

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

| | |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 3 |
|-----------------------------|---|

| | |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 5 |
|---------------------------|---|

| | |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 7 |
|--------------------------------------|---|

| | |
|--|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 8 |
|--|---|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021 | 10 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020 | 11 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração de Valor Adicionado | 12 |
|----------------------------------|----|

DFs Consolidadas

| | |
|---------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 13 |
|---------------------------|----|

| | |
|-----------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Passivo | 14 |
|-----------------------------|----|

| | |
|---------------------------|----|
| Demonstração do Resultado | 16 |
|---------------------------|----|

| | |
|--------------------------------------|----|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 18 |
|--------------------------------------|----|

| | |
|--|----|
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 19 |
|--|----|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021 | 21 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020 | 22 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração de Valor Adicionado | 23 |
|----------------------------------|----|

| | |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 24 |
|--------------------------|----|

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 49 |
|--------------------|----|

| | |
|---|-----|
| Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes | 116 |
|---|-----|

Pareceres e Declarações

| | |
|--|-----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 118 |
|--|-----|

| | |
|---|-----|
| Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não) | 120 |
|---|-----|

| | |
|---|-----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 121 |
|---|-----|

| | |
|--|-----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 122 |
|--|-----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Trimestre Atual 30/06/2021 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 339.000.000 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 339.000.000 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 1.362.722 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 1.362.722 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 10.300.289 | 9.730.512 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 4.282.478 | 3.869.655 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 1.576.073 | 1.212.873 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 16.513 | 16.413 |
| 1.01.02.03 | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 16.513 | 16.413 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 1.084.794 | 959.907 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 1.084.794 | 959.907 |
| 1.01.04 | Estoques | 1.210.018 | 1.216.061 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 362.451 | 398.887 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 362.451 | 398.887 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 13.092 | 10.224 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 19.537 | 55.290 |
| 1.01.08.03 | Outros | 19.537 | 55.290 |
| 1.01.08.03.02 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 6.251 | 23.794 |
| 1.01.08.03.20 | Outros Créditos | 13.286 | 31.496 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 6.017.811 | 5.860.857 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 783.954 | 618.591 |
| 1.02.01.03 | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 0 | 3.306 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 783.954 | 615.285 |
| 1.02.01.10.03 | Depósitos Judiciais | 273.703 | 263.819 |
| 1.02.01.10.04 | Tributos a Recuperar | 455.952 | 293.008 |
| 1.02.01.10.05 | Incentivos Fiscais/Outros Créditos | 4.838 | 4.832 |
| 1.02.01.10.06 | Ativo de Indenização | 49.461 | 53.626 |
| 1.02.02 | Investimentos | 103.544 | 106.363 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 49.172 | 51.750 |
| 1.02.02.01.02 | Participações em Controladas | 164 | 170 |
| 1.02.02.01.03 | Participações em Controladas em Conjunto | 48.120 | 50.692 |
| 1.02.02.01.04 | Outros Investimentos | 888 | 888 |
| 1.02.02.02 | Propriedades para Investimento | 54.372 | 54.613 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 3.411.931 | 3.416.539 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 2.940.434 | 2.859.573 |
| 1.02.03.02 | Direito de Uso em Arrendamento | 209.433 | 179.512 |
| 1.02.03.02.02 | Imobilizado Direito de Uso | 209.433 | 179.512 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 262.064 | 377.454 |
| 1.02.04 | Intangível | 1.718.382 | 1.719.364 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 1.718.382 | 1.719.364 |
| 1.02.04.01.02 | Marcas e Patentes | 551.729 | 551.595 |
| 1.02.04.01.03 | Software | 73.456 | 68.533 |
| 1.02.04.01.04 | Goodwill | 944.412 | 944.412 |
| 1.02.04.01.05 | Relacionamento com Clientes | 148.405 | 154.341 |
| 1.02.04.01.06 | Acordos de Não Concorrência | 380 | 483 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 10.300.289 | 9.730.512 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 1.442.414 | 1.634.730 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 190.573 | 176.483 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 57.475 | 52.265 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 133.098 | 124.218 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 586.168 | 361.646 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 586.168 | 361.087 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 0 | 559 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 86.959 | 55.553 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 21.417 | 19.188 |
| 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 | 19.639 | 17.410 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 64.166 | 34.711 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 1.376 | 1.654 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 308.631 | 776.028 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 308.631 | 776.028 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 308.415 | 439.570 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 216 | 336.458 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 270.083 | 265.020 |
| 2.01.05.02 | Outros | 270.083 | 265.020 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 5 | 58.978 |
| 2.01.05.02.04 | Adiantamento de Clientes | 13.676 | 11.144 |
| 2.01.05.02.05 | Subvenções Governamentais | 12.052 | 12.375 |
| 2.01.05.02.06 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 69.232 | 18.125 |
| 2.01.05.02.07 | Arrendamento Mercantil | 43.005 | 41.109 |
| 2.01.05.02.20 | Outros Débitos | 132.113 | 123.289 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 2.237.634 | 1.450.214 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.554.375 | 812.989 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.554.375 | 812.989 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 1.054.155 | 293.319 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 500.220 | 519.670 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 251.825 | 191.514 |
| 2.02.02.02 | Outros | 251.825 | 191.514 |
| 2.02.02.02.04 | Outros Débitos | 38.685 | 37.633 |
| 2.02.02.02.06 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 28.242 | 0 |
| 2.02.02.02.07 | Arrendamento Mercantil | 184.898 | 153.881 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 215.775 | 226.601 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 215.775 | 226.601 |
| 2.02.04 | Provisões | 215.659 | 219.110 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 215.659 | 219.110 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 100.228 | 103.127 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 103.416 | 104.245 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 12.015 | 11.738 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 6.620.241 | 6.645.568 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 2.597.656 | 2.567.941 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 28.903 | 27.595 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2.03.02.08 | Reserva Especial | 16.529 | 16.529 |
| 2.03.02.09 | Ações Outorgadas Reconhecidas | 12.374 | 11.066 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 3.921.529 | 4.057.414 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 320.874 | 320.874 |
| 2.03.04.02 | Reserva Estatutária | 2.009.063 | 2.009.917 |
| 2.03.04.07 | Reserva de Incentivos Fiscais | 1.640.915 | 1.670.629 |
| 2.03.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 0 | 95.570 |
| 2.03.04.09 | Ações em Tesouraria | -49.323 | -39.576 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | 123.497 | 0 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | -51.497 | -7.541 |
| 2.03.06.01 | Ganhos(Perdas) em Operações de Hedge de Fluxo de Caixa | -78.025 | -11.053 |
| 2.03.06.02 | Efeitos Tributários em Operações de Hedge de Fluxo de Caixa | 26.528 | 3.512 |
| 2.03.07 | Ajustes Acumulados de Conversão | 153 | 159 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 1.978.666 | 3.469.743 | 1.885.146 | 3.521.892 |
| 3.01.01 | Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços | 2.384.935 | 4.186.314 | 2.286.949 | 4.282.282 |
| 3.01.02 | Devoluções/Descontos/Impostos s/ vendas | -406.269 | -716.571 | -401.803 | -760.390 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -1.428.779 | -2.519.726 | -1.265.151 | -2.277.153 |
| 3.02.01 | Custo dos Produtos Vendidos | -1.541.074 | -2.708.712 | -1.367.501 | -2.456.250 |
| 3.02.02 | Subvenções para investimentos estaduais | 112.295 | 188.986 | 102.350 | 179.097 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 549.887 | 950.017 | 619.995 | 1.244.739 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -456.663 | -875.744 | -457.620 | -915.640 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -362.200 | -705.735 | -388.433 | -756.377 |
| 3.04.01.01 | Despesas com Vendas | -346.971 | -676.072 | -379.235 | -737.638 |
| 3.04.01.02 | Depreciação e Amortização | -15.229 | -29.663 | -9.198 | -18.739 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -80.054 | -156.265 | -78.437 | -150.818 |
| 3.04.02.01 | Despesas Administrativas | -71.137 | -138.858 | -69.977 | -133.773 |
| 3.04.02.04 | Depreciação e Amortização | -8.917 | -17.407 | -8.460 | -17.045 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 51.033 | 97.765 | 51.988 | 66.253 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -64.130 | -108.837 | -41.236 | -72.355 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -1.312 | -2.672 | -1.502 | -2.343 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 93.224 | 74.273 | 162.375 | 329.099 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -4.996 | 1.037 | -2.654 | -6.603 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 122.603 | 167.972 | 18.888 | 37.360 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -127.599 | -166.935 | -21.542 | -43.963 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 88.228 | 75.310 | 159.721 | 322.496 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | 54.032 | 81.967 | -7.325 | -33.100 |
| 3.08.01 | Corrente | 29.080 | 94.157 | -20.720 | 1.360 |
| 3.08.02 | Diferido | 24.952 | -12.190 | 13.395 | -34.460 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 142.260 | 157.277 | 152.396 | 289.396 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 142.260 | 157.277 | 152.396 | 289.396 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020 |
|------------------------|---------------------------|--|---|--|--|
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,41965 | 0,46394 | 0,44955 | 0,85368 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | 0,42006 | 0,46493 | 0,45019 | 0,855 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020 |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 142.260 | 157.277 | 152.396 | 289.396 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | -60.310 | -43.962 | 9 | 48 |
| 4.02.01 | Ganhos (Perdas) em operações de hedge de fluxo de caixa | -91.344 | -66.972 | 0 | 0 |
| 4.02.02 | Ajustes Acumulados de Conversão | -23 | -6 | 9 | 48 |
| 4.02.03 | Efeitos tributários em operações de hedge de fluxo de caixa | 31.057 | 23.016 | 0 | 0 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 81.950 | 113.315 | 152.405 | 289.444 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 382.258 | 569.257 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 159.331 | 455.826 |
| 6.01.01.01 | Lucro Líquido antes de IR e CSLL | 75.310 | 322.496 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e Amortização | 140.283 | 124.995 |
| 6.01.01.03 | Custo na Venda de Ativos Permanentes | 11 | 1.581 |
| 6.01.01.04 | Equivalência Patrimonial | 2.672 | 2.343 |
| 6.01.01.05 | Atualização Financiamentos e das Aplicações Financeiras, Variações Cambiais Ativas e Passivas | 50.990 | 229.882 |
| 6.01.01.06 | Atualização Depósitos Judiciais | -1.684 | -2.936 |
| 6.01.01.07 | Perdas Estimadas por Redução ao Valor Recuperável de Tributos | 0 | 779 |
| 6.01.01.08 | Créditos Tributários e Atualizações | -142.429 | -50.406 |
| 6.01.01.09 | Provisão para Riscos Cíveis, Trabalhistas e Tributários | 13.150 | 11.715 |
| 6.01.01.10 | Provisão/Perda do Valor Recuperável de Clientes | -9.634 | 15.445 |
| 6.01.01.11 | Provisão(Reversão) do Valor Recuperável dos Estoques | 8.237 | 4.810 |
| 6.01.01.13 | Ações Outorgadas Reconhecidas | 4.411 | 2.693 |
| 6.01.01.14 | Atualização de Arrendamento Mercantil | 9.853 | 5.729 |
| 6.01.01.15 | Provisão decorrente dos Contratos de Operações com Derivativos | 884 | -210.099 |
| 6.01.01.16 | Atualização provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários | 4.506 | 2.579 |
| 6.01.01.17 | Provisão de IR sobre financiamentos | 2.771 | 1.919 |
| 6.01.01.18 | Reversão de provisão para redução do valor recuperável de ativos | 0 | -7.699 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 257.608 | 150.490 |
| 6.01.02.01 | (Aumento) Redução em Contas a Receber Clientes | -115.253 | 78.088 |
| 6.01.02.02 | (Aumento) nos Estoques | -26.209 | -305.767 |
| 6.01.02.03 | Redução nos Impostos a Recuperar | 33.568 | 68.855 |
| 6.01.02.04 | (Aumento) nas Aplicações Financeiras | -100 | -21 |
| 6.01.02.06 | (Aumento) Redução em Outros Créditos | 11.300 | -4.576 |
| 6.01.02.07 | Aumento em Fornecedores | 224.523 | 150.752 |
| 6.01.02.08 | Aumento nos Impostos e Contribuições | 125.564 | 45.169 |
| 6.01.02.09 | Aumento (Redução) nas Subvenções Governamentais | -323 | 5.796 |
| 6.01.02.12 | Aumento em Outros Débitos | 4.538 | 112.194 |
| 6.01.03 | Outros | -34.681 | -37.059 |
| 6.01.03.02 | Juros Pagos | -31.622 | -22.216 |
| 6.01.03.03 | Imposto de renda e contribuição social | -11.687 | -29.671 |
| 6.01.03.05 | Recebimento (pagamento) de recursos por liquidação de operações com derivativos | 48.634 | 116.149 |
| 6.01.03.06 | Variações Cambiais pagas | -40.006 | -101.321 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -87.443 | -120.521 |
| 6.02.01 | Aquisição de Imobilizado e Intangível | -83.499 | -98.031 |
| 6.02.02 | Amortização de Dívida da Aquisição de Empresas | -7.161 | -22.947 |
| 6.02.06 | Resgate Aplicação Financeira a Longo Prazo | 3.317 | 557 |
| 6.02.07 | Aplicações em Investimentos | -100 | -100 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 68.385 | 593.982 |
| 6.03.01 | Juros s/ Capital Próprio Pagos | -188.323 | -84.999 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.03.02 | Financiamentos Tomados | 813.642 | 1.108.189 |
| 6.03.03 | Pagamento de Financiamentos | -514.638 | -371.629 |
| 6.03.04 | Aquisição de ações de emissão da Cia. | -12.850 | -43.836 |
| 6.03.05 | Pagamento de Arrendamento Mercantil | -29.446 | -13.743 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 363.200 | 1.042.718 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 1.212.873 | 348.312 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 1.576.073 | 1.391.030 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021**(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 | 2.567.941 | -11.981 | 4.096.990 | 0 | -7.382 | 6.645.568 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 2.567.941 | -11.981 | 4.096.990 | 0 | -7.382 | 6.645.568 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 29.715 | -8.439 | -126.138 | -33.780 | 0 | -138.642 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 29.715 | 0 | -29.715 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.04 | Ações em Tesouraria Adquiridas | 0 | -12.850 | 0 | 0 | 0 | -12.850 |
| 5.04.08 | Dividendos Mínimos Obrigatórios | 0 | 0 | 0 | -33.780 | 0 | -33.780 |
| 5.04.10 | Aprovação dos Dividendos Adicionais | 0 | 0 | -95.570 | 0 | 0 | -95.570 |
| 5.04.11 | Ações Outorgadas Reconhecidas | 0 | 4.411 | 0 | 0 | 0 | 4.411 |
| 5.04.12 | Exercício de Plano de Outorga de Ações Restritas com Ações em Tesouraria | 0 | 0 | -853 | 0 | 0 | -853 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 157.277 | -43.962 | 113.315 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 157.277 | 0 | 157.277 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | -43.962 | -43.962 |
| 5.05.02.01 | Ajustes de Instrumentos Financeiros | 0 | 0 | 0 | 0 | -43.956 | -43.956 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | -6 | -6 |
| 5.07 | Saldos Finais | 2.597.656 | -20.420 | 3.970.852 | 123.497 | -51.344 | 6.620.241 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(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 | 2.508.400 | 26.343 | 3.500.089 | 0 | 121 | 6.034.953 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 2.508.400 | 26.343 | 3.500.089 | 0 | 121 | 6.034.953 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 59.541 | -42.018 | -107.909 | 0 | 0 | -90.386 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 59.541 | 0 | -59.541 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.04 | Ações em Tesouraria Adquiridas | 0 | -43.836 | 0 | 0 | 0 | -43.836 |
| 5.04.10 | Aprovação dos Dividendos Adicionais | 0 | 0 | -48.075 | 0 | 0 | -48.075 |
| 5.04.11 | Ações Outorgadas Reconhecidas | 0 | 2.693 | 0 | 0 | 0 | 2.693 |
| 5.04.12 | Exercício de Plano de Outorga de Ações Restritas com Ações em Tesouraria | 0 | -875 | -293 | 0 | 0 | -1.168 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 289.396 | 48 | 289.444 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 289.396 | 0 | 289.396 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 48 | 48 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 48 | 48 |
| 5.07 | Saldos Finais | 2.567.941 | -15.675 | 3.392.180 | 289.396 | 169 | 6.234.011 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 4.058.518 | 4.085.925 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 3.928.338 | 4.015.575 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 96.501 | 57.939 |
| 7.01.03 | Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios | 24.045 | 20.157 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | 9.634 | -7.746 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -2.971.949 | -2.718.073 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -1.905.111 | -1.685.038 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -1.066.532 | -1.026.975 |
| 7.02.04 | Outros | -306 | -6.060 |
| 7.02.04.01 | Materiais Relativos à Construção Ativos Próprios | -306 | -6.060 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 1.086.569 | 1.367.852 |
| 7.04 | Retenções | -140.283 | -124.995 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -140.283 | -124.995 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 946.286 | 1.242.857 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 165.300 | 35.017 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -2.672 | -2.343 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 167.972 | 37.360 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 1.111.586 | 1.277.874 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 1.111.586 | 1.277.874 |
| 7.08.01 | Pessoal | 540.058 | 554.874 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 349.093 | 359.161 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 152.089 | 161.880 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 38.876 | 33.833 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 221.883 | 375.496 |
| 7.08.02.01 | Federais | 68.035 | 186.744 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 147.316 | 182.802 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 6.532 | 5.950 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 192.368 | 58.108 |
| 7.08.03.01 | Juros | 166.935 | 43.963 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 25.433 | 14.145 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -78.489 | 58.935 |
| 7.08.04.01 | Juros sobre o Capital Próprio | 33.780 | 0 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -112.269 | 58.935 |
| 7.08.05 | Outros | 235.766 | 230.461 |
| 7.08.05.01 | Incentivos Fiscais | 235.766 | 230.461 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 10.299.702 | 9.729.858 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 4.283.369 | 3.870.602 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 1.576.251 | 1.213.007 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 16.513 | 16.413 |
| 1.01.02.03 | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 16.513 | 16.413 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 1.084.927 | 960.058 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 1.084.927 | 960.058 |
| 1.01.04 | Estoques | 1.210.041 | 1.216.085 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 362.457 | 398.893 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 362.457 | 398.893 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 13.124 | 10.305 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 20.056 | 55.841 |
| 1.01.08.03 | Outros | 20.056 | 55.841 |
| 1.01.08.03.02 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 6.251 | 23.794 |
| 1.01.08.03.20 | Outros Créditos | 13.805 | 32.047 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 6.016.333 | 5.859.256 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 783.957 | 618.596 |
| 1.02.01.03 | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 0 | 3.306 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 783.957 | 615.290 |
| 1.02.01.10.03 | Depósitos Judiciais | 273.708 | 263.827 |
| 1.02.01.10.04 | Tributos a Recuperar | 455.952 | 293.008 |
| 1.02.01.10.05 | Incentivos Fiscais/Outros Créditos | 4.836 | 4.829 |
| 1.02.01.10.06 | Ativo de Indenização | 49.461 | 53.626 |
| 1.02.02 | Investimentos | 99.259 | 101.902 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 44.887 | 47.289 |
| 1.02.02.01.04 | Participações em Controladas em Conjunto | 43.999 | 46.401 |
| 1.02.02.01.05 | Outros Investimentos | 888 | 888 |
| 1.02.02.02 | Propriedades para Investimento | 54.372 | 54.613 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 3.414.735 | 3.419.394 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 2.943.239 | 2.862.428 |
| 1.02.03.02 | Direito de Uso em Arrendamento | 209.433 | 179.512 |
| 1.02.03.02.02 | Imobilizado Direito de Uso | 209.433 | 179.512 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 262.063 | 377.454 |
| 1.02.04 | Intangível | 1.718.382 | 1.719.364 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 1.718.382 | 1.719.364 |
| 1.02.04.01.02 | Marcas e Patentes | 551.729 | 551.595 |
| 1.02.04.01.03 | Software | 73.456 | 68.533 |
| 1.02.04.01.04 | Goodwill | 944.412 | 944.412 |
| 1.02.04.01.05 | Relacionamento com Clientes | 148.405 | 154.341 |
| 1.02.04.01.06 | Acordo de Não Concorrência | 380 | 483 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 10.299.702 | 9.729.858 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 1.441.761 | 1.634.008 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 190.686 | 176.568 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 57.556 | 52.324 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 133.130 | 124.244 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 586.301 | 361.738 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 586.301 | 361.179 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 0 | 559 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 87.024 | 55.611 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 21.481 | 19.245 |
| 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 | 19.703 | 17.467 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 64.166 | 34.711 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 1.377 | 1.655 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 308.631 | 776.028 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 308.631 | 776.028 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 308.415 | 439.570 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 216 | 336.458 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 269.119 | 264.063 |
| 2.01.05.02 | Outros | 269.119 | 264.063 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 5 | 58.978 |
| 2.01.05.02.04 | Adiantamento de Clientes | 13.676 | 11.144 |
| 2.01.05.02.05 | Subvenções Governamentais | 12.052 | 12.375 |
| 2.01.05.02.06 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 69.232 | 18.125 |
| 2.01.05.02.07 | Arrendamento Mercantil | 43.005 | 41.109 |
| 2.01.05.02.20 | Outros Débitos | 131.149 | 122.332 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 2.237.700 | 1.450.282 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.554.375 | 812.989 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.554.375 | 812.989 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 1.054.155 | 293.319 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 500.220 | 519.670 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 251.891 | 191.582 |
| 2.02.02.02 | Outros | 251.891 | 191.582 |
| 2.02.02.02.04 | Outros Débitos | 38.751 | 37.701 |
| 2.02.02.02.06 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 28.242 | 0 |
| 2.02.02.02.07 | Arrendamento Mercantil | 184.898 | 153.881 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 215.775 | 226.601 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 215.775 | 226.601 |
| 2.02.04 | Provisões | 215.659 | 219.110 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 215.659 | 219.110 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 100.228 | 103.127 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 103.416 | 104.245 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 12.015 | 11.738 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 6.620.241 | 6.645.568 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 2.597.656 | 2.567.941 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 28.903 | 27.595 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/06/2021 | Exercício Anterior 31/12/2020 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2.03.02.08 | Reserva Especial | 16.529 | 16.529 |
| 2.03.02.09 | Ações Outorgadas Reconhecidas | 12.374 | 11.066 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 3.921.529 | 4.057.414 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 320.874 | 320.874 |
| 2.03.04.02 | Reserva Estatutária | 2.009.063 | 2.009.917 |
| 2.03.04.07 | Reserva de Incentivos Fiscais | 1.640.915 | 1.670.629 |
| 2.03.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 0 | 95.570 |
| 2.03.04.09 | Ações em Tesouraria | -49.323 | -39.576 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | 123.497 | 0 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | -51.497 | -7.541 |
| 2.03.06.01 | Ganhos(Perdas) em Operações de Hedge de Fluxo de Caixa | -78.025 | -11.053 |
| 2.03.06.02 | Efeitos Tributários em Operações de Hedge de Fluxo de Caixa | 26.528 | 3.512 |
| 2.03.07 | Ajustes Acumulados de Conversão | 153 | 159 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 1.978.666 | 3.469.743 | 1.885.146 | 3.521.892 |
| 3.01.01 | Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços | 2.384.935 | 4.186.314 | 2.286.949 | 4.282.282 |
| 3.01.02 | Devoluções/Descontos/Impostos s/ Vendas | -406.269 | -716.571 | -401.803 | -760.390 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -1.428.866 | -2.519.907 | -1.265.218 | -2.277.257 |
| 3.02.01 | Custo dos Produtos Vendidos | -1.541.161 | -2.708.893 | -1.367.568 | -2.456.354 |
| 3.02.02 | Subvenções para Investimentos Estaduais | 112.295 | 188.986 | 102.350 | 179.097 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 549.800 | 949.836 | 619.928 | 1.244.635 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -456.576 | -875.562 | -457.552 | -915.536 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -362.200 | -705.735 | -388.433 | -756.377 |
| 3.04.01.01 | Despesas com Vendas | -346.971 | -676.072 | -379.235 | -737.638 |
| 3.04.01.02 | Depreciação e Amortização | -15.229 | -29.663 | -9.198 | -18.739 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -80.197 | -156.576 | -78.586 | -151.110 |
| 3.04.02.01 | Despesas Administrativas | -71.280 | -139.169 | -70.126 | -134.065 |
| 3.04.02.04 | Depreciação e Amortização | -8.917 | -17.407 | -8.460 | -17.045 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 51.152 | 98.005 | 52.138 | 66.557 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -64.138 | -108.854 | -41.243 | -72.371 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -1.193 | -2.402 | -1.428 | -2.235 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 93.224 | 74.274 | 162.376 | 329.099 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -4.996 | 1.036 | -2.655 | -6.603 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 122.604 | 167.973 | 18.888 | 37.361 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -127.600 | -166.937 | -21.543 | -43.964 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 88.228 | 75.310 | 159.721 | 322.496 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | 54.032 | 81.967 | -7.325 | -33.100 |
| 3.08.01 | Corrente | 29.080 | 94.157 | -20.720 | 1.360 |
| 3.08.02 | Diferido | 24.952 | -12.190 | 13.395 | -34.460 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 142.260 | 157.277 | 152.396 | 289.396 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | 142.260 | 157.277 | 152.396 | 289.396 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 142.260 | 157.277 | 152.396 | 289.396 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020 |
|------------------------|---------------------------------|--|---|--|--|
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,41965 | 0,46394 | 0,44955 | 0,85368 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | 0,42006 | 0,46493 | 0,45019 | 0,855 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/04/2021 à 30/06/2021 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2020 à 30/06/2020 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020 |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | 142.260 | 157.277 | 152.396 | 289.396 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | -60.310 | -43.962 | 9 | 48 |
| 4.02.01 | Ganhos (Perdas) em operações de hedge de fluxo de caixa | -91.344 | -66.972 | 0 | 0 |
| 4.02.02 | Ajustes Acumulados de Conversão | -23 | -6 | 9 | 48 |
| 4.02.03 | Efeitos tributários em operações de hedge de fluxo de caixa | 31.057 | 23.016 | 0 | 0 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | 81.950 | 113.315 | 152.405 | 289.444 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 81.950 | 113.315 | 152.405 | 289.444 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 382.337 | 569.824 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 159.061 | 455.718 |
| 6.01.01.01 | Lucro Líquido Antes do IR e CSLL | 75.310 | 322.496 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e Amortização | 140.283 | 124.995 |
| 6.01.01.03 | Custo na Venda de Ativos Permanentes | 11 | 1.581 |
| 6.01.01.04 | Equivalência Patrimonial | 2.402 | 2.235 |
| 6.01.01.05 | Atualização dos Financiamentos e das Aplicações Financeiras, Variações Cambiais Ativas e Passivas | 50.990 | 229.882 |
| 6.01.01.06 | Atualização Depósitos Judiciais | -1.684 | -2.936 |
| 6.01.01.07 | Perdas Estimadas por Redução ao Valor Recuperável de Tributos | 0 | 779 |
| 6.01.01.08 | Créditos Tributários e Atualizações | -142.429 | -50.406 |
| 6.01.01.09 | Provisão para riscos Cíveis, Trabalhistas e Tributários | 13.150 | 11.715 |
| 6.01.01.10 | Provisão / Perda do Valor Recuperável de Clientes | -9.634 | 15.445 |
| 6.01.01.11 | Provisão (Reversão) do Valor Recuperável dos Estoques | 8.237 | 4.810 |
| 6.01.01.13 | Ações Outorgadas Reconhecidas | 4.411 | 2.693 |
| 6.01.01.14 | Atualização de Arrendamento Mercantil | 9.853 | 5.729 |
| 6.01.01.15 | Provisão decorrente dos Contratos de Operações com Derivativos | 884 | -210.099 |
| 6.01.01.16 | Atualização Provisão para Riscos Cíveis, Trabalhistas e Tributários | 4.506 | 2.579 |
| 6.01.01.17 | Provisão de IR sobre Financiamentos | 2.771 | 1.919 |
| 6.01.01.18 | Reversão de Provisão para Redução do Valor Recuperável de Ativos | 0 | -7.699 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 257.957 | 151.237 |
| 6.01.02.01 | (Aumento) Redução em Contas a Receber Clientes | -115.236 | 78.296 |
| 6.01.02.02 | (Aumento) nos Estoques | -26.021 | -305.579 |
| 6.01.02.03 | Redução nos Impostos a Recuperar | 33.568 | 68.855 |
| 6.01.02.04 | (Aumento) nas Aplicações Financeiras | -100 | -21 |
| 6.01.02.06 | (Aumento) Redução em Outros Créditos | 11.385 | -4.494 |
| 6.01.02.07 | Aumento em Fornecedores | 224.563 | 150.942 |
| 6.01.02.08 | Aumento nos Impostos e Contribuições | 125.571 | 45.107 |
| 6.01.02.09 | Aumento (Redução) nas Subvenções Governamentais | -323 | 5.796 |
| 6.01.02.12 | Aumento em Outros Débitos | 4.550 | 112.335 |
| 6.01.03 | Outros | -34.681 | -37.131 |
| 6.01.03.02 | Juros Pagos | -31.622 | -22.216 |
| 6.01.03.03 | Imposto de renda e contribuição social | -11.687 | -29.743 |
| 6.01.03.05 | Recebimento (Pagamento) de Recursos por Liquidação de Operações com Derivativos | 48.634 | 116.149 |
| 6.01.03.06 | Variações Cambiais Pagas | -40.006 | -101.321 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -87.478 | -120.942 |
| 6.02.01 | Aquisição de Imobilizado e Intangível | -83.634 | -98.552 |
| 6.02.02 | Amortização de Dívida da Aquisição de Empresas | -7.161 | -22.947 |
| 6.02.06 | Resgate Aplicação Financeira a Longo Prazo | 3.317 | 557 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 68.385 | 593.982 |
| 6.03.01 | Juros s/ Capital Próprio Pagos | -188.323 | -84.999 |
| 6.03.02 | Financiamentos Tomados | 813.642 | 1.108.189 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.03.03 | Pagamento de Financiamentos | -514.638 | -371.629 |
| 6.03.04 | Aquisição de Ações de Emissão da Cia. | -12.850 | -43.836 |
| 6.03.05 | Pagamento de Arrendamento Mercantil | -29.446 | -13.743 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 363.244 | 1.042.864 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 1.213.007 | 348.377 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 1.576.251 | 1.391.241 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/06/2021**(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 | 2.567.941 | -11.981 | 4.096.990 | 0 | -7.382 | 6.645.568 | 0 | 6.645.568 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 2.567.941 | -11.981 | 4.096.990 | 0 | -7.382 | 6.645.568 | 0 | 6.645.568 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 29.715 | -8.439 | -126.138 | -33.780 | 0 | -138.642 | 0 | -138.642 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 29.715 | 0 | -29.715 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.04 | Ações em Tesouraria Adquiridas | 0 | -12.850 | 0 | 0 | 0 | -12.850 | 0 | -12.850 |
| 5.04.08 | Dividendos Mínimos Obrigatórios | 0 | 0 | 0 | -33.780 | 0 | -33.780 | 0 | -33.780 |
| 5.04.10 | Aprovação dos Dividendos Adicionais | 0 | 0 | -95.570 | 0 | 0 | -95.570 | 0 | -95.570 |
| 5.04.11 | Ações Outorgadas Reconhecidas | 0 | 4.411 | 0 | 0 | 0 | 4.411 | 0 | 4.411 |
| 5.04.12 | Exercício de Plano de Outorga de Ações Restritas com Ações em Tesouraria | 0 | 0 | -853 | 0 | 0 | -853 | 0 | -853 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 157.277 | -43.962 | 113.315 | 0 | 113.315 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 157.277 | 0 | 157.277 | 0 | 157.277 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | -43.962 | -43.962 | 0 | -43.962 |
| 5.05.02.01 | Ajustes de Instrumentos Financeiros | 0 | 0 | 0 | 0 | -43.956 | -43.956 | 0 | -43.956 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | -6 | -6 | 0 | -6 |
| 5.07 | Saldos Finais | 2.597.656 | -20.420 | 3.970.852 | 123.497 | -51.344 | 6.620.241 | 0 | 6.620.241 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020**(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 | 2.508.400 | 26.343 | 3.500.089 | 0 | 121 | 6.034.953 | 0 | 6.034.953 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 2.508.400 | 26.343 | 3.500.089 | 0 | 121 | 6.034.953 | 0 | 6.034.953 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 59.541 | -42.018 | -107.909 | 0 | 0 | -90.386 | 0 | -90.386 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 59.541 | 0 | -59.541 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.04 | Ações em Tesouraria Adquiridas | 0 | -43.836 | 0 | 0 | 0 | -43.836 | 0 | -43.836 |
| 5.04.10 | Aprovação dos Dividendos Adicionais | 0 | 0 | -48.075 | 0 | 0 | -48.075 | 0 | -48.075 |
| 5.04.11 | Ações Outorgadas Reconhecidas | 0 | 2.693 | 0 | 0 | 0 | 2.693 | 0 | 2.693 |
| 5.04.12 | Exercício de Plano de Outorga de Ações Restritas com Ações em Tesouraria | 0 | -875 | -293 | 0 | 0 | -1.168 | 0 | -1.168 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 289.396 | 48 | 289.444 | 0 | 289.444 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 289.396 | 0 | 289.396 | 0 | 289.396 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 48 | 48 | 0 | 48 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 48 | 48 | 0 | 48 |
| 5.07 | Saldos Finais | 2.567.941 | -15.675 | 3.392.180 | 289.396 | 169 | 6.234.011 | 0 | 6.234.011 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/06/2021 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/06/2020 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 4.058.759 | 4.086.227 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 3.928.338 | 4.015.575 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 96.742 | 58.242 |
| 7.01.03 | Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios | 24.045 | 20.156 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | 9.634 | -7.746 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -2.972.356 | -2.718.379 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -1.905.293 | -1.685.141 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -1.066.757 | -1.027.188 |
| 7.02.04 | Outros | -306 | -6.050 |
| 7.02.04.01 | Materiais Relativos à Construção Ativos Próprios | -306 | -6.050 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 1.086.403 | 1.367.848 |
| 7.04 | Retenções | -140.283 | -124.995 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -140.283 | -124.995 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 946.120 | 1.242.853 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 165.571 | 35.126 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -2.402 | -2.235 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 167.973 | 37.361 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 1.111.691 | 1.277.979 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 1.111.691 | 1.277.979 |
| 7.08.01 | Pessoal | 540.144 | 554.981 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 349.152 | 359.251 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 152.104 | 161.886 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 38.888 | 33.844 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 221.893 | 375.512 |
| 7.08.02.01 | Federais | 68.035 | 186.744 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 147.325 | 182.815 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 6.533 | 5.953 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 192.377 | 58.090 |
| 7.08.03.01 | Juros | 166.937 | 43.964 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 25.440 | 14.126 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -78.489 | 58.935 |
| 7.08.04.01 | Juros sobre o Capital Próprio | 33.780 | 0 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -112.269 | 58.935 |
| 7.08.05 | Outros | 235.766 | 230.461 |
| 7.08.05.01 | Incentivos Fiscais | 235.766 | 230.461 |

Comentário do Desempenho

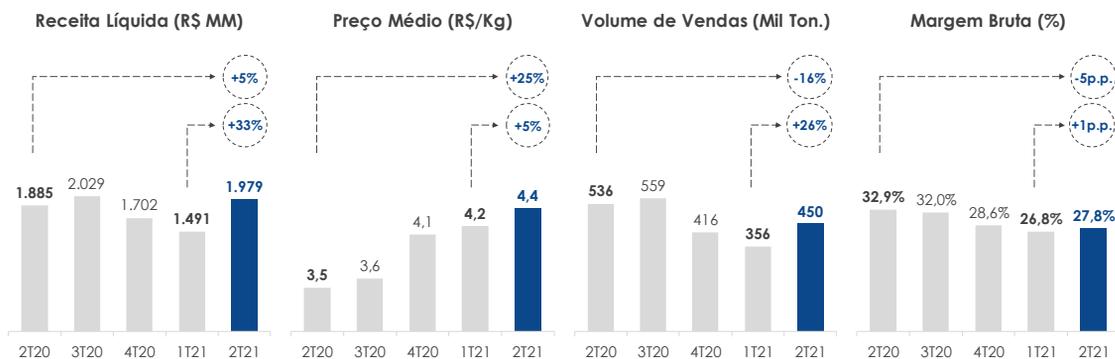


COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

Aos Senhores acionistas e à Sociedade,

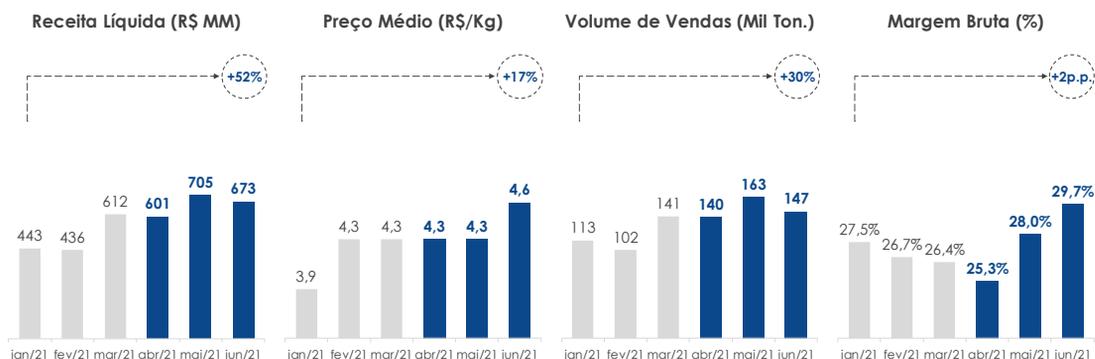
A Administração da **M. Dias Branco S.A.** Indústria e Comércio de Alimentos anuncia e submete à sua apreciação os resultados do segundo trimestre de 2021 (2T21). As informações financeiras intermediárias consolidadas foram preparadas conforme CPC 21 – Demonstração intermediária e de acordo com o IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Em sintonia com a nossa estratégia de crescimento com lucratividade, a receita líquida do 2T21 cresceu frente ao 2T20 e ao 1T21, respectivamente 5% e 33%, e as margens aumentaram ao longo dos primeiros seis meses do ano, fruto da gestão de preços, da maior diluição dos custos fixos e das iniciativas de produtividade e eficiência, como demonstrado abaixo:



Sobre os volumes, destacamos que o 2T20 foi marcado pelo aumentado temporário e atípico da demanda, estimulada pelo auxílio emergencial e pelo aumento do consumo dentro dos lares, criando uma base de comparação mais difícil para o 2T21. Na comparação com o 2T19, os volumes do 2T21 ficaram estáveis e a receita líquida cresceu 28%.

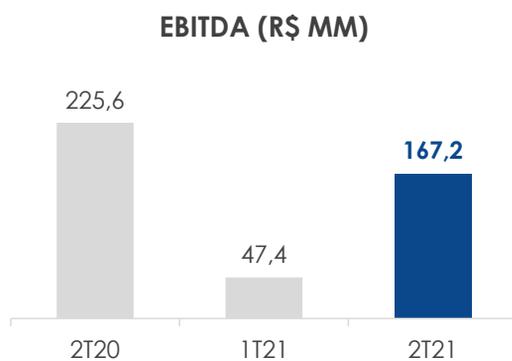
Ao longo dos seis primeiros meses de 2021, como demonstrado nos gráficos abaixo, observamos aumento sequencial da receita líquida, do preço médio, dos volumes vendidos e da margem bruta. A recuperação dos volumes foi positivamente impactada pelo desempenho nas regiões de Ataque (Sul, Sudeste e Centro-Oeste) e Defesa (Norte e Nordeste), bem como pela contribuição dos lançamentos, principalmente aqueles de maior valor agregado, como os biscoitos wafer cobertos com chocolate branco.



Comentário do Desempenho



O EBITDA do 2T21 foi 252,7% maior que o registrado no 1T21, fruto da melhora dos volumes, da gestão de preços, da maior diluição dos custos fixos e da continuidade dos programas de eficiência e produtividade. Na comparação com o 2T20, como observado no quadro abaixo, a retração é explicada pelo aumento das *commodities* em Dólares, pela queda dos volumes e pelo impacto desfavorável do câmbio. Adicionalmente, no período, os efeitos não recorrentes totalizaram R\$ 14,2 milhões (R\$ 29,6 milhões de créditos tributários e R\$ 15,4 milhões de despesas não-recorrentes com COVID e Reestruturação).



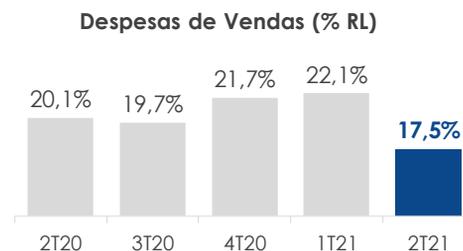
| | |
|---------------------------------------|--------------|
| EBITDA 2T20 (R\$ MM) | 225,6 |
| Efeitos Operacionais ⁽¹⁾ | (26,5) |
| Subtotal | 199,1 |
| Câmbio ⁽²⁾ | (46,1) |
| Subtotal | 153,0 |
| Ganhos Não Recorrentes ⁽³⁾ | 29,6 |
| Despesa Covid | (6,7) |
| Despesa Reestruturação | (8,7) |
| EBITDA 2T21 (R\$ MM) | 167,2 |

⁽¹⁾ Efeito preço, Volume, Despesas recorrentes, Custos s/ efeito câmbio e Ganhos recorrentes com programa de eficiência e produtividade

⁽²⁾ Impacto da desvalorização do Real frente ao Dólar. Não considera as variações de preço das *commodities* em Dólar.

⁽³⁾ Principal fator foi a exclusão do ICMS sobre PIS/COFINS.

Conforme observado ao lado, a diminuição das despesas com vendas (% da Receita Líquida) reflete as medidas de produtividade e eficiência adotadas ao longo dos últimos trimestres.



No 1T21, anunciamos um conjunto de seis medidas táticas alinhadas à nossa estratégia de crescimento com lucratividade. Dessa forma, até o 4T21, apresentaremos as evoluções de tais medidas. Abaixo os avanços realizados no 2T21:

Crescimento das Vendas

1. Onda Verde Piraquê!!!

Aceleração do crescimento e expansão nacional:

- Lançamento de itens de maior valor agregado: wafer coberto com chocolate;
- Comunicação: Ações nas mídias digitais com foco no lançamento do “Comida Di Buteco”, com a campanha “Juntamos a Fome com a Vontade de ir ao Buteco”;
- Ações no e-commerce e aplicativos de *delivery*:
 - Entramos no Rappi Turbo;
 - Campanhas para promover os lançamentos do “Comida Di Buteco” nas redes Pão de Açúcar e Extra;
 - Campanhas em diversas plataformas com combos promocionais (leve 4 pague 3).

Comentário do Desempenho



2. Novas Parcerias

Aumentar a capilaridade de nossa distribuição:

- BEES:
 - Início das vendas em mai/21;
 - Biscoitos e Massas da marca Piraquê;
 - Região inicial de comercialização RJ;
- Zé Delivery:
 - Parceria confirmada, início das vendas previsto para set/21.

3. Alavancar oportunidades no mercado externo

- 2 novos países;
- 10 novos clientes;
- 2 lançamentos no segmento de *private label*.

Produtividade e Eficiência

4. Otimização do número de SKUs

- Total de SKUs descontinuados até 30/06/2021: 75 SKUs;
- Unificação de marcas.

5. Adequação do Footprint Fabril e Logístico

- Concluído o fechamento de 2 CDs. Os produtos passaram a ser entregues da fábrica direto para os clientes;
- Readequação da capacidade de produção, passando de 113 para 106 linhas de produção ativas de biscoitos e massas: iniciativa suspensa em função da retomada dos volumes;
- Renegociação das condições comerciais com os operadores logísticos: em andamento.

6. Redesenho Organizacional

- O trabalho se encontra em curso, com o auxílio de consultoria especializada. Seguimos confiantes que será uma importante fonte de inspiração das melhores práticas de gestão e produtividade.

O quadro abaixo apresenta a evolução, no 2T21, dos principais indicadores de resultados nas comparações com o 2T20 e o 1T21.

Comentário do Desempenho



| Principais Indicadores | 2T21 | 2T20 | AH% 2T20-2T21 | 1T21 | AH% 1T21-2T21 | 1S21 | 1S20 | AH% 1S20-1S21 |
|---|---------|---------|------------------|---------|------------------|---------|---------|------------------|
| Receita Líquida (R\$ MM) | 1.978,6 | 1.885,2 | 5,0% | 1.491,1 | 32,7% | 3.469,7 | 3.521,9 | -1,5% |
| Volume de Vendas Total (Em mil toneladas) | 450,2 | 536,1 | -16,0% | 356,4 | 26,3% | 806,6 | 1.012,6 | -20,3% |
| Volume de Vendas de Biscoitos (Em mil toneladas) | 138,5 | 153,4 | -9,7% | 97,0 | 42,8% | 235,5 | 291,3 | -19,2% |
| Volume de Vendas de Massas (Em mil toneladas) | 103,4 | 129,7 | -20,3% | 71,6 | 44,4% | 175,0 | 234,6 | -25,4% |
| Market share de biscoitos (volume)* | 31,9% | 34,5% | -2,6 p.p | 32,6% | -0,7 p.p | 31,9% | 33,8% | -1,9 p.p |
| Market share de massas (volume)* | 31,3% | 34,9% | -3,6 p.p | 32,6% | -1,3 p.p | 31,4% | 33,1% | -1,7 p.p |
| Lucro Líquido (R\$ MM) | 142,3 | 152,4 | -6,6% | 15,0 | 848,7% | 157,3 | 289,4 | -45,6% |
| Ebitda (R\$MM) | 167,2 | 225,6 | -25,9% | 47,4 | 252,7% | 214,6 | 454,1 | -52,7% |
| Margem Ebitda | 8,5% | 12,0% | -3,5 p.p | 3,2% | 5,3 p.p | 6,2% | 12,9% | -6,7 p.p |
| Caixa (Dívida) Líquidos (R\$ MM) | (361,5) | (332,8) | 8,6% | (384,9) | -6,1% | (361,5) | (332,8) | 8,6% |
| Caixa (Dívida) Líquidos / Ebitda (últ. 12 meses) | (0,5) | (0,4) | 25,0% | (0,5) | 0,0% | (0,5) | (0,4) | 25,0% |
| Capex (R\$ MM) | 51,6 | 44,8 | 15,2% | 40,7 | 26,8% | 92,3 | 101,1 | -8,7% |
| Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais | 365,8 | 492,4 | -25,7% | 16,5 | n/a | 382,3 | 569,8 | -32,9% |

(*) Os valores apresentados no 2T21 e 2T20 referem-se ao período de mai/jun de 2021 e 2020.

Os valores apresentados no 1T21 referem-se ao período de jan/fev de 2021.

• Receita

No 2T21, a receita líquida totalizou R\$ 1,9 bilhão (+5% vs 2T20 e +33% vs 1T21). Na comparação com o 2T20, como demonstrado abaixo, os preços foram 25% maiores que os registrados no ano passado e os volumes retraíram 16% em função da base de comparação mais difícil, já explicada.

Varição na Receita Líquida 2T21 vs 2T20 (R\$ MM)



Na comparação com o 1T21, a recuperação das vendas se deu por meio da retomada consistente dos volumes, bem como pelo aumento de preço médio, necessário para recompor as margens em um cenário de custos elevados das commodities.

Varição na Receita Líquida 2T21 vs 1T21 (R\$ MM)

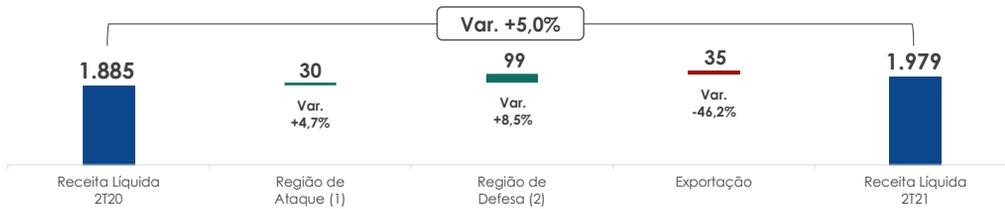


Na visão por região, como observado no gráfico abaixo, a receita líquida nas Regiões de Ataque (Sul, Sudeste e Centro-Oeste) e Defesa (Norte e Nordeste) apresentaram crescimento de 4,7% e 8,5% respectivamente.

Comentário do Desempenho



Variação na Receita Líquida por Regiões 2T21 vs 2T20 (R\$ MM)

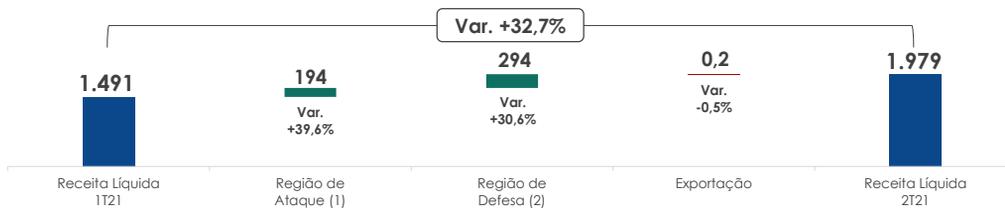


(1) Nota: Região de Ataque compreende Sul, Sudeste e Centro-Oeste.
 (2) Nota: Região de Defesa compreende Norte e Nordeste.

As Exportações crescem de forma acelerada ao longo dos últimos trimestres. A retração observada no 2T21 vs 2T20 se deu, essencialmente, pela maior base de comparação do 2T20, impactada por vendas pontuais de massas e farinha de trigo para países da América Latina através de programas de ajuda humanitária relacionados à pandemia.

Na comparação com o 1T21, crescemos dois dígitos nas Regiões de Ataque e Defesa.

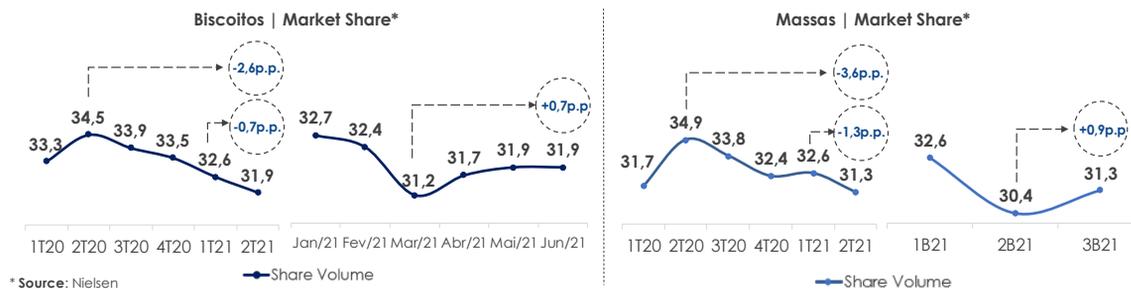
Variação na Receita Líquida por Regiões 2T21 vs 1T21 (R\$ MM)



(1) Nota: Região de Ataque compreende Sul, Sudeste e Centro-Oeste.
 (2) Nota: Região de Defesa compreende Norte e Nordeste.

• Market Share

A M. Dias Branco mantém a liderança nacional¹ em biscoitos e massas. Os reajustes de preços aplicados para a recomposição das margens, cujo início se deu no 2T20, influenciaram para a retração de *market share*, tanto para biscoitos quanto para massas. No entanto, ao longo do 2T21, apresentamos recuperação.



* Source: Nielsen

¹ Dados da NIELSEN para o período de janeiro a junho de 2021.

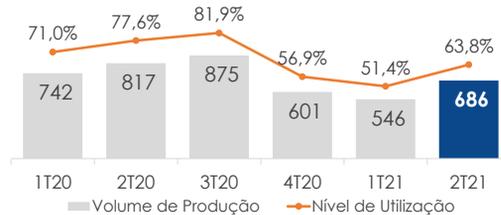
Comentário do Desempenho



• Produção

A retomada dos volumes vendidos no 2T21 contribuiu para o aumento do nível de utilização da capacidade de produção, melhorando a diluição dos custos fixos.

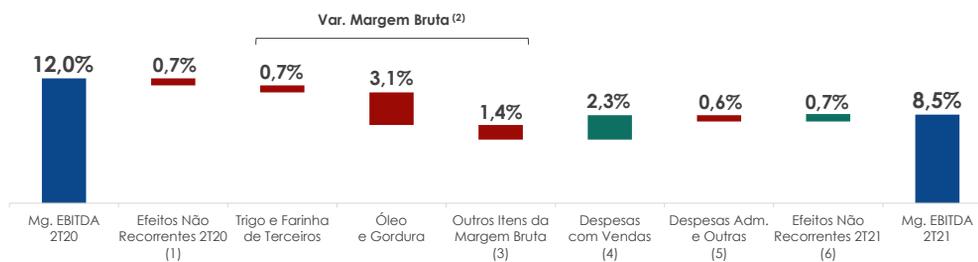
Volume de Produção (Mil Ton.) e Nível de Utilização (%)



• EBITDA

Encerramos o 2T21 com EBITDA de R\$ 167,2 milhões e margem EBITDA de 8,5%. Na comparação com o 2T20, como observado no gráfico abaixo, os preços das commodities ainda impactaram as margens, ao passo que ganhos recorrentes foram capturados nas despesas com vendas.

Varição Margem EBITDA (%RL) 2T21 vs 2T20



(1) Nota: Efeitos não recorrentes do 2T20.

(2) Nota: % Variação na margem bruta sem considerar a representatividade da depreciação do CPV sobre a receita líquida.

(3) Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes no custo com a COVID-19 (R\$ 5,6 milhões).

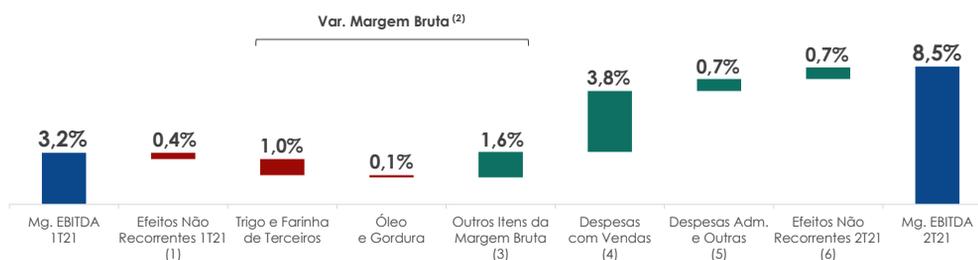
(4) Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes com despesas com a COVID-19 (R\$ 0,7 milhão) e despesas com reestruturação (R\$ 1,3 milhão).

(5) Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes com despesas com a COVID-19 (R\$ 0,4 milhão), despesas com reestruturação (R\$ 7,4 milhões) e receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 29,6 milhões).

(6) Nota: Efeitos não recorrentes do 2T21 com despesas e custos com a COVID-19 (R\$ 6,7 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 8,7 milhões) e receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 29,6 milhões).

Na comparação com o 1T21, como demonstrado abaixo, a melhora das margens ocorreu pela melhor diluição dos custos e despesas fixas e pelos ganhos recorrentes de eficiência e produtividade.

Varição Margem EBITDA (%RL) 2T21 vs 1T21



(1) Nota: Efeitos não recorrentes do 1T21.

(2) Nota: % Variação na margem bruta sem considerar a representatividade da depreciação do CPV sobre a receita líquida.

(3) Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes no custo com a COVID-19 (R\$ 5,6 milhões).

(4) Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes com despesas com a COVID-19 (R\$ 0,7 milhão) e despesas com reestruturação (R\$ 1,3 milhão).

(5) Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes com despesas com a COVID-19 (R\$ 0,4 milhão), despesas com reestruturação (R\$ 7,4 milhões) e receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 29,6 milhões).

(6) Nota: Efeitos não recorrentes do 2T21 com despesas e custos com a COVID-19 (R\$ 6,7 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 8,7 milhões) e receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 29,6 milhões).

Comentário do Desempenho



• Lucro Líquido

O Lucro líquido cresceu 848,7% em comparação com o 1T21, totalizando R\$ 142,3 milhões. Já, no comparativo com o 2T20, decresceu 6,6%. Como demonstrado no gráfico abaixo, a variação entre o 2T21 vs 2T20 se deu pelas variações do EBITDA, já explicada anteriormente, e pela variação negativa do resultado financeiro de R\$ 40,0 milhões (Despesas Financeiras de R\$ 106,1 milhões + Receita Financeira de R\$ 66,1 milhões), ocasionada por três fatores: (i) despesas financeiras com variação monetária e juros sobre as debêntures emitidas no 1T21; (ii) custo de contratação de NDFs²; e (iii) variação cambial das exportações.

Variação Lucro Líquido 2T21 vs 2T20 (R\$ MM)



⁽¹⁾ Nota: Variação do EBITDA sem os efeitos não recorrentes.

⁽²⁾ Nota: Variação dos efeitos não recorrentes do 2T21 (R\$ 81,7 milhões) vs 2T20 (R\$ 12,7 milhões):

- **2T21 (R\$ 81,7 milhões)**: Considera custos e despesas com a COVID-19 (R\$ 6,7 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 8,7 milhões), receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 29,6 milhões), receita financeira de atualização monetária dos créditos tributários extemporâneos (R\$ 37,8 milhões) e créditos decorrentes de trânsito em julgado de ação judicial de IRPJ/CSLL (R\$ 29,7 milhões).

- **2T20 (R\$ 12,7 milhões)**: Considera despesas com integração da Piraquê (R\$ 1,2 milhão), custos e despesas com a COVID-19 (R\$ 19,5 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 3,5 milhões), receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 38,9 milhões), reembolso de superveniências (2,2 milhões) e receita financeira de atualização monetária dos créditos tributários extemporâneos (R\$ 0,2 milhão).

Já no comparativo entre o 2T21 vs 1T21, o crescimento foi impulsionado principalmente pelo aumento do EBITDA, fruto do crescimento das vendas, da maior diluição dos custos fixos, dos reajustes de preço e dos ganhos de produtividade e eficiência.

Variação Lucro Líquido 2T21 vs 1T21 (R\$ MM)



⁽¹⁾ Nota: Variação do EBITDA sem os efeitos não recorrentes.

⁽²⁾ Nota: Variação dos efeitos não recorrentes do 2T21 (R\$ 81,7 milhões) vs 1T21 (R\$ 21,6 milhões):

- **2T21 (R\$ 81,7 milhões)**: Considera custos e despesas com a COVID-19 (R\$ 6,7 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 8,7 milhões), receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 29,6 milhões), receita financeira de atualização monetária dos créditos tributários extemporâneos (R\$ 37,8 milhões) e créditos decorrentes de trânsito em julgado de ação judicial de IRPJ/CSLL (R\$ 29,7 milhões).

- **1T21 (R\$ 21,6 milhões)**: Considera despesas com integração da Piraquê (R\$ 0,8 milhão), custos e despesas com a COVID-19 (R\$ 7,3 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 13,7 milhões), receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 27,5 milhões) e receita financeira de atualização monetária dos créditos tributários extemporâneos (R\$ 15,9 milhões).

² Non Deliverable Forward (contrato a termo de moedas)

Comentário do Desempenho



• Investimentos

No 2T21, investimos R\$ 51,6 milhões (+15,2% vs 2T20). Destaque para: (i) equipamentos e adequações na unidade de Bento Gonçalves (RS); (ii) *retrofit* de maquinário na unidade de Madureira (RJ); (iii) aquisição de equipamentos nas unidades Fábrica Fortaleza (CE) e São Caetano do Sul (SP); e (iv) adequação do CD da unidade do Rio de Janeiro (RJ).

• Dívida, Capitalização e Caixa

No trimestre, as disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais totalizaram R\$ 365,8 milhões (-25,7% vs 2T20). Encerramos o período com caixa de R\$ 1,6 bilhão (R\$ 1,4 bilhão no 2T20) e endividamento bruto de R\$ 1,9 bilhão (estável vs 2T20), resultando em uma alavancagem (dívida líquida pelo EBITDA últimos 12 meses) de 0,5x (0,4x no 2T20).

MDIA
B3 LISTED NM

IBRA B3 ICON B3 IGCB3 IGC-NMB3
IGCT B3 INDX B3 ISE B3 ITAG B3 SMLL B3

Comentário do Desempenho

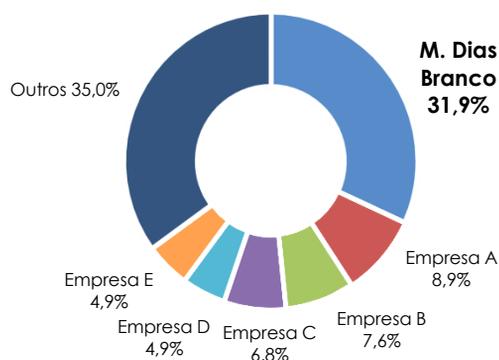


DESTAQUES DE MERCADO

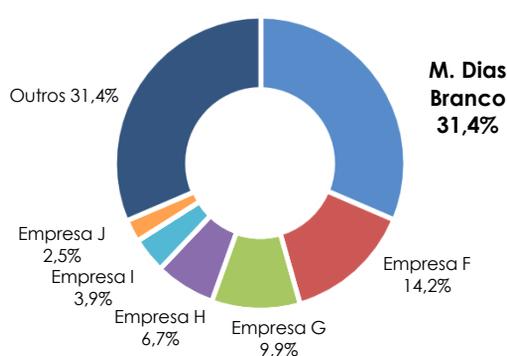
MARKET SHARE

Os gráficos abaixo 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 junho de 2021).

Market Share Biscoitos* - Brasil
(em % de volume vendido)



Market Share Massas* - Brasil
(em % de volume vendido)



* Dados da NIELSEN para o período de jan/jun de 2021.

* Dados da NIELSEN para o período de jan/jun de 2021.

CANAL DE VENDAS

No comparativo 2T21 vs 2T20, os canais de Distribuidores e Key Account/Rede Regional apresentaram ganho de representatividade. Em relação ao primeiro, houve aumento no número de distribuidores.

| Mix de Clientes | 2T21 | 2T20 | Variação | 1T21 | Variação | 1S21 | 1S20 | Variação |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------|---------------|----------|---------------|---------------|----------|
| Varejo | 25,5% | 27,3% | -1,8 p.p | 27,9% | -2,4 p.p | 26,5% | 27,3% | -0,8 p.p |
| Atacado | 20,8% | 23,3% | -2,5 p.p | 21,7% | -0,9 p.p | 21,2% | 24,0% | -2,8 p.p |
| Key Account / Rede Regional | 22,9% | 19,8% | 3,1 p.p | 21,6% | 1,3 p.p | 22,3% | 19,8% | 2,5 p.p |
| Cash & Carry | 16,8% | 16,7% | 0,1 p.p | 14,7% | 2,1 p.p | 15,9% | 18,2% | -2,3 p.p |
| Distribuidores | 8,6% | 7,2% | 1,4 p.p | 7,9% | 0,7 p.p | 8,3% | 6,6% | 1,7 p.p |
| Indústria | 1,8% | 0,9% | 0,9 p.p | 1,7% | 0,1 p.p | 1,8% | 0,9% | 0,9 p.p |
| Outros | 3,6% | 4,8% | -1,2 p.p | 4,5% | -0,9 p.p | 4,0% | 3,2% | 0,8 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.

Comentário do Desempenho



| Maiores Clientes | | Vendas 2T21 (R\$ Milhões) * | Participação na Receita Líquida de Descontos (%) | | Vendas 1S21 (R\$ Milhões) * | Participação na Receita Líquida de Descontos (%) | |
|------------------|-----------|--------------------------------|--|-----------|--------------------------------|--|-----------|
| Sequência | Acumulado | | Na Faixa | Acumulada | | Na Faixa | Acumulada |
| Maior Cliente | 1 | 214,7 | 9,3% | 9,3% | 358,6 | 8,9% | 8,9% |
| 49 Subsequentes | 50 | 689,7 | 29,8% | 39,1% | 1.173,4 | 29,0% | 37,9% |
| 50 Subsequentes | 100 | 176,1 | 7,6% | 46,7% | 307,3 | 7,6% | 45,5% |
| 900 Subsequentes | 1.000 | 677,2 | 29,3% | 76,0% | 1.203,4 | 29,8% | 75,3% |
| Demais Clientes | Todos | 553,7 | 24,0% | 100,0% | 1.000,8 | 24,7% | 100,0% |
| TOTAL | | 2.311,4 | | | 4.043,5 | | |

* Receita bruta deduzida de descontos e devoluções.

DESTAQUES OPERACIONAIS

NÍVEL DE UTILIZAÇÃO DA CAPACIDADE DE PRODUÇÃO

| Produção Efetiva / Capacidade de Produção * | Biscoitos | | Massas | | Farinha e Farelo | | Marg. e Gorduras | | Outras linhas de produtos ** | | Total | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2T21 | 2T20 | 2T21 | 2T20 | 2T21 | 2T20 | 2T21 | 2T20 | 2T21 | 2T20 | 2T21 | 2T20 |
| Produção Total | 138,7 | 154,8 | 102,3 | 132,4 | 397,9 | 480,8 | 42,5 | 44,7 | 4,6 | 4,4 | 686,0 | 817,1 |
| Capacidade Total de Produção | 220,6 | 217,2 | 140,4 | 145,2 | 616,0 | 579,9 | 90,0 | 101,0 | 8,7 | 9,6 | 1.075,7 | 1.052,9 |
| Nível de Utilização da Capacidade | 62,9% | 71,3% | 72,9% | 91,2% | 64,6% | 82,9% | 47,2% | 44,3% | 52,9% | 45,8% | 63,8% | 77,6% |

* Em mil toneladas

** Bolos, Snacks, Mistura para Bolos e Torradas

| Produção Efetiva / Capacidade de Produção * | Biscoitos | | Massas | | Farinha e Farelo | | Marg. e Gorduras | | Outras linhas de produtos ** | | Total | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2T21 | 1T21 | 2T21 | 1T21 | 2T21 | 1T21 | 2T21 | 1T21 | 2T21 | 1T21 | 2T21 | 1T21 |
| Produção Total | 138,7 | 101,8 | 102,3 | 78,3 | 397,9 | 322,1 | 42,5 | 39,5 | 4,6 | 3,8 | 686,0 | 545,5 |
| Capacidade Total de Produção | 220,6 | 216,7 | 140,4 | 135,8 | 616,0 | 609,1 | 90,0 | 90,0 | 8,7 | 9,8 | 1.075,7 | 1.061,4 |
| Nível de Utilização da Capacidade | 62,9% | 47,0% | 72,9% | 57,7% | 64,6% | 52,9% | 47,2% | 43,9% | 52,9% | 38,8% | 63,8% | 51,4% |

* Em mil toneladas

** Bolos, Snacks, Mistura para Bolos e Torradas

| Produção Efetiva / Capacidade de Produção * | Biscoitos | | Massas | | Farinha e Farelo | | Marg. e Gorduras | | Outras linhas de produtos ** | | Total | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 1S21 | 1S20 | 1S21 | 1S20 | 1S21 | 1S20 | 1S21 | 1S20 | 1S21 | 1S20 | 1S21 | 1S20 |
| Produção Total | 240,5 | 304,2 | 180,6 | 240,9 | 720,0 | 915,1 | 82,0 | 90,6 | 8,4 | 8,2 | 1.231,5 | 1.559,0 |
| Capacidade Total de Produção | 437,3 | 432,9 | 276,2 | 283,3 | 1.225,1 | 1.159,8 | 180,0 | 202,0 | 18,5 | 19,1 | 2.137,1 | 2.097,1 |
| Nível de Utilização da Capacidade | 55,0% | 70,3% | 65,4% | 85,0% | 58,8% | 78,9% | 45,6% | 44,9% | 45,4% | 42,9% | 57,6% | 74,3% |

* Em mil toneladas

** Bolos, Snacks, Mistura para Bolos e Torradas

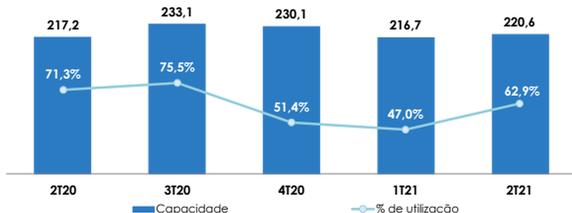
Nota: A Capacidade total de produção é a máxima que se consegue extrair dos equipamentos, considerando reduções provocadas pelas paradas de manutenção, tempo de setup, limpeza de linhas, restrições quanto à quantidade máxima de turnos admitidos nas plantas, etc.

Destaque no 2T21 vs 1T21 para o aumento do nível de utilização da capacidade de produção (+12,4p.p.), associado à recuperação dos volumes vendidos no período (+26,3%).

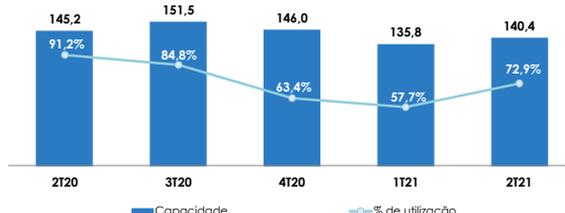
Comentário do Desempenho



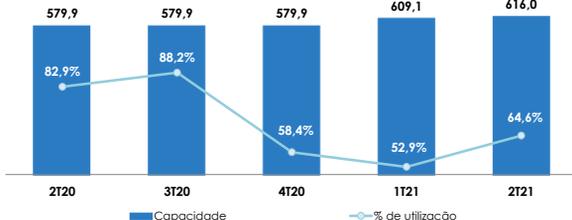
Biscoitos - Capacidade de Produção (em mil TON) e Nível de Utilização (%)



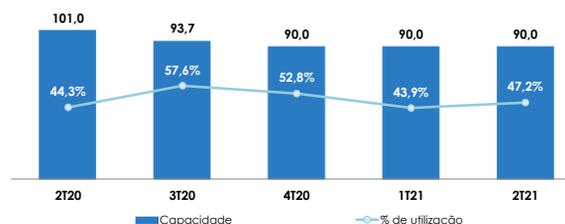
Massas - Capacidade de Produção (em mil TON) e Nível de Utilização (%)



Farinha e Farelo - Capacidade de Produção (em mil TON) e Nível de Utilização (%)



Marg. e Gorduras - Capacidade de Produção (em mil TON) e Nível de Utilização (%)

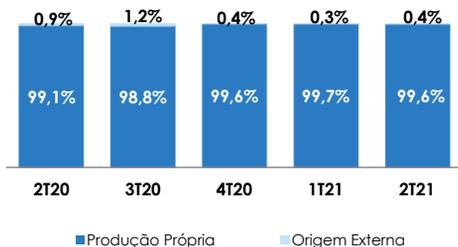


VERTICALIZAÇÃO

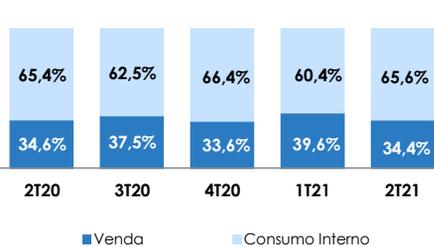
Manutenção dos níveis elevados tanto para farinha de trigo quanto para gorduras.

FARINHA DE TRIGO

CONSUMO DA COMPANHIA



DESTINO DA PRODUÇÃO

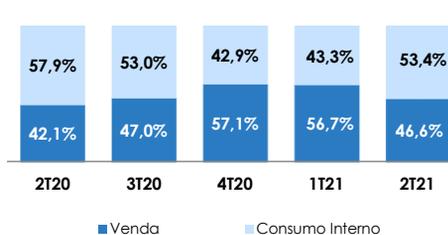


GORDURA

CONSUMO DA COMPANHIA



DESTINO DA PRODUÇÃO



Nota: Os gráficos de consumo da Companhia evidenciam a origem da farinha de trigo e gordura consumidas no período, destacando os percentuais fabricados internamente (produção própria) e adquiridos de terceiros (origem externa). Os gráficos de destino da produção, por sua vez, retratam o percentual de farinha de trigo e gordura destinado à venda e à fabricação de biscoitos, massas, etc. (consumo interno).

Comentário do Desempenho



DESTAQUES ECONÔMICO-FINANCEIROS

RECEITA LÍQUIDA

No 2T21 vs 2T20, a receita líquida registrou crescimento de 5,0%, impulsionada pelo aumento do preço médio de 24,7%, que compensou a retração dos volumes de 16,0%.

| Linhas de Produto | 2T21 | | | 2T20 | | | Variações | | |
|-----------------------------|----------------|--------------|-------------|----------------|--------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| | Rec. Líquida | Peso | Preço Méd. | Rec. Líquida | Peso | Preço Méd. | Rec. Líquida | Peso | Preço Méd. |
| Biscoitos | 1.010,3 | 138,5 | 7,29 | 972,7 | 153,4 | 6,34 | 3,9% | -9,7% | 15,0% |
| Massas | 458,8 | 103,4 | 4,44 | 468,3 | 129,7 | 3,61 | -2,0% | -20,3% | 23,0% |
| Farinha e Farelo | 357,2 | 185,5 | 1,93 | 321,9 | 230,8 | 1,39 | 11,0% | -19,6% | 38,8% |
| Margarinas e Gorduras | 111,4 | 18,7 | 5,96 | 88,5 | 18,7 | 4,73 | 25,9% | 0,0% | 26,0% |
| Outras Linhas de Produtos** | 40,9 | 4,1 | 9,98 | 33,8 | 3,5 | 9,66 | 21,0% | 17,1% | 3,3% |
| TOTAL | 1.978,6 | 450,2 | 4,39 | 1.885,2 | 536,1 | 3,52 | 5,0% | -16,0% | 24,7% |

* Receita Líquida em R\$ milhões, Peso Líquido de Devoluções em Toneladas Mil e o Preço Médio Líquido em R\$/Kg.

** Bolos, Snacks, Mistura para Bolo, Refrescos e Torradas

Na sequência, destaque para lançamentos, ações comerciais e de marketing promovidos no 2T21:



Lançamentos: 21 novos produtos, ampliando o nosso portfólio com foco para categorias de maior valor agregado como: biscoito wafer coberto com chocolate branco para as marcas Piraquê, Vitarella, Richester e Isabela; salgadinhos de batata com a marca Piraquê; e rosquinhas para a marca Isabela.

Investimentos em marketing e comercial: "Cream Cracker" e "Delicitá Cristal", da marca Vitarella, "Criações Originais", da Piraquê, e "A vida acontece nos detalhes", da Adria, são algumas das campanhas relevantes ocorridas ao longo do 2T21.



Comentário do Desempenho



No comparativo 2T21 vs 1T21, a receita líquida cresceu 32,7%, com aumento de 5,0% do preço médio e 26,3% dos volumes.

| Linhas de Produto | 2T21 | | | 1T21 | | | Variações | | |
|-----------------------------|----------------|--------------|-------------|----------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| | Rec. Líquida | Peso | Preço Méd. | Rec. Líquida | Peso | Preço Méd. | Rec. Líquida | Peso | Preço Méd. |
| Biscoitos | 1.010,3 | 138,5 | 7,29 | 706,6 | 97,0 | 7,28 | 43,0% | 42,8% | 0,1% |
| Massas | 458,8 | 103,4 | 4,44 | 315,9 | 71,6 | 4,41 | 45,2% | 44,4% | 0,7% |
| Farinha e Farelo | 357,2 | 185,5 | 1,93 | 326,1 | 163,8 | 1,99 | 9,5% | 13,2% | -3,0% |
| Margarinas e Gorduras | 111,4 | 18,7 | 5,96 | 109,7 | 20,5 | 5,35 | 1,5% | -8,8% | 11,4% |
| Outras Linhas de Produtos** | 40,9 | 4,1 | 9,98 | 32,8 | 3,5 | 9,37 | 24,7% | 17,1% | 6,5% |
| TOTAL | 1.978,6 | 450,2 | 4,39 | 1.491,1 | 356,4 | 4,18 | 32,7% | 26,3% | 5,0% |

* Receita Líquida em R\$ milhões, Peso Líquido de Devoluções em Toneladas Mil e o Preço Médio Líquido em R\$/Kg.

** Bolos, Snacks, Mistura para Bolo, Refrescos e Torradas

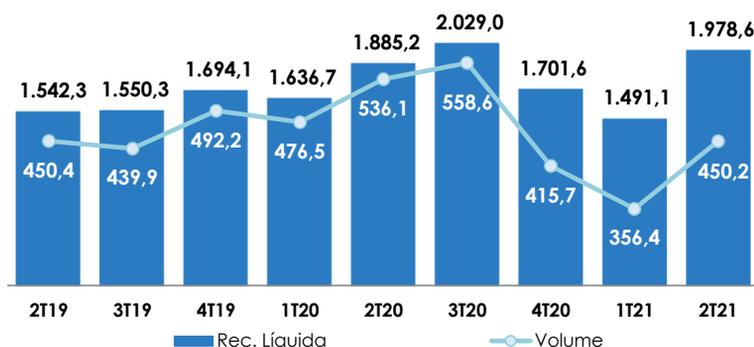
Na comparação do 1S21 vs 1S20, a receita líquida apresentou retração de 1,5%, influenciada pela queda nos volumes de 20,3%, ocasionada pela retração das vendas no 1T21 e pela maior base de comparação do 2T20, a qual foi estimulada pelo auxílio emergencial e pelo aumento do consumo dentro dos lares. Já o preço médio, apresentou crescimento de 23,6%.

| Linhas de Produto | 1S21 | | | 1S20 | | | Variações | | |
|-----------------------------|----------------|--------------|-------------|----------------|----------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| | Rec. Líquida | Peso | Preço Méd. | Rec. Líquida | Peso | Preço Méd. | Rec. Líquida | Peso | Preço Méd. |
| Biscoitos | 1.716,9 | 235,5 | 7,29 | 1.839,6 | 291,3 | 6,32 | -6,7% | -19,2% | 15,3% |
| Massas | 774,7 | 175,0 | 4,43 | 842,9 | 234,6 | 3,59 | -8,1% | -25,4% | 23,4% |
| Farinha e Farelo | 683,3 | 349,3 | 1,96 | 597,9 | 441,3 | 1,35 | 14,3% | -20,8% | 45,2% |
| Margarinas e Gorduras | 221,1 | 39,2 | 5,64 | 172,9 | 38,4 | 4,50 | 27,9% | 2,1% | 25,3% |
| Outras Linhas de Produtos** | 73,7 | 7,6 | 9,70 | 68,6 | 7,0 | 9,80 | 7,4% | 8,6% | -1,0% |
| TOTAL | 3.469,7 | 806,6 | 4,30 | 3.521,9 | 1.012,6 | 3,48 | -1,5% | -20,3% | 23,6% |

* Receita Líquida em R\$ milhões, Peso Líquido de Devoluções em Toneladas Mil e o Preço Médio Líquido em R\$/Kg.

** Bolos, Snacks, Mistura para Bolo, Refrescos e Torradas

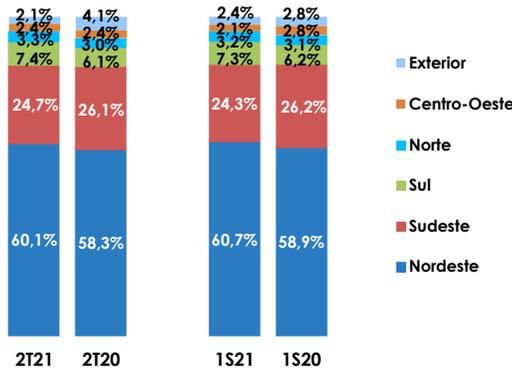
Receita Líquida (em R\$ milhões) e Volume Líquido (em ton mil)



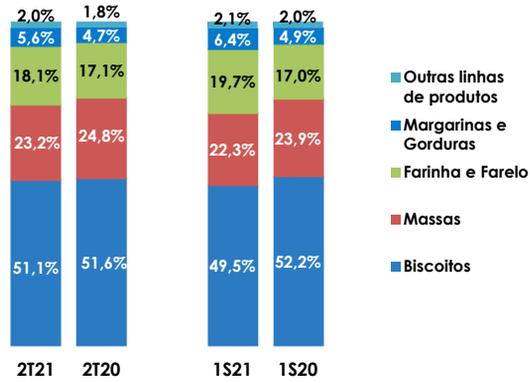
Comentário do Desempenho



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



Composição da Receita Operacional Líquida

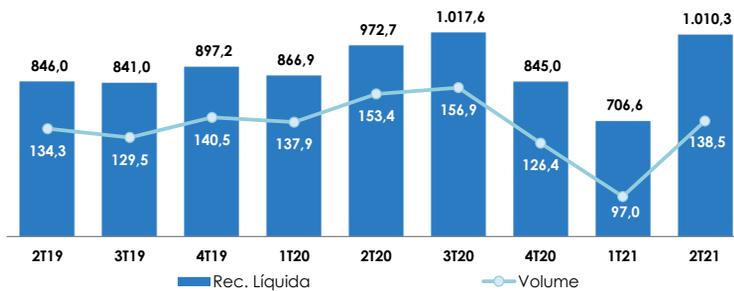


DESTAQUES - BISCOITOS

A receita líquida de biscoitos no 2T21 vs 2T20 cresceu 3,9%, com redução dos volumes de 9,7% e aumento de 15,0% no preço médio.

No 2T21 vs 1T21, a receita líquida cresceu 43,0% com aumento dos volumes de 42,8% e estabilidade do preço médio (+0,1%). O crescimento dos volumes se deu para todas as regiões e subcategorias.

Biscoitos - Receita Líquida (em R\$ milhões) e Volume líquido (em ton mil)



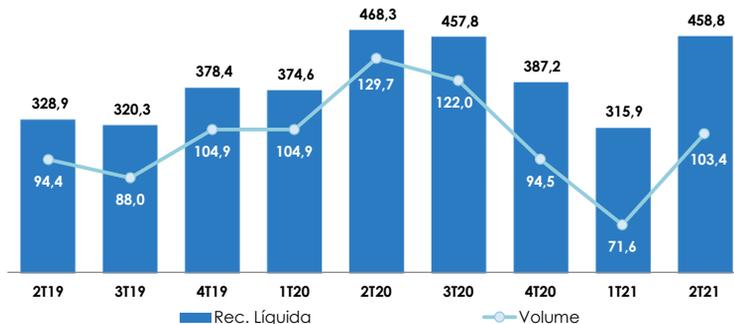
Com relação aos lançamentos no 2T21, receita bruta de R\$ 68,9 milhões com 116 novos produtos/sabores lançados nos últimos 24 meses (91 novos produtos/sabores com receita bruta de R\$ 44,6 milhões no 2T20).

DESTAQUES - MASSAS

A receita líquida de massas decresceu 2,0% no 2T21 vs 2T20, com redução dos volumes de 20,3% e aumento do preço médio de 23,0%.

A queda nos volumes foi observada em todas as regiões com destaque para as exportações, que foram impactadas positivamente no 2T20 por vendas pontuais para países da América Latina através de programas de ajuda humanitária, fato influenciado pela pandemia.

Massas - Receita Líquida (em R\$ milhões) e Volume líquido (em ton mil)



Comentário do Desempenho



Na comparação com o 1T21, a receita líquida cresceu 45,2%, com volumes 44,4% maiores e aumento do preço médio de 0,7%, observado em todas as regiões e subcategorias.

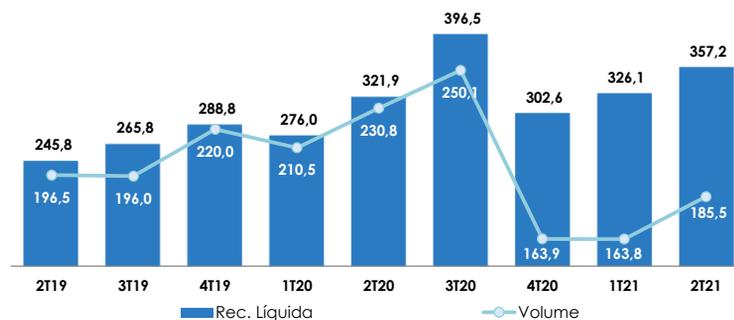
DESTAQUES – FARINHA E FARELO DE TRIGO

A receita líquida de farinha e farelo de trigo cresceu 11,0% no 2T21, com redução de 19,6% dos volumes e aumento de 38,8% no preço médio.

A diminuição dos volumes foi influenciada tanto por farinhas industriais, quanto por domésticas, com retração na região de Defesa ocasionada pelos reajustes de preço, e nas exportações, impactadas positivamente no 2T20 por vendas pontuais através de programas de ajuda humanitária. Apesar das retrações, registramos melhora dos volumes na região de Ataque.

No 2T21 vs 1T21, crescimento de 9,5% na receita líquida com aumento dos volumes de 13,2% e diminuição do preço médio de 3,0%. Destaque para o desempenho de farinhas industriais em todo o país e domésticas, sobretudo na Região de Ataque, com avanço em volumes e preço médio.

Farinha e Farelo - Receita Líquida (em R\$ milhões) e Volume líquido (em ton mil)

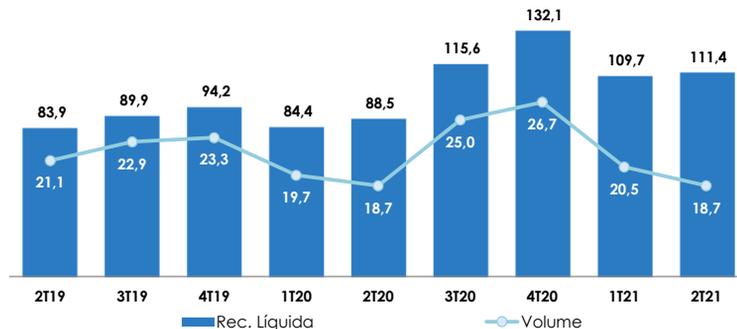


DESTAQUES – MARGARINAS E GORDURAS

A receita líquida de margarinas e gorduras cresceu 25,9% no 2T21 vs 2T20, com volumes estáveis e aumento no preço médio de 26,0%.

Os volumes se mantiveram no patamar do 2T20 e o desempenho da categoria foi puxado pelos repasses de preços. Já, no comparativo com o 1T21, os volumes recuaram 8,8%, enquanto a receita líquida cresceu 1,5% com aumento de 11,4% do preço médio.

Marg. e Gorduras - Receita Líquida (em R\$ milhões) e Volume líquido (em ton mil)



Comentário do Desempenho



CUSTOS

| Custos dos Produtos Vendidos (R\$ milhões) | 2T21 | % RL | 2T20 | % RL | AH% 2T20-2T21 | 1T21 | % RL | AH% 1T21-2T21 | 1S21 | % RL | 1S20 | % RL | AH% 1S20-1S21 |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|
| Matéria-Prima | 1.054,0 | 53,3% | 921,0 | 48,9% | 14,4% | 774,5 | 51,9% | 36,1% | 1.828,5 | 52,7% | 1.609,3 | 45,7% | 13,6% |
| Trigo | 680,5 | 34,4% | 635,3 | 33,7% | 7,1% | 498,2 | 33,4% | 36,6% | 1.178,7 | 34,0% | 1.084,1 | 30,8% | 8,7% |
| Óleo | 213,1 | 10,8% | 144,0 | 7,6% | 48,0% | 158,6 | 10,6% | 34,4% | 371,7 | 10,7% | 251,8 | 7,1% | 47,6% |
| Açúcar | 56,7 | 2,9% | 46,9 | 2,5% | 20,9% | 38,7 | 2,6% | 46,5% | 95,4 | 2,7% | 88,6 | 2,5% | 7,7% |
| Farinha de Terceiros | 2,2 | 0,1% | 2,6 | 0,1% | -15,4% | 1,5 | 0,1% | 46,7% | 3,7 | 0,1% | 11,1 | 0,3% | -66,7% |
| Gordura de Terceiros | 0,5 | 0,0% | 0,4 | 0,0% | 25,0% | 0,3 | 0,0% | 66,7% | 0,8 | 0,0% | 2,8 | 0,1% | -71,4% |
| Outros insumos | 101,0 | 5,1% | 91,8 | 4,9% | 10,0% | 77,2 | 5,2% | 30,8% | 178,2 | 5,1% | 170,9 | 4,9% | 4,3% |
| Embalagens | 131,3 | 6,6% | 122,1 | 6,5% | 7,5% | 95,5 | 6,4% | 37,5% | 226,8 | 6,5% | 230,2 | 6,5% | -1,5% |
| Mão de obra | 172,8 | 8,7% | 163,9 | 8,7% | 5,4% | 148,2 | 9,9% | 16,6% | 321,0 | 9,3% | 311,6 | 8,8% | 3,0% |
| Gastos Gerais de Fabricação | 134,4 | 6,8% | 116,0 | 6,2% | 15,9% | 107,1 | 7,2% | 25,5% | 241,5 | 7,0% | 217,9 | 6,2% | 10,8% |
| Depreciação e Amortização | 48,7 | 2,5% | 44,6 | 2,4% | 9,2% | 42,4 | 2,8% | 14,9% | 91,1 | 2,6% | 87,4 | 2,5% | 4,2% |
| Total | 1.541,2 | 77,9% | 1.367,6 | 72,5% | 12,7% | 1.167,7 | 78,3% | 32,0% | 2.708,9 | 78,1% | 2.456,4 | 69,7% | 10,3% |

No 2T21, os custos dos produtos vendidos foram 12,7% maiores que os registrados no 2T20, em valores absolutos, e representaram 77,9% da receita líquida do período (72,5% no 2T20). Abaixo, relacionam-se os principais efeitos desfavoráveis nos custos dos produtos vendidos.

EFEITOS DESFAVORÁVEIS (2T21 vs 2T20)

- Redução de 16,0% no volume de produção, impactando em menor diluição dos custos fixos;
- Aumento no custo médio em Reais do trigo em 26,2%, do óleo em 50,6% e do açúcar em 27,4%.

No 2T21, os custos dos produtos vendidos foram 32,0% maiores que os registrados no 1T21, em valores absolutos, e representaram 77,9% da receita líquida do período (78,3% no 1T21). Na sequência, enumeram-se os efeitos favoráveis e desfavoráveis nos custos dos produtos vendidos.

EFEITOS FAVORÁVEIS (2T21 vs 1T21)

- Aumento no volume de produção em 25,8%, impactando em maior diluição dos custos fixos.

EFEITOS DESFAVORÁVEIS (2T21 vs 1T21)

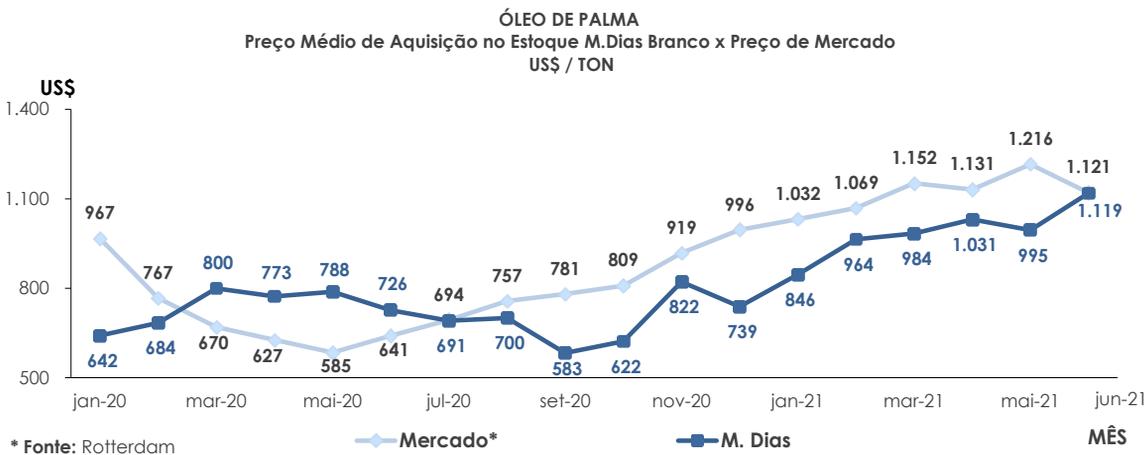
- Aumento no custo médio em Reais do trigo em 6,5%, do óleo em 14,1% e do açúcar em 6,3%.

No 1S21, os custos dos produtos vendidos foram 10,3% maiores que os registrados no 1S20, em valores absolutos, e representaram 78,1% da receita líquida do período (69,7% no 1S20).

EFEITOS DESFAVORÁVEIS (1S21 vs 1S20)

- Redução no volume de produção em 21,0%, impactando em menor diluição dos custos fixos;
- Aumento no custo em Reais do trigo em 34,1%, do óleo em 59,6% e do açúcar em 26,7%;
- Aumento de gastos gerais, com o aumento de manutenção preventiva e corretiva e as iniciativas em virtude da pandemia.

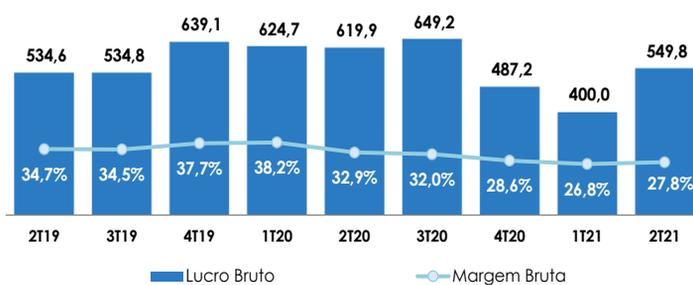
Comentário do Desempenho



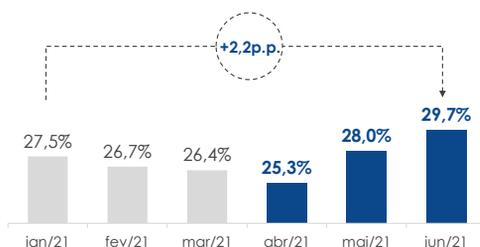
LUCRO BRUTO

No 2T21 vs 2T20, o lucro bruto retraiu 11,3%, com queda de 5,1p.p. de margem (vs 2T20). A retração de margem foi influenciada pela queda dos volumes de venda e de produção, impactando em menor diluição dos custos fixos, e pelo aumento do custo em dólar das principais commodities.

Evolução histórica - Lucro Bruto e Margem Bruta



Margem Bruta (%)



Em contrapartida, ao longo dos seis primeiros meses de 2021, como demonstrado no gráfico ao lado, apresentamos recuperação das margens, fruto da gestão de preços, da maior diluição dos custos fixos e das iniciativas de produtividade e eficiência.

Comentário do Desempenho



É importante destacar que o lucro bruto contempla as subvenções para investimentos estaduais, no montante de R\$ 112,4 milhões no 2T21 (R\$ 102,3 milhões no 2T20), que transitam pelo resultado em atendimento ao CPC 07 e IAS 20 – Subvenções Governamentais.

DESPESAS OPERACIONAIS

No sentido de promover uma melhor compreensão das variações ocorridas nas despesas operacionais, evidenciamos de forma separada as despesas com depreciação e amortização e despesas tributárias, conforme demonstrado abaixo:

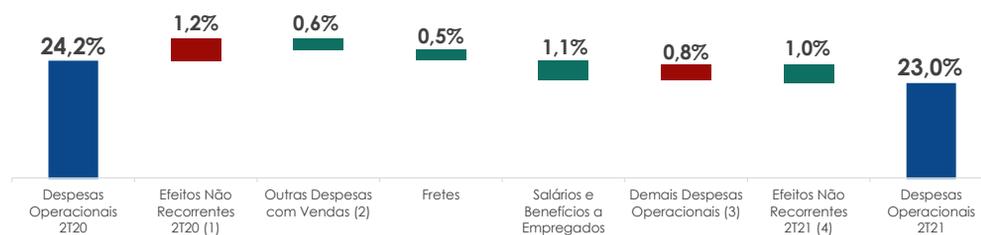
| Despesas Operacionais (R\$ milhões) | 2T21 | % RL | 2T20 | % RL | AH% 2T20-2T21 | 1T21 | % RL | AH% 1T21-2T21 | 1S21 | % RL | 1S20 | % RL | AH% 1S20-1S21 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Vendas* | 347,0 | 17,5% | 379,2 | 20,1% | -8,5% | 329,1 | 22,1% | 5,4% | 676,1 | 19,5% | 737,6 | 20,9% | -8,3% |
| Administrativas e gerais | 58,6 | 3,0% | 60,2 | 3,2% | -2,7% | 53,7 | 3,6% | 9,1% | 112,3 | 3,2% | 120,9 | 3,4% | -7,1% |
| Doações | 9,2 | 0,5% | 5,5 | 0,3% | 67,3% | 10,9 | 0,7% | -15,6% | 20,1 | 0,6% | 5,6 | 0,2% | n/a |
| Honorários da administração | 3,4 | 0,2% | 4,5 | 0,2% | -24,4% | 3,3 | 0,2% | 3,0% | 6,7 | 0,2% | 7,6 | 0,2% | -11,8% |
| Tributárias | 9,4 | 0,5% | 5,4 | 0,3% | 74,1% | 7,1 | 0,5% | 32,4% | 16,5 | 0,5% | 11,3 | 0,3% | 46,0% |
| Depreciação e amortização | 25,2 | 1,3% | 18,6 | 1,0% | 35,5% | 24,0 | 1,6% | 5,0% | 49,2 | 1,4% | 37,6 | 1,1% | 30,9% |
| Outras desp./ (rec.) operac. | 2,5 | 0,1% | (17,3) | -0,9% | n/a | (10,3) | -0,7% | n/a | (7,8) | -0,2% | (7,3) | -0,2% | 6,8% |
| TOTAL | 455,3 | 23,0% | 456,1 | 24,2% | -0,2% | 417,8 | 28,0% | 9,0% | 873,1 | 25,2% | 913,3 | 25,9% | -4,4% |

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

Na comparação do 2T21 vs 2T20, queda de 0,2% em valores absolutos e 1,2p.p. em representatividade sobre a receita líquida, fruto principalmente das reduções em despesas com vendas, influenciadas pelos ganhos de produtividade e eficiência; e redução nas despesas com fretes e carga/descarga.

Os efeitos não recorrentes no 2T21 totalizaram receita de R\$ 19,8 milhões em virtude de: (i) despesas com reestruturação; (ii) despesas com a COVID-19; e (iii) créditos tributários extemporâneos, conforme detalhado no gráfico abaixo.

Evolução Despesas Operacionais 2T21 vs 2T20 (%RL)



(1) Nota: Efeitos não recorrentes do 2T20.

(2) Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes com despesas com a COVID-19 (R\$ 0,7 milhão) e despesas com reestruturação (R\$ 1,3 milhão).

(3) Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes com despesas com a COVID-19 (R\$ 0,4 milhão), despesas com reestruturação (R\$ 7,4 milhões) e receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 29,6 milhões).

(4) Nota: Efeitos não recorrentes do 2T21, despesas com a COVID-19 (R\$ 1,1 milhão), despesas com reestruturação (R\$ 8,7 milhões) e receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 29,6 milhões).

Comentário do Desempenho



Evolução Despesas Operacionais 2T21 vs 1T21 (%RL)



(1) Nota: Efeitos não recorrentes do 1T21.

(2) Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes com despesas com a COVID-19 (R\$ 0,7 milhão) e despesas com reestruturação (R\$ 1,3 milhão).

(3) Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes com despesas com a COVID-19 (R\$ 0,4 milhão), despesas com reestruturação (R\$ 7,4 milhões) e receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 29,6 milhões).

(4) Nota: Efeitos não recorrentes do 2T21, despesas com a COVID-19 (R\$ 1,1 milhão), despesas com reestruturação (R\$ 8,7 milhões) e receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 29,6 milhões).

RESULTADOS FINANCEIROS

No sentido de promover uma melhor compreensão das variações ocorridas no resultado financeiro, evidenciamos as variações cambiais e operações com derivativos do período de forma isolada das demais receitas e despesas financeiras, conforme segue:

| Resultado Financeiro (R\$ Milhões) | 2T21 | 2T20 | AH% 2T20-2T21 | 1T21 | AH% 1T21-2T21 | 1S21 | 1S20 | AH% 1S20-1S21 |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------|------------|---------------|------------|--------------|----------------|
| Receitas Financeiras | 54,4 | 12,9 | n/a | 26,0 | n/a | 80,4 | 23,8 | n/a |
| Despesas Financeiras | (46,7) | (17,7) | n/a | (24,8) | 88,3% | (71,5) | (37,7) | 89,7% |
| Variações Cambiais | 60,0 | (62,0) | n/a | (67,0) | n/a | (7,0) | (202,8) | -96,5% |
| Perdas / Ganhos com derivativos | (72,8) | 64,1 | n/a | 71,9 | n/a | (0,9) | 210,1 | n/a |
| TOTAL | (5,1) | (2,7) | 88,9% | 6,1 | -85,4% | 1,0 | (6,6) | -115,2% |

No 2T21, a Companhia registrou resultado financeiro negativo de R\$ 5,1 milhões frente ao resultado negativo de R\$ 2,7 milhões no 2T20, aumento de 88,9%, ocasionado principalmente pelo aumento das despesas financeiras de juros e variação monetária sobre as debêntures (R\$ 24,8 milhões), pelos custos de contratação de NDFs (R\$ 7,0 milhões), e pela variação cambial com exportações (R\$ 12,4 milhões), que foram compensadas parcialmente pelo aumento das receitas financeiras com as atualizações financeiras sobre os créditos extemporâneos da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS (R\$ 37,6 milhões).

TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO

No 2T21, a Companhia constituiu reversão de IRPJ e CSLL de R\$ 54,1 milhões, frente à provisão de R\$ 7,3 milhões no 2T20. A reversão decorreu, principalmente, do reconhecimento de crédito de R\$ 29,7 milhões em virtude do trânsito em julgado de ação judicial da exclusão de créditos presumidos na base de cálculo do IRPJ/CSLL com efeito retroativo a 2012, e IRPJ Diferido no montante de R\$ 24,5 milhões ocasionado principalmente pelo resultado de perdas com as operações com derivativos.

| Imposto de Renda e Contribuição Social (R\$ Milhões) | 2T21 | 2T20 | AH% 2T20-2T21 | 1S21 | 1S20 | AH% 1S20-1S21 |
|--|---------------|------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| IRPJ e CSLL | (54,1) | 13,2 | n/a | (82,0) | 39,0 | n/a |
| Incentivo Fiscal - IRPJ | - | (5,9) | -100,0% | - | (5,9) | -100,0% |
| TOTAL | (54,1) | 7,3 | n/a | (82,0) | 33,1 | n/a |

Comentário do Desempenho



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\$ 163,6 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\$ 132,5 milhões e parcela contingente de preço de 65,5 milhões não liquidada), contudo, estima-se o aproveitamento total do ágio da operação no valor de R\$ 361,6 milhões.

No 2T21, foi reconhecido benefício fiscal decorrente da amortização no montante de R\$ 2,8 milhões. No 1S21, por sua vez, o montante foi de R\$ 5,6 milhões.

EBITDA E LUCRO LÍQUIDO

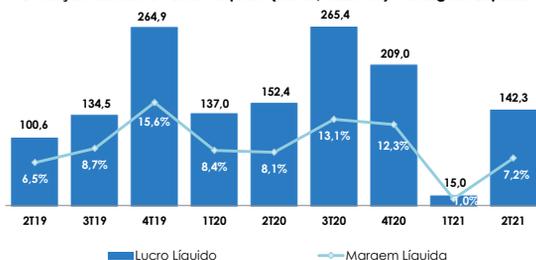
EBITDA A PARTIR DO LUCRO LÍQUIDO

| CONCILIAÇÃO DO EBITDA (em R\$ milhões) | 2T21 | 2T20 | Variação | 1T21 | Variação | 1S21 | 1S20 | Variação |
|--|--------------|--------------|-----------------|-------------|----------------|--------------|--------------|-----------------|
| Lucro Líquido | 142,3 | 152,4 | -6,6% | 15,0 | 848,7% | 157,3 | 289,4 | -45,6% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | (54,1) | 13,2 | n/a | (27,9) | 93,9% | (82,0) | 39,0 | n/a |
| Incentivo de IRPJ | - | (5,9) | -100,0% | - | n/a | - | (5,9) | -100,0% |
| Receitas Financeiras | (122,5) | (18,9) | n/a | (45,4) | n/a | (167,9) | (37,4) | n/a |
| Despesas Financeiras | 127,6 | 21,6 | n/a | 39,3 | n/a | 166,9 | 44,0 | n/a |
| Depreciação e Amortização sobre CPV | 48,7 | 44,6 | 9,2% | 42,4 | 14,9% | 91,1 | 87,4 | 4,2% |
| Depreciação e Amortização Despesas Adm/Com | 25,2 | 18,6 | 35,5% | 24,0 | 5,0% | 49,2 | 37,6 | 30,9% |
| EBITDA | 167,2 | 225,6 | -25,9% | 47,4 | 252,7% | 214,6 | 454,1 | -52,7% |
| Margem EBITDA | 8,5% | 12,0% | -3,5 p.p | 3,2% | 5,3 p.p | 6,2% | 12,9% | -6,7 p.p |

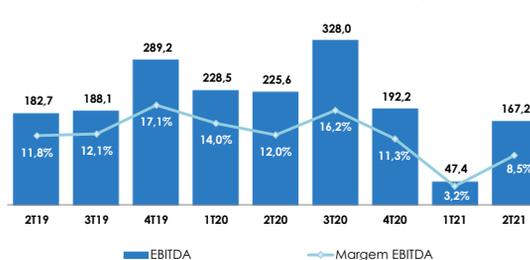
EBITDA A PARTIR DA RECEITA LÍQUIDA

| CONCILIAÇÃO DO EBITDA (em R\$ milhões) | 2T21 | 2T20 | Variação | 1T21 | Variação | 1S21 | 1S20 | Variação |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Receita Líquida | 1.978,6 | 1.885,2 | 5,0% | 1.491,1 | 32,7% | 3.469,7 | 3.521,9 | -1,5% |
| Custos dos produtos vendidos - CPV | (1.541,2) | (1.367,6) | 12,7% | (1.167,7) | 32,0% | (2.708,9) | (2.456,4) | 10,3% |
| Depreciação e Amortização sobre CPV | 48,7 | 44,6 | 9,2% | 42,4 | 14,9% | 91,1 | 87,4 | 4,2% |
| Subvenções para Investimentos Estaduais | 112,4 | 102,3 | 9,9% | 76,6 | 46,7% | 189,0 | 179,1 | 5,5% |
| Despesas Operacionais | (455,3) | (456,1) | -0,2% | (417,8) | 9,0% | (873,1) | (913,3) | -4,4% |
| Equivalência patrimonial | (1,2) | (1,4) | -14,3% | (1,2) | 0,0% | (2,4) | (2,2) | 9,1% |
| Depreciação e Amortização Despesas Adm/Com | 25,2 | 18,6 | 35,5% | 24,0 | 5,0% | 49,2 | 37,6 | 30,9% |
| EBITDA | 167,2 | 225,6 | -25,9% | 47,4 | 252,7% | 214,6 | 454,1 | -52,7% |
| Margem EBITDA | 8,5% | 12,0% | -3,5 p.p | 3,2% | 5,3 p.p | 6,2% | 12,9% | -6,7 p.p |

Evolução histórica - Lucro líquido (em R\$ milhões) e Margem Líquida



Evolução histórica - EBITDA (em R\$ milhões) e Margem EBITDA



Comentário do Desempenho



DÍVIDA, CAPITALIZAÇÃO E CAIXA

| Capitalização (em R\$ milhões) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | Varição | Indicadores Financeiros | 30/06/2021 | 30/06/2020 | Varição |
|---|------------------|------------------|-------------|---|------------|------------|----------|
| Caixa | 1.576,2 | 1.391,2 | 13,3% | Caixa (Dívida) Líquido / EBITDA (últ. 12 meses) | (0,5) | (0,4) | 25,0% |
| Aplicações Financeiras de Curto Prazo | 16,5 | 16,4 | 0,6% | Caixa (Dívida) Líquido / PL | -5,5% | -5,3% | -0,2 p.p |
| Aplicações Financeiras de Longo Prazo | - | 3,3 | -100,0% | Endividamento / Ativo Total | 18,1% | 19,1% | -1 p.p |
| Endividamento Total | (1.863,0) | (1.801,6) | 3,4% | | | | |
| (-) Curto Prazo | (308,6) | (1.475,5) | -79,1% | | | | |
| (-) Longo Prazo | (1.554,4) | (326,1) | n/a | | | | |
| Instrumentos Financeiros a Receber (Pagar) | (91,2) | 57,9 | n/a | | | | |
| (=) Caixa Líquido (Dívida Líquida) | (361,5) | (332,8) | 8,6% | | | | |
| Patrimônio Líquido | 6.620,3 | 6.234,0 | 6,2% | | | | |
| Capitalização | 8.483,3 | 8.035,6 | 5,6% | | | | |

A Companhia encerrou o período com caixa e equivalentes de R\$ 1,6 bilhão (R\$ 1,4 bilhão no 2T20). Alavancagem (dívida líquida pelo EBITDA últimos 12 meses) foi de 0,5x no 2T21, patamar semelhante ao observado no 2T20 (0,4x).

| Endividamento (Em Milhões) | Indexador | Juros (a.a.)* | 30/06/2021 | AV% | 30/06/2020 | AV% | AH% |
|---|-----------|---------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Moeda Nacional | | | 1.362,6 | 73,1% | 865,2 | 48,0% | 57,5% |
| BNDES - FINAME | TJLP | 2,17% | 12,2 | 0,7% | 16,2 | 0,9% | -24,7% |
| BNDES - PSI | R\$ | 3,00% (2,97% em 30/06/20) | 58,4 | 3,1% | 88,9 | 4,9% | -34,3% |
| BNDES - FINEM | IPCA | 8,64% (8,67% em 30/06/20) | 28,3 | 1,5% | 37,7 | 2,1% | -24,9% |
| BNDES - PROGEREN | IPCA | 6,28% | 43,3 | 2,3% | 59,7 | 3,3% | -27,5% |
| FINIMP | 100% CDI | 3,80% | - | 0,0% | 134,2 | 7,4% | -100,0% |
| Financ. de Trib. Estad. (PROVIN) | 100% TJLP | - | 10,6 | 0,6% | 8,7 | 0,5% | 21,8% |
| Capital de Giro | 100% CDI | 1,30% (2,50% em 30/06/20) | 201,2 | 10,8% | 100,8 | 5,6% | 99,6% |
| Instrumento de Cessão de Quotas da Pilar | 100% CDI | - | 3,9 | 0,2% | 2,7 | 0,1% | 44,4% |
| Instrumento de Cessão de Quotas da Estrela | 100% CDI | - | 8,4 | 0,5% | 5,4 | 0,3% | 55,6% |
| Instrumento de Cessão de Quotas do Moinho Santa Lúcia | 100% CDI | - | 0,7 | 0,0% | - | 0,0% | n/a |
| Instrumento de Cessão de Quotas da Piraquê S.A | 100% CDI | - | 200,8 | 10,8% | 209,0 | 11,6% | -3,9% |
| Notas promissórias | 100% CDI | 3,13% | - | 0,0% | 201,9 | 11,2% | -100,0% |
| Debêntures | IPCA | 3,80% e 4,14% | 794,8 | 42,7% | - | 0,0% | n/a |
| Moeda Estrangeira | | | 500,4 | 26,9% | 936,4 | 52,0% | -46,6% |
| Financ. de Importação Insumos - FINIMP e Capital de Giro - Lei 4.13 | USD | 1,66% (1,91% em 30/06/20) | 500,4 | 26,9% | 936,4 | 52,0% | -46,6% |
| TOTAL | | | 1.863,0 | 100,0% | 1.801,6 | 100,0% | 3,4% |

Em 30 de junho de 2021, a Companhia possuía um contrato vigente de operação de swap para proteção dos financiamentos de capital de giro em moeda estrangeira com vencimento em 22 de dezembro de 2025, em que na ponta ativa recebe, em média, dólar mais 1,9475% e na ponta passiva paga, em média, CDI mais 1,50% a.a. com valor de referência (nacional) de R\$ 510,0 milhões e o valor justo a pagar de R\$ 26,6 milhões.

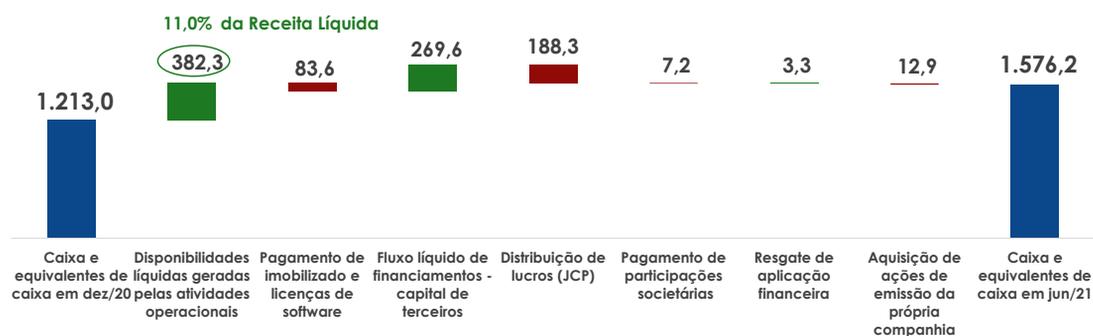
Para proteção das emissões das debêntures, em 30 de junho de 2021, a Companhia possuía dezoito contratos vigentes de operações de swap, com vencimentos até 17 de março de 2031, em que na ponta ativa recebe, em média, IPCA mais 4,02% a.a. e na ponta passiva paga, em média, CDI mais 0,88% a.a. Os valores de referência (nacional) totalizaram R\$ 405,8 milhões e o valor justo bruto a receber desses instrumentos derivativos em 30 de junho de 2021 totalizava R\$ 0,382 milhão. O valor das debêntures estava representado por um montante de R\$ 794,8 milhões, já líquido do saldo a amortizar dos custos de transação no valor de R\$ 43,9 milhões.

As disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais totalizaram R\$ 382,3 milhões e as decorrentes de financiamentos (capital de terceiros) alcançaram o valor de R\$ 269,6 milhões, contribuindo para o resultado de caixa e equivalentes registrado no 2T21:

Comentário do Desempenho



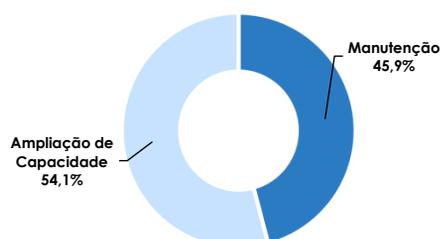
R\$ Milhões



INVESTIMENTOS

| Investimentos (R\$ milhões) | 2T21 | 2T20 | Variação | 1S21 | 1S20 | Variação |
|-----------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Instalações | 5,7 | 3,4 | 67,6% | 10,1 | 11,1 | -9,0% |
| Máquinas e Equipamentos | 21,5 | 24,8 | -13,3% | 42,2 | 56,4 | -25,2% |
| Obras Civas | 14,0 | 10,1 | 38,6% | 24,1 | 20,2 | 19,3% |
| Veículos | - | - | n/a | - | 0,3 | -100,0% |
| Computadores e Periféricos | 3,2 | 1,0 | n/a | 4,0 | 1,6 | n/a |
| Móveis e utensílios | 1,3 | 1,0 | 30,0% | 3,0 | 3,7 | -18,9% |
| Terrenos | - | 1,8 | -100,0% | - | 2,7 | -100,0% |
| Licença de Uso de Software | 5,3 | 2,4 | n/a | 8,1 | 3,8 | n/a |
| Outros | 0,6 | 0,3 | 100,0% | 0,8 | 1,3 | -38,5% |
| Total | 51,6 | 44,8 | 15,2% | 92,3 | 101,1 | -8,7% |

Investimentos 2T21 - R\$ 51,6 milhões



Os investimentos totalizaram R\$ 51,6 milhões no 2T21 (R\$ 44,8 milhões no 2T20), distribuídos entre expansão e manutenção. Dentre os itens que compuseram os gastos com investimentos, destacam-se: (i) equipamentos e adequações na unidade de Bento Gonçalves (RS); (ii) retrofit de maquinário na unidade de Madureira (RJ); (iii) aquisição de equipamentos nas unidades Fábrica Fortaleza (CE) e São Caetano do Sul (SP); e (iv) adequação do CD da unidade do Rio de Janeiro (RJ).

Durante o primeiro semestre de 2021, foram investidos R\$ 5,9 milhões em pesquisa e desenvolvimento de novos produtos.

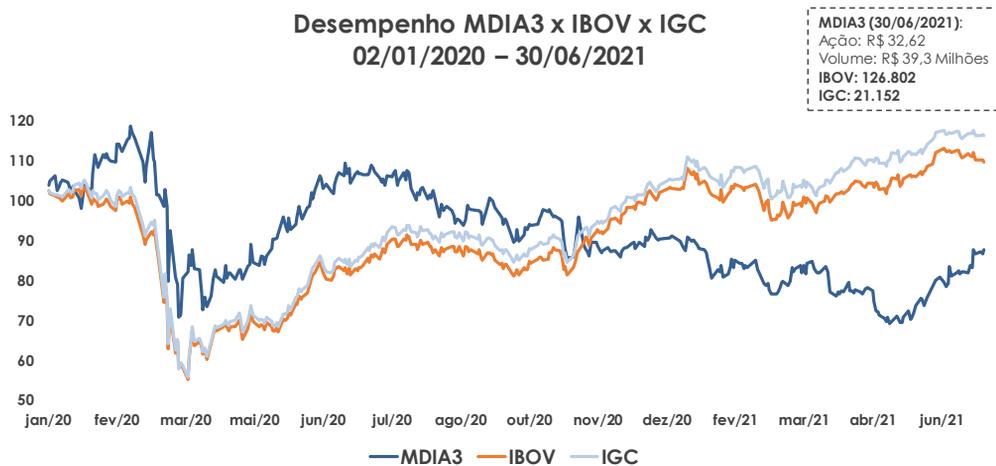
A Companhia mantém investimentos nas seguintes sociedades controladas: Tergran - Terminais de Grãos de Fortaleza Ltda.; M. Dias Branco International Trading LLC; M. Dias Branco International Trading Uruguay S.A. e M. Dias Branco Argentina S.A. As movimentações desses investimentos estão relacionadas nas Notas Explicativas às Informações financeiras intermediárias.

Comentário do Desempenho



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 junho de 2021**, havia 82.747.433 ações em circulação no mercado, 24,4% do capital total da Companhia, cotadas a **R\$ 32,62** cada, totalizando **R\$ 2.699,2 milhões**. No 2T21, o número médio de negócios com as ações MDIA3 foi de **6.691** (7.369 no 2T20) e o valor financeiro médio diário de negócios foi de **R\$ 39,9 milhões** (R\$ 43,3 milhões no 2T20).



PRINCIPAIS FATOS ADMINISTRATIVOS

Aprovação das Informações Trimestrais

Na reunião do Conselho de Administração, realizada no dia 06 de agosto de 2021, foram aprovadas: (i) as Informações Trimestrais – ITR relativas ao período encerrado em 30 de junho de 2021; e (ii) outras disposições.

DESTAQUES SOCIOAMBIENTAIS



A M. Dias Branco desenvolve ações para honrar seu compromisso com a Sustentabilidade por meio da atuação de Grupos de Trabalho (GTs) voltados para o fortalecimento de práticas sustentáveis nas diversas dimensões do negócio.

Quanto à gestão ambiental, com a atuação de área técnica especialmente dedicada ao tema, a empresa adota práticas para minimização de seus principais aspectos ambientais relacionados ao consumo de recursos naturais e à geração de resíduos. Na sequência, são apresentados os resultados do 2T21 e do 1S21 em comparação aos mesmos períodos de 2020, levando em conta todas as unidades industriais da M. Dias Branco.

Comentário do Desempenho



Análise dos Indicadores

| Indicadores | 2T21 | 2T20 | Variação | 1S21 | 1S20 | Variação |
|---|-------|-------|-----------|-------|-------|-----------|
| Intensidade Energética (kwh/ton) | 177,1 | 154,7 | 14,4% | 185,1 | 161,7 | 14,5% |
| Consumo de Água (m³/ton) | 0,39 | 0,36 | 8,3% | 0,44 | 0,37 | 18,9% |
| Índice de Reciclagem de Resíduos (%) | 89,2 | 85,3 | +3,9p.p. | 89,4 | 84,9 | +4,5p.p. |
| Geração de Resíduos Sólidos (kg/ton) | 12,2 | 11,7 | 4,4% | 13,4 | 11,7 | 14,5% |
| Taxa de Frequência de Acidentes de Trabalho | 0,73 | 0,69 | +0,04p.p. | 0,70 | 0,69 | +0,01p.p. |

Intensidade Energética ODS 7 e 12

No 2T21 vs 2T20, aumento de 14,4% e, no acumulado 1S21, 14,5% (vs 1S20), influenciado pelo maior número de paradas e reinícios de linha ocasionado pela queda nos volumes produzidos.

Consumo de Água ODS 6, 9 e 12

Aumento de 8,3% no 2T21 em comparação ao 2T20 e 18,9% no 1S21 vs 1S20, ocasionado pela queda nos volumes produzidos. Como ações voltadas para a redução do consumo, a Companhia trabalha com o intuito de aumentar a disponibilidade de água de reuso.

Índice de Reciclagem de Resíduos ODS 9 e 12

Aumento de 3,9p.p. no 2T21 vs 2T20 e 4,5p.p. no acumulado 1S21 (vs 1S20), resultado dos constantes esforços na busca e implantação de alternativas mais sustentáveis para a destinação de resíduos.

Geração de Resíduos Sólidos ODS 9 e 12

Indicador impactado pela queda nos volumes produzidos, apresentou aumento de 4,4% no 2T21 vs 2T20 e de 14,5% no 1S21 vs 1S20. A exemplo do consumo de água, encontram-se em andamento ações implantadas pelos times de melhorias.

Taxa de Frequência de Acidentes de Trabalho ODS 3 e 8

A taxa de frequência de acidentes de trabalho se manteve nos patamares dos períodos anteriores, fruto das campanhas para reforço de percepção de risco entre os colaboradores, adequações de NR12³, campanhas de trânsito seguro e incentivo de registro de alertas de segurança, entre outras.

Outras Iniciativas e Realizações

- ✓ Início do Grupo de Trabalho "Planeta", time engajado no tema Mudanças Climáticas; **ODS 13**
- ✓ Projeto "Aterro Sanitário", que agrega maior valor aos resíduos gerados nas operações industriais, prezando por alternativas mais sustentáveis para a disposição dos mesmos; **ODS 9**
- ✓ Intensificada a produção de coproduto, que se destina à alimentação animal e é obtido a partir de resíduos sólidos provenientes da indústria alimentícia, evitando que grandes volumes de resíduos sejam dispostos em aterros; **ODS 12**
- ✓ Utilização de empilhadeiras com baterias não poluentes, tornando os processos cada vez mais sustentáveis ao longo da cadeia produtiva; **ODS 9**

³ Norma regulamentadora que trata de segurança no trabalho em máquinas e equipamentos.

Comentário do Desempenho



- ✓ Apoio ao “Programa Dê a Mão para o Futuro”, cujo objetivo é realizar o recolhimento e reciclagem de embalagem pós-consumo, envolvendo poder público, iniciativa privada, além de cooperativas e associações de catadores de materiais recicláveis; **ODS 12**

A M. Dias Branco é signatária do Pacto Global da Organização das Nações Unidas (ONU), o que reforça o compromisso de alinhar cada vez mais as estratégias e operações aos dez princípios universais que contribuem para o enfrentamento dos desafios da sociedade. Realizou-se, no último ano, uma análise das conexões do negócio com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS), identificando a maneira que cada um deles é impactado. Na sequência, destacam-se os ODS priorizados pela Companhia.



Por meio dessas ações, uma cultura de sustentabilidade é construída, tornando, ao longo do tempo, aspectos sociais e ambientais mais integrados ao processo decisório e à geração de valor da Companhia.

AUDITORIA INDEPENDENTE

O auditor independente da Companhia é a KPMG Auditores Independentes, que foi contratada para auditar as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2021 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 FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021

(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 a carteira de Índice Brasil – IbrX; Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE; Índice de Carbono Eficiente – ICO2; dentre outras. 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 oito centros de distribuição destinados à armazenagem, comercialização e/ou distribuição de seus produtos, localizados nos seguintes estados: Alagoas, Bahia, Ceará, Distrito Federal, Espírito Santo, Maranhão, Minas Gerais, Pará, Paraíba, Paraná, Pernambuco, Piauí, Rio de Janeiro, Rio Grande do Norte, Rio Grande do Sul, São Paulo, e Sergipe.

A Companhia detém as seguintes marcas no mercado nacional: Adria, Aldente, Basilar, Bonsabor, Estrela, Fortaleza, Finna, Isabela, Pelágio, Pilar, Piraquê, Predilieto, Richester, Salsito, Treloso, Vitarella e Zabet.

2. Efeitos da pandemia provocada pela COVID-19

Desde março de 2020, quando a Organização Mundial da Saúde (OMS) classificou o surto de COVID-19 como pandemia, a M. Dias Branco conseguiu manter o desenvolvimento de suas atividades e o abastecimento de seus produtos no mercado. Por ser considerada serviço essencial, a Companhia seguiu operando durante a pandemia, adequando suas atividades as restrições de contenção do vírus e garantindo as condições necessárias para a preservação da saúde dos seus profissionais, conforme determinações dos órgãos governamentais.

Uma das primeiras iniciativas, adotadas logo no início da pandemia e mantidas até hoje, foi a constituição de um comitê de crise formado por gestores das mais variadas áreas para, de forma mais ágil, tratar e encaminhar as ações que estão sendo tomadas pela Companhia, tendo como principais frentes: (i) gestão de pessoas; (ii) gestão de clientes e marcas; (iii) gestão da cadeia de suprimentos; e, (iv) gestão financeira, conforme fato relevante divulgado ao mercado em 27 de março de 2020.

Com o agravamento da pandemia nos primeiros meses de 2021, a Companhia retomou as medidas

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



mais restritivas, sempre atenta às determinações governamentais. Destacam-se:

- Acompanhamento sistemático de relatórios diários sobre o número de colaboradores afastados pela COVID-19;
- Adoção de protocolos de higiene e distanciamento para profissionais e terceirizados;
- A intensificação da higienização dos ambientes, reorganização dos espaços e delimitação de distância entre as pessoas;
- Instalação de barreiras físicas, disponibilização de máscaras, álcool em gel, medição de temperatura e vacinas H1N1;
- Novas campanhas internas de conscientização, disponibilização de canais de comunicação exclusivos com as equipes de medicina do trabalho 24 horas por dia;
- Prorrogação do teletrabalho (*home office*) para os profissionais com atividades aderentes a esse modelo;
- Investimento em ferramentas tecnológicas de comunicação e trabalho colaborativo;
- Restrição de viagens e de participação em eventos presenciais;
- Ampliação do atendimento psicológico e suporte à saúde mental dos profissionais;
- Intensificação de treinamentos e eventos on-line;
- Programação on-line de incentivo à saúde (ginástica laboral, por exemplo) e de eventos culturais;
- Canais de denúncias para possíveis descumprimentos dos protocolos de higiene e distanciamento social; e
- Disponibilização de computadores e de cadeiras ergonômicas.

Além das ações supracitadas, foi implantado um sistema on-line para preenchimento diário dos profissionais, levantando informações sobre o bem-estar e os riscos de contaminação que servem de base para a tomada de decisão sobre o enfrentamento da pandemia.

Destacam-se dentre as medidas, o monitoramento constante da implementação e efetividade das ações adotadas em função da pandemia. O time de auditoria incorporou às suas atividades o acompanhamento sistemático da adoção dos protocolos de higiene e distanciamento social nas unidades, gerando relatórios que servem para ações de fortalecimento dos cuidados com a saúde dos colaboradores.

Para a manutenção das suas atividades, a Companhia mantém o acompanhamento intensificado para garantir o atendimento aos clientes e continuidade de toda cadeia de suprimentos. Além disso, adaptou seu planejamento de produção e fortalecimento/desenvolvimento de novos canais de distribuição como o varejo on-line; bem como adotou medidas para preservação e potencialização do caixa da empresa, de forma a manter sua reconhecida solidez financeira.

As ações sociais da Companhia se intensificaram durante a pandemia, especialmente na doação de alimentos às populações carentes. De janeiro a junho de 2021, a Companhia doou R\$ 19,6 milhões em alimentos, o equivalente a 3.358 toneladas. Desde o ano passado, são cerca de R\$ 36 milhões e mais de 6.800 toneladas de massas, biscoitos, farinhas e margarinas doadas a mais de 150 instituições em 17 estados brasileiros, minimizando os impactos da pandemia junto à população mais vulnerável.

Em 30 de junho de 2021 os gastos extraordinários decorrentes da COVID-19 totalizaram o montante de R\$ 14.032 (R\$ 19.509 em 30 de junho de 2020).

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



A Companhia esclarece que, até a presente data, não observou impactos significativos decorrentes da COVID-19 nas suas operações que resultassem em mudanças nas estimativas contábeis críticas adotadas.

3. Base de preparação

As informações contábeis intermediárias foram preparadas conforme CPC 21 – Demonstração intermediária e também de acordo com o IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

A autorização para a emissão dessas informações contábeis intermediárias foi dada pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 06 de agosto de 2021.

a) Base de mensuração

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, exceto quando de outra forma indicado.

b) Moeda funcional

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas são apresentadas em reais, moeda funcional da Companhia. Em todas as informações contábeis apresentadas em reais os valores foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

c) Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos

A preparação das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em conformidade com os CPCs e as IFRS requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Dessa forma, os resultados efetivos podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são continuamente revistas, e tais revisões são reconhecidas nos períodos em que são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados. Ativos e passivos sujeitos as estimativas e premissas incluem:

- Perdas para redução do valor recuperável de contas a receber - Nota Explicativa nº 6, estoques - Nota Explicativa nº 7 e intangíveis com vida útil indefinida - Nota Explicativa nº 12;
- Mensuração e reconhecimento de créditos tributários - Nota Explicativa nº 8;
- Valor residual do ativo imobilizado - Nota Explicativa nº 11;
- Arrendamentos - Nota Explicativa nº 13;
- Provisão para litígios e demandas judiciais - Nota Explicativa nº 22;
- Imposto de renda e contribuição social diferidos - Nota Explicativa nº 23;
- Mensuração do valor justo de instrumentos financeiros - Nota Explicativa nº 17;
- Plano de remuneração baseado em ações - Nota Explicativa nº 25.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



4. Principais políticas contábeis

As políticas contábeis significativas adotadas pela Companhia e suas controladas estão descritas nas notas explicativas específicas, relacionadas aos itens apresentados. Aquelas aplicáveis, de modo geral, em diferentes aspectos das informações contábeis, são descritas a seguir.

a) Consolidação

i. Controladas

Na elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, foram utilizadas informações contábeis das controladas encerradas na mesma data-base e consistentes com as políticas contábeis da Companhia.

Participação societária nas controladas

| Descrição ⁽¹⁾ | Proporção de participação | | | |
|---|---------------------------|----------|------------|----------|
| | 30/06/2021 | | 31/12/2020 | |
| | Direta | Indireta | Direta | Indireta |
| M.Dias Branco International Trading LLC | 100,00 | - | 100,00 | - |
| M.Dias Branco International Trading Uruguay S.A | - | 100,00 | - | 100,00 |
| M.Dias Branco Argentina S.A. | 100,00 | - | 100,00 | - |

⁽¹⁾ Investimentos no exterior;

Características das principais controladas

M. Dias Branco International Trading LLC

Sediada nos Estados Unidos da América, é controlada direta e tem como principal atividade a intermediação de compras de matérias-primas, principalmente o trigo para moagem e o óleo vegetal que a Companhia utiliza em seu processo produtivo. A empresa encontra-se inoperante e, dessa forma, a Companhia pretende iniciar o procedimento de encerramento dessa subsidiária.

M. Dias Branco International Trading Uruguay S. A.

Sediada no Uruguai, é controlada indireta e tem como principal atividade a intermediação de compras de matérias-primas, principalmente o trigo para moagem que a Companhia utiliza em seu processo produtivo. A empresa encontra-se inoperante e, dessa maneira, a Companhia iniciou o procedimento de encerramento da entidade.

M. Dias Branco Argentina S. A.

A Companhia constituiu uma sociedade anônima com sede em Buenos Aires, com o objetivo principal de adquirir, importar e exportar trigo em grão, farinha de trigo e seus derivados. Contudo, a sociedade não chegou a operar e a Companhia decidiu por não dar continuidade ao processo, iniciando os procedimentos de fechamento da entidade.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



ii. Controladas em conjunto

As operações controladas em conjunto são aquelas nas quais a Companhia possui controle compartilhado, estabelecido contratualmente e que requer consentimento unânime nas decisões estratégicas e operacionais das partes que compartilham o controle.

Operação em conjunto

Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda ("Tergran")

A Companhia possui o controle compartilhado com as Companhias Moinho Cearense S.A e J. Macêdo S.A, as quais possuem participação equivalente de 33,33% do seu capital e que nomeiam, de comum acordo, o diretor operacional encarregado pela Administração da Tergran. A Companhia considera o investimento como *joint operation*, ou operação em conjunto, e seus ativos, seus passivos, suas receitas e despesas são reconhecidos, em relação à sua participação, somente nas demonstrações consolidadas, haja vista que a Tergran possui personalidade jurídica própria, e, dessa forma, o investimento é reconhecido nas informações contábeis individuais pelo método de equivalência patrimonial.

A Tergran é uma empresa que possui como objeto social a exploração da atividade de operadora portuária, realizando prestação de serviços de descarga e de armazenagem de trigo no Porto de Fortaleza, com o objetivo prioritário de aumentar a produtividade e reduzir custos no descarregamento dos navios cargueiros de trigo para seus três sócios.

Empreendimento controlado em conjunto

Terminal de Trigo do Rio de Janeiro - Logística S.A.

A Companhia possui participação societária no empreendimento controlado em conjunto com a Companhia Bunge Alimentos S.A (Bunge), as quais possuem participação equivalente de 50% do seu capital. O Terminal de Trigo do Rio de Janeiro - Logística S.A. figura como arrendatária no contrato celebrado em 21 de setembro de 2017 com a União, por intermédio do Ministério dos Transportes, Portos e Aviação Civil, que versa sobre arrendamento da área e infraestrutura pública para a movimentação e armazenagem de graneis sólidos de origem vegetal, especialmente trigo, localizada dentro do porto organizado do Rio de Janeiro/RJ.

A Companhia reconhece seu investimento em relação à sua participação na operação pelo método de equivalência patrimonial, tanto nas informações contábeis intermediárias individuais quanto nas consolidadas.

A participação da Companhia nesse negócio insere-se na sua estratégia de aprimoramento logístico para abastecimento de insumos destinados às suas unidades industriais instaladas na região Sudeste.

O Terminal de Trigo do Rio de Janeiro - Logística S.A. iniciou as suas operações em 08 de janeiro de 2020.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



b) Conversão de saldos em moeda estrangeira

i. Transações e saldos em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor nas datas das respectivas transações. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconvertidos à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data do balanço.

Todas as variações de moeda são registradas na demonstração do resultado, exceto aquelas decorrentes de transações em moeda estrangeira designadas para proteção (*hedge*) contra riscos de mudanças nas taxas de câmbio que são registradas no patrimônio líquido.

ii. Operações no exterior

Os valores de ativos e passivos das controladas no exterior são convertidos para reais pela taxa de câmbio da data do balanço, e as correspondentes demonstrações do resultado são convertidas pela taxa de câmbio da data das transações. As diferenças cambiais resultantes da referida conversão são contabilizadas separadamente no patrimônio líquido. No momento da venda de uma controlada no exterior, o valor diferido acumulado reconhecido no patrimônio líquido, referente a essa controlada, é reconhecido na demonstração do resultado.

c) Redução ao valor recuperável

i. Ativos financeiros

A Companhia, no reconhecimento inicial de um ativo financeiro, classifica seus ativos como: custo amortizado ou a valor justo por meio do resultado e valor justo por meio de outros resultados abrangentes. Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Companhia mude o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros.

Ativos financeiros ao custo amortizado

Estes ativos são mensurados de forma subsequente ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por *impairment*. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e *impairment* são reconhecidas diretamente no resultado.

A Companhia deve avaliar se existe prova objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros está sujeito a perda no valor recuperável e, conseqüentemente, contabilizar a perda estimada do ativo. Para o registro das perdas estimadas para crédito de liquidação duvidosa a Companhia adota um modelo de *impairment*, híbrido de perdas esperadas e incorridas, com abordagem simplificada, registrando perdas esperadas durante todo o ciclo das contas a receber de clientes.

Ativos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado

Estes ativos são subsequentemente mensurados ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido diretamente no resultado.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



Ativos financeiros mensurados a valor justo por meio de outros resultados abrangentes

Estes ativos são subsequentemente mensurados ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido em outros resultados abrangentes no patrimônio líquido e no momento do desreconhecimento, a mudança acumulada do valor justo por meio de outros resultados abrangentes são ajustados no item objeto de hedge sensibilizando o resultado no momento da realização do item protegido.

A Companhia avalia a cada período de reporte as perdas esperadas e incorridas para os instrumentos mensurados ao custo amortizado e para os instrumentos de dívida mensurados por meio de outros resultados abrangentes. As perdas e/ou reversões de perdas são registradas no resultado.

ii. Ativos não financeiros

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, como o *ágio* e marcas, não estão sujeitos à amortização e são testados para identificar eventual necessidade de redução ao valor recuperável (*impairment*). Os testes de *impairment* do *ágio* e das marcas são realizados, no mínimo, anualmente ou com maior frequência se eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem um possível *impairment*.

A Administração revisa a cada data de balanço, o valor contábil líquido dos ativos e demais ativos não financeiros, sujeitos à depreciação e amortização, com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída perda por desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

d) Benefícios a empregados

A Companhia concede benefícios de curto prazo aos seus empregados, os quais são mensurados em uma base não descontada e incorridos como despesas, conforme o serviço relacionado seja prestado. O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo. A participação nos lucros e resultados é reconhecida no resultado como custos e despesas operacionais.

Para diretoria não estatutária existe, ainda, um plano de remuneração baseado em ações, conforme destacado na Nota Explicativa nº 25, extensivo aos diretores estatutários celetistas e que a partir de maio de 2021 passou a contemplar também até 20% dos executivos do nível gerencial.

e) Reconhecimento de receita

A Companhia reconhece a receita operacional da venda de bens no curso normal das atividades no momento em que o controle sobre os produtos é transferido, e pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber reconhecida quando: (i) há evidência convincente de que o controle de um bem ou serviço é transferido ao cliente, o que em geral ocorre na sua entrega; (ii) pelo valor que a entidade espera ter direito a receber em troca da transferência do bem ou serviço e (iii) os custos associados e a possível devolução de mercadorias possam ser estimados de maneira confiável. Caso seja provável que descontos serão concedidos e o valor

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021

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



possa ser mensurado de maneira confiável, então o desconto é reconhecido como uma redução da receita operacional, conforme as vendas sejam reconhecidas.

Vale destacar que a entrega ocorre quando os produtos são enviados para o local especificado, o cliente aceita os produtos, de acordo com o contrato de venda, e as disposições de aceite tenham prescrito ou a Companhia tenha evidências objetivas de que todos os critérios de aceite das mercadorias foram atendidos.

f) Segmento de negócios

A Companhia atua no segmento alimentício com as seguintes linhas de produtos: biscoitos, massas, farinha e farelo de trigo, margarinas e gorduras vegetais, bolos, mistura para bolos, torradas e *snacks*. A produção e comercialização dos produtos alimentícios por parte da Companhia não contam com apuração ou mensuração de lucros ou prejuízos operacionais individualizados, que sejam regularmente revistos pelo principal gestor das operações, seja para subsidiar decisões de investimentos, seja para avaliar seu desempenho em separado.

Dessa forma, levando em conta que todas as decisões são tomadas com base em relatórios consolidados e que as decisões relativas a planejamento estratégico, financeiro, compras, investimentos e aplicação de recursos são tomadas em bases consolidadas, a Companhia concluiu que tem somente um segmento passível de reporte.

g) Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

Adoção da contabilidade de proteção (*hedge accounting*)

Em julho de 2020, a Companhia iniciou a adoção da contabilidade de *hedge*, nos termos dos CPC 40 (R1) – Instrumentos Financeiros: Evidenciação (IFRS 7) e CPC 48 (IFRS 9) – Instrumentos Financeiros, para as transações com instrumentos financeiros derivativos com a finalidade de proteção do risco de variação dos preços de *commodities* e de câmbio em suas operações. A relação de proteção enquadrar-se como *hedge* de fluxo de caixa, o que consiste em fornecer proteção contra a variação nos fluxos de caixa atribuível a um risco particular associado com um ativo ou passivo reconhecido ou mesmo uma transação prevista altamente provável e que possa afetar o resultado.

Nessa categoria de *hedge*, a parcela efetiva do ganho ou perda do instrumento de *hedge* é reconhecida no patrimônio líquido como outros resultados abrangentes, na rubrica "Ganho (perda) em operações de *hedge* de fluxo de caixa", e a parcela inefetiva, quando aplicável, é reconhecida no resultado financeiro. Os ganhos e perdas acumulados são reclassificados no resultado ou no balanço patrimonial quando o objeto de proteção é reconhecido, ajustando-se a rubrica em que foi contabilizado o referido objeto.

Ressalte-se que os efeitos tributários diferidos sobre os ganhos e perdas reconhecidos no patrimônio líquido são reconhecidos também em outros resultados abrangentes, na rubrica "efeitos tributários sobre o ganho (perda) em operações de *hedge* de fluxo de caixa."

A contabilização de *hedge* é descontinuada prospectivamente a partir da data em que a relação de *hedge* não se qualifica mais, podendo ocorrer de forma parcial ou integral. As condições para a descontinuação do *hedge accounting* ocorrem quando: i) nas relações de *hedge* de fluxo de caixa, o item protegido é reconhecido no balanço da Companhia. Nesse

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



caso, o valor registrado no patrimônio líquido é incluído no mesmo período e no mesmo componente em que o item protegido é reconhecido (balanço patrimonial ou resultado); ii) o instrumento de *hedge* é encerrado. Nesse contexto, o valor efetivo registrado no patrimônio líquido é reconhecido na data de competência em que o item protegido é reconhecido; iii) não existir a relação de *hedge* devido à alteração do objetivo da gestão de risco e iv) não existir a relação econômica entre o instrumento de *hedge* e o item protegido ou o efeito do risco de crédito comece a predominar na relação de *hedge*.

Caso ocorra a descontinuação do *hedge accounting* de acordo com os itens iii e iv, todos os ganhos e perdas acumulados das relações de *hedge* semelhantes, registradas no patrimônio líquido, são imediatamente transferidas para o resultado financeiro.

A Companhia verifica a efetividade de seus instrumentos financeiros derivativos a cada fechamento trimestral e anual ou por ocasião de alteração significativa nas circunstâncias que afetam os requisitos de efetividade de *hedge*, o que ocorrer primeiro.

Os efeitos da contabilidade de *hedge* estão demonstrados na Nota Explicativa nº 17.

h) Novas normas, interpretações e alterações com aplicação efetiva após 01 de janeiro de 2021

Não há normas CPC/IFRS ou interpretações ICPC/IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as informações contábeis intermediárias da Companhia.

5. Caixa e equivalentes de caixa

| Descrição | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Caixa e bancos | 44.990 | 4.519 | 44.997 | 4.527 |
| Aplicações financeiras em renda fixa | 1.531.083 | 1.208.354 | 1.531.254 | 1.208.480 |
| Total | 1.576.073 | 1.212.873 | 1.576.251 | 1.213.007 |

O saldo das aplicações financeiras em renda fixa, em 30 de junho de 2021, refere-se, substancialmente, a Certificados de Depósitos Bancários (CDB) pós-fixados, remunerados pela variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) à rentabilidade média de 103,48%, (102,91% em 31 de dezembro de 2020). Essas aplicações são mantidas para negociação imediata e estão disponíveis para utilização nas operações da Companhia.

6. Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela venda de produtos no decurso normal das atividades da Companhia, são avaliadas pelo montante original da venda deduzido dos descontos concedidos, créditos de clientes e perdas estimadas, e estão apresentados da seguinte forma:

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES
FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021

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

| Composição dos saldos | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| No país | 1.059.419 | 966.899 | 1.059.552 | 967.050 |
| No exterior | 76.663 | 69.079 | 76.663 | 69.079 |
| (-)Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa | (51.288) | (76.071) | (51.288) | (76.071) |
| Total | 1.084.794 | 959.907 | 1.084.927 | 960.058 |

| Aging list Descrição | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| A vencer | 1.023.988 | 910.040 | 1.024.121 | 910.191 |
| Vencidas | 112.094 | 125.938 | 112.094 | 125.938 |
| 1 a 30 dias | 23.323 | 31.016 | 23.323 | 31.016 |
| 31 a 60 dias | 8.066 | 7.800 | 8.066 | 7.800 |
| 61 a 90 dias | 4.969 | 10.684 | 4.969 | 10.684 |
| 91 a 180 dias | 16.509 | 8.484 | 16.509 | 8.484 |
| 181 a 360 dias | 13.483 | 15.694 | 13.483 | 15.694 |
| mais de 360 dias | 45.744 | 52.260 | 45.744 | 52.260 |
| Subtotal | 1.136.082 | 1.035.978 | 1.136.215 | 1.036.129 |
| (-)Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa | (51.288) | (76.071) | (51.288) | (76.071) |
| Contas a receber | 1.084.794 | 959.907 | 1.084.927 | 960.058 |

A Companhia adota um modelo híbrido de perdas esperadas e incorridas, com abordagem simplificada, registrando perdas esperadas durante todo o ciclo das contas a receber de clientes. O modelo parte da avaliação das vendas realizadas em um período de 12 meses e do montante considerado incobrável relacionado a esse período. Do resultado apurado, levantam-se as taxas de inadimplência por "faixa" de recebimento que são aplicadas sobre o saldo das contas a receber de clientes.

A movimentação das perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa é apresentada a seguir:

| Detalhamento da movimentação | Controladora e Consolidado |
|---|----------------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 81.884 |
| Provisão/(Reversão) de perdas estimadas no exercício | 22.952 |
| Baixas | (28.765) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 76.071 |
| Provisão/(Reversão) de perdas estimadas no período ⁽¹⁾ | (9.634) |
| Baixas ⁽²⁾ | (15.149) |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 51.288 |

⁽¹⁾ Refere-se, principalmente, a reversão de perdas estimadas em virtude de execução de garantia hipotecária de cliente (R\$ 9.674); ⁽²⁾ Refere-se a baixa de recebíveis há mais de 360 dias de atraso sem expectativa de realização.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021

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



7. Estoques

Os estoques são ativos mantidos para venda no curso normal dos negócios, em processo de produção para venda ou na forma de materiais ou suprimentos a serem consumidos ou transformados no processo de produção ou na prestação de serviços.

O custo dos estoques baseia-se no custo médio ponderado, e os estoques incluem todos os gastos relativos a transporte, armazenagem, impostos não recuperáveis e outros custos incorridos no seu traslado até as suas localizações e condições existentes. No caso de produtos industrializados, em processo e acabados, além dos custos dos materiais diretos e mão de obra, os estoques incluem os gastos gerais de fabricação, com base na capacidade normal de produção.

Os saldos dos estoques estão apresentados da seguinte forma:

| Descrição | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Produtos acabados | 314.214 | 301.043 | 314.214 | 301.043 |
| Produtos em elaboração | 52.407 | 36.554 | 52.407 | 36.554 |
| Matérias-primas | 454.439 | 494.788 | 454.439 | 494.788 |
| Materiais de embalagens e almoxarifado | 266.550 | 223.522 | 266.550 | 223.522 |
| Materiais auxiliares e de manutenção | 64.460 | 69.644 | 64.483 | 69.668 |
| Importações em andamento ⁽¹⁾ | 57.910 | 90.467 | 57.910 | 90.467 |
| Adiantamentos a fornecedores | 38 | 43 | 38 | 43 |
| Total | 1.210.018 | 1.216.061 | 1.210.041 | 1.216.085 |

⁽¹⁾ Referem-se à importação de trigo e óleo.

A Companhia tem como política de avaliação da obsolescência de estoques o controle de data de validade dos itens e a análise daqueles sem movimentação há mais de 180 dias. Em 30 de junho de 2021, a Companhia mantinha perdas estimadas para redução do valor recuperável de estoque no montante de R\$ 10.738 (R\$ 11.577 em 31 de dezembro de 2020).

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

| Detalhamento da movimentação | Controladora e Consolidado |
|---|----------------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 8.533 |
| Provisão/(Reversão) de perdas estimadas | 8.545 |
| Baixas | (5.501) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 11.577 |
| Provisão/(Reversão) de perdas estimadas | 4.477 |
| Baixas | (5.316) |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 10.738 |

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



8. Tributos a recuperar

A Companhia reconhece o crédito tributário no momento em que julga dispor de elementos jurídicos e técnicos que permitam o reconhecimento do direito e a mensuração confiável do valor a ser compensado ou restituído.

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

| Descrição | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|------------|----------------|------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| ICMS (i) | 100.574 | 85.412 | 100.574 | 85.412 |
| Imposto de renda e contribuição social (ii) | 84.484 | 44.232 | 84.484 | 44.232 |
| PIS e Cofins (iii) | 478.146 | 488.478 | 478.146 | 488.478 |
| Imposto de renda retido na fonte | 16.476 | 6.773 | 16.478 | 6.775 |
| IRPJ – crédito do PAT (iv) | 8.223 | 8.136 | 8.223 | 8.136 |
| IOF Créditos Extemporâneo | 4.003 | 3.991 | 4.003 | 3.991 |
| INSS (v) | 50.326 | 40.568 | 50.326 | 40.568 |
| Crédito extemporâneo- PIS e Cofins (vi) | 11.280 | 11.196 | 11.280 | 11.196 |
| Crédito tributário sobre prejuízo fiscal (vii) | 62.785 | - | 62.785 | - |
| Outros | 2.106 | 3.109 | 2.110 | 3.113 |
| Total | 818.403 | 691.895 | 818.409 | 691.901 |
| Circulante | 363.451 | 398.887 | 362.457 | 398.893 |
| Não circulante | 455.952 | 293.008 | 455.952 | 293.008 |

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, líquidos de perdas estimadas por redução ao valor recuperável, no montante de R\$ 38.631 (R\$ 38.631 em 31 de dezembro de 2020);
- (ii) Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), decorrentes de ajuste anual da declaração de imposto de renda da pessoa jurídica, crédito de CSLL 1992 - Indébito transitado em julgado e IRPJ/CSLL, com trânsito em julgado de ação judicial em maio/21, no montante de R\$ 38.704;
- (iii) PIS e Cofins, em virtude de pagamento a maior, de 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\$ 436.633 (R\$ 420.881 em 31 de dezembro de 2020);
- (iv) Crédito de IRPJ relativo ao incentivo do Programa de Alimentação do Trabalhador (PAT);
- (v) Crédito INSS decorrente de trânsito em julgado de ação judicial no montante de R\$ 32.448 (R\$ 40.568 em 31 de dezembro de 2020) e ação de exclusão do ICMS na base de cálculo da contribuição previdenciária sobre o faturamento, no valor de R\$ 17.878 (2013 a 2015);

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

- (vi) Crédito extemporâneo de PIS e Cofins decorrentes de ações judiciais sobre às exportações elegíveis ao reintegra, conforme Decreto 8.415/15 dos anos de 2012 a 2019; e
- (vii) Crédito de impostos sobre base de cálculo negativa de tributos, decorrente, principalmente, do aumento da participação dos incentivos fiscais estaduais no resultado, os quais não são tributados para fins de IRPJ e CSLL.

PIS e COFINS – Programa de Integração Social e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social

Em fevereiro de 2017, o Superior Tribunal de Justiça (STJ), no julgamento do Recurso Especial nº 1.221.170/PR, ampliou o conceito de insumos para o aproveitamento de créditos do PIS e da COFINS que até então era amplamente discutido e controverso. Diante desse entendimento, a Companhia, com base em pareceres jurídicos e laudos técnicos, aferiu a essencialidade e a relevância na sua cadeia produtiva de determinadas despesas, especialmente as relativas com marketing e frete de transferência de produto acabado, reconhecendo no exercício de 2020 créditos extemporâneos dos últimos 5 anos no montante de R\$ 83.049. Adicionalmente, no semestre findo em 30 de junho de 2021, a Companhia reconheceu créditos tributários referentes às despesas com marketing no montante de R\$ 7.985 relativos aos períodos de 2020 e 2021.

No tocante ao reconhecimento de créditos tributários decorrentes da exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da Cofins, a Companhia possui nove ações judiciais transitadas em julgado, no período de dezembro de 2018 a novembro de 2019, das quais três foram ajuizadas por M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos e as demais por empresas já incorporadas.

Em 2019, a Companhia iniciou o procedimento para mensuração e reconhecimento dos respectivos créditos e destacou, em suas demonstrações financeiras, as dificuldades no processo de levantamento de informações, em especial, quanto aos períodos anteriores a 2004, visto que ainda não havia identificado a documentação física que suportasse tal levantamento em sua plenitude, em decorrência da inexistência de sistemas digitais específicos, mas que estaria buscando mecanismos alternativos para mensuração dos valores em tais períodos, baseado no levantamento e inspeção de documentações físicas.

Além disso, destacou a existência de diversos eventos societários (incorporação das empresas Adria, Vitarella, Pelágio, Santa Lúcia e Piraquê) e alterações significativas da legislação relacionada às suas operações (Ato COTEPE n.º 28/11, 53,11, Protocolos ICMS n.º 184/09, 81/10, 86/10, dentre outros), fatores que demandariam análises mais complexas para a apuração total dos valores.

Nesse contexto, a Companhia reconheceu, preliminarmente, no ano de 2019, o montante de R\$ 174.351 atualizados pela Selic, com base no ICMS efetivamente recolhido, por entender que, até aquele momento, considerando a documentação disponível que possuía, esse era o valor passível de recuperação com base na sua melhor estimativa. Na oportunidade, informou, em suas demonstrações financeiras daquele ano, que seguiria com o processo de levantamento dos créditos de acordo com a metodologia estabelecida no julgamento do leading case pelo Supremo Tribunal Federal (STF).

Assim, em 2020, a Companhia, em decorrência do processo de refinamento da metodologia e do levantamento de créditos adicionais de acordo com as premissas do Supremo Tribunal Federal reconheceu o montante de R\$ 368.833, atualizado pela Selic.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

Dando continuidade ao levantamento dos créditos, no trimestre findo em 30 de junho de 2021, a Companhia reconheceu o montante de R\$ 62.149, atualizado pela Selic, tendo em vista a identificação de documentação adicional de períodos já reconhecidos (R\$ 24.264 em 31 de março, sendo que R\$ 2.016 serão reembolsados aos antigos sócios das empresas adquiridas/incorporadas).

Restam, ainda, períodos pendentes de reconhecimento em razão de não ter sido possível localizar na integralidade a documentação física que suporte o levantamento ou em decorrência da inexistência de sistemas digitais específicos, principalmente em relação ao período anterior a 2004. Entretanto, a Companhia segue em busca de mecanismos alternativos para mensuração completa dos valores envolvidos.

Abaixo, segue demonstrativo dos períodos pendentes de reconhecimento:

| Empresa/ N° Processo | Período do crédito pendente de reconhecimento |
|--|---|
| M. Dias Branco S.A Ind. e Com. de Alimentos / 2000.81.00.010313-1 | 1990 a 1999 |
| NPAP Alimentos S.A./ 2007.83.00.014726-1 | 2002 e 2012 |
| Moinho Santa Lúcia /2008.81.00.004326-1 | 2003 a 2007e 2009 |
| Pelágio Oliveira S.A /0011868-02.2007.4.05.810 | 2002 |
| Indústria de Produtos Alimentícios Piraquê S.A / 2006.51.01.019578-6 | 2001 A 2017 |

Ressalte-se que os créditos decorrentes das ações ajuizadas pelas empresas incorporadas, relativo ao período anterior à data de aquisição, serão objeto de reembolso aos antigos sócios quando da utilização, por se constituírem parcela contingente do preço de aquisição.

A Companhia destaca que já realizou os pedidos parciais de habilitação referentes aos processos judiciais de números 0007508-19.2010.4.05.8100 (período parcial 2009 a 2014) e 08037981120174.05.8100 (período 2015 a Julho de 2019), os quais foram deferidos pela Receita Federal, assim como, já iniciou as respectivas compensações. Destaca, ainda, que após declaração de inconstitucionalidade proferida pelo STF, ratificada pelo julgamento dos embargos de declaração com efeito modulativo permaneceu com a prática de reconhecimento dos referidos créditos, passando a utilizá-los de forma contemporânea nas respectivas apurações.

Por fim, a Companhia informa que seguirá com a apuração e reconhecimento na medida em que for mensurando os demais períodos envolvidos.

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

| Ano de vencimento | Controladora e Consolidado |
|-------------------|----------------------------|
| | 30/06/2021 |
| 2022 | 167.309 |
| 2023 | 270.088 |
| 2024 | 8.656 |
| 2025 | 707 |
| 2026 em diante | 9.283 |
| Total | 455.952 |

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



9. Investimentos

Nas informações contábeis individuais, os investimentos em controladas e controladas em conjunto são avaliados por equivalência patrimonial.

Os outros investimentos são avaliados ao custo de aquisição deduzido de perdas de redução do valor recuperável, quando aplicável.

a) Composição dos saldos

| Descrição | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Participações em companhias controladas e controladas em conjunto | 46.305 | 48.983 | 43.999 | 46.401 |
| Adiantamento para subscrição de capital | 1.979 | 1.879 | - | - |
| Outros | 888 | 888 | 888 | 888 |
| Total | 49.172 | 51.750 | 44.887 | 47.289 |

b) Movimentação dos investimentos em controladas

| Detalhamento da movimentação | Controladora | | | | | | Consolidado | | |
|---|--|--------------------------------|--|--|------------|---------------|--|------------|---------------|
| | Tergran – Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda. | M. Dias Branco Argentina S. A. | M. Dias Branco International Trading LLC | Terminal de Trigo do Rio de Janeiro – Logística S. A | Outros | Total | Terminal de Trigo do Rio de Janeiro – Logística S. A | Outros | Total |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 4.119 | 1 | 131 | 51.985 | 888 | 57.124 | 51.985 | 888 | 52.873 |
| Equivalência patrimonial | 9 | - | - | (5.584) | - | (5.575) | (5.584) | - | (5.584) |
| Varição cambial | - | - | 38 | - | - | 38 | - | - | - |
| Adiantamento de Subscrição de Capital | 163 | - | - | - | - | 163 | - | - | - |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | 4.291 | 1 | 169 | 46.401 | 888 | 51.750 | 46.401 | 888 | 47.289 |
| Equivalência patrimonial | (270) | - | - | (2.402) | - | (2.672) | (2.402) | - | (2.402) |
| Varição cambial | - | - | (6) | - | - | (6) | - | - | - |
| Adiantamento de Subscrição de Capital | 100 | - | - | - | - | 100 | - | - | - |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | 4.121 | 1 | 163 | 43.999 | 888 | 49.172 | 43.999 | 888 | 44.887 |

10. Propriedades para investimento

As propriedades para investimentos são mensuradas pelo custo histórico de aquisição, deduzido de depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável acumulados, quando aplicável. A depreciação é calculada sobre o valor depreciável, aplicando-se o método linear às taxas estabelecidas, e leva em conta o tempo de vida útil estimado dos bens, refletindo, assim, o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados ao ativo.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

A taxa de depreciação ponderada que expressa o tempo de vida útil dos bens classificados como propriedades para investimento é de 4,60% em 30 de junho de 2021 (4,60% em 31 de dezembro de 2020).

a) Movimentação de propriedades para investimento

| Detalhamento da movimentação | Controladora e Consolidado | | |
|--|----------------------------|---------------|---------------|
| | Edificações | Terrenos | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 18.260 | 36.965 | 55.225 |
| Reclassificação | (453) | 453 | - |
| Depreciação | (612) | - | (612) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 17.195 | 37.418 | 54.613 |
| Depreciação | (241) | - | (241) |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 16.954 | 37.418 | 54.372 |

As propriedades para investimento contemplam seis imóveis localizados na Bahia, Ceará, Pernambuco, Piauí e Minas Gerais. Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o valor justo de tais imóveis está representado pelo montante de R\$ 121.056, com base em laudos de avaliação emitidos por avaliadores externos.

11. Imobilizado

Os itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) acumulada, quando aplicável. A depreciação é calculada sobre o valor depreciável, aplicando-se o método linear às taxas estabelecidas, e leva em conta o tempo de vida útil estimado dos bens, refletindo, assim, o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados ao ativo.

O valor residual e a vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no final de cada período e ajustados de forma prospectiva.

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 e Consolidado | |
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Edificações | 1,79 | 1,80 |
| Máquinas e equipamentos | 6,15 | 6,14 |
| Móveis e utensílios | 9,57 | 9,57 |
| Veículos | 6,79 | 6,88 |
| Instalações | 5,42 | 5,47 |
| Direito de uso ⁽¹⁾ | 13,38 | 14,79 |
| Outros | 5,23 | 4,98 |

⁽¹⁾ Ver Nota Explicativa nº 13.

Notas Explicativas

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES
FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



a) Movimentação do imobilizado

Controladora

| Custo | Edificações | Máquinas e equipamentos | Móveis e utensílios | Veículos | Instalações | Imobilizações em andamento | Outros | Total |
|---|------------------|-------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------------------|----------------|------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 1.345.291 | 2.819.174 | 103.137 | 99.735 | 390.278 | 341.021 | 294.573 | 5.393.209 |
| Adições | 1.308 | 9.841 | 2.138 | 254 | 475 | 191.586 | 3.955 | 209.557 |
| Apropriação de créditos tributários | (815) | (5.586) | - | - | (210) | - | (2) | (6.613) |
| Direito de uso ⁽¹⁾ | 27.306 | 62.714 | - | 17.805 | - | - | 4.866 | 112.691 |
| Baixas | (1) | (1.989) | (433) | (2.516) | 1 | - | (231) | (5.169) |
| Transferências | 14.152 | 112.716 | 3.572 | 1 | 21.252 | (155.461) | 3.768 | - |
| Reclassificação ⁽²⁾ | - | (209) | 153 | - | (287) | 308 | 5 | (30) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | 1.387.241 | 2.996.661 | 108.567 | 115.279 | 411.509 | 377.454 | 306.934 | 5.703.645 |
| Adições | 944 | 2.910 | 1.057 | 24 | 102 | 78.190 | 905 | 84.132 |
| Apropriação de créditos tributários | (2.607) | (4.506) | (1) | - | (1.702) | (4) | (56) | (8.876) |
| Direito de uso | 24.596 | 726 | - | 26.338 | - | - | 847 | 52.507 |
| Baixas | - | (12) | (21) | - | - | - | (7) | (40) |
| Transferências | 38.617 | 100.285 | 8.058 | - | 32.065 | (190.717) | 11.692 | - |
| Reclassificação ⁽²⁾ | - | - | - | - | - | (2.859) | (2) | (2.861) |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | 1.448.791 | 3.096.064 | 117.660 | 141.641 | 441.974 | 262.064 | 320.313 | 5.828.507 |

⁽¹⁾ Ver Nota Explicativa nº 13; ⁽²⁾ Reclassificação do intangível para o imobilizado de R\$ 30 no exercício de 2020 e R\$ 2.861 no semestre de 2021.

| Depreciação | Edificações | Máquinas e equipamentos | Móveis e utensílios | Veículos | Instalações | Imobilizações em andamento | Outros | Total |
|---|------------------|-------------------------|---------------------|-----------------|------------------|----------------------------|------------------|--------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | (253.865) | (1.409.723) | (67.966) | (54.970) | (160.975) | - | (96.520) | (2.044.019) |
| Depreciação | (22.649) | (151.481) | (6.670) | (2.698) | (20.825) | - | (9.186) | (213.509) |
| Amortização direito de uso ⁽¹⁾ | (14.524) | (4.905) | - | (11.903) | - | - | (1.941) | (33.273) |
| Baixas | 1 | 921 | 191 | 2.434 | - | - | - | 3.547 |
| Transferências | 3.084 | (3.004) | (166) | (116) | 28 | - | 174 | - |
| Reclassificação ⁽²⁾ | - | 16 | (153) | - | 287 | - | (2) | 148 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | (287.953) | (1.568.176) | (74.764) | (67.253) | (181.485) | - | (107.475) | (2.287.106) |
| Depreciação | (11.572) | (75.681) | (3.196) | (1.169) | (10.619) | - | (4.684) | (106.921) |
| Amortização direito de uso | (10.720) | (4.515) | - | (6.650) | - | - | (700) | (22.585) |
| Baixas | - | 10 | 18 | - | - | - | - | 28 |
| Transferências | - | (32) | 33 | - | (2) | - | 1 | - |
| Reclassificação ⁽²⁾ | 266 | - | 84 | - | - | - | (342) | 8 |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | (309.979) | (1.648.394) | (77.825) | (75.072) | (192.106) | - | (113.200) | (2.416.576) |

| | | | | | | | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Saldos líquidos | | | | | | | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | 1.099.288 | 1.428.485 | 33.803 | 48.026 | 230.024 | 377.454 | 199.459 | 3.416.539 |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | 1.138.812 | 1.447.670 | 39.835 | 66.569 | 249.868 | 262.064 | 207.113 | 3.411.931 |

⁽¹⁾ Ver Nota Explicativa nº 13. ⁽²⁾ Reclassificação do intangível para o imobilizado de R\$ 148 no exercício de 2020 e R\$ 8 no primeiro semestre de 2021

Em 30 de junho de 2021, o saldo de R\$ 207.113, apresentado em "outros", refere-se, principalmente, a terrenos (R\$ 148.627), benfeitorias (R\$ 33.280), computadores e periféricos (R\$ 16.954), e outras imobilizações (R\$ 8.251).

Notas Explicativas

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES
FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021**
(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 2019 | 1.349.350 | 2.821.915 | 103.213 | 99.735 | 391.037 | 341.021 | 294.816 | 5.401.087 |
| Adições | 1.352 | 10.143 | 2.138 | 254 | 879 | 191.586 | 3.962 | 210.314 |
| Apropriação de créditos tributários | (815) | (5.586) | - | - | (210) | - | (2) | (6.613) |
| Direito de uso ⁽¹⁾ | 27.306 | 62.714 | - | 17.805 | - | - | 4.866 | 112.691 |
| Baixas | (1) | (1.989) | (433) | (2.516) | 1 | - | (231) | (5.169) |
| Transferências | 14.152 | 112.716 | 3.572 | 1 | 21.252 | (155.461) | 3.768 | - |
| Reclassificação ⁽²⁾ | - | (209) | 153 | - | (287) | 308 | 5 | (30) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | 1.391.344 | 2.999.704 | 108.643 | 115.279 | 412.672 | 377.454 | 307.184 | 5.712.280 |
| Adições | 946 | 2.914 | 1.058 | 24 | 152 | 78.190 | 983 | 84.267 |
| Apropriação de créditos tributários | (2.607) | (4.506) | (1) | - | (1.702) | (4) | (56) | (8.876) |
| Direito de uso ⁽¹⁾ | 24.596 | 726 | - | 26.338 | - | - | 847 | 52.507 |
| Baixas | - | (12) | (21) | - | - | - | (7) | (40) |
| Transferências | 38.617 | 100.285 | 8.058 | - | 32.065 | (190.717) | 11.692 | - |
| Reclassificação ⁽²⁾ | - | - | - | - | - | (2.859) | (2) | (2.861) |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | 1.452.896 | 3.099.111 | 117.737 | 141.641 | 443.187 | 262.064 | 320.641 | 5.837.277 |

⁽¹⁾ Ver Nota Explicativa nº 13; ⁽²⁾ Reclassificação do intangível para o imobilizado de R\$ 30 no exercício de 2020 e R\$ 2.861 no semestre de 2021.

| Depreciação | Edificações | Máquinas e equipamentos | Móveis e utensílios | Veículos | Instalações | Imobilizações em andamento | Outros | Total |
|---|------------------|-------------------------|---------------------|-----------------|------------------|----------------------------|------------------|--------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | (256.458) | (1.412.081) | (68.016) | (54.969) | (161.299) | - | (96.654) | (2.049.477) |
| Depreciação | (22.843) | (151.491) | (6.674) | (2.699) | (20.901) | - | (9.223) | (213.831) |
| Amortização direito de uso ⁽¹⁾ | (14.524) | (4.905) | - | (11.903) | - | - | (1.941) | (33.273) |
| Baixas ¹ | 1 | 921 | 191 | 2.434 | - | - | - | 3.547 |
| Transferências | 3.084 | (3.004) | (166) | (116) | 28 | - | 174 | - |
| Reclassificação ⁽²⁾ | - | 16 | (153) | - | 287 | - | (2) | 148 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | (290.740) | (1.570.544) | (74.818) | (67.253) | (181.885) | - | (107.646) | (2.292.886) |
| Depreciação | (11.649) | (75.724) | (3.198) | (1.169) | (10.664) | - | (4.704) | (107.108) |
| Amortização direito de uso ⁽¹⁾ | (10.720) | (4.515) | - | (6.650) | - | - | (700) | (22.585) |
| Baixas | - | 10 | 18 | - | - | - | - | 28 |
| Transferências | - | (32) | 33 | - | (2) | - | 1 | - |
| Reclassificação | 266 | - | 84 | - | - | - | (341) | 9 |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | (312.843) | (1.650.805) | (77.881) | (75.072) | (192.551) | - | (113.390) | (2.422.542) |
| Saldos líquidos | | | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 1.100.604 | 1.429.160 | 33.825 | 48.026 | 230.787 | 377.454 | 199.538 | 3.419.394 |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 1.140.053 | 1.448.306 | 39.856 | 66.569 | 250.636 | 262.064 | 207.251 | 3.414.735 |

⁽¹⁾ Ver Nota Explicativa nº 13; ⁽²⁾ Reclassificação do intangível para o imobilizado de R\$ 148 no exercício de 2020 e R\$ 9 no primeiro semestre de 2021..

Em 30 de junho de 2021, o saldo de R\$ 207.251, apresentado em "outros", refere-se, principalmente, a terrenos (R\$ 148.627), benfeitorias (R\$ 33.280), computadores de periféricos (R\$ 17.094) e outras imobilizações (R\$ 8.250).

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021

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



A depreciação do imobilizado reconhecida no resultado consolidado em 30 de junho de 2021 totalizou R\$ 128.205 (R\$ 113.511 em 30 de junho de 2020).

b) 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). 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 junho de 2021 totalizava R\$ 33.280 (R\$ 34.948 em 31 de dezembro de 2020).

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

| Descrição | Controladora e Consolidado | |
|----------------------------|----------------------------|------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Benfeitoria em edificações | 73.857 | 73.857 |
| Baixas | (26) | - |
| Depreciação acumulada | (40.551) | (38.909) |
| | 33.280 | 34.948 |

c) Garantias

Em 30 de junho de 2021, o valor dos bens dado em garantia em operações diversas totalizava R\$ 664.508 (R\$ 664.005 em 31 de dezembro de 2020), sem considerar depreciações acumuladas.

d) 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.

12. Intangível

Os intangíveis são avaliados ao custo de aquisição, deduzido da amortização acumulada e das perdas por redução ao valor recuperável, quando aplicável. Caso os ativos intangíveis sejam adquiridos em uma combinação de negócios, são mensurados ao valor justo na data da aquisição.

Os ativos intangíveis da Companhia compreendem:

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

| Descrição | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Ativos com vida útil definida | | |
| Softwares em operação | 109.510 | 82.345 |
| (-) Amortização acumulada | (57.204) | (51.165) |
| | 52.306 | 31.180 |
| Softwares em andamento ⁽¹⁾ | 21.150 | 37.353 |
| | 73.456 | 68.533 |
| Outros Intangíveis | | |
| Relacionamento não contratual com clientes | 185.921 | 185.921 |
| Acordos de não competição | 1.035 | 1.035 |
| (-) Amortização acumulada | (38.171) | (32.132) |
| | 148.785 | 154.824 |
| Ativos com vida útil indefinida | | |
| Marcas | | |
| Vitarella | 107.011 | 107.011 |
| Pilar | 33.815 | 33.815 |
| Estrela, Pelágio e Salsito | 75.559 | 75.559 |
| Predilieto e Bonsabor | 11.530 | 11.530 |
| Piraquê e Aldente | 318.510 | 318.510 |
| Outras | 5.304 | 5.170 |
| | 551.729 | 551.595 |
| Ágio pago por rentabilidade futura | | |
| Adria Alimentos do Brasil Ltda. | 34.037 | 34.037 |
| Vitarella | 400.710 | 400.710 |
| Pilar | 27.941 | 27.941 |
| Pelágio e J. Brandão | 67.661 | 67.661 |
| Moinho Santa Lúcia | 42.363 | 42.363 |
| Piraquê | 362.316 | 362.316 |
| Outros ⁽²⁾ | 9.384 | 9.384 |
| | 944.412 | 944.412 |
| | 1.718.382 | 1.719.364 |

⁽¹⁾ Projetos de implantação de software em andamento com prazo estimado para conclusão em 2021; ⁽²⁾ Ágio decorrente de acervo líquido da empresa Craiova Participações Ltda., incorporada à Adria Alimentos do Brasil Ltda. em 27 de agosto de 2002.

Os softwares são amortizados durante cinco anos, exceto o sistema ERP, que é amortizado por dez anos, prazo definido com base no tempo de vida útil estimado e que reflete o benefício econômico do ativo intangível; já o relacionamento não contratual com cliente e acordo de não competição, ativos identificados no processo de alocação do preço de aquisição da Piraquê, tem vida útil definida de 15,6 anos e 5 anos, respectivamente. Os ativos são amortizados pelo método linear ao longo de sua vida útil estimada.

Os ágios pagos por rentabilidade futura não são amortizados, e seu valor recuperável é testado anualmente.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



a) Movimentação do intangível

Controladora e 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 2019 | 67.250 | 543.847 | 166.214 | 690 | 944.412 | 1.722.413 |
| Aquisições ⁽¹⁾ | 12.156 | 49 | - | - | - | 12.205 |
| Reclassificação ⁽²⁾ | (118) | - | - | - | - | (118) |
| Amortizações | (10.558) | - | (11.873) | (207) | - | (22.638) |
| Baixas | (197) | - | - | - | - | (197) |
| Reversão de provisão para redução do valor recuperável de ativos | - | 7.699 | - | - | - | 7.699 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | 68.533 | 551.595 | 154.341 | 483 | 944.412 | 1.719.364 |
| Aquisições ⁽¹⁾ | 8.103 | 134 | - | - | - | 8.237 |
| Reclassificação ⁽²⁾ | 2.859 | - | - | - | - | 2.859 |
| Amortizações | (6.039) | - | (5.936) | (103) | - | (12.078) |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | 73.456 | 551.729 | 148.405 | 380 | 944.412 | 1.718.382 |

⁽¹⁾ Refere-se principalmente desktop digital R\$ 3.221, HCM - Gestão de capital humano R\$ 2.552, automação de notas de entradas R\$ 1.920, implementação da plataforma Procurement R\$ 1.215, automação concessão limite crédito trademaster R\$ 572, no exercício de 2020. No semestre de 2021 refere-se principalmente a implementação da plataforma Procurement R\$ 1.355, implantação Manufacturing Enterprise System R\$ 911; automação de notas de entradas R\$ 781; implantação de ferramenta de análise de crédito R\$ 704; implantação da ferramenta Facebook Workplace R\$ 500, entre outros. ⁽²⁾ Reclassificação para imobilizado R\$ 118 no exercício de 2020 e R\$ 792 no primeiro semestre de 2021.

A Companhia registrou como despesa os gastos com pesquisa e desenvolvimento, no valor de R\$ 5.942 em 30 de junho de 2021 (R\$ 5.290 em 30 de junho de 2020).

b) Teste do valor recuperável dos ágios e marcas

Em 30 de junho de 2020, em decorrência do plano de retomada da Marca Predilieto, intensificada ao longo do primeiro semestre de 2020, bem como das projeções futuras de *performance*, a Companhia aplicou o teste de recuperabilidade do valor da marca, o que indicou a necessidade de reversão de perda por redução ao valor recuperável reconhecida, no montante de R\$ 7.699.

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia aplicou o teste de recuperabilidade dos ativos intangíveis com vida útil indefinida (ágio e marca), baseado no seu valor em uso, com a utilização do modelo de fluxo de caixa descontado.

Nesse processo de avaliação, o valor da Companhia obtido nos testes de recuperação dos ativos intangíveis não resultou na necessidade de reconhecimento de perdas, já que o valor contábil dos ativos não excedeu o seu valor estimado de uso na data da avaliação.

Para o período findo em 30 de junho de 2021, a Companhia entende que não há indicativos de perda no valor recuperável desses ativos.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021

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



13. Arrendamentos

A Companhia reconhece o direito de uso do ativo arrendado e o passivo dos pagamentos futuros dos contratos de arrendamento, bem como de operações com contratos que possuem características de arrendamento, ou seja, aquelas que transmitem o direito de controlar e obter os benefícios sobre o uso de ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação.

Os ativos e passivos reconhecidos são inicialmente mensurados ao valor presente. Os passivos de arrendamento são mensurados pelo valor presente líquido dos pagamentos fixos de arrendamentos, descontados à taxa incremental sobre os seus empréstimos, agrupados de forma geral por natureza de ativo e prazo contratual. Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo de acordo com o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento e depreciados ao longo do prazo do arrendamento, pelo método linear.

A Companhia mantém ativos e passivos decorrentes dos contratos de arrendamento de áreas portuárias onde estão instaladas três unidades fabris, conforme especificado na Nota Explicativa nº 11, letra b, contratos de aluguéis de imóveis, impressoras, locação de veículos e, durante o exercício de 2020, reconheceu direito de uso de empilhadeiras por contrato firmado por oito anos, o que representou um incremento de R\$ 62.714. Também ocorreram incrementos de direito de uso de quatro imóveis e veículos locados.

A seguir, são apresentadas a movimentações nos exercícios findos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

a) Direito de uso:

| Controladora e Consolidado | Imóveis | Máquinas e equipamentos | Veículos | Computadores e periféricos | Total |
|---|---------------|-------------------------|---------------|----------------------------|----------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 72.668 | - | 26.513 | 913 | 100.094 |
| Adições ⁽¹⁾ | 27.305 | 62.714 | 17.805 | 4.867 | 112.691 |
| Amortizações | (14.524) | (5.603) | (11.903) | (1.243) | (33.273) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | 85.449 | 57.111 | 32.415 | 4.537 | 179.512 |
| Adições | 24.596 | 726 | 26.338 | 847 | 52.507 |
| Amortizações | (10.720) | (4.515) | (6.650) | (700) | (22.585) |
| Reclassificação | 267 | - | - | (267) | - |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | 99.592 | 53.322 | 52.102 | 4.417 | 209.433 |

⁽¹⁾ O reconhecimento inicial de imóveis contempla o saldo de despesa diferida existente em 31 de dezembro de 2018 relativo a antecipação de pagamento de contrato de arrendamento, no montante de R\$ 2.667.

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:

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

| Natureza dos contratos | Taxa média de desconto | Vencimento ⁽¹⁾ | Taxa de amortização |
|----------------------------|------------------------|---------------------------|----------------------------|
| | | | Controladora e Consolidado |
| Imóveis portuários | 12,27% | mai/32 | 7,98% |
| Imóveis | 8,07% | ago/29 | 16,58% |
| Máquinas e equipamentos | 6,80% | out/27 | 14,29% |
| Veículos | 9,28% | Abr/26 | 12,74% |
| Computadores e periféricos | 9,52% | jan/25 | 21,08% |

⁽¹⁾ Considerado o último vencimento do grupo de contratos.

b) Passivo de arrendamento

| Detalhamento da movimentação | Controladora e Consolidado |
|---|----------------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 101.979 |
| Adições ⁽¹⁾ | 6.980 |
| Juros apropriados | 5.729 |
| Pagamentos | (13.743) |
| Saldos em 30 de junho de 2020 | 100.945 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | 194.990 |
| Adições | 52.507 |
| Juros apropriados | 9.853 |
| Pagamentos | (29.447) |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | 227.903 |
| Circulante | 43.005 |
| Não Circulante | 184.898 |

⁽¹⁾ Reconhecimento de direito de uso de empilhadeiras, imóveis e veículos locados.

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de junho de 2021 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

| Ano de vencimento | Controladora e Consolidado |
|-------------------|----------------------------|
| 2022 | 21.201 |
| 2023 | 44.174 |
| 2024 | 38.041 |
| 2025 | 23.272 |
| 2026 a 2032 | 58.210 |
| Total | 184.898 |

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



c) Montante reconhecido no resultado

| Reconhecimento no resultado | Controladora e Consolidado | |
|---|----------------------------|------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Amortizações de direito de uso | 22.585 | 12.218 |
| Juros sobre passivo de arrendamento | 9.853 | 5.729 |
| Pagamentos variáveis não incluídos na mensuração do passivo de arrendamento | 1.087 | 1.158 |

13.1 Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP/nº 02/2019

Em atendimento ao Ofício emitido pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), a Companhia apresenta os saldos comparativos do passivo de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação, considerando o efeito da inflação futura projetada nos fluxos dos contratos de arrendamento, descontados pela taxa nominal:

| | 30 de junho de 2021 Consolidado | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|------------------------------------|------------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
| | 2T21 | 31/12/2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 |
| Passivo | | | | | | | | | | | | | |
| IFRS 16 | 227.903 | 205.430 | 163.641 | 119.281 | 81.129 | 58.005 | 34.758 | 17.622 | 12.078 | 7.661 | 4.749 | 1.478 | - |
| Ofício CVM | 262.374 | 242.080 | 198.035 | 149.088 | 105.496 | 78.085 | 48.969 | 26.304 | 18.609 | 12.197 | 7.719 | 2.452 | - |
| | 15,1% | 17,8% | 21,0% | 25,0% | 30,0% | 34,6% | 40,9% | 49,3% | 54,1% | 59,2% | 62,5% | 65,9% | 0,0% |
| Direito de uso | | | | | | | | | | | | | |
| IFRS 16 | 209.433 | 187.816 | 145.834 | 104.336 | 67.514 | 46.246 | 26.317 | 12.588 | 8.276 | 5.023 | 2.937 | 852 | - |
| Ofício CVM | 233.166 | 209.646 | 163.404 | 117.685 | 76.992 | 52.920 | 30.336 | 14.775 | 9.754 | 5.953 | 3.481 | 1.008 | - |
| | 11,3% | 11,6% | 12,0% | 12,8% | 14,0% | 14,4% | 15,3% | 17,4% | 17,9% | 18,5% | 18,5% | 18,3% | 0,0% |
| Despesa financeira | | | | | | | | | | | | | |
| IFRS 16 | 4.726 | 9.032 | 15.544 | 11.984 | 8.394 | 6.121 | 4.374 | 2.695 | 1.724 | 1.133 | 739 | 382 | 43 |
| Ofício CVM | 5.799 | 11.028 | 19.391 | 15.465 | 11.330 | 8.597 | 6.345 | 4.023 | 2.610 | 1.773 | 1.187 | 625 | 72 |
| | 22,7% | 22,1% | 24,7% | 29,0% | 35,0% | 40,4% | 45,1% | 49,3% | 51,4% | 56,5% | 60,6% | 63,8% | 66,2% |
| Amortização | | | | | | | | | | | | | |
| IFRS 16 | 11.230 | 21.365 | 41.982 | 41.498 | 36.822 | 21.268 | 19.929 | 13.730 | 4.312 | 3.253 | 2.085 | 2.085 | 852 |
| Ofício CVM | 11.853 | 23.520 | 46.242 | 45.719 | 40.693 | 24.072 | 22.584 | 15.560 | 5.021 | 3.801 | 2.472 | 2.472 | 1.008 |
| | 5,5% | 10,1% | 10,1% | 10,2% | 10,5% | 13,2% | 13,3% | 13,3% | 16,5% | 16,8% | 18,6% | 18,6% | 18,3% |

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:

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



| Fluxo de caixa | 30/06/2021 | | 31/12/2020 | |
|---------------------------------|------------|---------------------------|------------|---------------------------|
| | Nominal | Ajustado a valor presente | Nominal | Ajustado a valor presente |
| Contraprestação do arrendamento | 296.751 | 227.903 | 250.383 | 194.990 |
| PIS/ Cofins potencial (9,25%) | 27.449 | 21.081 | 23.160 | 18.037 |

14. Transações com partes relacionadas

As operações com partes relacionadas decorrem, principalmente, de transações entre a Companhia e suas controladas, profissionais-chave da Administração e transações com outras empresas ligadas direta ou indiretamente ao acionista controlador, as quais foram realizadas em condições satisfatórias aos interesses da Companhia, levando em conta análises feitas pela Administração para cada operação. O acionista controlador é Dibra Fundo de Investimentos em Participações.

A seguir, apresenta-se a relação de empresas com as quais a Companhia mantém transações:

| Partes Relacionadas | Principal natureza das transações |
|---|--|
| Controladas ⁽¹⁾ | |
| M. Dias Branco International Trading LLC | Compra de matéria-prima, contudo não houve transação no período |
| M. Dias Branco International Trading Uruguay S. A. | Compra de matéria-prima, contudo não houve transação no período |
| M. Dias Branco Argentina S. A. | Sem operação e em processo de baixa. |
| Controladas em conjunto ⁽¹⁾ | |
| Tergran – Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda. | Prestação de serviços na descarga de trigo |
| Terminal de Trigo do Rio de Janeiro - Logística S.A. | Prestação de serviços na descarga de matéria-prima e outros serviços |
| Empresas cujo controlador é representado por vice-presidente da Companhia | |
| Dias Branco Administração e Participação Ltda. | Contrato de comodato de imóvel |
| Idibra Participações S. A. | Prestação de serviços em construção civil e locação de equipamentos |
| Praia Centro Hotel Viagens e Turismo Ltda. | Prestação de serviços de hospedagem de colaboradores e prestadores de serviços |
| Terminal Portuário Cotegipe S. A. | Prestação de serviços na descarga de trigo e outros serviços |
| Companhia Industrial de Cimento Apodi | Compra de materiais aplicados em obras civis |
| Empresas em que o diretor-presidente e/ou o vice-presidente da Companhia figuram como sócios | |
| LDB Transporte de Cargas Ltda. | Transporte de cargas |
| LDB Logística e Transporte Ltda. | Transporte de cargas |
| AET – Engenharia e Soluções Tecnológicas Avançadas Ltda. | Prestação de serviços de manutenção e instalação de equipamentos |
| The Ce Consultoria, Gerência de Riscos e Corretagem de Seguros Ltda. | Prestação de serviços de assessoria ou consultoria |
| Buhler & Scherler S.A. | Prestação de serviços de manutenção e instalação de equipamentos |
| WEF Engenharia e automação Ltda. | Prestação de serviços de manutenção e instalação de equipamentos |
| Empresa em que os vice-presidentes da Companhia figuram como quotista | |
| Coemdiبرا – Cooperativa de Empregados do M. Dias Branco | Venda de produtos industrializados Compra de material de consumo |

⁽¹⁾ Percentual de participação e sua característica consta na Nota Explicativa nº 4.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021

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



Há também as seguintes empresas ligadas ao acionista controlador ou a vice-presidente que, por atender os critérios do CPC 05 (IAS 24), enquadram-se como partes relacionadas, embora a Companhia não mantenha transações: Apodi Transporte e Locação Ltda., Apodi Distribuição e Logística Ltda., Hotel Praia Mar Ltda., Aquiraz Investimentos Turísticos S. A., CDB Participações Ltda-EPP, Praia do Futuro Empreendimentos Imobiliários Ltda., Equatorial Participações e Negócios S. A., Dias Branco Incorporadora SPE 001 Ltda., Dias Branco Incorporadora SPE 002 Ltda., Dias Branco Incorporadora SPE 003 Ltda., Dias Branco Incorporadora SPE 004 Ltda., Dias Branco Incorporadora SPE 005 Ltda., Dias Branco Incorporadora SPE 006 Ltda., Ponta da Praia Empreendimentos Imobiliários SPE 001 Ltda., Aquiraz Golf Clubs Administração e Comércio Ltda., Lago das Praias Belas Empreendimentos Imobiliários Ltda., Aveiro Multimercado FD Invest Credito Privado Investimento Exterior, Águas Claras Participações Ltda., Bronze Administração e Participações S/A., Ouro Administração e Participações S/A., Prata Administração e Participações S/A., Platina Administração e Participações S/A., Titânio Administração e Participações S/A., Apodi Concreto Ltda, IDB Condominium Incorporações SPE Ltda, Riviera Lazer S.A. 3L Administração e Participações Ltda., Lavanda Brasil Indústria e Comércio de Cosméticos Ltda., Universo Pet II SCP, e Wef Engenharia e Automação Ltda.

a) Condições das transações com as principais partes relacionadas

Conforme já mencionado, 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.

Os ativos e passivos mantidos com as partes relacionadas podem ser identificados conforme demonstrado no quadro a seguir

Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES
FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021****(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)**

| Descrição | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Ativo | | | | |
| Circulante | | | | |
| Contas a Receber | | | | |
| Coemdiبرا – Cooperativa de Empregados do M. Dias Branco | 42 | 34 | 42 | 34 |
| LDB Logística e Transporte Ltda. | 15 | 9 | 15 | 9 |
| LDB Transporte de Cargas Ltda. | 3 | 1 | 3 | 1 |
| Terminal Portuário Cotegipe S.A | 3 | - | 3 | - |
| Idibra Participações S. A. | - | 1 | - | 1 |
| | 63 | 45 | 63 | 45 |
| Passivo | | | | |
| Circulante | | | | |
| Fornecedores | | | | |
| LDB Transporte de Cargas Ltda. | 313 | 280 | 313 | 280 |
| LDB Logística e Transporte Ltda. | 104 | 214 | 104 | 214 |
| AET – Engenharia e Soluções Tecnológicas Avançadas Ltda. | 82 | 82 | 82 | 82 |
| Idibra Participações S. A. | - | 1 | - | 1 |
| Coemdiبرا – Cooperativa de Empregados do M. Dias Branco | 8 | 3 | 8 | 3 |
| Tergran – Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda. | - | 21 | - | - |
| Buhler & Scherler S.A. | 107 | 65 | 107 | 65 |
| The Ce Consultoria, Gerência de Riscos e Corretagem de Seguros Ltda. | - | 132 | - | 132 |
| WEF Engenharia e automação Ltda. | 53 | - | 53 | - |
| | 667 | 798 | 667 | 777 |
| Outras contas a pagar | | | | |
| Tergran – Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda. | 1.188 | 1.188 | - | - |
| | 1.188 | 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 |

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021

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



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

| Descrição | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Venda de produtos | | | | |
| Terminal Portuário Cotegipe S. A. | 6 | 4 | 6 | 4 |
| Coemibra – Cooperativa de Empregados do M. Dias Branco | 272 | 268 | 272 | 268 |
| LDB Transporte de Cargas Ltda. | 12 | 7 | 12 | 7 |
| LDB Logística e Transporte Ltda. | 20 | 15 | 20 | 15 |
| Praia Centro Hotéis, Viagens e Turismo Ltda. | 1 | 5 | 1 | 5 |
| | 311 | 299 | 311 | 299 |
| Venda de imobilizado/outros | | | | |
| Coemibra – Cooperativa de Empregados do M. Dias Branco | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Dias Branco Administração e Participações Ltda. | - | 13 | - | 13 |
| | 2 | 15 | 2 | 15 |
| Compra de imobilizado/outros | | | | |
| Coemibra – Cooperativa de Empregados do M. Dias Branco | 45 | 89 | 45 | 89 |
| AET – Engenharia e Soluções Tecnológicas Avançadas Ltda. | 99 | 432 | 99 | 432 |
| | 144 | 521 | 144 | 521 |
| Contratação de serviços | | | | |
| LDB Transporte de Cargas Ltda. | 3.805 | 8.342 | 3.805 | 8.342 |
| LDB Logística e Transporte Ltda. | 939 | 6.847 | 939 | 6.847 |
| Terminal Portuário Cotegipe S. A. | 3.407 | 5.545 | 3.407 | 5.545 |
| Tergran – Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda. | 3.506 | 4.176 | - | - |
| Praia Centro Hotéis, Viagens e Turismo Ltda. | 1 | 312 | 1 | 312 |
| Idibra Participações S. A. | 2 | 428 | 2 | 428 |
| AET – Engenharia e Soluções Tecnológicas Avançadas Ltda. | 153 | 1.519 | 153 | 1.519 |
| Buhler & Scherler S.A. | 44 | - | 44 | - |
| The Ce Consultoria, Gerência de Riscos e Corretagem de Seguros Ltda. | 649 | - | 649 | - |
| WEF Engenharia e automação Ltda. | 147 | - | 147 | - |
| | 12.653 | 27.169 | 9.147 | 22.993 |

Outros assuntos

A Companhia é comodatária de alguns bens móveis e imóveis de propriedade da Dias Branco Administração e Participações Ltda. e da Idibra Participações S.A.

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. Atualmente a Companhia não fornece esse tipo de garantia.

Em 30 de junho de 2021, o saldo de financiamentos consolidados garantidos nesses moldes estava representado pelo montante de R\$ 34.611 (R\$ 43.704 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021

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



Remuneração do pessoal-chave da Administração

Consideram-se pessoal-chave da Administração os membros da diretoria estatutária e os membros do Conselho de Administração.

Em 30 de junho de 2021, a Companhia registrou o montante de R\$ 12.127 (R\$ 13.112 em 30 de junho de 2020) 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 25.

Vale salientar que o valor dos honorários da Administração evidenciados na Nota Explicativa nº 27 contempla apenas a remuneração direta, compreendendo itens como salários, pró-labore e gratificações. Dessa forma, a remuneração variável (benefícios de curto prazo), e os benefícios concedidos ao pessoal-chave da Administração não estão contemplados naquele valor.

O estatuto social não prevê a participação dos administradores nos resultados da Companhia, e, portanto, não há valor de participação nos períodos findos em 30 de junho de 2021 e 2020.

15. Fornecedores e Operações de "Risco Sacado"

| Descrição | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Fornecedores nacionais | 382.250 | 302.001 | 382.383 | 302.093 |
| Fornecedores estrangeiros | - | 559 | - | 559 |
| Subtotal | 382.250 | 302.560 | 382.383 | 302.652 |
| Operações de "risco sacado" | 203.918 | 59.086 | 203.918 | 59.086 |
| Total | 586.168 | 361.646 | 586.301 | 361.738 |

Em 2020, a Companhia iniciou a 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.

Nesta operação, a instituição financeira se propõe a pagar, antecipadamente, ao nosso fornecedor, em troca de um desconto. Por ocasião da contratação entre o banco e o fornecedor, este último transfere o direito de recebimento dos títulos ao banco. Assim, a Companhia pagará à instituição financeira na data de pagamento original, o valor nominal total da obrigação originária.

Reitera-se que esta operação não altera os valores, natureza e tempestividade do passivo, em especial, prazos, preços ou outras condições inicialmente contratados, e não afeta a Companhia com eventuais encargos financeiros praticados pela instituição financeira nas operações junto aos fornecedores. Além disso, não há nenhuma garantia concedida pela Companhia. Dessa forma, a Companhia mantém o passivo como "Fornecedores" e os efeitos das transações são apresentados em atividades operacionais na demonstração do fluxo de caixa.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021

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



16. Financiamentos e empréstimos

Os financiamentos e empréstimos da Companhia são classificados como passivos financeiros mensurados ao custo amortizado e estão atualizados monetariamente, quando aplicável, pelos correspondentes encargos contratuais e os financiamentos sujeitos à variação cambial que são atualizados pela respectiva taxa de câmbio de venda vigente no último dia útil período.

Os custos de empréstimos gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

Os financiamentos e empréstimos registraram em 30 de junho de 2021, saldo total de R\$ 1.863.006 (R\$ 1.589.017 em 31 de dezembro de 2020), e estão distribuídos em quatro categorias: financiamentos e empréstimos com instituições financeiras, financiamentos de impostos, financiamentos diretos, e debêntures.

16.1 Financiamentos e empréstimos com instituições financeiras

| Descrição | Indexador | Juros (% a.a.) | Controladora e Consolidado | | |
|--|-----------|-------------------|----------------------------|----------------|------------|
| | | | Venc. ⁽¹⁾ | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Moeda nacional | | | | | |
| BNDES-FINAME | TJLP | 2,17 | 15/08/2024 | 12.203 | 14.228 |
| BNDES-PSI ⁽²⁾ | - | 3,00 | 15/01/2024 | 58.395 | 73.573 |
| BNDES-FINEM | IPCA | 8,64 | 15/08/2024 | 28.326 | 39.204 |
| BNDES-PROGEREN | IPCA | 6,28 | 15/10/2022 | 43.276 | 40.176 |
| FINIMP | CDI | - | 01/04/2021 | - | 138.070 |
| Capital de giro | CDI | 1,30 | 17/11/2021 | 201.194 | 200.780 |
| | | | | 343.394 | 506.031 |
| Moeda estrangeira | | | | | |
| Financiamentos de importação (FINIMP) e Capital de giro (Lei nº 4.131) | USD | 1,66 | 22/12/2025 | 500.436 | 856.128 |
| Total | | | | 843.830 | 1.362.159 |
| Circulante | | | | 267.770 | 743.764 |
| Não Circulante | | | | 576.060 | 618.395 |

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

Os contratos firmados com recursos do BNDES têm carência com duração entre 12 e 36 meses. Na maioria dos contratos os juros são pagos trimestralmente durante o período de carência, e, após esse período, o vencimento passa a ser mensal, exceto em algumas operações direta com o BNDES em que o principal e os juros são pagos anualmente. Os financiamentos de importação de insumos têm vencimentos anuais de principal e juros. Os contratos de capital de giro têm carência de 6 meses, juros pagos semestralmente e o principal pago ao final do contrato.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



A movimentação de empréstimos e financiamentos é apresentada a seguir:

| Detalhamento da movimentação | Controladora e Consolidado |
|---|----------------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 730.188 |
| Liberações | 907.103 |
| Provisão de juros, comissões e impostos | 18.091 |
| Variação cambial e monetária | 210.469 |
| Amortizações | (368.631) |
| Pagamento de juros e variação cambial | (123.333) |
| Saldo em 30 de junho de 2020 | 1.373.887 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 1.362.159 |
| Provisão de juros, comissões e impostos | 17.252 |
| Variação cambial e monetária | 6.306 |
| Amortizações | (470.468) |
| Pagamento de juros e variação cambial | (71.419) |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 843.830 |

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de junho de 2021 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

| Ano de vencimento | Controladora e Consolidado |
|-------------------|----------------------------|
| 2022 | 38.603 |
| 2023 | 25.969 |
| 2024 | 11.268 |
| 2025 | 500.220 |
| Total | 576.060 |

Alguns financiamentos e empréstimos consolidados são garantidos por hipoteca de imóveis, fiança bancária, notas promissórias (vide Nota Explicativa nº 14) e alienação fiduciária dos bens financiados, no valor de R\$ 642.637 (R\$ 1.081.379 em 31 de dezembro de 2020).

Os contratos de abertura de crédito de importação de mercadorias, financiamentos externos, 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.

Essas cláusulas contratuais, dentre outras condições, restringem a autonomia da Companhia nos casos de alteração da estrutura societária, pois vedam expressamente qualquer alteração ou modificação da composição do seu capital social, incorporação, cisão ou fusão, transferência ou cessão, direta ou indireta, de seu controle societário sem a prévia e expressa concordância das respectivas instituições financeiras credoras; e exigem que a Companhia não possua (i) protestos

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

legítimos; (ii) ações, demandas ou processos pendentes ou em vias de serem propostos, que, se decididos em desfavor da Companhia, teriam efeito prejudicial sobre a sua condição financeira ou prejudicariam sua capacidade de cumprir as obrigações contratuais e exigem, ainda, que a transferência ou cessão de direitos e obrigações decorrentes dos contratos sejam aprovadas pelas respectivas instituições financeiras credoras e pelo Finame. Além das cláusulas supracitadas, deve-se (i) manter durante a vigência do contrato determinados percentuais dos índices: Dívida Líquida/Ebitda e Patrimônio Líquido/Passivo Total e (ii) manutenção do quadro de pessoal apresentado em projeto de liberação de financiamento e ainda, há o compromisso da companhia em (i) não utilizar recursos obtidos em determinadas operações financeiras em transações que envolvam, com seu conhecimento, atividades terroristas ou que resultem em violação de quaisquer leis anticorrupção ou leis antiterrorismo aplicáveis; e, (ii) fazer com que cada uma de suas Afiliadas, Subsidiárias e todas as Pessoas que atuam em nome ou sob a direção da Companhia ou de qualquer uma de suas Subsidiárias, atue de acordo com todas as Leis Anticorrupção aplicáveis nas jurisdições em quais a companhia ou qualquer uma de suas Afiliadas ou Subsidiárias faz negócios. Em 30 de junho de 2021, a Companhia não estava incorrendo em nenhuma das hipóteses de restrição previstas em seus contratos.

16.2 Financiamentos de impostos – Provin e Fundopem

A Companhia é beneficiária de subvenções para investimento de origem governamental, conforme esclarecido na Nota Explicativa nº 21. Os financiamentos aqui classificados dizem respeito à parcela não incentivada dos tributos, e se baseiam no ICMS devido apurado mensalmente.

Os financiamentos de tributos relacionados aos incentivos do Provin são atualizados mensalmente pela TJLP e podem ter vencimento trienal/bienal. Já o incentivo do Fundopem é atualizado mensalmente pelo IPCA/IBGE e possui vencimento em 60 meses.

Os saldos dos financiamentos de impostos em 30 de junho de 2021 totalizavam o montante de R\$ 10.643 (R\$ 9.893 em 31 de dezembro de 2020) e parcela mantida no passivo não circulante apresenta o seguinte cronograma de vencimentos:

| Ano de vencimento | Controladora e Consolidado |
|-------------------|----------------------------|
| 2022 | 1.485 |
| 2023 | 4.087 |
| 2024 | 359 |
| 2025 | 1.276 |
| Total | 7.207 |

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



16.3 Financiamentos diretos – Aquisições de empresas

| Descrição | Controladora e Consolidado | |
|---|----------------------------|------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Passivo circulante | | |
| Aquisição de ações da Pelágio | 3.020 | 2.985 |
| Aquisição de ações da Pilar | 3.920 | 2.108 |
| Aquisição de quotas da Piraquê | 21.749 | 23.899 |
| | 28.689 | 28.992 |
| Passivo não circulante | | |
| Aquisição de ações da Pelágio | 5.417 | 5.417 |
| Aquisição de quotas do Moinho Santa Lúcia | 667 | 667 |
| Aquisição de ações da Piraquê | 179.000 | 181.889 |
| | 185.084 | 187.973 |
| Total | 213.773 | 216.965 |
| Circulante | 28.689 | 28.992 |
| Não circulante | 185.084 | 187.973 |

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\$ 200.749 (R\$ 205.788 em 31 de dezembro de 2020), relativo à aquisição da Piraquê, é composto por:

- i) parcela retida do preço no montante de R\$ 134.710 que será liquidada em 3 parcelas, com vencimentos em 05/2022, 05/2023 e 12/2023, descontado das contingências pagas de responsabilidades dos vendedores;
- ii) parcela contingente do preço de aquisição, na ordem de R\$ 66.039, decorrente da expectativa de realização de créditos tributários passíveis de reembolso aos vendedores, que serão pagos à medida que forem convertidos em renda em favor da Piraquê ou compensados.

16.4 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.

As debêntures foram emitidas em 15 de março de 2021 e serviram de lastro para emissão de CRAs (Certificados de Recebíveis do Agronegócio), no valor total de R\$ 811.644. Em procedimento de *bookbuilding* realizado em 03 de março de 2021, foram fixadas as taxas de juros para cada série de emissão. As debêntures da primeira e segunda série farão jus ao pagamento semestral de juros

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

remuneratórios de 3,7992% a.a. e 4,1369% a.a., respectivamente, base 252 dias úteis, além de correção pelo IPCA (correção somente junto com a amortização).

Os recursos desta captação serão utilizados para promover e incentivar a agricultura sustentável dos fornecedores da empresa, garantindo a melhoria contínua da segurança alimentar e nutricional dos produtos ofertados aos consumidores. Esta iniciativa faz parte da estratégia de incentivar o fornecimento de matéria-prima no longo prazo, comprometendo os fornecedores e a Companhia com os objetivos de desenvolvimento sustentável da Organização das Nações Unidas (ONU), e reforça a posição da Companhia como referência em sustentabilidade no Brasil.

Em 30 de junho de 2021, o valor das debêntures estava representado por um montante de R\$ 794.760, já líquido do saldo a amortizar dos custos de transação no valor de R\$ 43.942.

A movimentação das debêntures é apresentada a seguir:

| Detalhamento da movimentação | Controladora e Consolidado |
|-------------------------------------|----------------------------|
| Captação | 811.644 |
| Variação monetária | 18.383 |
| Juros remuneratórios | 8.675 |
| (-) Custos de transação | (43.942) |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 794.760 |

Os custos de transação registrados no passivo em 30 de junho de 2021 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

| Ano de vencimento | Controladora e Consolidado |
|-------------------|----------------------------|
| 2021 | 2.606 |
| 2022 | 5.169 |
| 2023 | 5.169 |
| 2024 | 5.169 |
| 2025 | 5.169 |
| 2026 a 2031 | 20.660 |
| Total | 43.942 |

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



17. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos

A Companhia classifica seus ativos financeiros não derivativos nas seguintes categorias, dependendo da finalidade para a qual foram adquiridos ou contratados: (i) mensurados ao custo amortizado e (ii) ao valor justo por meio do resultado. Os passivos financeiros não derivativos são mensurados pelo custo amortizado através do método da taxa efetiva de juros, quando aplicável.

A Companhia mantém instrumentos financeiros derivativos de swap para proteger suas exposições ao risco de variação de moeda estrangeira e taxa de juros nos contratos de financiamento (trigo e óleo) e capital de giro. Além disso, iniciou operações de compra de moeda a termo (NDF - *Non Deliverable Forward*), opções cambiais e de *commodities* e contratos futuros, com o objetivo exclusivo de proteção ao risco de variação cambial nas operações de aquisição de insumos.

Os instrumentos financeiros derivativos são mensurados ao valor justo e são apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo, e como passivos financeiros quando o valor justo for negativo. Quaisquer ganhos ou perdas resultantes de mudanças no valor justo dos derivativos durante o período são registrados diretamente na demonstração do resultado, exceto quando qualificados como *hedge* de fluxo de caixa, em que são reconhecidos no patrimônio líquido como outros resultados abrangentes e, no momento de sua liquidação, os ganhos e perdas acumulados são ajustados no item objeto de *hedge*, sensibilizando o resultado no momento da realização do item protegido. A parcela porventura considerada ineficaz na relação de proteção é transferida/ reclassificada para o resultado financeiro.

Todas as operações com instrumentos financeiros estão integralmente reconhecidas na contabilidade e são restritas ao caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber de clientes, outras contas a receber, empréstimos, financiamentos, debêntures, arrendamento mercantil, fornecedores, contas a pagar e derivativos.

A administração desses instrumentos se dá por meio de estratégias operacionais, visando garantir liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas *versus* as vigentes no mercado.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



a) Instrumentos financeiros por categoria e evidenciação do valor justo

| Descrição | Indexador | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|--|-----------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | | Saldo contábil | Valor justo |
| | | 30/06/2021 | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2020 |
| Ativos Financeiros | | | | | | | | | |
| Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado | | | | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | | 1.576.073 | 1.576.073 | 1.212.873 | 1.212.873 | 1.576.251 | 1.576.251 | 1.213.007 | 1.213.007 |
| Contas a receber de clientes | | 1.084.794 | 1.084.794 | 959.907 | 959.907 | 1.084.927 | 1.084.927 | 960.058 | 960.058 |
| Outros créditos | | 13.286 | 13.286 | 31.496 | 31.496 | 13.805 | 13.805 | 32.047 | 32.047 |
| Aplicações financeiras | | 16.513 | 16.474 | 19.719 | 19.721 | 16.513 | 16.474 | 19.719 | 19.721 |
| Ativos financeiros mensurados pelo valor justo | | | | | | | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | | | | | | | | | |
| Contratos de swap | | 6.251 | 6.251 | 23.794 | 23.794 | 6.251 | 6.251 | 23.794 | 23.794 |
| Contratos a termo (NDF) | | - | - | 16.268 | 16.268 | - | - | 16.268 | 16.268 |
| Contratos de opções | | 1.412 | 1.412 | 4.340 | 4.340 | 1.412 | 1.412 | 4.340 | 4.340 |
| Contratos de futuros | | 48 | 48 | 2.602 | 2.602 | 48 | 48 | 2.602 | 2.602 |
| Contratos de futuros | | 4.791 | 4.791 | 584 | 584 | 4.791 | 4.791 | 584 | 584 |
| Passivos financeiros | | | | | | | | | |
| Passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado | | | | | | | | | |
| Fornecedores | | 586.168 | 586.168 | 361.646 | 361.646 | 586.301 | 586.301 | 361.738 | 361.738 |
| Financiamentos com instituições financeiras | | 843.830 | 855.046 | 1.362.159 | 1.347.339 | 843.830 | 855.046 | 1.362.159 | 1.347.339 |
| BNDES – Operações de repasse | TJLP | 12.203 | 12.203 | 14.228 | 14.228 | 12.203 | 12.203 | 14.228 | 14.228 |
| BNDES PSI-Pré | Prefixado | 58.395 | 54.913 | 73.573 | 71.374 | 58.395 | 54.913 | 73.573 | 71.374 |
| BNDES – FINEM (Capital de giro) | IPCA | 28.326 | 29.025 | 39.204 | 39.966 | 28.326 | 29.025 | 39.204 | 39.966 |
| BNDES PROGEREN (Capital de giro) | IPCA | 43.276 | 42.985 | 40.176 | 39.616 | 43.276 | 42.985 | 40.176 | 39.616 |
| Financiamentos de insumos (FINIMP) | CDI | - | - | 138.070 | 139.113 | - | - | 138.070 | 139.113 |
| Financiamentos externos (FINIMP e capital de giro) | USD | 500.436 | 513.732 | 856.128 | 842.765 | 500.436 | 513.732 | 856.128 | 842.765 |
| Capital de giro | CDI | 201.194 | 202.188 | 200.780 | 200.277 | 201.194 | 202.188 | 200.780 | 200.277 |
| Financiamentos diretos | CDI | 213.773 | 213.773 | 216.965 | 216.965 | 213.773 | 213.773 | 216.965 | 216.965 |
| Debêntures | IPCA | 838.703 | 840.001 | - | - | 838.703 | 840.001 | - | - |
| (-) Custos de captação das debêntures | | (43.943) | (43.943) | - | - | (43.943) | (43.943) | - | - |
| Arrendamentos | | 227.903 | 227.903 | 194.990 | 194.990 | 227.903 | 227.903 | 194.990 | 194.990 |
| Outras contas a pagar | | 170.798 | 170.798 | 160.922 | 160.922 | 169.900 | 169.900 | 160.033 | 160.033 |
| Passivos financeiros mensurados pelo valor justo | | | | | | | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | | | | | | | | | |
| Contratos de swap | | 97.474 | 95.408 | 18.125 | 18.125 | 97.474 | 95.408 | 18.125 | 18.125 |
| Contratos a termo (NDF) | | 28.242 | 28.242 | 6.393 | 6.393 | 28.242 | 28.242 | 6.393 | 6.393 |
| Contratos de opções | | 58.910 | 58.910 | 7.789 | 7.789 | 58.910 | 58.910 | 7.789 | 7.789 |
| Contratos de futuros | | - | - | 3.943 | 3.943 | - | - | 3.943 | 3.943 |
| Contratos de futuros | | 10.322 | 10.322 | - | - | 10.322 | 10.322 | - | - |

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

b) Mensuração do valor justo

Os valores justos estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliação. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado, para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas de valor justo acima não necessariamente indicam os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

A Companhia mantém contratos de *swap*, compra de moeda a termo (NDF), opções e futuros registrados pelo valor justo, cujo processo de mensuração está classificado no Nível 2, conforme previsto no CPC 40 (IFRS 7) - Instrumentos Financeiros: Evidenciação.

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

Aplicações financeiras (equivalentes de caixa)

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

Aplicação financeiras (custo amortizado)

O valor justo foi determinado com base no valor presente do principal e em fluxos de caixa futuros, descontados pela variação de 100% do DI futuro apurados na data de apresentação das informações contábeis.

Empréstimos e financiamentos

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

No caso dos financiamentos prefixados foi determinado com base no valor presente do principal e dos fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das informações contábeis.

No caso dos financiamentos de capital de giro atrelado à CDI e capital de giro com variação cambial em dólar, o valor justo foi determinado com base na projeção das taxas futuras, descontados ao valor presente na data de apresentação das informações contábeis.

Com relação às dívidas decorrentes das aquisições da Pilar, Pelágio, Moinho Santa Lúcia e Piraquê, 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 das debêntures foi determinado pelos fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa média das operações vigentes.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

Contratos derivativos

O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é determinado com base nas taxas futuras nas datas dos balanços, com o valor resultante descontado ao valor presente.

Tais informações também são confrontadas com aquelas prestadas pelas instituições envolvidas.

Arrendamentos

O passivo de arrendamento é inicialmente apurado pelo valor presente dos pagamentos não efetuados, descontado à taxa de empréstimo incremental e, subsequentemente, mensurado pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos.

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.

d) Gerenciamento de riscos financeiros

A Companhia analisa seus principais riscos financeiros, define ações para sua mitigação e monitora o impacto econômico sobre o desempenho. A abordagem da Companhia frente a esses riscos é discutida e definida nas reuniões periódicas do Conselho de Administração.

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 moeda, taxa de juros e preço das *commodities*). 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 em 10 de julho de 2020, 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 30 de setembro de 2020 a 30 de setembro de 2021. Atualmente, a cobertura do seguro de crédito abrange cerca de 153 clientes, no total de R\$ 286.456 (R\$ 231.997 em 31 de dezembro de 2020). Além disso, existem cerca de R\$ 62.203 (R\$ 45.603 em 31 de dezembro de 2020) de garantias constituídas mediante hipoteca e fiança bancária.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

Adicionalmente, a Companhia possui perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa, no montante consolidado de R\$ 51.288 (R\$ 76.071 em 31 de dezembro de 2020) representativos de 4,51% (7,34% em 31 de dezembro de 2020) do saldo de contas a receber em aberto, para fazer face ao risco de crédito.

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

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 da continuidade das incertezas no ano de 2021, decidiu, no início do ano, realizar a emissão de debêntures para lastrear operação de Crédito de Recebíveis do Agronegócio (CRA), com prazo de até 10 anos, para aquisição de insumos de produtores rurais. 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 prazo.

Os cronogramas de pagamento das parcelas de longo prazo dos empréstimos e financiamentos são apresentados na Nota Explicativa nº 16.

Vale ressaltar que a Companhia tem limites aprovados em bancos de primeira linha. Entretanto, esses limites não são destinados a cobrir deficiência de liquidez, haja vista que não têm essa indicação.

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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

climáticos 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, 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, assim, a Companhia sujeita ao risco de variação da commodity ou de variação cambial ou a ambos.

Em 30 de junho de 2021, a Companhia mantinha contratos firmados de compra de trigo e óleo para pagamento e entrega futura, no montante de 166.000 toneladas (290.066 toneladas em 31 de dezembro de 2020), onde 28.000 toneladas de trigo e 9.000 toneladas de óleo e estavam com o preço a fixar. Assim, considerando o valor de mercado para esses casos e preço firmado para os contratos fixados, eles representavam um montante equivalente a US\$ 40.133 de trigo e US\$ 18.615 de óleo (US\$ 99.125 de óleo e US\$ 43.035 de trigo em 31 de dezembro de 2020).

Diante do risco de variação no preço de trigo e óleo, a Companhia preparou uma análise de sensibilidade para o montante, cujo preço não estava fixado, no caso do óleo, 9.000 toneladas e do trigo, 28.000 toneladas. 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\$ 980 e de trigo US\$ 296, no mesmo patamar do valor de mercado em 30 de junho de 2021. Os demais cenários, possível e remoto, consideraram um aumento no preço das commodities em 25% e 50%, respectivamente. Para os três cenários, foi considerado a cotação do dólar em R\$ 5,0022, no mesmo patamar de fechamento em 30 de junho de 2021.

| Descrição | Posição em risco (em ton) | Risco | Cenário provável | Cenário possível | Cenário remoto |
|---|---------------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|
| Contratos de aquisição de óleo (preço a fixar) | 9.000 | Alta da commodity | - | (11.030) | (22.060) |
| Contratos de aquisição de trigo (preço a fixar) | 28.000 | Alta da commodity | - | (10.365) | (20.729) |

Por fim, seguindo a política de *hedge* aprovada, a Companhia possui operações futuros para o óleo de palma através da bolsa de Bursa (Malásia). Os instrumentos firmados apresentam vencimentos até julho de 2022, com valor justo a pagar em 30 de junho de 2021 de R\$ 5.483.

| Descrição | Objeto de proteção | Indexador | Quantidade (em ton) | Valor justo a receber (a pagar) |
|---|--------------------|--|---------------------|---------------------------------|
| Compra Futuro + Opções Compra de Put | Preço da commodity | Óleo de Palma - Bolsa de Bursa (Malásia) | 68.100 | (5.483) |

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

iv. Risco de taxa de câmbio

Os resultados da Companhia são suscetíveis a variações significativas, em função dos efeitos

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

da volatilidade da taxa de câmbio, em especial, sobre os passivos atrelados a moeda estrangeira dólar e euro, 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 junho de 2021, a Companhia possuía um contrato vigente de operação de *swap* para proteção dos financiamentos de capital de giro em moeda estrangeira com vencimento em 22 de dezembro de 2025, em que na ponta ativa recebe, em média, dólar mais 1,9475% e na ponta passiva paga, em média, CDI mais 1,50% a.a. com valor de referência (nocial) de R\$ 510.000 e o valor justo a pagar de R\$ 26.558.

| Contratos de swap | Valor de referência | | Valor da curva | | Valor justo | |
|-------------------------|---------------------|------------|----------------|------------|-------------|------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Posição ativa | | | | | | |
| Moeda estrangeira (USD) | 510.000 | 818.738 | 500.436 | 856.128 | 513.732 | 877.164 |
| Posição passiva | | | | | | |
| CDI | 510.000 | 818.738 | 510.675 | 827.955 | 540.290 | 863.142 |
| Resultado | - | - | (10.239) | 28.173 | (26.558) | 14.022 |

Dessa forma, em 30 de junho de 2021, a Companhia não apresentou descasamentos relevantes na posição de ativos e passivos sensíveis à variação cambial, conforme demonstrado a seguir:

| Descrição | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|------------|-------------|------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Empréstimos/financiamentos em moeda estrangeira (a) | 500.436 | 856.128 | 500.436 | 856.128 |
| Contratos de swap (b) | (500.436) | (856.128) | (500.436) | (856.128) |
| Ativos em moeda estrangeira (b) | - | - | (7) | (7) |
| Superávit apurado (a-b) | - | - | (7) | (7) |

O contrato de *swap* com vencimento em 22 de dezembro de 2025 foi designado como *hedge* de fluxo de caixa, cujos efeitos estão demonstrados no "item e" desta nota explicativa que versa sobre contabilidade de proteção (*hedge accounting*).

| Descrição | Objeto de proteção | Moeda referência (nocial) | Valor de referência (nocial) | Valor da curva | Valor justo a receber (a pagar) |
|------------------|--------------------|---------------------------|------------------------------|----------------|---------------------------------|
| Contrato de swap | Moeda | Reais | 510.000 | (10.239) | (26.558) |

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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

Em 30 de junho de 2021, a Companhia possuía cento e dezenove contratos de operações a termo com vencimentos até 01/07/2022, bem como 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 | 237.783 | (57.498) |

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

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\$ 40.133 e de óleo em US\$ 18.615, sujeitos a risco de variação cambial (US\$ 142.160 em 31 de dezembro de 2020).

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\$ 5,0022 no mesmo patamar de fechamento em 30 de junho de 2021. Os demais cenários, possível e remoto, consideraram um aumento na cotação do dólar em 25% (R\$ 6,2528) e 50% (R\$ 7,5033), respectivamente.

| Descrição | Posição em risco (USD) | Risco | Cenário provável | Cenário possível | Cenário remoto |
|---------------------------------|------------------------|---------------|------------------|------------------|----------------|
| Contratos de aquisição de trigo | 40.133 | Alta do dólar | - | (50.188) | (100.377) |
| Contratos de aquisição de óleo | 18.615 | Alta do dólar | - | (23.279) | (46.558) |
| trigo | | | | | |

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* correspondente a 50% da dívida contratada, 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 junho de 2021, a Companhia possuía dezoito contratos vigentes de operações de *swap* para proteção das emissões das debêntures, com vencimentos, até 17 de março de 2031, em que na ponta ativa recebe, em média, IPCA mais 4,02% a.a. e na ponta passiva paga, em média, CDI mais 0,88% a.a. Os valores de referência

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

(nacional) totalizaram R\$ 405.822 e o valor justo bruto a receber desses instrumentos derivativos em 30 de junho de 2021 totalizava R\$ 382.

| Contratos de swap | Valor de referência | | Valor da curva | | Valor justo | |
|------------------------|---------------------|------------|----------------|------------|-------------|------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Posição ativa | | | | | | |
| IPCA | 405.822 | - | 419.352 | - | 432.062 | - |
| Posição passiva | | | | | | |
| CDI | 405.822 | - | 410.167 | - | 431.680 | - |
| Resultado | - | - | 9.185 | - | 382 | - |

vi. Risco de taxa de juros

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

| Descrição | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Ativos financeiros | | | | |
| Aplicações financeiras indexadas ao CDI | 1.547.596 | 1.228.073 | 1.547.767 | 1.228.199 |
| Passivos financeiros | | | | |
| Operações em moeda estrangeira com derivativos atrelados ao CDI ⁽¹⁾ | (500.436) | (856.128) | (500.436) | (856.128) |
| Operações de debêntures com derivativos atrelados ao CDI ⁽¹⁾ | (410.167) | - | (410.167) | - |
| Financiamentos indexados ao CDI e TJLP | (437.813) | (579.936) | (437.813) | (579.936) |
| Ativos – Passivos | 199.180 | (207.991) | 199.351 | (207.865) |

⁽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 perda que seria reconhecida nos próximos 12 meses, caso fosse mantida a posição dos ativos indexados ao CDI líquidos dos passivos atrelados ao CDI e à TJLP em R\$ 199.351.

| Descrição | Posição em risco | Risco | Cenário provável | Cenário possível | Cenário remoto |
|--------------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|----------------|
| Passivos líquidos | 199.351 | Queda do CDI | - | (2.068) | (4.137) |

O cenário provável considerou a manutenção da cotação do CDI em 30 de junho de 2021, no patamar de 4,15% a.a. Os demais cenários, possível e remoto, consideraram um decréscimo nesta cotação em 25% (3,11% a.a.) e 50% (2,08% a.a.), respectivamente.

Conforme já destacado, a Administração da Companhia entende que é baixo o risco de grandes variações no CDI em 2021, levando-se em conta as projeções do mercado e atual posição financeira da Companhia para esse indexador.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021

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



e) Contabilidade de proteção (Hedge Accounting)

A partir de julho de 2020, a Companhia passou a adotar, com efeitos prospectivos, 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.

No início de uma relação de *hedge*, a Companhia formalmente designa a relação de *hedge* preparando a devida documentação que inclui: a identificação do instrumento de *hedge*, a identificação do item protegido, natureza do risco a ser coberta, a relação de proteção e análise da eficácia do *hedge* demonstrando que há relação econômica entre item protegido e instrumento de *hedge*, índice de *hedge* e como a efetividade será avaliada.

O item protegido, em geral, trata-se de fluxo de caixa futuro de aquisição de insumos sujeitos ao risco de variação cambial (trigo, óleo, açúcar e cacau), baseado em projeção orçamentária e *forecast* intermediários. Desse modo, o item protegido (compras futuras de matérias-primas importadas) é considerado transação altamente provável e qualifica-se como objeto de *hedge* à medida que estes insumos são essenciais para o processo produtivo da Companhia. Além disso, o item protegido está relacionado a empréstimos contratados em moeda estrangeira, com o objetivo de proteção do fluxo de caixa da Companhia contra o risco de variação cambial na amortização e no pagamento de juros.

Os instrumentos derivativos utilizados para proteção do risco cambial possuem uma relação econômica direta com o risco do objeto, já que se configuram por operações nas mesmas moedas em que as importações de matérias-primas e os empréstimos contratados.

Na determinação do índice de *hedge*, a quantidade de instrumentos de proteção designados para contabilidade de *hedge* não excede a quantidade de itens que a Companhia efetivamente deseja proteger baseado na estratégia de proteção aprovada no comitê de *hedge*, não refletindo, portanto, desequilíbrio entre as duas posições (item de proteção e item protegido). Caso a proteção deixe de atender ao índice de *hedge*, mas o objetivo do gerenciamento de risco permanece inalterado, a Companhia poderá "reequilibrar" o índice de *hedge* para atender aos critérios de qualificação.

No tocante a avaliação da efetividade do *hedge*, a Companhia adota o método do *dollar offset method (ratio analysis)*, que consiste na comparação da variação de valor justo do instrumento de *hedge* com a variação de valor justo do objeto de *hedge*, sendo prospectivo, com avaliação no início da proteção. Os testes de efetividade subsequentes serão realizados a cada fechamento trimestral e anual, ou por ocasião de alteração significativa nas circunstâncias que afetam os requisitos de efetividade de *hedge*, o que ocorrer primeiro.

A principal fonte de inefetividade na relação de proteção é o possível descasamento entre os vencimentos dos instrumentos e as datas em que ocorrem as compras. No entanto, este descasamento está limitado ao período do mês de designação, de forma a não comprometer a relação de *hedge*. Desse modo, entende-se que não existem fontes de inefetividade relevantes que possam comprometer a relação de *hedge*.

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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

| Descrição | Controladora e Consolidado |
|--|----------------------------|
| | Hedge de fluxo de caixa |
| Ganhos em instrumentos derivativos | 16.323 |
| Ajustes ao custo de matéria-prima objeto de proteção | (16.161) |
| Variações no valor justo de contratos derivativos | (11.053) |
| Reclassificação para resultado financeiro | (162) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | (11.053) |
| Ganhos em instrumentos derivativos | 24.883 |
| Ajustes ao custo de matéria-prima objeto de proteção | (25.556) |
| Variações no valor justo de contratos derivativos | (66.972) |
| Reclassificação para resultado financeiro | 672 |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | (78.026) |

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 hedge de fluxo de caixa em 31 de dezembro de 2019 | - |
| Variações no valor justo de contratos derivativos | (11.053) |
| Efeito tributário sobre o valor justo do instrumento de <i>hedge</i> | 3.512 |
| Saldo de hedge de fluxo de caixa em 31 de dezembro de 2020 | (7.541) |
| Variações no valor justo de contratos derivativos | (66.972) |
| Efeito tributário sobre o valor justo do instrumento de <i>hedge</i> | 23.016 |
| Saldo de hedge de fluxo de caixa em 30 de junho de 2021 | (51.497) |

f) Gestão do capital

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

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. A dívida líquida é composta pelos financiamentos e empréstimos, deduzida dos saldos de caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos.

Os índices de alavancagem financeira em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020 estão distribuídos conforme demonstrado a seguir:

Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES
FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021****(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)**

| Consolidado | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|--------------------|-------------------|
| Dívida de financiamentos e empréstimos | 1.068.246 | 1.589.017 |
| Debêntures | 794.760 | - |
| (-) Caixa e equivalentes de caixa | (1.576.251) | (1.213.007) |
| (-) Aplicações financeiras de curto prazo | (16.513) | (16.413) |
| (-) Aplicações financeiras de longo prazo | - | (3.306) |
| Instrumentos financeiros derivativos | 91.223 | (5.669) |
| Dívida líquida (caixa líquido) (A) | 361.465 | 350.622 |
| Patrimônio líquido | 6.620.241 | 6.645.568 |
| Total do capital (B) | 6.981.706 | 6.996.190 |
| Índice alavancagem financeira (C = A / B x 100) | 5,18% | 5,01% |

A variação do índice de alavancagem financeira da Companhia é representada pela relação da dívida líquida sobre o patrimônio líquido. O indicador no período findo em 30 de junho de 2021 foi de 5,18% contra 5,01% em 31 de dezembro em 2020. O aumento deve-se, principalmente, ao acréscimo no nível de endividamento da Companhia pela emissão de debêntures.

Os montantes registrados no passivo circulante e não circulante em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

| Consolidado | Menos de um ano | Entre um e três anos | Entre três e cinco anos | Superior a cinco anos |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Em 30 de junho de 2021 | 1.441.761 | 498.275 | 680.196 | 1.059.229 |
| Financiamentos e empréstimos | 308.632 | 279.798 | 511.848 | 762.729 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 69.232 | - | 28.242 | - |
| Fornecedores e outras obrigações | 1.063.897 | 218.477 | 140.106 | 296.500 |
| Em 31 de dezembro de 2020 | 1.634.008 | 518.899 | 648.218 | 283.165 |
| Financiamentos e empréstimos | 776.028 | 293.319 | 519.670 | - |
| Instrumentos financeiros derivativos | 18.125 | - | - | - |
| Fornecedores e outras obrigações | 839.855 | 225.580 | 128.548 | 283.165 |

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

18. Receitas (despesas) financeiras líquidas

| Descrição | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Receitas financeiras | | | | |
| Rendimentos de aplicações financeiras | 19.426 | 14.425 | 19.426 | 14.427 |
| Juros selic sobre créditos tributários ⁽¹⁾ | 53.698 | 2.166 | 53.698 | 2.166 |
| Atualização de depósitos judiciais | 1.684 | 2.936 | 1.684 | 2.936 |
| Variações cambiais ativas | 87.513 | 13.518 | 87.513 | 13.518 |
| Outros | 5.651 | 4.315 | 5.652 | 4.314 |
| | 167.972 | 37.360 | 167.973 | 37.361 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros sobre financiamentos | (15.035) | (16.279) | (15.035) | (16.279) |
| Juros sobre dívida de aquisição de empresa | (1.513) | (2.597) | (1.513) | (2.597) |
| Juros sobre arrendamento mercantil | (9.853) | (5.729) | (9.853) | (5.729) |
| Juros sobre notas promissórias | - | (2.186) | - | (2.186) |
| Juros sobre debêntures | (8.675) | - | (8.675) | - |
| Variações cambiais passivas | (94.579) | (216.386) | (94.579) | (216.386) |
| Variações monetárias passivas | (22.316) | (1.983) | (22.316) | (1.983) |
| Ganhos (perdas) em operações com contratos derivativos | (884) | 210.099 | (884) | 210.099 |
| Comissões e despesas bancárias | (4.449) | (3.081) | (4.450) | (3.083) |
| Atualização de provisões para contingências | (4.506) | (2.579) | (4.506) | (2.579) |
| Outros | (5.125) | (3.242) | (5.126) | (3.241) |
| | (166.935) | (43.963) | (166.937) | (43.964) |
| Receitas (despesas) financeiras líquidas | 1.037 | (6.603) | 1.036 | (6.603) |

⁽¹⁾ Referem-se às atualizações de créditos tributários extemporâneos, principalmente, decorrentes de trânsito em julgado de ação judicial da exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da Cofins e de ação judicial de IRPJ/CSLL.

As receitas financeiras abrangem recebimentos de rendimentos de aplicações financeiras, atualização de créditos tributários e depósitos judiciais, e variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado. A receita de juros é reconhecida no resultado através do método dos juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem desembolsos com juros sobre empréstimos, líquidos do desconto a valor presente das provisões, juros sobre arrendamento mercantil, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*), reconhecidas nos ativos financeiros, exceto para as perdas com risco de crédito que são reconhecidas nas despesas comerciais e atualização de contingências tributárias, cíveis e trabalhistas.

Com exceção dos custos de empréstimos que são capitalizados como parte do ativo, todos os demais são registrados em despesa no período em que são incorridos. Custos de empréstimos compreendem juros e outros custos relativos a empréstimos.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

19. Obrigações sociais e trabalhistas

A composição dos saldos contemplam as seguintes provisões e encargos:

| Descrição | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|------------|----------------|------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Provisões trabalhistas | | | | |
| Provisão de participação nos lucros e resultados | 43.057 | 59.788 | 43.057 | 59.788 |
| Provisão de férias | 63.604 | 61.137 | 63.615 | 61.163 |
| Provisão de 13º salário | 23.720 | - | 23.741 | - |
| Outros | 2.717 | 3.293 | 2.717 | 3.293 |
| | 133.098 | 124.218 | 133.130 | 124.244 |
| Encargos sociais e trabalhistas | | | | |
| INSS | 44.819 | 39.328 | 44.891 | 39.378 |
| FGTS | 11.083 | 11.228 | 11.092 | 11.237 |
| Outros | 1.573 | 1.709 | 1.573 | 1.709 |
| | 57.475 | 52.265 | 57.556 | 52.324 |
| Total | 190.573 | 176.483 | 190.686 | 176.568 |

20. Obrigações fiscais

A composição dos saldos contemplam as seguintes obrigações fiscais:

| Descrição | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------|------------|---------------|------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| PIS/Cofins | 13.895 | 774 | 13.940 | 801 |
| Imposto de renda retido na fonte | 5.042 | 15.264 | 5.055 | 15.290 |
| Imposto de renda e contribuição social a pagar | 1.778 | 1.778 | 1.778 | 1.778 |
| Outras obrigações fiscais federais | 702 | 1.372 | 708 | 1.376 |
| ICMS | 64.166 | 34.711 | 64.166 | 34.711 |
| ISS | 1.376 | 1.654 | 1.377 | 1.655 |
| Total | 86.959 | 55.553 | 87.024 | 55.611 |

21. 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.

Os recursos recebidos constituem fonte de reposição do capital investido nos empreendimentos econômicos resultantes dos projetos de investimento implementados pela Companhia e enquadrados nos respectivos programas públicos de fomento ao desenvolvimento. Todas essas subvenções para investimento são de caráter oneroso (em função de determinadas condições) e concedidas por prazo certo.

Para efeito da determinação do valor das subvenções para investimento que deve transitar no resultado, a Companhia utiliza o regime de competência, reconhecendo as subvenções independentemente do momento em que as realiza em termos financeiros, devido aos seguintes fatores: (i) o histórico de cumprimento dos requisitos legais e contratuais necessários para usufruto

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

dessas subvenções; e (ii) sua capacidade de assegurar o cumprimento dos requisitos necessários para recebê-las dos entes públicos respectivos.

No encerramento do exercício social, a parcela do lucro correspondente às subvenções para investimento é destinada à constituição de reserva de incentivos fiscais, no patrimônio líquido, e é excluída da base de cálculo dos dividendos, haja vista que as subvenções têm a natureza de alocação de capital para investimentos, devendo ser obrigatoriamente reinvestidas na Companhia.

21.1 Incentivos fiscais estaduais

O valor de subvenções para investimento recebido dos estados é determinado a partir do montante de ICMS devido e incidente sobre os negócios realizados por unidades industriais incentivadas. Tais unidades são as construídas e implantadas nos termos de projetos de investimento de novos empreendimentos econômicos apresentados e aprovados pelos respectivos estados, no âmbito de suas políticas públicas de fomento ao desenvolvimento industrial.

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 junho de 2021, a Companhia fez jus a R\$ 188.986 (R\$ 179.097 em 30 de junho 2020).

A partir de março de 2021, a Companhia passou a fazer jus à fruição do FUNDOPEM (Fundo Operação Empresa do Estado do Rio Grande do Sul) com efeitos retroativos a fevereiro de 2020. Esse programa é um instrumento de parceria, visando à promoção do desenvolvimento socioeconômico do Estado do Rio Grande do Sul, que consiste no financiamento parcial do ICMS incremental mensal gerado na sua operação, cujo percentual de financiamento é de 75%. No âmbito do Programa de Harmonização do Desenvolvimento Industrial do Rio Grande do Sul é concedido um incentivo que representa 42,80% sobre a parcela financiada, podendo ser acrescido até 10% em virtude geração de empregos. Em 30 de junho de 2021, a Companhia fez jus a R\$ 4.080 alocado em outras receitas operacionais na Demonstração do Resultado do período (ver Nota Explicativa nº 28).

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% | Nov/2024 |
| Moinho de trigo integrado à fábrica de biscoitos e massas (Eusébio-CE) | 74,25% | Jul/2025 |
| Fábrica de gorduras e margarinas especiais (Fortaleza-CE) | 56,25% | Nov/2024 |
| 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 | | |

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

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 confido na farinha de trigo consumida.

Fábrica de biscoitos e de massas (Jaboatão dos Guararapes-PE) 75% ou 85% Mar/2024

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% Set/2038

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) 50% a 78% Mar/2024

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

No caso do estado do Rio de Janeiro (Unidade Piraquê), que apresenta prazo de fruição até setembro de 2038, considerando o Convênio ICMS nº 190, de 15 de dezembro de 2017, que estabelece o prazo de fruição dos incentivos fiscais limitado a dezembro de 2032, o benefício somente terá validade até referida data.

Crédito presumido equiparado à subvenção para investimentos

A partir de 2019, com base na Lei Complementar nº 160, de 7 de agosto de 2017, a Companhia passou a tratar como subvenção para investimento os benefícios fiscais outorgados na forma de crédito presumido/outorgado previsto no Regulamento do ICMS dos estados do Rio de Janeiro, Paraná, São Paulo e Rio Grande do Sul concedidos nas operações com produtos alimentícios realizadas por unidades industriais e comerciais. Em 30 de junho de 2021, a Companhia fez jus a R\$ 42.700 (R\$ 45.507 em 30 de junho 2020) a título de crédito presumido.

Fundo Estadual de Equilíbrio Fiscal

Em 06 de maio de 2016 foi publicado o Convênio ICMS nº 42/2016, o qual autoriza os estados e o Distrito Federal a condicionarem a fruição de incentivos fiscais ao depósito de, no mínimo, 10% calculados sobre o valor dos respectivos incentivos fiscais auferidos pelos contribuintes e destinados a um fundo de equilíbrio fiscal. As disposições desse Convênio são aplicáveis a todos os contribuintes que detenham incentivos e benefícios fiscais, financeiro-fiscais ou financeiros, inclusive os decorrentes de regimes especiais de apuração.

Inobstante o referido convênio disciplinar sobre o depósito de, no mínimo, 10% dos incentivos concedidos, alguns estados como Ceará, Pernambuco, Paraíba e Rio Grande do Norte, ao legislarem sobre o assunto, estabeleceram regras de dispensa do depósito quando verificado incremento de arrecadação no mês em relação ao mesmo período do ano anterior, bem como a possibilidade de depósito apenas complementar ao limite mínimo quando o incremento na arrecadação for inferior ao percentual de 10%. Ademais, o estado do Ceará, a partir de janeiro de 2020 estabeleceu percentual mínimo de 7% a ser observado para aplicação da regra de dispensa ou do recolhimento complementar. Dessa forma, considerando as regras específicas de cada estado durante o prazo de vigência dos Fundos, a Companhia poderá se enquadrar em situações de dispensa do depósito, ou ainda, efetuar os depósitos em montante inferior ao percentual de 10% e 7% dos incentivos.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

Atualmente, as operações da Companhia nos estados da Bahia, Ceará, Paraíba, Pernambuco, Rio Grande do Norte e Rio de Janeiro estão sujeitas à referida norma, e prorrogaram a vigência da contribuição destinada ao referido fundo, exceto o estado do Rio Grande do Norte.

| UF | Vigência | | Prorrogação | |
|----------------------|----------|---------|-------------|---------|
| | Início | Término | Início | Término |
| Pernambuco | Ago/16 | Jul/18 | Ago/18 | Dez/22 |
| Ceará ⁽¹⁾ | Set/16 | Ago/18 | Jan/19 | Dez/21 |
| Bahia | Set/16 | Dez/18 | Jan/19 | Dez/22 |
| Paraíba | Out/16 | Mar/19 | Abr/19 | Set/21 |
| Rio de Janeiro | Dez/16 | Dez/26 | - | - |

⁽¹⁾ O Estado do Ceará, por meio da Lei nº 17.251 de 2020, alterou o prazo de vigência do FEEF, antes em vigor até 31/08/2020.

O Estado do Rio de Janeiro, por meio da Lei nº 8.645/2019, substituiu o Fundo Estadual de Equilíbrio Fiscal - FEEF - pelo Fundo Orçamentário Temporário – FOT, com vigência a partir de 10 de março de 2020, e produzirá efeitos enquanto estiver vigente o Regime de Recuperação Fiscal - RRF, cujo início se deu em maio de 2017. Somente após a regulamentação da referida lei, por meio Decreto nº 47.057 de 04 de maio de 2020, o estado passou a exigir o recolhimento do novo fundo a partir da competência de abril de 2020. Destaca-se que em janeiro de 2021 houve a prorrogação do Regime de Recuperação Fiscal por até nove exercícios financeiros, garantindo ao Estado a continuidade do FOT até dezembro de 2026.

O Estado do Ceará, por meio da Lei nº 17.251 de 2020, alterou o prazo de vigência do FEEF de forma que tal encargo permanecerá válido até 31 de dezembro de 2021, contudo ocorreu a dispensa da cobrança no período de março a dezembro de 2020.

Em 30 de junho de 2021, as despesas incorridas pela Companhia relativas à referida obrigações totalizaram R\$ 11.598 (R\$ 8.857 em 30 de junho de 2020).

21.2 Incentivos fiscais federais

A Companhia é beneficiária de subvenções federais obtidas por conta da realização de investimentos nas unidades industriais sediadas na área de atuação da Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste (Sudene).

As subvenções são concedidas pelo prazo certo de 10 anos para os empreendimentos industriais que comprovarem, junto à Sudene, a realização de investimentos no Nordeste, mediante instalação, modernização, ampliação ou diversificação de unidades industriais na região, desde que atendidas todas as condições e obrigações exigidas na legislação pertinente para obtenção da contrapartida da União, dentro das políticas públicas de emprego de recursos federais no fomento ao desenvolvimento do Nordeste.

O valor das subvenções para investimento a ser recebido da União durante o prazo certo de sua concessão consiste em montante equivalente ao resultado da aplicação de até 75% sobre uma base de cálculo legalmente denominada "lucro da exploração", gerado por unidades industriais incentivadas. A quitação se realiza pela dedução do benefício sobre o valor devido de imposto de renda, com base na apuração do lucro real.

A subvenção federal é apresentada na Demonstração do Resultado como dedução do imposto de renda da pessoa jurídica. Em 30 de junho de 2021, a Companhia não utilizou o respectivo incentivo, pois não houve imposto de renda devido (R\$ 5.856 em 30 de junho de 2020).

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

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 2016 até Dez de 2025 |
| Fábrica de torradas (Eusébio - CE) | 75 | Jan de 2016 até Dez de 2025 |
| Moinho de trigo (Fortaleza - CE) | 75 | Jan de 2018 até Dez de 2027 |
| Fábrica de gorduras e margarinas especiais (Fortaleza - CE) | 75 | Jan de 2018 até Dez de 2027 |
| 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 2018 até Dez de 2027 |
| 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 Administração da Companhia cumpre todas as exigências para obtenção dessas subvenções, especialmente as relacionadas à comprovação dos investimentos, geração dos empregos, volume de produção, bem como não distribui na forma de dividendos os valores deles decorrentes.

Até o momento, entende-se que não foi descumprida qualquer condição cuja inobservância impeça a continuidade do direito de usufruir os benefícios das subvenções governamentais concedidas.

22. Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários, e ativos contingentes

No curso normal de suas operações, a Companhia é parte em ações judiciais e administrativas que envolvem questões tributárias, trabalhistas, cíveis e de outras naturezas, perante tribunais e órgãos governamentais.

Periodicamente, a Administração avalia os riscos cíveis, trabalhistas e tributários, tendo como base fundamentos jurídicos, econômicos e tributários, com o objetivo de classificá-los, segundo suas chances de perda em prováveis, possíveis ou remotos. A análise é feita em conjunto com os escritórios de advocacia que patrocinam as causas da Companhia.

Existem processos em discussão nos âmbitos administrativo e judicial. Em 30 de junho de 2021, do total dos processos de naturezas trabalhista e cível, 1,82% estão sendo discutidos em âmbito administrativo e 98,18% estão sendo discutidos em âmbito judicial. Já em relação aos processos de natureza tributária, 54,96% estão sendo discutidos em âmbito administrativo e 45,04% estão sendo discutidos judicialmente.

Desses, somente os riscos classificados como prováveis são provisionados em valores considerados como suficientes para cobrir as perdas estimadas. Entretanto, em virtude da operação de combinação de negócio (aquisição da Piraquê), foram reconhecidos, também, provisões para processos com riscos de perda possível e remota, existentes na data da aquisição. Nesses casos, se materializadas as perdas, tais valores serão reembolsados pelos antigos sócios caracterizando-se, assim, em contingência de natureza indenizável.

As provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários registradas representam a melhor estimativa da Administração quanto aos riscos de perda envolvidos.

Existem situações em que a Companhia questiona a legitimidade de determinados passivos ou ações movidas contra si. Por conta desses questionamentos, por ordem judicial ou por

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

estratégia da própria administração, os valores em questão podem ser depositados em juízo, sem que haja a caracterização da liquidação do passivo.

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia apresentava as seguintes provisões e depósitos judiciais, relacionados aos riscos cíveis, trabalhistas e tributários:

| Descrição | Provisão | | Depósitos Judiciais | | | |
|-----------------------|----------------------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Controladora e Consolidado | | Controladora | | Consolidado | |
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Trabalhistas e cíveis | 115.431 | 115.983 | 63.430 | 57.300 | 63.435 | 57.309 |
| Tributárias | 100.228 | 103.127 | 210.273 | 206.519 | 210.273 | 206.518 |
| Total | 215.659 | 219.110 | 273.703 | 263.819 | 273.708 | 263.827 |

Em 30 de junho de 2021, os depósitos judiciais vinculados aos processos de classificação de risco de perda provável totalizavam R\$ 82.961 (R\$ 79.774 em 31 de dezembro de 2020).

a) Movimentação dos processos no período

| Controladora e Consolidado | Cíveis e trabalhistas | Tributárias | Total |
|---|-----------------------|----------------|----------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 110.721 | 102.824 | 213.545 |
| Adições | 28.287 | 1.878 | 30.165 |
| Atualizações/reversões | 7.393 | 1.615 | 9.008 |
| Baixas/reversões | (30.418) | (3.190) | (33.608) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | 115.983 | 103.127 | 219.110 |
| Adições | 14.927 | 2.109 | 17.036 |
| Atualizações/reversões | 1.376 | 3.130 | 4.506 |
| Baixas/reversões ⁽¹⁾ | (16.855) | (8.138) | (24.993) |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | 115.431 | 100.228 | 215.659 |

⁽¹⁾ Refere-se, principalmente, a baixa de provisão contra depósito judicial recursal (R\$ 12.112) e reversão de provisão para contingências indenizáveis (R\$ 8.102) contra ativo de indenização, face reavaliação de risco.

b) Movimentação dos depósitos judiciais no período

| Controladora | Cíveis e trabalhistas | Tributárias | Total |
|---|-----------------------|----------------|----------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 52.147 | 205.287 | 257.434 |
| Adições | 38.503 | 20.339 | 58.842 |
| Atualizações | 401 | 3.843 | 4.244 |
| Reclassificação | 3.201 | (3.201) | - |
| Baixas | (36.952) | (19.749) | (56.701) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | 57.300 | 206.519 | 263.819 |
| Adições | 22.985 | 2173 | 25.158 |
| Atualizações | 88 | 1.596 | 1.684 |
| Reclassificação | 15 | (15) | - |
| Baixas | (16.958) | - | (16.958) |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | 63.430 | 210.273 | 273.703 |

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

| Consolidado | Cíveis e trabalhistas | Tributárias | Total |
|---|--------------------------|----------------|----------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 52.152 | 205.287 | 257.439 |
| Adições | 38.507 | 20.339 | 58.846 |
| Atualizações | 401 | 3.843 | 4.244 |
| Reclassificação | 3.201 | (3.201) | - |
| Baixas | (36.952) | (19.750) | (56.702) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | 57.309 | 206.518 | 263.827 |
| Adições | 22.985 | 2.174 | 25.159 |
| Atualizações | 88 | 1.596 | 1.684 |
| Reclassificação | 15 | (15) | - |
| Baixas | (16.962) | - | (16.962) |
| Saldos em 30 de junho de 2021 | 63.435 | 210.273 | 273.708 |

Segue o cronograma esperado de realização dos processos tributários em 30 de junho de 2021:

| Ano de vencimento | Controladora e Consolidado |
|-------------------|-------------------------------|
| | 30/06/2021 |
| 2022 | 4.920 |
| 2023 | 9.932 |
| 2024 | 24.703 |
| 2025 | 15.556 |
| 2026 em diante | 45.117 |
| Total | 100.228 |

c) Naturezas dos processos

Cíveis e trabalhistas

A Companhia figura como ré em 1.164 processos (1.120 em 31 de dezembro de 2020) de naturezas trabalhista e cível cuja probabilidade de perda é classificada como provável no valor de R\$ 103.416 e R\$ 12.015, respectivamente (R\$ 104.245 e R\$ 11.738 em 31 de dezembro de 2020), e em virtude da combinação de negócios, também, provisões para processos com riscos de perda possível e remota, de R\$ 12.609. As principais matérias discutidas nos processos trabalhistas envolvem pedidos de declaração de reconhecimento de vínculo empregatício, hora extra e seus reflexos, indenização por acidente de trabalho, responsabilidade subsidiária, indenização por danos morais e materiais. Já a maioria das ações cíveis envolve problemas usuais e peculiares do negócio, relativos a pedidos de indenização por inscrição indevida nos órgãos de proteção ao crédito, ações de rescisão de cláusulas de contratos de distribuição e ações de reparação de danos.

Tributárias

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, as provisões para riscos tributários estão demonstradas conforme segue:

Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES
FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021****(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)**

| Descrição | Controladora e Consolidado | | | |
|--------------------------------------|----------------------------|---------------------|---------------|---------------------|
| | 30/06/2021 | | 31/12/2020 | |
| | Contingências | Depósitos Judiciais | Contingências | Depósitos Judiciais |
| IPI – depósito judicial (a) | 6.425 | 6.425 | 6.394 | 6.394 |
| IRPJ – depósito judicial (b) | 32.719 | 32.719 | 32.516 | 32.516 |
| IPTU – depósito judicial (c) | 2.932 | 4.701 | 2.895 | 4.664 |
| ICMS (d) | 18.615 | - | 18.145 | - |
| Honorários advocatícios de êxito (e) | 19.610 | - | 19.456 | - |
| Contingências indenizáveis (f) | 11.564 | - | 19.667 | - |
| Outros | 8.363 | 2.586 | 4.054 | 2.003 |
| | 100.228 | 46.431 | 103.127 | 45.577 |

- (a) A Companhia ingressou no ano de 2005, com Mandado de Segurança para afastar a exigência do IPI incidente sobre aeronave arrendada, importada sob o regime de admissão temporária. A Companhia efetuou depósito judicial no montante total do crédito tributário, cuja ação foi julgada improcedente. Atualmente, aguarda-se o julgamento pelo Tribunal Regional Federal da 1ª Região do pedido de levantamento dos valores depositados a maior, já que a aeronave permaneceu menos tempo em território nacional do que o estipulado contratualmente.
- (b) A Piraquê impetrou, no ano de 1992, mandado de segurança visando não ser compelida a adicionar ao lucro líquido, para fins de determinação da base de cálculo do IRPJ relativos aos períodos base mensais encerrados em 31.01.1992 e 28.02.1992, a parcela dos encargos de depreciação, amortização, exaustão, ou de custo de bem baixado a qualquer título, que corresponder à diferença de correção monetária pelo IPC e pelo BTN Fiscal, no ano de 1990, nos termos dos arts. 39 e 41 do Decreto nº 332/91. A Piraquê efetuou o depósito judicial no montante total do débito. O processo aguarda a aplicação do entendimento firmado pelo Supremo Tribunal Federal, no julgamento do Recurso Extraordinário nº 545.796 na sistemática de repercussão geral.
- (c) A Companhia ingressou no ano de 2014, com ação declaratória com repetição de indébito visando desconstituir o lançamento tributário referente ao IPTU do ano de 2014 do Grande Moinho Aratu, tendo em vista a majoração do tributo sem respaldo legal. A Companhia efetuou o depósito judicial no montante total do débito. O processo foi julgado procedente em 1ª instância, favorável à Companhia. O estado da Bahia apresentou recurso de apelação, que aguarda julgamento no Tribunal de Justiça daquele Estado.
- (d) Valores exigidos pelo Estado do Ceará, relativos a suposto lançamento de crédito a maior de ICMS (deferidos pela Célula de Gestão Fiscal da Substituição Tributária e Comércio Exterior- CESUT) originados da restituição de indébito das operações com farelo de trigo pagas na aquisição de trigo em grão que ocorreram entre a vigência do Protocolo 46/00 e a data da publicação do protocolo 50/06.
- (e) Referem-se aos honorários advocatícios que serão devidos aos advogados que patrocinam as causas, a partir do êxito das ações, e são calculados sobre os respectivos valores envolvidos, com risco de perda possível ou remota. Além disso, avalia-se a fase processual das ações.
- (f) Referem-se a processos tributários da Piraquê, empresa incorporada, de caráter indenizatório, em função da obrigação dos vendedores em devolver ou descontar da parcela retida do preço as contingências que venham a se materializar.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

Passivos contingentes – risco de perda possível

Adicionalmente às provisões constituídas, a Companhia possui 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\$ 1.180.370 (R\$1.100.150 em 31 de dezembro de 2020).

Dentre os processos tributários, merecem destaque aqueles relevantes que versam sobre as seguintes matérias: i) subvenção para investimento no montante de R\$ 210.318; ii) crédito outorgado indevido de ICMS, totalizando R\$ 335.561, iii) Crédito indevido de ICMS - Margem de Valor Agregado - Protocolo ICMS 46, totalizando R\$ 35.193 e (iv) IPI alíquota zero, no montante de R\$ 144.816.

Quanto aos processos tributários cujas discussões estão relacionadas ao tema "subvenções para Investimento", explica-se que a Receita Federal do Brasil lavrou autos de infração, para exigência de IRPJ, CSLL, PIS e Cofins, em virtude da redução das bases de cálculos dos referidos tributos pelo não cômputo dos incentivos recebidos pelos Estados nas suas respectivas bases.

Salientamos que a Procuradoria Geral da Fazenda Nacional, após julgamento parcial procedente do processo administrativo nº 10380.009928/2004-18 no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais – CARF extinguiu parte do crédito fiscal, remanescendo a discussão no âmbito judicial.

Ademais, o débito constante no processo nº 10380.723251/2012-34 relativo à subvenção para investimentos foi extinto pelo CARF, remanescendo a discussão quanto à tributação de IRPJ de despesas não necessárias (locação de aeronave). Já o débito exigido no processo nº 10380-730.014/2014-91 foi integralmente cancelado pelo Conselho de Administração de Recursos Fiscais.

Quanto ao tema "crédito outorgado indevido de ICMS", trata-se de autos de infração lavrados sob a motivação de que a Companhia não detinha o direito de uso do crédito outorgado concedido pelo Estado, por já ter se beneficiado de outros créditos na entrada dos produtos.

Ressaltamos que o auto de infração nº 4.047.698-4 encerrou, na esfera administração, desfavorável à Companhia. Dessa forma, remanesce a discussão no âmbito judicial.

Referente ao assunto "ICMS - Margem de Valor Agregado - Protocolo ICMS 46", trata de execução fiscal ajuizada pelo Estado do Piauí para exigência de crédito tributário de ICMS, lançados por meio de cinco autos de infrações, por suposto recolhimento a menor de ICMS do período de maio a dezembro de 2001 e exercícios de 2002, 2003, 2004 e 2005, em virtude da inobservância da Margem de Valor Agregado.

No caso da matéria "IPI Alíquota Zero", são execuções fiscais ajuizadas em razão de a Companhia ter compensado créditos decorrentes de ação judicial. Tal ação judicial questionou a utilização do saldo credor do Imposto sobre Produtos Industrializados – IPI anterior a janeiro de 1999, decorrente da aquisição de insumos (matéria-prima, produto intermediário e material de embalagem), aplicados na industrialização de produtos isentos ou tributados à alíquota zero, com IPI devido na saída de outros produtos, nos termos da Lei nº 9.779/99, sem as limitações da IN/SRFB n 33/99, por ser efeito do Princípio da Não-Cumulatividade.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021

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



Ativos contingentes

A Companhia possui processos ativos com expectativa de ganho provável, de acordo com a avaliação de seus assessores legais. Com relação às ações que ainda não transitaram em julgado, estes potenciais ativos são considerados como contingentes e não são reconhecidos até que sua probabilidade de materialização seja líquida e certa.

Desses processos, a Companhia destaca como mais relevantes a ação nº 0014056-09.1987.4.03.6100 interposta pela Zabet S/A Indústria, empresa incorporada pela Companhia, e que têm por objeto a exclusão do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços ("ICMS") da base de cálculo das Contribuições ao Programa de Integração Social ("PIS") e à Contribuição ao Financiamento da Seguridade Social ("Cofins").

Face aos procedimentos adotados para reconhecimento de crédito tributário de ações que já transitaram em julgado e que discutem a mesma matéria, conforme destacado na Nota Explicativa nº 8, estima-se que a mensuração dos valores envolverá diversas variáveis, incluindo a existência de documentação disponível para apuração, interpretação de normas e legislações vigentes em cada período abrangido pelo cálculo, dentre outros fatores com diferentes escalas de complexidade.

23. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

O imposto de renda e a contribuição social, correntes e diferidos, são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social.

A despesa de imposto de renda e contribuição social corrente é calculada com base nas leis e nos normativos tributários promulgados até a data do encerramento do período, de acordo com os regulamentos tributários brasileiros. A Administração avalia periodicamente as posições assumidas na declaração de renda com respeito às situações em que a regulamentação tributária aplicável está sujeita à interpretação que possa ser eventualmente divergente e constitui provisões, quando adequado, com base nos valores que espera pagar ao fisco.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos e passivos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal de ativos e passivos e seu respectivo valor contábil.

23.1. Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social com a aplicação das alíquotas fiscais combinadas

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

| Descrição | Controladora e Consolidado | |
|---|----------------------------|------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Lucro (Prejuízo) contábil antes do imposto de renda e da contribuição social [A] | 75.310 | 322.496 |
| Alíquota fiscal combinada [B] | 34% | 34% |
| [A X B] Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada | 25.605 | 109.649 |
| Adições permanentes [C] | 15.435 | 5.776 |
| Despesas não dedutíveis | 14.523 | 4.871 |
| Equivalência patrimonial | 912 | 905 |
| Exclusões permanentes [D] | (123.007) | (76.469) |
| Equivalência patrimonial | (4) | (108) |
| Incentivos fiscais estaduais ⁽¹⁾ | (80.161) | (76.505) |
| Benefício Fiscal - Juros sobre capital Próprio | (11.485) | - |
| Outros itens ⁽²⁾ | (31.357) | 144 |
| [A X B+C-D] Imposto de renda e contribuição social no resultado antes da isenção | (81.967) | 38.956 |
| Subvenção governamental do imposto de renda [E] | - | (5.856) |
| Imposto de renda e contribuição social no resultado do período pós-isenção [F] | (81.967) | 33.100 |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | (94.157) | (1.360) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 12.190 | 34.460 |
| [F/A] Alíquota efetiva | - | 10,26% |

⁽¹⁾ Vide Nota Explicativa nº 21 que apresenta o detalhamento dos incentivos fiscais estaduais.

⁽²⁾ Contempla crédito decorrente de trânsito em julgado de ação judicial de IRPJ/CSLL, no montante de R\$ 29.674 (sem atualização).

23.2. Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

| Descrição | Controladora e Consolidado | |
|---|----------------------------|------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Ativo diferido | | |
| Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa | 5.750 | 10.529 |
| Provisão para litígios e demandas judiciais | 52.397 | 51.067 |
| Provisão de despesas com logística e verbas contratuais | 22.193 | 22.248 |
| Perdas estimadas com créditos de impostos | 13.134 | 13.134 |
| Provisão de despesas com honorários advocatícios | 16.308 | 15.382 |
| Provisões de PLR e outros eventos | 14.742 | 20.735 |
| Provisão para redução do valor recuperável de ativos | 222 | 222 |
| Provisão para perdas em estoques | 3.651 | 3.936 |
| Amortização do balanço a valor justo | 13.596 | 13.780 |
| Outras provisões | 17.735 | 18.185 |
| | 159.728 | 169.218 |

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

| Descrição | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|----------------|
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
| Passivo diferido | | |
| Diferenças de depreciação (taxas fiscais x vida útil) | 184.043 | 179.505 |
| Amortização fiscal do ágio pago por rentabilidade futura | 202.254 | 196.652 |
| Atualização dos depósitos judiciais | 10.071 | 9.498 |
| Ganhos (Perdas) em operação com contratos de derivativos | (32.175) | 5.070 |
| Outras provisões (reversões) | 11.310 | 5.094 |
| | 375.503 | 395.819 |
| Passivo diferido líquido | 215.775 | 226.601 |

A Companhia estima recuperar o crédito tributário decorrente de diferenças temporárias no prazo máximo de dez anos, considerando a expectativa de realização das provisões que o geraram.

As estimativas de recuperação dos créditos tributários basearam-se, principalmente, nas expectativas de desfecho dos processos que originaram as provisões para contingências, bem como nos critérios da legislação tributária para dedutibilidade das perdas com créditos de liquidação duvidosa.

Com base no histórico de realizações dos passivos representativos de riscos tributários, trabalhistas e cíveis, dentre outros, e das perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa, o imposto de renda e CSLL diferidos das informações contábeis intermediárias apresentam a seguinte expectativa de realização:

| Ano de vencimento | Controladora e Consolidado |
|-------------------|----------------------------|
| 2022 | 56.626 |
| 2023 | 18.177 |
| 2024 | 15.740 |
| 2025 | 14.626 |
| 2026 a 2028 | 54.559 |
| Total | 159.728 |

24. Patrimônio líquido

a) Capital social – Controladora

Em 31 de dezembro de 2020, o capital social da Companhia era de R\$ 2.567.941, representado por 339.000.000 ações ordinárias.

Em 26 de março de 2021, os membros do Conselho de Administração aprovaram o aumento de capital social em R\$ 29.715 sem modificação no número de ações, mediante a capitalização de reservas de incentivos fiscais de redução de imposto de renda relativos ao ano-calendário de 2019, passando o capital social para R\$ 2.597.656.

Em 30 de junho de 2021, a Companhia possuía 82.745.310 ações ordinárias em circulação, o que corresponde a 24,41% do total (24,69% em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

O capital social autorizado é de 459.200.000 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal, e pode ser aumentado sem reforma estatutária, por deliberação do Conselho de Administração, mediante capitalização de reservas, com ou sem a modificação do número de ações.

b) Reservas

Reserva legal

É constituída anualmente à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, reduzindo a parcela referente à subvenção para investimentos, nos termos do artigo 193 da lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a reserva legal da Companhia totalizou R\$ 320.874.

Reserva de incentivos fiscais

É constituída anualmente a partir da parcela do lucro decorrente das subvenções para investimento recebidas pela Companhia, conforme detalhado na Nota Explicativa nº 21. Em 30 de junho de 2021, as reservas de incentivos fiscais totalizaram R\$ 1.640.914 (R\$ 1.670.629 em 31 de dezembro de 2020).

Reserva para plano de investimento

É uma reserva prevista no estatuto social da Companhia, constituída a partir da parcela remanescente do lucro, ou seja, do lucro do exercício líquido das reservas de incentivos fiscais, da reserva legal e dos dividendos propostos, salvo deliberação diversa pela assembleia geral. Sua finalidade é o fortalecimento do capital de giro da Companhia e o reinvestimento de recursos gerados internamente. Essa reserva poderá, por deliberação do Conselho de Administração, ser capitalizada, utilizada na absorção de prejuízos ou na distribuição de dividendos aos acionistas. Em 30 de junho de 2021 a reserva de plano de investimento totalizou R\$ 2.009.064 (R\$ 2.009.917 em 31 de dezembro de 2020). Essa reserva observará o limite máximo de 95% do capital social.

Segundo o estatuto social da Companhia, o saldo das reservas de lucros, com exceção das reservas de incentivos fiscais, não poderá ultrapassar o capital social. Caso exceda o limite, a assembleia geral irá deliberar sobre a aplicação do excesso, no sentido de aumentar o capital ou distribuir dividendos.

Reserva especial – Lei nº 8.200/1991

A Companhia contabilizou em exercícios anteriores a 1995 a correção monetária especial prevista no artigo 2º da lei nº 8.200/1991 sobre bens do ativo permanente. Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020 a reserva especial totalizava R\$ 16.529.

Ações em tesouraria

Em reunião do Conselho de Administração realizada no dia 20 de janeiro de 2020, 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, conforme detalhado na Nota Explicativa nº 25, e maximizar a geração de valor para os acionistas, na quantidade máxima de 8.472.614 ações ordinárias. As operações de compra de ações serão suportadas pelo montante global das reservas de lucro e de capitais disponíveis, com a

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

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.

A liquidação das operações de compra de ações poderá ser realizada no prazo máximo de 18 (dezoito) meses, encerrando-se em 21 de julho de 2021.

Em 30 de junho de 2021, a quantidade de ações em tesouraria adquirida pela Companhia totalizava 1.362.722 ações, com preço médio de R\$ 36,52 por unidade de ação, sendo os preços mínimos e máximos de R\$ 26,44 e R\$ 42,13, respectivamente, totalizando o montante de R\$ 49.323.

c) Remuneração dos acionistas

O estatuto social da Companhia determina a distribuição de um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do art. 202 da lei nº 6.404/1976, bem como a possibilidade de crédito aos acionistas na forma de juros sobre o capital próprio, com observância dos limites previstos em lei. O montante dos juros sobre o capital próprio deverá ser sempre imputado ao dividendo obrigatório.

Na reunião do Conselho de Administração realizada no dia 18 de dezembro de 2020, foi aprovado o crédito no valor de R\$ 154.544 aos acionistas, a título de juros sobre o capital próprio. O crédito foi efetuado no dia 31 de dezembro de 2020, com base nas posições acionárias existentes no fechamento do pregão da B3 do dia 23 de dezembro de 2020, e o pagamento aos acionistas, após deliberação em Assembleia Geral Ordinária realizada em 30 de abril de 2021, ocorreu no dia 03 de maio de 2021.

Na mesma reunião, a Companhia também aprovou uma política de remuneração aos acionistas no qual prevê, a partir de 01 de janeiro de 2021, a adoção de percentual alvo de 60% do lucro líquido ajustado relativo ao período de referência, uma frequência de cinco pagamentos anuais, sendo quatro pagamentos trimestrais com valor fixado de R\$ 0,05 (cinco centavos de real) por ação a cada trimestre, e um pagamento anual referente ao valor residual após aprovação pela Assembleia Geral que deliberará sobre as informações financeiras do exercício em referência. O Conselho da Administração, extraordinariamente, poderá deliberar distribuições abaixo do objetivo definido, considerando a conjuntura macroeconômica, as condições econômico-financeiras da Companhia e a situação dos mercados em que atua. A nova política de remuneração também foi aprovada na mesma Assembleia Geral Ordinária supracitada.

No semestre findo em 30 de junho de 2021, a Companhia distribuiu o montante de R\$ 33.780 a título de juros sobre capital próprio.

d) Ajuste de avaliação patrimonial

A Companhia reconhece nesta rubrica o efeito das variações positivas e negativas no resultado em operações de *hedge* de fluxo de caixa (ver Nota Explicativa nº 17).

e) Ajustes acumulados de conversão

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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

25. Plano de remuneração baseado em ações

A Companhia possui plano de remuneração baseado em ações com o objetivo de permitir que os participantes elegíveis adquiram ações com vistas a: (a) criar o senso de propriedade, promovendo o comportamento de "dono do negócio", intensificando e fortalecendo o elo entre a empresa e os executivos; (b) estimular a obtenção de patamares elevados e sustentáveis de performance no curto e longo prazo; (c) promover o desenvolvimento da liderança estratégica; (d) viabilizar a existência de um modelo de recompensa "ganha-ganha" baseado no retorno gerado para os acionistas; e, (e) assegurar a competitividade do pacote de remuneração total e a retenção dos principais líderes estratégicos.

Trata-se de um programa de incentivo de longo prazo com outorga de ações restritas, cujo primeiro plano foi aprovado 13 de abril de 2017, inicialmente previsto para executivos no nível de diretor não estatutário, e que foi alterado para contemplar executivos no nível de diretor estatutário celetista nomeados a partir de 2019, conforme deliberação em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 27 de dezembro de 2019. O segundo plano foi aprovado em 30 de abril de 2021, passando a contemplar também até 20% dos executivos do nível gerencial.

As outorgas das ações são realizadas anualmente, por um período de 04 (quatro) anos de vigência do plano, sempre no mês de maio, formalizadas por meio de termo de adesão ao plano entre a Companhia e os beneficiários.

No primeiro plano, as ações concedidas não poderiam exceder a 0,25% da quantidade total de ações da Companhia, ao longo de todo o período de vigência (de maio/17 a abril/2021). Para o novo plano aprovado em abril de 2021, as ações concedidas não poderão exceder a 1,0% da quantidade total de ações ao longo do período de vigência (de maio/21 a abril/2025).

Para cada concessão anual haverá carência de três anos e, ao final desse período, se atendidos os critérios de *performance*, haverá a transferência da posse das ações para o executivo. Nesse modelo, não há desembolso financeiro por parte do executivo.

Em maio de 2017, foram firmados os primeiros termos de adesão ao plano, onde foram concedidas 132.535 ações restritas, distribuídas entre 17 executivos, cujo direito de tornarem-se titulares das ações ocorreu em abril/2020.

Em maio de 2018, foram firmados novos termos de adesão ao plano, onde foram concedidas 154.836 ações restritas distribuídas entre 18 executivos, com direito de tornarem-se titulares das ações em abril/2021.

Em maio de 2019, foram firmados novos termos de adesão ao plano, onde foram concedidas 170.872 ações restritas distribuídas entre 17 executivos, com direito de tornarem-se titulares das ações em abril/2022. Adicionalmente, em 27 de dezembro de 2019, 6 executivos admitidos em 2019 firmaram termo de adesão ao plano, sendo concedidas 59.883 ações restritas.

Em maio de 2020, foram firmados novos termos de adesão ao plano, onde foram concedidas 355.433 ações restritas distribuídas entre 23 executivos, com direito de tornarem-se titulares das ações em abril/2023. Nesta mesma data, foram transferidas o correspondente a 117.071 ações restritas concedidas no ano de 2017, após atender aos critérios de *performance*.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

Em maio de 2021, no âmbito do segundo programa de incentivo de longo prazo, foram firmados termos de adesão ao plano, onde foram concedidas 518.687 ações restritas distribuídas entre 61 executivos, com direito de tornarem-se titulares das ações em abril/2024.

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

| Descrição | Nº de ações restritas |
|--|-----------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 453.645 |
| Ações outorgadas | 355.433 |
| Ações transferidas | (148.014) |
| Outorgas canceladas | (84.172) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 576.892 |
| Ações outorgadas | 518.687 |
| Ações transferidas | (117.216) |
| Outorgas canceladas | (14.631) |
| Saldo em 30 de junho de 2021 | 963.732 |

As ações restritas são mensuradas pelo valor justo na data de concessão das outorgas e são reconhecidas como despesa, ao longo do período em que o direito é adquirido, em contrapartida ao patrimônio líquido, como opções outorgadas.

A despesa referente ao valor justo das ações restritas, reconhecida no período findo em 30 de junho de 2021, de acordo com o prazo transcorrido para aquisição do direito das ações restritas, foi de R\$ 4.411 (R\$ 707 em 30 de junho de 2020).

26. Receita líquida

| Descrição | Controladora e Consolidado | |
|---------------------------------------|----------------------------|------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Receita bruta | 4.186.314 | 4.282.282 |
| Mercado interno | 4.072.214 | 4.163.838 |
| Mercado externo | 114.100 | 118.444 |
| Devoluções, descontos e cancelamentos | (257.975) | (266.707) |
| Impostos incidentes sobre vendas | (458.596) | (493.683) |
| Receita líquida | 3.469.743 | 3.521.892 |

A receita líquida por linha de produto da Companhia, em 30 de junho de 2021 e 2020 é apresentada a seguir:

| Descrição | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Biscoitos | 1.716.946 | 1.839.595 |
| Massas | 774.695 | 842.878 |
| Farinha e farelo | 683.333 | 597.881 |
| Margarina e gordura | 221.083 | 172.928 |
| Outras linhas de produtos ⁽¹⁾ | 73.686 | 68.610 |
| Receita líquida | 3.469.743 | 3.521.892 |

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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

27. 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 | |
|--|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Custo dos produtos vendidos | | | | |
| Matéria-prima | (1.828.352) | (1.609.187) | (1.828.533) | (1.609.291) |
| - Trigo | (1.178.540) | (1.083.941) | (1.178.721) | (1.084.045) |
| - Óleo | (371.661) | (251.742) | (371.661) | (251.742) |
| - Açúcar | (95.441) | (88.608) | (95.441) | (88.608) |
| - Farinha de terceiros | (3.703) | (11.138) | (3.703) | (11.138) |
| - Gordura de terceiros | (830) | (2.836) | (830) | (2.836) |
| - Outros | (178.177) | (170.922) | (178.177) | (170.922) |
| Embalagens | (226.820) | (230.237) | (226.820) | (230.237) |
| Mão de obra | (320.991) | (311.550) | (320.991) | (311.550) |
| Gastos gerais de fabricação ⁽¹⁾ | (241.458) | (217.878) | (241.458) | (217.878) |
| Depreciação e amortização | (91.091) | (87.357) | (91.091) | (87.357) |
| Custo das mercadorias revendidas | - | (41) | - | (41) |
| Total | (2.708.712) | (2.456.250) | (2.708.893) | (2.456.354) |
| Despesas com vendas | | | | |
| Despesas com marketing e vendas | (247.608) | (278.934) | (247.608) | (278.934) |
| Despesas com salários e benefícios a empregados | (226.312) | (242.645) | (226.312) | (242.645) |
| Despesas com fretes | (202.152) | (216.059) | (202.152) | (216.059) |
| Despesas de depreciação e amortização | (29.663) | (18.739) | (29.663) | (18.739) |
| Total | (705.735) | (756.377) | (705.735) | (756.377) |
| Despesas administrativas e gerais | | | | |
| Despesas com salários e benefícios a empregados | (73.129) | (70.588) | (73.215) | (70.662) |
| Outras despesas administrativas | (38.919) | (49.991) | (39.144) | (50.209) |
| Doações em produtos | (20.064) | (5.627) | (20.064) | (5.627) |
| Honorários da administração | (6.746) | (7.567) | (6.746) | (7.567) |
| Despesas de depreciação e amortização | (17.407) | (17.045) | (17.407) | (17.045) |
| Total | (156.265) | (150.818) | (156.576) | (151.110) |
| Outras receitas (despesas), líquidas ⁽²⁾ | | | | |
| Despesas tributárias | (16.496) | (11.269) | (16.506) | (11.285) |
| Depreciação e amortização | (2.123) | (1.854) | (2.123) | (1.854) |
| Outras receitas (despesas) | 7.547 | 7.021 | 7.780 | 7.325 |
| Total | (11.072) | (6.102) | (10.849) | (5.814) |

⁽¹⁾ Refere-se à força motriz, manutenção e outros custos; ⁽²⁾ Vide Nota Explicativa nº 28.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

Em 30 de junho de 2021, a Companhia registrou aumento do custo das matérias-primas em relação ao mesmo período do ano anterior, face ao crescimento do custo das principais commodities, tanto em dólar, quando em função da desvalorização do Real, com aumentos de 34,1%, 59,6% e 26,7% no custo médio do trigo, do óleo e do açúcar, respectivamente.

28. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

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

| Descrição | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Outras receitas operacionais | | | | |
| Receita de venda de avarias, varreduras, sucatas e insumos | 16.430 | 4.373 | 16.430 | 4.373 |
| Subvenções para investimentos - FUNDOPEM | 4.080 | - | 4.080 | - |
| Recuperação de despesas | 9.015 | 5.054 | 9.255 | 5.358 |
| Crédito extemporâneo - PIS/Cofins ⁽¹⁾ | 45.957 | 25.716 | 45.957 | 25.716 |
| Crédito extemporâneo - ICMS | 4.620 | 17.612 | 4.620 | 17.612 |
| Crédito extemporâneo - INSS s/ faturamento ⁽¹⁾ | 11.597 | - | 11.597 | - |
| Receita de venda de energia elétrica | 1.856 | 19 | 1.856 | 19 |
| Reversão de provisão para redução do valor recuperável de ativos | - | 7.699 | - | 7.699 |
| Outras | 4.210 | 5.780 | 4.210 | 5.780 |
| | 97.765 | 66.253 | 98.005 | 66.557 |
| Outras despesas operacionais | | | | |
| Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e honorários de êxito | (16.501) | (15.505) | (16.501) | (15.505) |
| Auto de infração no Inmetro | (1.198) | (780) | (1.198) | (780) |
| Provisões (reversões) estimadas ou realizadas em estoques | (18.122) | (9.706) | (18.122) | (9.706) |
| Fundo estadual de equilíbrio fiscal | (11.598) | (8.857) | (11.598) | (8.857) |
| Custo da venda de avarias, varreduras, sucatas e insumos | (26.224) | (16.805) | (26.224) | (16.805) |
| Gastos com reestruturação | (4.392) | (170) | (4.392) | (170) |
| Provisão para perdas de tributos a recuperar | - | (779) | - | (779) |
| Custo da venda de energia elétrica | (1.660) | (28) | (1.660) | (28) |
| Despesas tributárias | (16.496) | (11.269) | (16.506) | (11.285) |
| Despesas com depreciação e amortização | (2.123) | (1.854) | (2.123) | (1.854) |
| Outras | (10.523) | (6.602) | (10.530) | (6.602) |
| | (108.837) | (72.355) | (108.854) | (72.371) |
| Total | (11.072) | (6.102) | (10.849) | (5.814) |

⁽¹⁾ Vide Nota Explicativa nº 8.

29. Lucro por ação

O lucro por ação básico é calculado com base no lucro atribuível aos acionistas da Companhia, e na quantidade proporcional média ponderada de ações em circulação durante o exercício.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021



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

O lucro por ação diluído das opções de ações é calculado com base no lucro atribuível aos acionistas da Companhia, e na quantidade média ponderada ajustada de ações em circulação, para presumir a conversão de todas as ações potenciais diluídas, conforme segue:

| Descrição | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|------------|
| | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
| Lucro líquido do período | 157.277 | 289.396 |
| Média ponderada de quantidade de ações ordinárias (a) | 339.000 | 339.000 |
| Lucro básico por ação (R\$) | 0,46394 | 0,85368 |
| Ajuste por ações restritas (b) | 641 | 493 |
| Ações em tesouraria (c) | (1.363) | (1.020) |
| Média ponderada de quantidade de ações ordinárias para cálculo do lucro diluído por ação (a + b + c) | 338.279 | 338.473 |
| Lucro diluído por ação (R\$) | 0,46493 | 0,85500 |

30. Cobertura de seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os principais bens sujeitos a riscos, por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros. A determinação dos bens a serem cobertos por seguro é feita a partir da análise da natureza da atividade envolvida, da eficiência dos mecanismos de proteção e segurança adotados na construção e operação das plantas e instalações da Companhia, da distribuição logística de suas plantas industriais e centros de distribuição, além da relação entre o dano potencial de um eventual sinistro versus o custo do seguro.

Dentro de sua política de administração de riscos e da reavaliação permanente quanto à suficiência dos seguros existentes, a Companhia tem como procedimento contratar serviços de análise dos riscos operacionais a que está sujeita, de modo a verificar a qualidade das premissas usadas na determinação de quais bens segurar e, quanto aos cobertos por apólice de seguro, a suficiência dos montantes segurados.

A Companhia mantém seguros contratados para os prédios, mercadorias, matérias-primas, produtos em elaboração, embalagens, maquinismos, ferramentas, móveis, utensílios e instalações. As apólices em vigor apresentam as seguintes coberturas:

| Descrição | Limite máximo de indenização | Vigência da apólice |
|---|------------------------------|---------------------|
| Incêndio (inclusive decorrente de tumultos), queda de raio no local e explosão de qualquer natureza | 300.000 | 04/12/20 a 04/12/21 |
| Queda de aeronaves ou quaisquer outros engenhos aéreos ou especiais | 300.000 | 04/12/20 a 04/12/21 |
| Vendaval, furacão, ciclone, tornado, granizo, impacto de veículos terrestres e fumaça | 20.000 | 04/12/20 a 04/12/21 |
| Desmoroamento | 10.000 | 04/12/20 a 04/12/21 |
| Tumultos, greves e lock-out | 5.000 | 04/12/20 a 04/12/21 |
| Quebra de máquinas | 4.500 | 04/12/20 a 04/12/21 |
| Derrame ou vazamento de chuveiros automáticos (sprinklers) e rede de hidrantes | 2.000 | 04/12/20 a 04/12/21 |
| Fermentação própria e combustão espontânea | 2.000 | 04/12/20 a 04/12/21 |

Notas Explicativas

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES
FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2021
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)**



Francisco Ivens de Sá Dias Branco Júnior
Presidente e Vice-Presidente Industrial - Biscoitos, Massas e Margarinas

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

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 junho de 2021, 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 30/06/2020 | | | | |
| Acionista | Quantidade de Ações Ordinárias (Em unidades) | % | Quantidade Total de Ações (Em unidades) | % |
| Controlador | 214.650.000 | 63,32 | 214.650.000 | 63,32 |
| Administradores | 39.660.089 | 11,70 | 39.660.089 | 11,70 |
| Conselho de Administração | 13.924.577 | 4,11 | 13.924.577 | 4,11 |
| Diretoria | 25.735.512 | 7,59 | 25.735.512 | 7,59 |
| Ações em Tesouraria | 1.020.129,00 | 0,30 | 1.020.129 | 0,30 |
| Outros Acionistas | 83.669.782 | 24,68 | 83.669.782 | 24,68 |
| Total | 339.000.000 | 100,00 | 339.000.000 | 100,00 |
| Ações em Circulação | 83.669.782 | 24,68 | 83.669.782 | 24,68 |

| POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO | | | | |
|---|--|---------------|---|---------------|
| Posição em 30/06/2021 | | | | |
| Acionista | Quantidade de Ações Ordinárias (Em unidades) | % | Quantidade Total de Ações (Em unidades) | % |
| Controlador | 214.650.000 | 63,32 | 214.650.000 | 63,32 |
| Administradores | 40.241.968 | 11,87 | 40.241.968 | 11,87 |
| Conselho de Administração | 14.187.637 | 4,19 | 14.187.637 | 4,19 |
| Diretoria | 26.054.331 | 7,69 | 26.054.331 | 7,69 |
| Ações em Tesouraria | 1.362.722 | 0,40 | 1.362.722 | 0,40 |
| Outros Acionistas | 82.745.310 | 24,41 | 82.745.310 | 24,41 |
| Total | 339.000.000 | 100,00 | 339.000.000 | 100,00 |
| Ações em Circulação | 82.745.310 | 24,41 | 82.745.310 | 24,41 |

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 junho de 2021 e 2020.

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 30/06/2020 (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 |
| Membros do Cons. de Administração e Diretoria | 39.660.089 | 11,70 | 39.660.089 | 11,70 |
| Ações em Tesouraria | 1.020.129 | 0,30 | 1.020.129 | 0,30 |
| Outros | 83.669.782 | 24,68 | 83.669.782 | 24,68 |
| 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 30/06/2021 (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 |
| Membros do Cons. de Administração e Diretoria | 40.241.968 | 11,87 | 40.241.968 | 11,87 |
| Ações em Tesouraria | 1.362.722 | 0,40 | 1.362.722 | 0,40 |
| Outros | 82.745.310 | 24,41 | 82.745.310 | 24,41 |
| Total | 339.000.000 | 100,00 | 339.000.000 | 100,00 |

| 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 30/06/2021 | | | |
| | (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 |

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Conselheiros e Acionistas da
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 junho de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, 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 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 seis meses findo em 30 de junho de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valores correspondentes

Os valores correspondentes relativos aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2020 foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 31 de março de 2021 sem modificação e às demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado e do resultado abrangente do período de três e seis meses e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 foram anteriormente revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 7 de agosto de 2020, sem modificação. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referente ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Fortaleza, 6 de agosto de 2021

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 S-CE

Marcelo Pereira Gonçalves
Contador CRC 1SP220026/O-3

Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)

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 61760-000, 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 junho de 2021.

Eusébio, 06 de agosto de 2021.

Francisco Ivens de Sá Dias Branco Júnior
Presidente e Vice-Presidente Industrial - Biscoitos, Massas e Margarinas

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

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 61760-000, 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 em 30 de junho de 2021.

Eusébio, 06 de agosto de 2021.

Francisco Ivens de Sá Dias Branco Júnior
Presidente e Vice-Presidente Industrial - Biscoitos, Massas e Margarinas

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