.350
Mensurados a valor justo por meio resultado				
Swap	-	44	-	44
Circulante	15.715	54.506	15.715	54.506
Não Circulante	84.701	50.660	84.701	50.660

a) Mensuração do valor justo

A Companhia mantém financiamentos que estão classificados no Nível 2, bem como derivativos de contratos de swap, compra de moeda a termo (NDF), opções e futuros nos quais o processo de mensuração está classificado no Nível 2, conforme previsto no CPC 40 (IFRS 7) - Instrumentos Financeiros: Evidenciação.

b) Critérios, premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores justos

i. Aplicações financeiras (equivalentes de caixa)

Os valores das aplicações financeiras registrados nas informações contábeis intermediárias individuais, consolidadas e condensadas como equivalentes de caixa se aproximam dos valores de realização, em virtude das operações serem efetuadas a juros pós-fixados e apresentarem disponibilização imediata.

ii. Aplicações financeiras (custo amortizado)

Estas aplicações são de liquidez imediata, mas atualmente estão com bloqueios judiciais e como garantias financeiras, por isso, foram consideradas como não equivalente a caixa e estão informadas nas demonstrações pelo mesmo valor contábil por não ocorrer perda financeira caso haja liquidação antecipada.



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

iii. Empréstimos e financiamentos

O valor justo dos financiamentos de capital de giro atrelados à TJLP, PSI e IPCA, por se tratarem de empréstimos com taxa subsidiada, foi determinado pelos fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa média das operações vigentes.

No caso do financiamento de capital de giro com variação cambial em dólar, o valor justo foi determinado com base na projeção das taxas futuras do DI e *spot* na data de 30 de setembro de 2023, descontados ao valor presente pelo cupom limpo na data de apresentação das informações contábeis intermediárias individuais, consolidadas e condensadas.

Com relação às dívidas decorrentes das aquisições da Pilar, Pelágio, Moinho Santa Lúcia, Piraquê, Latinex e Jasmine, que conforme contratos são atualizados pela variação do CDI, o valor justo foi determinado considerando o mesmo percentual do CDI, de forma a refletir as condições de mercado.

Já o valor justo das emissões de debêntures foi determinado com base na projeção do IPCA na data-base de 30 de setembro de 2023, descontado a valor presente pela taxa DI na data de apresentação das informações contábeis intermediárias individuais, consolidadas e condensadas.

iv. Contratos derivativos

Contratos a termo de câmbio

O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é determinado com base na diferença entre a taxa de câmbio a termo e a taxa futura, sendo o valor resultante descontado ao valor presente pela taxa DI.

Contratos a termo de commodities

O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos a termo de *commodities* é determinado com base na diferença entre o preço a termo da *commodity* e o preço de mercado no vencimento em 30 de setembro de 2023, sendo o valor resultante descontado ao valor presente pela taxa DI, atualizado pela ptax na mesma data.

Contratos futuros

O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos de futuros é determinado com base na diferença entre o preço de *strike* das *commodities* e o preço de mercado em 30 de setembro de 2023 atualizado pela ptax na mesma data.

Contratos opções

O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos de opções é determinado com base no preço de mercado em 30 de setembro de 2023 atualizado pela ptax na mesma data.

Contratos Swap

O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos de *swap* em dólar é a diferença entre a ponta ativa e passiva dos contratos e o valor da ponta ativa é determinado descontando-se o valor futuro da curva do cupom cambial, pela projeção do DI. Já para a ponta passiva, descontam-se pelo DI as projeções futuras indexadas à taxa contratada e à taxa DI.

Para os instrumentos financeiros derivativos de *swap* em IPCA o valor justo é a diferença entre



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

a ponta ativa e passiva dos contratos e o valor da ponta ativa é determinado descontando-se o valor futuro obtido pela projeção do IPCA, pela projeção do DI e para a ponta passiva, descontam-se pelo DI as projeções futuras indexadas à taxa contratada e à taxa DI.

Todas as informações de valor justo dos derivativos também são confrontadas com aquelas prestadas pelas instituições envolvidas.

v. Contas a receber, outros créditos, fornecedores e contas a pagar de curto prazo

Estima-se que o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo, dado o curto prazo das operações realizadas.

c) Gerenciamento de riscos financeiros

No curso das atividades, a Companhia está exposta aos seguintes riscos financeiros: risco de crédito, risco de liquidez e risco de mercado (incluindo risco de preço das *commodities*, moeda, inflação e taxa de juros). Nesse contexto, visando proteger e otimizar o resultado em função de riscos de variação dos preços de moeda e *commodities*, o Conselho de Administração aprovou a política de hedge da Companhia com missão de assegurar o atendimento dos objetivos estratégicos do negócio. Nela são destacadas as diretrizes e responsabilidades a serem observadas no processo de precificação e acompanhamento de *commodities* e moedas estrangeiras, assim como na gestão de efeitos cambiais relacionados às operações da Companhia.

i. Risco de crédito

Esse risco provém da possibilidade de a Companhia não receber valores decorrentes de operações de venda ou de créditos junto a instituições, tais como depósitos e aplicações financeiras. Para minimizar esse risco, as políticas de vendas da Companhia são subordinadas às políticas de crédito fixadas por sua Administração e visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Esse objetivo é alcançado pela Administração por meio da seleção criteriosa da carteira de clientes, que considera a capacidade de pagamento (análise de crédito), e da diversificação de suas vendas (pulverização do risco). Além disso, a Companhia possui seguro de crédito para proteção contra a inadimplência de clientes específicos, o que possibilita uma indenização de 90% sobre a perda líquida dos recebíveis desses clientes. O limite máximo de indenização é de R\$ 35.000, com vigência no período de 01 de outubro de 2022 a 30 de setembro de 2023, estando em processo de renovação. Atualmente, a cobertura do seguro de crédito abrange cerca de 162 clientes, no total de R\$ 315.171 (R\$ 272.151 em 31 de dezembro de 2022). Além disso, existem R\$ 63.274 (R\$ 61.537 em 31 de dezembro de 2022) de garantias constituídas mediante hipoteca.

Adicionalmente, a Companhia possui provisão para perdas esperadas, no montante consolidado de R\$ 50.949 (R\$ 47.627 em 31 de dezembro de 2022) representativos de 2,98% (2,75% em 31 de dezembro de 2022) do saldo de contas a receber em aberto para fazer face ao risco de crédito, conforme apresentado na Nota Explicativa nº 8.

Com relação às aplicações financeiras, a Companhia somente realiza aplicações em instituições financeiras com baixo risco de crédito classificado por agências de *rating*, variando de AA a AAA. Além disso, cada instituição possui um limite máximo para saldo de aplicação.



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

ii. Risco de liquidez

As principais fontes de recursos financeiros utilizados pela Companhia residem no próprio volume de recursos advindos da comercialização dos seus produtos – com a característica de forte geração de caixa e baixa inadimplência, além dos valores recebidos a título de subvenções para investimento estaduais e federais (associadas à implantação/expansão de unidades industriais). Somam-se a esse montante os rendimentos de aplicações advindas das disponibilidades de caixa.

As principais necessidades de recursos financeiros da Companhia advêm de investimentos para expansão e modernização de sua estrutura de produção e logística, para aquisição de outras empresas e para a amortização do seu endividamento, pagamento de tributos, distribuição de dividendos e outros desembolsos operacionais.

Normalmente, a Companhia não tem necessidade de capital de giro adicional, mas diante das incertezas no ano de 2023, decorrente da permanência de alta dos preços das *commodities* e das estratégias de fusões e aquisições (M&A), a Companhia poderá captar recurso, com o objetivo de reforçar o caixa. Assim, a Administração entende que a Companhia apresenta sólidas condições financeiras e patrimoniais, suficientes para implementar seu plano de negócios e cumprir suas obrigações de curto, médio e longo prazos.

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022. Esses valores são brutos e não descontados, contemplando taxas futuras, e incluem pagamentos de juros contratuais, até a data de seu encerramento:

Consolidado (em Reais)	Valor contábil	Total	Menos de um ano	Entre um e três anos	Entre três e cinco anos	Superior a cinco anos
Em 30 de setembro de 2023	3.832.801	(4.236.511)	(1.992.021)	(801.763)	(538.679)	(904.048)
Financiamentos e Empréstimos	2.163.104	(2.476.682)	(519.835)	(625.561)	(455.411)	(875.875)
Passivo de arrendamento	335.205	(425.337)	(137.694)	(176.202)	(83.268)	(28.173)
Fornecedores e outras contas a pagar	1.334.492	(1.334.492)	(1.334.492)	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2022	3.958.194	(4.500.559)	(1.889.415)	(1.024.358)	(647.631)	(939.155)
Financiamentos e Empréstimos	2.226.547	(2.699.474)	(423.084)	(794.006)	(569.233)	(913.151)
Passivo de arrendamento	331.917	(401.355)	(66.601)	(230.352)	(78.398)	(26.004)
Fornecedores e outras contas a pagar	1.399.730	(1.399.730)	(1.399.730)	-	-	-

iii. Risco de mercado: preço das *commodities*

Os preços das matérias-primas e insumos utilizados no processo produtivo são voláteis. Caso ocorra uma variação relevante nos preços dos insumos e matérias-primas, a Companhia pode não ser capaz de repassar tais aumentos aos preços de seus produtos na mesma velocidade dos aumentos dos custos, o que poderá vir a impactar a margem de lucro. Adicionalmente, a Companhia tem por prática a manutenção de estoques de trigo (incluindo contratos negociados para entrega futura), principal matéria-prima, que pode variar de 2 a 4 meses de consumo dependendo da época do ano e da sazonalidade de cultivo. Esse procedimento pode ocasionar algumas variações entre o preço médio dos estoques e o valor de mercado em uma data específica.

Além disso, a Companhia acompanha o mercado mundial de *commodities*, monitorando os fatores que impactam a formação dos preços, tais como períodos de safra, eventos climáticos



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

e decisões de política econômica, com o apoio de consultorias especializadas e sistemas de informações on-line com as principais bolsas de mercadorias do mundo. Nessas condições, a Companhia avalia o momento mais oportuno para compra dessas *commodities*, podendo estabelecer contratos de compra para entrega futura de matéria-prima, fixando ou não o preço da *commodity*, colocando-se, assim, sujeita ao risco de variação da *commodity* ou de variação cambial ou a ambos.

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia mantinha contratos firmados de compra de trigo e óleo para pagamento e entrega futura, no montante de 158.991 toneladas (120.154 toneladas em 31 de dezembro de 2022), onde 20.620 toneladas de óleo estavam com preços a fixar. Assim, considerando o valor de mercado para esses casos e o preço firmado para os contratos fixados, eles representavam um montante equivalente a US\$ 31.828 de trigo e US\$ 37.491 de óleo (US\$ 11.100 de trigo e US\$ 96.711 de óleo em 31 de dezembro de 2022).

Diante do risco de variação no preço das *commodities*, a Companhia preparou uma análise de sensibilidade para o montante de óleo (20.620 toneladas), cujo preço não estava fixado. A análise levou em consideração a possibilidade de três cenários de variação no preço da *commodity*, com respectivos resultados futuros que seriam gerados. O cenário provável considerou os preços do óleo em US\$ 954,26, com projeção da taxa futura do câmbio de R\$ 5,0836, ambos para 90 dias, conforme cotação obtida nas bolsas de Rotterdam, Chicago (CBOT) e B3 em 30 de setembro de 2023. Os demais cenários, possível e remoto, consideraram um aumento no preço das *commodities* em 25% e 50%, respectivamente.

Descrição	Posição em risco (toneladas)	Risco	Cenário provável (R\$)	Cenário possível (R\$)	Cenário remoto (R\$)
Contratos de aquisição de óleo (preço a fixar)	20.620	Alta do preço da <i>commodity</i>	(2.968)	(25.007)	(50.014)

Seguindo a política de *hedge*, a Companhia possui operações de futuros e opções para o óleo de palma através da Bolsa de Bursa (Malásia); operações a termo para o trigo, negociadas em balcão na Bolsa de Chicago (CBOT); operações a termo de açúcar negociados em balcão na Bolsa de NYBOT (ICE); e operações a termo de óleo cru *brent* negociadas em balcão na Bolsa de NYBOT (ICE) para proteção de insumos de gás natural.

Em 30 de setembro de 2023, os instrumentos derivativos firmados para a proteção do preço de óleo, açúcar e gás natural apresentavam vencimentos até junho de 2024, fevereiro de 2024 e março de 2025, respectivamente, com valor justo a receber de R\$ 3.051, R\$ 7.186 e R\$ 15.802, respectivamente. Já os contratos para proteção do preço do trigo apresentavam vencimentos até abril de 2024 e valor justo a pagar de R\$ 2.057.

Descrição	Indexador	UM	Quant.	Valor justo a receber (a pagar)
Compra Futuro+ Opções (Collar)	Óleo de Palma - Bolsa de Bursa (Malásia)	Ton	18.200	3.051
Compra a termo	Trigo CBOT	Bushel	1.830.000	(2.057)
Compra a termo	Açúcar NYBOT	Pound	15.680.000	7.186
Compra a termo	Óleo Cru Brent - NYBOT	Barril	226.000	15.802

Esses instrumentos financeiros foram designados como *hedge* de fluxo de caixa, cujos efeitos estão demonstrados no "item d" desta nota explicativa que versa sobre contabilidade de



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

proteção.

iv. Risco de taxa de câmbio

Os resultados da Companhia são suscetíveis a variações significativas, em função dos efeitos da volatilidade da taxa de câmbio, em especial, sobre os passivos atrelados a moeda estrangeira dólar, decorrentes de importações das principais matérias-primas, trigo em grão e óleo vegetal de soja e de palma, além de capital de giro.

Como estratégia para prevenção e redução dos efeitos da flutuação da taxa de câmbio nos resultados, a Companhia tem procurado evitar ou minimizar o descasamento entre ativos e passivos indexados em moeda estrangeira, mediante avaliação de contratação de operações de proteção cambial, mais usualmente operações de swap.

Nesse sentido, em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía cinco contratos vigentes de operação de swap para proteção dos financiamentos de capital de giro em moeda estrangeira com vencimento até 22 de dezembro de 2025, em que na ponta ativa recebe, em média, dólar mais taxa de juros de 3,36% a.a. e na ponta passiva paga, em média, CDI mais taxa de juros de 0,85% a.a. com valor de referência (nocial) em reais de R\$ 813.303 e valor justo a pagar de R\$ 96.111.

Contrato de swap	Valor de referência		Valor da curva		Valor justo	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Posição ativa						
Moeda estrangeira (USD)	813.303	716.970	810.050	734.003	767.526	698.700
Posição passiva						
CDI	813.303	716.970	848.335	728.670	863.637	749.211
Resultado do swap	-	-	(38.285)	5.333	(96.111)	(50.511)

Dessa forma, em 30 de setembro de 2023, a Companhia não apresentou descasamentos relevantes na posição de ativos e passivos sensíveis à variação cambial, conforme demonstrado a seguir:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Empréstimos/financiamentos em moeda estrangeira (a)	810.037	734.003	810.037	734.003
Contratos de swap (b)	(810.050)	(734.003)	(810.050)	(734.003)
Ativos em moeda estrangeira (b)	-	-	(712)	(933)
(Superávit) e déficit apurado (a-b)	(13)	-	(725)	(933)

Os contratos de swap foram designados como *hedge* de fluxo de caixa, cujos efeitos estão demonstrados no "item d" desta nota explicativa que versa sobre contabilidade de proteção.

Adicionalmente, como estratégia para prevenção e redução dos efeitos da flutuação da taxa de câmbio nos resultados, a Companhia passou a contratar operações a termo ("Non Deliverable Forward - NDF"), baseadas nas projeções de fluxo de caixa futuros a partir das previsões orçamentárias e de forecasts intermediários.



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía quarenta e quatro contratos de operações a termo com vencimentos até janeiro de 2024, com valor de referência (nocial) e valor justo, conforme segue:

Descrição	Objeto de proteção	Moeda referência (nocial)	Valor de referência (nocial)	Valor justo a receber (a pagar)
Contrato a termo	Moeda	Dólar	76.540	13.841

Esses instrumentos financeiros foram designados como *hedge* de fluxo de caixa, cujos efeitos estão demonstrados no "item d" desta nota explicativa que versa sobre contabilidade de proteção.

Como já mencionado no item "Risco de mercado: preço das *commodities*", a Companhia mantém contratos firmados de compra de trigo e óleo para pagamento e entrega futura com total estimado de trigo em US\$ 31.828 e de óleo em US\$ 37.491, sujeitos a risco de variação cambial (US\$ 11.100 e de óleo em US\$ 96.711 em 31 de dezembro de 2022).

Análise de sensibilidade à variação do dólar dos contratos de compra de trigo e óleo para entrega futura

A análise de sensibilidade levou em conta a possibilidade de três cenários de variação do dólar e os respectivos resultados futuros de trigo e óleo que seriam gerados. O cenário provável considerou a cotação do dólar de R\$ 5,0836, projeção da taxa futura do câmbio para 90 dias, conforme cotação obtida na B3 em 29 de setembro de 2023. Os demais cenários, possível e remoto, consideraram um aumento na cotação do dólar em 25% (R\$ 6,3545) e 50% (R\$ 7,6254), respectivamente.

Descrição do contrato	Posição em risco (USD)	Risco	Cenários		
			Provável	Possível	Remoto
Aquisição de trigo	31.828	Alta do dólar	(2418)	(40.450)	(80.901)
Aquisição de óleo	37.491	Alta do dólar	(2.848)	(47.667)	(95.295)

v. Risco de inflação

Em razão de emissão de debêntures em março de 2021 com encargos remuneratórios baseados no Índice de Preços para o Consumidor Amplo (IPCA) e com vencimento em longo prazo (7 anos e 10 anos), os resultados da Companhia estão mais suscetíveis a variações significativas da inflação.

Como estratégia para prevenção e redução dos efeitos de variações desse índice, a Companhia contratou operações de swap, trocando o risco de variação do IPCA mais taxa de juros pelo CDI mais taxa de juros, por entender que o risco de variação do CDI é baixo, além do fato de ser o indexador de suas aplicações financeiras.

Nesse sentido, em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía quarenta e três contratos negociados de operações de swap para proteção das emissões das debêntures e de financiamento de capital de giro, todos com vencimentos, até 17 de março de 2031, em que, na ponta ativa recebe, em média, IPCA mais taxa de juros de 4,35% a.a. e na ponta passiva paga, em média, CDI mais taxa de juros de 0,29% a.a. Os valores de referência (nocial) totalizaram R\$ 931.644 para contratos já vigentes e o valor justo bruto a receber de todos os instrumentos derivativos em 30 de setembro de 2023 totalizava R\$ 75.987.



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

Contratos de swap	Valor de referência		Valor da curva		Valor justo	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Posição ativa						
IPCA	931.644	931.644	1.070.581	1.044.135	1.024.013	987.195
Posição passiva						
CDI	931.644	931.644	937.573	965.821	948.026	976.008
Resultado	-	-	133.008	78.314	75.987	11.187

Esses instrumentos financeiros foram designados como *hedge* de valor justo, cujos efeitos são registrados na demonstração do resultado financeiro (ver Nota Explicativa nº 19).

vi. Risco de taxa de juros

A Companhia está exposta, principalmente, às variações nas taxas de juros CDI nas aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos.

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativos financeiros				
Aplicações financeiras indexadas ao CDI	1.807.917	559.491	1.808.267	566.774
Passivos financeiros				
Operações em moeda estrangeira com derivativos atrelados ao CDI ⁽¹⁾	(848.335)	(728.670)	(848.335)	(728.670)
Operações de debêntures com derivativos e capital de giro atrelados ao CDI ⁽¹⁾	(937.573)	(965.821)	(937.573)	(965.821)
Financiamentos indexados ao CDI	(238.798)	(382.026)	(262.851)	(431.559)
Ativos (Passivos)	(216.789)	(1.517.026)	(240.492)	(1.559.276)

⁽¹⁾ Vide item iv - Risco de taxa de câmbio e v - Risco de inflação

Análise de sensibilidade à variação do CDI

O quadro abaixo mostra a projeção de ganho ou perda que seria reconhecida nos próximos 12 meses, caso fosse mantida a posição dos ativos indexados ao CDI líquidos dos passivos atrelados ao CDI em R\$ 240.492.

Descrição	Posição em risco	Risco	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Passivos Líquidos	(240.492)	Aumento do CDI	3.824	(6.650)	(13.299)

O cenário provável considerou a cotação futura do DI para 360 dias, conforme informação obtida na B3 em 30 de setembro de 2023, no patamar de 11,06% a.a. Os demais cenários, possível e remoto, consideraram um acréscimo nesta cotação em 25% (13,83% a.a.) e 50% (16,59% a.a.), respectivamente.

Mesmo diante da permanência de alta do CDI para o ano de 2023, a Administração da Companhia, devido à sua atual situação econômico-financeira, não vê risco para esse indicador.



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

d) Contabilidade de proteção (Hedge Accounting)

A Companhia adota a contabilidade de *hedge* nas operações com os instrumentos financeiros em especial, contratos a termo (NDF), opções, contratos futuros e *swap*, à medida que se qualificam na relação de proteção de *hedge* de fluxo de caixa. Tais instrumentos de *hedge* designados à contabilidade de *hedge* estão em perfeito alinhamento ao objetivo e a estratégia de gerenciamento de risco da Companhia.

Os efeitos das relações de *hedge* formalmente designadas estão demonstrados a seguir:

Descrição	Controladora e Consolidado
	Hedge de fluxo de caixa
Saldos em 31 de dezembro de 2021	62.954
Perdas em instrumentos derivativos	(101.911)
Ajustes ao custo de matéria-prima objeto de proteção	(10.536)
Variações no valor justo de contratos derivativos ⁽¹⁾	(186.380)
Reclassificação para resultado financeiro	112.448
Saldos em 31 de dezembro de 2022	(123.425)
Perdas em instrumentos derivativos	(106.813)
Ajustes ao custo de matéria-prima objeto de proteção	86.871
Variações no valor justo de contratos derivativos	124.277
Reclassificação para resultado financeiro	19.942
Saldos em 30 de setembro de 2023	852

⁽¹⁾ Variação em virtude do dólar fixado a maior que o de mercado.

A composição do saldo de reserva de *hedge* de fluxo de caixa registrada em outros resultados abrangentes está demonstrada a seguir:

Descrição	Controladora e Consolidado
Saldo de <i>hedge</i> de fluxo de caixa em 31 de dezembro de 2021	41.550
Variações no valor justo de contratos derivativos	(186.380)
Efeito tributário sobre o valor justo do instrumento de <i>hedge</i>	63.369
Saldo de <i>hedge</i> de fluxo de caixa em 31 de dezembro de 2022	(81.461)
Variações no valor justo de contratos derivativos	124.277
Efeito tributário sobre o valor justo do instrumento de <i>hedge</i>	(42.254)
Saldo de <i>hedge</i> de fluxo de caixa em 30 de setembro de 2023	562

e) Gestão do capital

A Companhia monitora o capital através da análise de sua situação financeira e endividamento com base no índice de alavancagem financeira (dívida líquida/total do capital), por entender que esse indicador reflete de forma mais apropriada o nível relativo de seu endividamento e da sua capacidade de pagamento.

Os índices de alavancagem financeira em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 estão distribuídos conforme demonstrado a seguir:



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

Consolidado	30/09/2023	31/12/2022
Dívida de financiamentos e empréstimos	1.278.836	1.378.266
Debêntures	884.268	848.281
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(1.825.735)	(648.046)
(-) Depósitos vinculados	(1.116)	(69.570)
(-) Aplicações financeiras de curto prazo	(19.879)	(16.599)
(-) Aplicações financeiras de longo prazo	(1.640)	(1.518)
Instrumentos financeiros derivativos	3.392	89.565
Dívida líquida (caixa líquido) (A)	318.126	1.580.379
Patrimônio líquido	7.295.591	6.708.721
Total do capital (B)	7.613.717	8.289.100
Índice alavancagem financeira (C = A / B x 100)	4,18%	19,07%

A variação do índice de alavancagem financeira da Companhia é representada pela relação da dívida líquida sobre o total do capital. O indicador no período findo em 30 de setembro de 2023 foi 4,18%, contra 19,07% em 31 de dezembro de 2022. A redução deve-se, principalmente, ao crescimento de recursos em caixa gerados pelas atividades operacionais, representando um aumento de disponibilidade na ordem de R\$ 1.541.884.

19. Receitas (despesas) financeiras líquidas

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receitas financeiras				
Rendimentos de aplicações financeiras	117.514	85.543	117.833	85.600
Juros selic sobre créditos tributários	10.514	20.686	10.529	20.691
Atualização de depósitos judiciais	11.766	10.562	11.766	10.562
Variações cambiais ativas	132.511	136.609	133.455	138.348
Outros	8.876	12.867	9.127	12.902
	281.181	266.267	282.710	268.103
Despesas financeiras				
Juros sobre financiamentos	(36.329)	(13.335)	(36.378)	(13.625)
Juros sobre dívida de aquisição de empresas	(14.919)	(13.507)	(14.919)	(13.507)
Juros sobre arrendamentos	(26.710)	(18.975)	(26.710)	(18.975)
Juros e variações monetárias sobre debêntures	(66.801)	(83.639)	(66.801)	(83.639)
Variações cambiais passivas	(100.974)	(125.839)	(103.490)	(127.041)
Variações monetárias passivas	(6.041)	(3.156)	(6.041)	(3.156)
Ganhos (perdas) em operações com contratos derivativos	(125.547)	(48.864)	(125.548)	(48.866)
Spread nas operações de compra de moeda a termo (NDF)	(19.920)	(64.778)	(20.073)	(65.616)
Variação positiva (negativa) de hedge a valor justo com contratos derivativos	3.981	(26.598)	3.981	(26.598)
Variação positiva (negativa) de valor justo de debêntures e financiamentos	(4.247)	27.638	(4.247)	27.638
Comissões e despesas bancárias	(8.804)	(9.162)	(10.531)	(9.188)
Atualização de provisões para contingências	(903)	(1.080)	(903)	(1.080)
Outros	(18.177)	(13.943)	(18.410)	(14.217)
	(425.391)	(395.238)	(430.070)	(397.870)
Receitas (despesas) financeiras líquidas	(144.210)	(128.971)	(147.360)	(129.767)



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

20. Obrigações sociais e trabalhistas

A composição dos saldos contemplam as seguintes provisões e encargos:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Provisões trabalhistas				
Provisão de participação nos lucros e resultados	48.230	104.774	49.244	105.374
Provisão de férias	82.300	73.025	84.357	75.643
Provisão de 13º salário	44.076	-	44.844	-
Outros	2.199	2.508	2.885	4.791
	176.805	180.307	181.330	185.808
Encargos sociais e trabalhistas				
INSS	57.868	48.750	58.933	50.276
FGTS	26.251	13.724	26.936	14.449
Outros	2.162	1.865	2.186	1.868
	86.281	64.339	88.055	66.593
Total	263.086	244.646	269.385	252.401

21. Obrigações fiscais

A composição dos saldos contemplam as seguintes obrigações fiscais:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
PIS/Cofins	22.308	7.072	23.195	8.183
Imposto de renda retido na fonte	6.441	10.955	6.570	11.357
Imposto de renda e contribuição social a pagar	1.778	1.778	1.778	1.778
Outras obrigações fiscais federais	704	766	3.977	998
ICMS	68.336	100.192	69.980	102.318
ISS	2.024	2.595	2.071	2.629
Total	101.591	123.358	107.571	127.263
Circulante	101.591	123.358	107.535	126.812
Não circulante	-	-	36	451

22. Subvenções governamentais

As subvenções governamentais recebidas pela Companhia têm a natureza de subvenções para investimento, e se dividem em subvenções estaduais e federais, sendo todas monetárias e registradas pelos seus valores nominais.

22.1 Incentivos fiscais estaduais

As subvenções para investimentos estaduais, por serem, em sua maioria, calculadas com base no valor do ICMS computado no custo de produção, são alocadas ao resultado numa linha na Demonstração do Resultado do Exercício, logo abaixo do custo dos produtos vendidos. Em 30 de setembro de 2023, a Companhia fez jus a R\$ 390.614 (R\$ 428.714 em 30 de setembro de 2022), decorrentes dos incentivos estaduais em vigência.

Em relação ao incentivo registrado em outras receitas operacionais, na Demonstração do

Notas Explicativas



NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

Resultado (ver Nota Explicativa nº 30), em 30 de setembro de 2023, a Companhia fez jus a R\$ 4.096 (R\$ 2.331 em 30 de setembro de 2022).

A seguir, apresenta-se o detalhamento dos seguintes incentivos estaduais:

Incentivos fiscais estaduais / Unidade incentivada	Percentual de redução do ICMS	Válido até
DESENVOLVE - Bahia: desconto no pagamento de parte do ICMS devido sobre a aquisição do trigo em grão para o moinho de trigo.		
Moinho de trigo e fábrica de massas e de biscoitos (Salvador-BA)	81%	jun/2025
PROVIN - Ceará: diferimento do pagamento de parte do ICMS devido sobre a aquisição do trigo em grão para os moinhos de trigo e sobre o ICMS devido pelas operações com margarinas e gorduras especiais, quitados com recursos do FDI - Fundo de Desenvolvimento Industrial para ambas as unidades		
Moinho de trigo (Fortaleza-CE)	74,25%	dez/2032
Moinho de trigo integrado à fábrica de biscoitos e massas (Eusébio-CE)	74,25%	dez/2032
Fábrica de gorduras e margarinas especiais (Fortaleza-CE)	56,25%	dez/2032
PROEDI - Rio Grande do Norte: crédito presumido sobre o saldo devedor de ICMS mensal		
Moinho de trigo e fábrica de massas (Natal-RN)	De 75% a 79%	jun/2032
FAIN - Paraíba: desconto de parte do ICMS sobre as aquisições do trigo em grão para o moinho de trigo		
Moinho de trigo e fábrica de massas (Cabedelo-PB)	81%	dez/2032
PRODEPE - Pernambuco: aplicação de 75% sobre o valor do ICMS incidente sobre o trigo em grão consumido, pela indústria em equivalente de farinha de trigo, além de 5% do frete incidente sobre as vendas para fora da região Nordeste, desde que o valor total da subvenção não ultrapasse a 85% do ICMS sobre o trigo em grão contido na farinha de trigo consumida.		
Fábrica de biscoitos e de massas (Jaboatão dos Guararapes-PE)	75% ou 85%	dez/2032
Tratamento Tributário Especial - Rio de Janeiro (Unidade Piraquê) - Redução do imposto de forma que a carga tributária resulte em percentual igual a 3% do valor das saídas de produção própria em operações internas e interestaduais, por venda e transferência.		
Fábrica de biscoitos e de massas (Queimados-RJ)	75% ou 85%	dez/2032
Regime especial de tributação - Paraíba (Unidade Bayuex) - Redução do imposto de forma que a carga tributária para os produtos sujeitos ao ICMS Substituição resulte em percentual igual a 5%, e para os demais produtos o ICMS normal resulte em percentual igual a 4% sobre a operação de saída.		
Operação com derivados de farinha de trigo (Bayuex-PB)	38% a 62%	dez/2032
Tratamento Tributário Especial - Bento Gonçalves (Unidade Moinho Isabella) - Abatimento de ICMS devido pela sua operação industrial, quitados com recursos do FUNDOPEM - Fundo Operação Empresa do Estado do Rio Grande do Sul.		
Moinho de trigo e Fábrica de biscoitos e massas (Moinho Isabela-RS)	32,10% a 39,60%	jul/2027

A Companhia obteve, no período findo em 30 de setembro de 2023, a renovação dos incentivos fiscais de suas unidades industriais no Estado do Ceará, tendo suas vigências prorrogadas até dezembro de 2032.

Crédito presumido equiparado à subvenção para investimentos

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia fez jus a R\$ 91.908 (R\$ 78.975 em 30 de setembro de 2022) a título de crédito presumido.

Fundo Estadual de Equilíbrio Fiscal

Atualmente, as operações da Companhia nos estados da Bahia, Paraíba, Pernambuco e Rio de Janeiro estão sujeitas ao Convênio ICMS nº 42/2016, que prorrogaram a vigência da contribuição destinada ao fundo de equilíbrio fiscal.



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

A Companhia está discutindo a inconstitucionalidade dos depósitos em relação ao fundo de equilíbrio fiscal do estado da Bahia e, no trimestre anterior, foi concedida liminar suspendendo o pagamento de depósito até o julgamento definitivo da ação.

UF	Vigência		Prorrogação	
	Início	Término	Início	Término
Pernambuco	Ago/2016	Dez/2022	Jan/2023	Dez/2024
Bahia	Set/2016	Dez/2018	Jan/2019	Dez/2026
Paraíba	Out/2016	Mar/2019	Abr/2019	Mar/2024
Rio de Janeiro	Dez/2016	Dez/2026	-	-

Em 30 de setembro de 2023, as despesas incorridas pela Companhia relativas as referidas obrigações totalizaram R\$ 10.663 (R\$ 19.116 em 30 de setembro de 2022).

22.2 Incentivos fiscais federais

A subvenção federal é apresentada na Demonstração do Resultado como dedução do imposto de renda da pessoa jurídica.

Os prazos de vigência das subvenções federais em vigor são detalhados a seguir:

Unidades industriais	Índice de redução do IRPJ (%)	Período de validade
Moinho de trigo, fábrica de biscoitos e massas (Eusébio - CE)	75	Jan de 2023 até Dez de 2032
Fábrica de torradas (Eusébio - CE)	75	Jan de 2023 até Dez de 2032
Moinho de trigo (Fortaleza - CE)	75	Jan de 2023 até Dez de 2032
Fábrica de gorduras e margarinas especiais (Fortaleza - CE)	75	Jan de 2023 até Dez de 2032
Moinho de trigo (Natal - RN)	75	Jan de 2018 até Dez de 2027
Fábrica de massas (Natal - RN)	75	Jan de 2014 até Dez de 2023
Moinho de trigo e Fábrica de massas (Cabedelo - PB)	75	Jan de 2023 até Dez de 2032
Fábrica de massas e de biscoitos (Salvador - BA)	75	Jan de 2016 até Dez de 2025
Moinho de trigo e mistura pronta para bolo (Salvador - BA)	75	Jan de 2015 até Dez de 2024
Fabricação de massas e biscoitos (Jaboatão dos Guararapes - PE)	75	Jan de 2018 até Dez de 2027
Fabricação de biscoitos, bolos e snacks (Maracanaú - CE)	75	Jan de 2016 até Dez de 2025
Fabricação de massas (Maracanaú - CE)	75	Jan de 2014 até Dez de 2023

A Companhia obteve a renovação dos incentivos fiscais federais de suas unidades industriais nos Estados do Ceará e da Paraíba, tendo suas vigências prorrogadas até dezembro de 2032.

23. Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários

A Companhia é parte em ações judiciais e administrativas que envolvem questões tributárias, trabalhistas, cíveis e de outras naturezas, perante tribunais e órgãos governamentais.

Em 30 de setembro de 2023, do total dos processos de naturezas trabalhista e cível, 2,15% (1,54% em 31 de dezembro de 2022) estão sendo discutidos em âmbito administrativo e 97,85% (98,46% em 31 de dezembro de 2022) estão sendo discutidos em âmbito judicial. Já em relação aos processos de natureza tributária, 45,92% (49,26% em 31 de dezembro de 2022) estão sendo



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

discutidos em âmbito administrativo e 54,08% (50,74% em 31 de dezembro de 2022) estão sendo discutidos judicialmente.

A Companhia apresentava, em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, as seguintes provisões e depósitos judiciais, relacionados aos riscos cíveis, trabalhistas e tributários:

Descrição	Provisão				Depósitos Judiciais ⁽¹⁾			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/23	31/12/22	30/09/23	31/12/22	30/09/23	31/12/22	30/09/23	31/12/22
Trabalhistas e cíveis	97.195	127.423	97.913	128.129	89.652	105.715	90.171	106.165
Tributárias	96.959	97.183	96.959	97.183	166.382	157.486	166.382	157.486
Total	194.154	224.606	194.872	225.312	256.034	263.201	256.553	263.651

⁽¹⁾ Os depósitos cíveis e trabalhistas são atualizados mensalmente pela TR e os tributários pela Selic.

Em 30 de setembro de 2023, os depósitos judiciais vinculados aos processos de classificação de risco de perda provável totalizavam R\$ 107.216 (R\$ 105.637 em 31 de dezembro de 2022).

a) Movimentação dos processos no período

Controladora	Cíveis e trabalhistas	Tributárias	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	124.733	96.444	221.177
Adições	36.222	979	37.201
Atualizações/reversões	(551)	3.375	2.824
Baixas ⁽¹⁾	(32.981)	(3.615)	(36.596)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	127.423	97.183	224.606
Adições	32.258	2.183	34.441
Atualizações/reversões	(2.057)	2.960	903
Baixas ⁽¹⁾	(60.429)	(5.367)	(65.796)
Saldos em 30 de setembro de 2023	97.195	96.959	194.154

⁽¹⁾ Refere-se, principalmente, a baixa de provisão contra depósito judicial recursal.

Consolidado	Cíveis e trabalhistas	Tributárias	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	124.782	96.444	221.226
Combinação de negócio-Jasmine	675	-	675
Adições	36.222	979	37.201
Atualizações/reversões	(551)	3.375	2.824
Baixas ⁽¹⁾	(32.999)	(3.615)	(36.614)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	128.129	97.183	225.312
Adições	32.270	2.183	34.453
Atualizações/reversões	(2.057)	2.960	903
Baixa ⁽¹⁾	(60.429)	(5.367)	(65.796)
Saldos em 30 de setembro de 2023	97.913	96.959	194.872

⁽¹⁾ Refere-se, principalmente, a baixa de provisão contra depósito judicial recursal.



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

b) Movimentação dos depósitos judiciais no período

Controladora	Cíveis e trabalhistas	Tributárias	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	87.630	145.952	233.582
Adições	61.701	851	62.552
Atualizações	2.817	11.564	14.381
Reclassificação	(53)	53	-
Baixas	(46.380)	(934)	(47.314)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	105.715	157.486	263.201
Adições	41.245	24	41.269
Atualizações	2.459	9.309	11.768
Baixas	(59.767)	(437)	(60.204)
Saldos em 30 de setembro de 2023	89.652	166.382	256.034

Consolidado	Cíveis e trabalhistas	Tributárias	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	87.855	145.952	233.807
Combinação de negócio-Jasmine	186	-	186
Adições	61.764	851	62.615
Atualizações	2.817	11.564	14.381
Reclassificação	(53)	53	-
Baixas	(46.404)	(934)	(47.338)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	106.165	157.486	263.651
Adições	41.245	24	41.269
Atualizações	2.459	9.309	11.768
Baixas	(59.698)	(437)	(60.135)
Saldos em 30 de setembro de 2023	90.171	166.382	256.553

Segue o cronograma esperado de realização dos processos tributários em 30 de setembro de 2023:

Ano de vencimento	Controladora e Consolidado
	30/09/2023
2024	5.895
2025	5.175
2026	10.434
2027	26.861
2028 em diante	48.594
Total	96.959

c) Naturezas dos processos

Cíveis e trabalhistas

A Companhia figura como ré em 923 processos (1.286 em 31 de dezembro de 2022) de naturezas trabalhista e cível cuja probabilidade de perda é classificada como provável no valor de R\$ 79.053 e R\$ 18.860 respectivamente (R\$ 112.045 e R\$ 16.084 em 31 de dezembro de 2022), e em virtude da combinação de negócios, também, provisões para processos com riscos de perda possível e remota, de R\$ 4.670 (R\$ 5.341 em 31 de dezembro de 2022).



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

Tributárias

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, as provisões para riscos tributários estão demonstradas conforme segue:

Descrição	Controladora e Consolidado			
	30/09/2023		31/12/2022	
	Contingências	Depósitos Judiciais	Contingências	Depósitos Judiciais
IPI – depósito judicial	7.036	7.036	6.797	6.797
IRPJ – depósito judicial	36.599	36.599	35.082	35.082
IPTU – depósito judicial	3.642	5.411	3.364	5.133
ICMS	14.857	-	14.842	-
Honorários advocatícios de êxito	16.101	-	17.971	-
Contingências indenizáveis	10.818	-	11.503	-
Outros	7.906	7.887	7.624	2.772
	96.959	56.933	97.183	49.784

Passivos contingentes – risco de perda possível

Adicionalmente às provisões constituídas, a Companhia e suas controladas possuem diversas contingências trabalhistas, cíveis e tributárias em andamento, nas quais figuram no polo passivo e cuja perda, segundo a opinião de consultores jurídicos internos e externos, é possível, totalizando aproximadamente R\$ 1.877.159 (R\$ 1.065.652 em 31 de dezembro de 2022).

Dentre os processos tributários, merecem destaque aqueles relevantes que versam sobre as seguintes matérias: i) crédito outorgado indevido de ICMS, totalizando R\$ 372.079, ii) crédito indevido de ICMS - Margem de Valor Agregado - Protocolo ICMS 46, totalizando R\$ 57.411 (iii) IPI alíquota zero, no montante de R\$ 158.306; (v) PIS/COFINS importação, totalizando R\$ 284.100 e (iv) PIS/COFINS no valor de R\$ 228.273.

Quanto ao tema de PIS/Cofins, a Receita Federal, em procedimento fiscalizatório, lavrou auto de infração no montante de R\$ 228.273, atualizado pela Selic, referente à glosa de créditos. A M. Dias Branco, divergindo do entendimento da Receita, apresentou defesa, com base na essencialidade e relevância das despesas para o desenvolvimento da atividade econômica, a qual aguarda-se julgamento.

Referente ao item PIS/COFINS importação, foi emitido despacho decisório indeferindo o crédito reconhecido por decisão judicial transitado em julgado que reconheceu o direito da Companhia de recolher o PIS/Importação e a COFINS/Importação apenas sobre a base de cálculo constitucionalmente prevista, qual seja, o valor aduaneiro, assim entendido como o valor da operação de importação, excluindo-se de sua abrangência o valor do ICMS e das contribuições incidentes sobre a operação. A Companhia apresentou impugnação, a qual foi julgada improcedente, tendo apresentada recurso, o qual aguarda-se julgamento.

Notas Explicativas


**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
24. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Lucro contábil antes do imposto de renda e da contribuição social [A]	573.473	415.332	575.736	415.814
Alíquota fiscal combinada [B]	34,00%	34,00%	34,00%	34,00%
[A X B] Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	(194.981)	(141.213)	(195.750)	(141.377)
Adições permanentes [C]	(19.998)	(3.345)	(16.175)	(4.018)
Despesas não dedutíveis	(14.120)	3.171	(15.116)	2.498
Equivalência patrimonial	(5.878)	(6.516)	(1.059)	(6.516)
Exclusões permanentes [D]	188.327	195.978	183.010	196.333
Equivalência patrimonial	3.724	295	1.408	295
Incentivos fiscais estaduais ⁽¹⁾	165.440	173.407	165.450	173.467
Benefício Fiscal - Juros sobre capital próprio	17.150	17.149	17.150	17.149
Outros itens	2.013	5.127	(998)	5.422
[A X B+C-D] Imposto de renda e contribuição social no resultado antes da isenção	(26.652)	51.420	(28.915)	50.938
Subvenção governamental do imposto de renda [E]	-	(458)	-	(458)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período pós-isenção [F]	(26.652)	50.962	(28.915)	50.480
Imposto de renda e contribuição social correntes	920	172	920	172
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(27.572)	50.790	(29.835)	50.308
[F/A] Alíquota efetiva	4,65%	-	5,02%	-

⁽¹⁾ Vide Nota Explicativa nº 22 que apresenta o detalhamento dos incentivos fiscais estaduais.

Os saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos apresentavam as seguintes composições:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Ativo diferido				
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	10.249	8.633	10.999	9.366
Provisão para litígios e demandas judiciais	40.249	52.752	40.557	53.057
Provisão de despesas com logística e verbas contratuais	11.783	13.192	11.692	14.376
Perdas estimadas com créditos de impostos	12.997	12.929	12.997	12.929
Provisão de despesas com honorários advocatícios	7.788	11.378	7.788	11.378
Provisões de PLR e outros eventos	15.969	35.252	16.211	35.415
Provisão para redução do valor recuperável de ativos	222	222	222	222
Provisão para perdas em estoques	6.135	6.738	6.558	6.897
Amortização do balanço a valor justo	17.200	15.124	17.693	15.124
Perdas em operação com contratos de swap	43.155	70.137	43.155	70.137
Prejuízo fiscal	311.732	270.617	311.732	270.617
Outras provisões	22.649	19.353	26.610	23.873
Total	500.128	516.327	506.214	523.391
Passivo diferido				
Diferenças de depreciação (taxas fiscais x vida útil)	258.651	213.358	262.785	217.082
Amortização fiscal do ágio pago por rentabilidade futura	191.666	232.121	217.297	256.866
Atualização dos depósitos judiciais	19.648	15.649	19.648	15.649
Ganhos em operação com contratos de swap	68.985	53.046	68.988	53.147
Outras provisões (reversões)	48.030	18.155	48.030	18.069
Total	586.980	532.329	616.748	560.813
(Ativo) Passivo diferido líquido	86.852	16.002	110.534	37.422



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

Os tributos diferidos apresentavam a seguinte expectativa de realização:

Ativo de imposto diferido		
Ano de vencimento	Controladora	Consolidado
2024	42.985	42.832
2025	61.293	61.512
2026	51.246	51.456
2027	59.794	59.995
2028 a 2030	284.810	290.419
Total	500.128	506.214

Passivo de imposto diferido		
Ano de vencimento	Controladora	Consolidado
2024	65.365	65.782
2025	17.326	17.739
2026	25.865	26.278
2027	25.865	26.278
2028 a 2030	452.559	480.671
Total	586.980	616.748

Passivo de imposto diferido	86.852	110.534
------------------------------------	---------------	----------------

25. Outros passivos circulantes e não circulantes

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Provisão para despesas operacionais	106.834	98.979	114.889	107.095
Provisão para honorários advocatícios	6.803	15.494	6.803	15.494
Retenções contratuais	3.168	3.117	3.168	3.117
Adiantamentos de clientes	11.351	9.213	35.728	29.857
Outros	8.395	8.121	9.432	9.560
Total	136.551	134.924	170.020	165.123
Circulante	128.176	116.772	160.609	145.532
Não circulante	8.375	18.152	9.411	19.591

26. Patrimônio líquido

a) Capital social – Controladora

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia possuía 66.386.483 de ações ordinárias em circulação, o que corresponde a 19,58% do total (19,66% em 31 de dezembro de 2022).

b) Ações em tesouraria

Em reunião do Conselho de Administração realizada no dia 06 de agosto de 2021, foi aprovado, pela Companhia, o programa de aquisição de ações de sua própria emissão com o propósito de atender ao programa de incentivo de longo prazo com ações restritas e maximizar a geração de valor para os acionistas, na quantidade máxima de 6.289.075 ações ordinárias. As operações de compra de ações serão suportadas pelo montante global das reservas de lucro e de capitais disponíveis, com a exclusão da reserva legal, da reserva de lucros a realizar, da reserva especial de dividendo não distribuído e da reserva de incentivos fiscais, conforme aplicável.

O programa de compra de ações encerrou-se em 09 de fevereiro de 2023.



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

c) Remuneração dos acionistas

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia distribuiu o montante de R\$ 50.442 a título de juros sobre capital próprio intercalares (R\$ 50.440 em 30 de setembro de 2022).

d) Ajustes acumulados de conversão

Os ajustes acumulados de conversão estão representados por variações cambiais de investimentos no exterior.

27. Plano de remuneração baseado em ações

Em maio de 2023, foram concedidas 710.408 ações restritas distribuídas entre 64 executivos, com direito de tornarem-se titulares das ações em abril/2026. Nesta mesma data, foram transferidas 198.681 ações restritas concedidas no ano de 2020, após atender aos critérios de performance.

As variações na quantidade de ações restritas estão evidenciadas a seguir:

Descrição	Nº de ações restritas
Saldo em 31 de dezembro de 2021	900.458
Ações outorgadas	621.688
Ações transferidas	(203.369)
Outorgas canceladas	(54.875)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	1.263.902
Ações outorgadas	710.408
Ações transferidas	(198.681)
Outorgas canceladas	(4.739)
Saldo em 30 de setembro de 2023	1.770.890

O valor justo das ações restritas do plano de remuneração baseado em ações reconhecido no período findo em 30 de setembro de 2023, de acordo com o prazo transcorrido para aquisição do direito das ações restritas, foi de R\$ 10.072 (R\$ 8.138 em 30 de setembro de 2022).

Maiores informações sobre plano baseado em ações estão apresentadas nas demonstrações financeiras anuais da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, Nota Explicativa nº 27.

28. Receita operacional líquida

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receita bruta	9.674.812	8.875.701	9.849.594	8.904.599
Mercado interno	9.554.469	8.727.590	9.635.130	8.756.392
Mercado externo	120.343	148.111	214.464	148.207
Deduções	(1.701.567)	(1.528.318)	(1.779.748)	(1.540.402)
Devoluções, descontos e cancelamentos	(612.065)	(521.374)	(671.955)	(528.180)
Impostos incidentes sobre vendas	(1.089.502)	(1.006.944)	(1.107.793)	(1.012.222)
Receita líquida	7.973.245	7.347.383	8.069.846	7.364.197

A receita líquida por linha de produto da Companhia, em 30 de setembro de 2023 e 2022 é apresentada a seguir:



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Biscoitos	4.152.877	3.796.813	4.152.877	3.796.813
Massas	1.617.858	1.530.996	1.658.091	1.530.996
Farinha e farelo	1.448.549	1.333.153	1.448.549	1.333.153
Margarina e gordura	483.037	491.241	483.037	491.241
Outras linhas de produtos ⁽¹⁾	270.924	195.180	327.292	211.994
Receita líquida	7.973.245	7.347.383	8.069.846	7.364.197

⁽¹⁾ Referem-se às outras linhas de produtos: bolos, snacks, mistura para bolos, refrescos, torradas, produtos saudáveis, molhos e temperos.

29. Resultado por natureza

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função, e mostra a seguir o detalhamento do custo dos produtos vendidos e despesas por natureza consideradas relevantes:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Custo dos produtos vendidos				
Matéria-prima	(4.019.722)	(3.960.965)	(4.079.286)	(3.968.127)
- Trigo	(2.532.535)	(2.520.199)	(2.531.459)	(2.520.153)
- Óleo	(843.306)	(855.219)	(843.306)	(855.219)
- Açúcar	(216.865)	(208.580)	(216.864)	(208.580)
- Farinha de terceiros	(6.943)	(5.829)	(6.943)	(5.829)
- Gordura de terceiros	(153)	(151)	(153)	(151)
- Outros	(419.920)	(370.987)	(480.561)	(378.195)
Embalagens	(477.608)	(475.692)	(488.623)	(475.561)
Mão de obra	(610.206)	(523.015)	(626.288)	(522.740)
Gastos gerais de fabricação ⁽¹⁾	(481.762)	(454.742)	(494.535)	(454.310)
Depreciação e amortização	(152.356)	(135.127)	(155.454)	(135.090)
Custo das mercadorias revendidas	(106.765)	(38.855)	(27.820)	(36.847)
Total	(5.848.419)	(5.588.396)	(5.872.006)	(5.592.675)
Despesas com vendas				
Despesas com marketing e vendas	(561.794)	(469.762)	(586.262)	(481.577)
Despesas com salários e benefícios a empregados	(403.048)	(351.914)	(414.636)	(353.817)
Despesas com fretes	(400.397)	(411.637)	(410.937)	(417.109)
Despesas de depreciação e amortização	(65.482)	(56.555)	(66.207)	(56.590)
Total	(1.430.721)	(1.289.868)	(1.478.042)	(1.309.093)
Despesas administrativas e gerais				
Despesas com salários e benefícios a empregados	(134.430)	(119.850)	(141.832)	(121.749)
Serviços de terceiros	(49.956)	(47.472)	(51.604)	(48.417)
Despesa com tecnologia	(17.722)	(14.574)	(18.643)	(15.055)
Outras despesas administrativas	(21.207)	(15.843)	(23.574)	(16.470)
Doações	(23.709)	(13.963)	(24.023)	(13.970)
Despesas de depreciação e amortização	(31.586)	(29.433)	(42.858)	(38.258)
Total	(278.610)	(241.135)	(302.534)	(253.919)
Outras receitas (despesas), líquidas ⁽²⁾				
Despesas tributárias	(25.658)	(22.323)	(26.262)	(22.716)
Depreciação e amortização	(3.627)	(3.574)	(3.627)	(3.574)
Outras receitas (despesas)	(45.647)	(58.254)	(55.293)	(62.316)
Total	(74.932)	(84.151)	(85.182)	(88.606)

⁽¹⁾ Refere-se à força motriz, manutenção e outros custos; ⁽²⁾ Vide Nota Explicativa nº 30.



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia registrou redução do custo médio do trigo e óleo de 8,9% e 7,3%, respectivamente, em relação ao período anterior e apresentou um aumento de 3,8% no açúcar.

30. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

A seguir são apresentadas as outras (receitas) e despesas operacionais:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Outras receitas operacionais				
Receita de venda de avarias, varreduras, sucatas e insumos	20.688	34.635	24.000	34.635
Receita de vendas de bens do imobilizado	2.895	2.369	10.065	2.369
Subvenções para investimentos – FUNDOPEM	4.096	2.331	4.096	2.331
Recuperação de despesas	6.997	4.699	7.522	5.121
Crédito extemporâneo – PIS/Cofins	1.656	19.596	3.381	19.596
Crédito extemporâneo – ICMS	5.716	2.442	5.723	2.442
Ressarcimento de mercadoria sinistrada	3.666	2.028	3.666	2.028
Receita de venda de energia elétrica	5.189	282	5.193	282
Reversão de parcela contingente do preço de aquisição de empresa	5.996	-	5.996	-
Outras	6.387	24.022	6.903	24.106
	63.286	92.404	76.545	92.910
Outras despesas operacionais				
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e honorários de êxito	(26.659)	(20.741)	(26.678)	(20.674)
Custo da venda dos bens do ativo imobilizado	(727)	(1.514)	(9.486)	(1.531)
Auto de infração no Inmetro	(3.425)	(4.017)	(3.425)	(4.017)
Provisões (reversões) estimadas ou realizadas em estoques	(15.047)	(25.413)	(21.860)	(28.441)
Fundo estadual de equilíbrio fiscal	(10.663)	(19.116)	(10.663)	(19.116)
Custo da venda de avarias, varreduras, sucatas e insumos	(33.076)	(43.881)	(35.590)	(43.881)
Gastos com reestruturação	-	(5.659)	-	(5.659)
Custo da venda de energia elétrica	(7.811)	(603)	(7.811)	(603)
Despesas tributárias	(25.658)	(22.323)	(26.262)	(22.716)
Despesas com depreciação e amortização	(3.627)	(3.574)	(3.627)	(3.573)
Provisão para perdas de tributos a recuperar	(201)	-	(201)	-
Provisão para redução do valor recuperável de ativos	(265)	-	(39)	-
Débito extemporâneo – ICMS	(2.236)	(2.752)	(2.236)	(2.752)
Outras	(8.823)	(26.962)	(13.849)	(28.553)
	(138.218)	(176.555)	(161.727)	(181.516)
Total	(74.932)	(84.151)	(85.182)	(88.606)



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

31. Lucro por ação

Descrição	Controladora e Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022
Lucro líquido do período	546.821	466.294
Média ponderada de quantidade de ações ordinárias (a)	339.000	339.000
Lucro básico por ação (R\$)	1,61304	1,37550
Ajuste por ações restritas (b)	1.489	1.046
Ações em tesouraria (c)	(2.675)	(2.819)
Média ponderada de quantidade de ações ordinárias para cálculo do lucro diluído por ação (a + b + c)	337.814	337.227
Lucro diluído por ação (R\$)	1,61870	1,38273



Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS CONDENSADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

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

Francisco Ivens de Sá Dias Branco Júnior
Presidente

Maria das Graças Dias Branco da Escóssia
Vice-Presidente Financeira

Maria Regina Saraiva Leão Dias Branco
Vice-Presidente de Administração e Desenvolvimento

Francisco Cláudio Saraiva Leão Dias Branco
Vice-Presidente Industrial - Moinhos

Gustavo Lopes Theodozio
Vice-Presidente de Investimentos e Controladoria

Rômulo Ruberti Calmon Dantas
Vice-Presidente Comercial

Daniel Mota Gutierrez
Vice-Presidente Jurídico, de Governança, Riscos e Compliance

Adil Dallago Filho
Vice-Presidente de Supply Chain

Magali Carvalho Façanha
Contadora CRC - CE 12410/O-6

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

Titularidade das Ações

Nosso capital social, em 30 de setembro de 2023, é de R\$ 2.597,7 milhões, totalmente subscrito, integralizado e dividido em 339.000.000 ações, todas ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

A tabela abaixo indica o número de ações detidas direta ou indiretamente, nesta data, pelo Acionista Controlador e pelos membros do nosso Conselho de Administração e Diretores:

POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO				
Posição em 30/09/2022				
Acionista	Quantidade de Ações Ordinárias (Em unidades)	%	Quantidade Total de Ações (Em unidades)	%
Controlador	224.984.741	66,37	224.984.741	66,37
Administradores	41.731.471	12,31	41.731.471	12,31
Conselho de Administração	14.311.305	4,22	14.311.305	4,22
Diretoria	27.420.166	8,09	27.420.166	8,09
Ações em Tesouraria	2.819.146	0,83	2.819.146	0,83
Outros Acionistas	69.464.642	20,49	69.464.642	20,49
Total	339.000.000	100,00	339.000.000	100,00
Ações em Circulação	69.464.642	20,49	69.464.642	20,49

POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO				
Posição em 30/09/2023				
Acionista	Quantidade de Ações Ordinárias (Em unidades)	%	Quantidade Total de Ações (Em unidades)	%
Controlador	227.840.941	67,21	227.840.941	67,21
Administradores	42.097.075	12,42	42.097.075	12,42
Conselho de Administração	21.297.264	6,28	21.297.264	6,28
Diretoria	20.799.811	6,14	20.799.811	6,14
Ações em Tesouraria	2.675.111	0,79	2.675.111	0,79
Outros Acionistas	66.386.873	19,58	66.386.873	19,58
Total	339.000.000	100,00	339.000.000	100,00
Ações em Circulação	66.386.873	19,58	66.386.873	19,58

Nota: Não há membros do conselho de administração e diretoria que detenham diretamente mais de 5% das ações da Companhia.

De acordo com o artigo 20 do nosso Estatuto social, o Conselho Fiscal não tem caráter permanente e não se encontrava instalado em 30 de setembro de 2023 e 2022.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

POSIÇÃO ACIONÁRIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA				
Companhia: M DIAS BRANCO S.A IND E COM DE ALIMENTOS				
Posição em 30/09/2022 (Em unidades de Ações)				
Acionista	Ações Ordinárias		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%
DIBRA Fundo de Investimentos em Ações	214.650.000	63,32	214.650.000	63,32
AVEIRO Fundo de Investimento	10.334.741	3,05	10.334.741,00	3,05
Membros do Cons. de Administração e Diretoria	41.731.471	12,31	41.731.471	12,31
Ações em Tesouraria	2.819.146	0,83	2.819.146	0,83
Outros	69.464.642	20,49	69.464.642	20,49
Total	339.000.000	100,00	339.000.000	100,00

POSIÇÃO ACIONÁRIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA				
Companhia: M DIAS BRANCO S.A IND E COM DE ALIMENTOS				
Posição em 30/09/2023 (Em unidades de Ações)				
Acionista	Ações Ordinárias		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%
DIBRA Fundo de Investimentos em Ações	214.650.000	63,32	214.650.000	63,32
AVEIRO Fundo de Investimento	13.190.941	3,89	13.190.941	3,89
Membros do Cons. de Administração e Diretoria	42.097.075	12,42	42.097.075	12,42
Ações em Tesouraria	2.675.111	0,79	2.675.111	0,79
Outros	66.386.873	19,58	66.386.873	19,58
Total	339.000.000	100,00	339.000.000	100,00

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA), ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA				
Companhia: DIBRA Fundo de Investimentos em Ações	Posição em 30/09/2023 (Em unidades de Quotas)			
Quotistas	Quotas		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%
Maria Consuelo Saraiva Leão Dias Branco	270,30	50,00	270,30	50,00
Francisco Ivens de Sá Dias Branco Júnior	54,06	10,00	54,06	10,00
Maria das Graças Dias Branco da Escóssia	54,06	10,00	54,06	10,00
Maria Regina Saraiva Leão Dias Branco	54,06	10,00	54,06	10,00
Francisco Marcos Saraiva Leão Dias Branco	54,06	10,00	54,06	10,00
Francisco Cláudio Saraiva Leão Dias Branco	54,06	10,00	54,06	10,00
Total	540,61	100,00	540,61	100,00

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA), ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA				
Companhia: AVEIRO Multimercado Fundo de Investimento Crédito Privado Investimento no Exterior	Posição em 30/09/2023 (Em unidades de Quotas)			
Quotistas	Quotas		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%
Maria Consuelo Saraiva Leão Dias Branco	725.571.244	49,69	725.571.244	49,69
Francisco Ivens de Sá Dias Branco Júnior	147.102.162	10,07	147.102.162	10,07
Maria das Graças Dias Branco da Escóssia	146.861.296	10,06	146.861.296	10,06
Maria Regina Saraiva Leão Dias Branco	146.861.263	10,06	146.861.263	10,06
Francisco Marcos Saraiva Leão Dias Branco	146.861.362	10,06	146.861.362	10,06
Francisco Cláudio Saraiva Leão Dias Branco	146.861.219	10,06	146.861.219	10,06
Total	1.460.118.546	100,00	1.460.118.546	100,00

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Conselheiros e Acionistas
M. Dias Branco S.A Indústria e Comércio de Alimentos
Eusébio - Ceará

Introdução

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

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

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

Fortaleza, 10 de novembro de 2023
KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/O-6 S-CE

Marcelo Pereira Gonçalves
Contador CRC 1SP220026/O-3

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaramos, na qualidade de diretores da M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos, sociedade por ações com sede no Município de Eusébio, Estado do Ceará, na Rodovia BR 116 KM 18, s/n, Jabuti, CEP 61766-650, inscrita no CNPJ sob o nº 07.206.816/0001-15, que revimos, discutimos e aprovamos as informações intermediárias financeiras relativas ao período findo em 30 de setembro de 2023.

Eusébio, 10 de novembro de 2023.

Francisco Ivens de Sá Dias Branco Júnior
Presidente

Maria das Graças Dias Branco da Escóssia
Vice-Presidente Financeira

Maria Regina Saraiva Leão Dias Branco
Vice-Presidente de Administração e Desenvolvimento

Francisco Cláudio Saraiva Leão Dias Branco
Vice-Presidente Industrial - Moinhos

Gustavo Lopes Theodozio
Vice-Presidente de Investimentos e Controladoria

Rômulo Ruberti Calmon Dantas
Vice-Presidente Comercial

Daniel Mota Gutierrez
Vice-Presidente Jurídico, de Governança, Riscos e Compliance

Adil Dallago Filho
Vice-Presidente de Supply Chain

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaramos, na qualidade de diretores da M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos, sociedade por ações com sede no Município de Eusébio, Estado do Ceará, na Rodovia BR 116 KM 18, s/n, Jabuti, CEP 61766-650, inscrita no CNPJ sob o nº 07.206.816/0001-15, que revimos, discutimos e concordamos com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes relativas ao período findo 30 de setembro de 2023.

Eusébio, 10 de novembro de 2023.

Francisco Ivens de Sá Dias Branco Júnior
Presidente

Maria das Graças Dias Branco da Escóssia
Vice-Presidente Financeira

Maria Regina Saraiva Leão Dias Branco
Vice-Presidente de Administração e Desenvolvimento

Francisco Cláudio Saraiva Leão Dias Branco
Vice-Presidente Industrial - Moinhos

Gustavo Lopes Theodozio
Vice-Presidente de Investimentos e Controladoria

Rômulo Ruberti Calmon Dantas
Vice-Presidente Comercial

Daniel Mota Gutierrez
Vice-Presidente Jurídico, de Governança, Riscos e Compliance

Adil Dallago Filho
Vice-Presidente de Supply Chain