

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	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	10
DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	11
Demonstração do 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	19

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	21
DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	22
Demonstração do Valor Adicionado	23

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

Notas Explicativas	48
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	113
---	-----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	115
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	116
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	117

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	339.000.000
Preferenciais	0
Total	339.000.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	997.696
Preferenciais	0
Total	997.696

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	9.677.788	8.101.914
1.01	Ativo Circulante	3.985.743	2.320.833
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.305.827	348.312
1.01.02	Aplicações Financeiras	16.413	16.392
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	16.413	16.392
1.01.03	Contas a Receber	938.979	957.325
1.01.03.01	Clientes	938.979	957.325
1.01.04	Estoques	1.240.756	799.044
1.01.06	Tributos a Recuperar	379.323	162.535
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	379.323	162.535
1.01.07	Despesas Antecipadas	13.697	7.736
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	90.748	29.489
1.01.08.03	Outros	90.748	29.489
1.01.08.03.02	Instrumentos Financeiros Derivativos	68.728	7.963
1.01.08.03.20	Outros Créditos	22.020	21.526
1.02	Ativo Não Circulante	5.692.045	5.781.081
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	465.287	597.129
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	3.293	3.782
1.02.01.04	Contas a Receber	6	263
1.02.01.04.01	Clientes	6	263
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	461.988	593.084
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	262.746	257.434
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	138.445	273.880
1.02.01.10.05	Incentivos Fiscais/Outros Créditos	6.098	3.997
1.02.01.10.06	Ativos de Indenização	54.699	57.773
1.02.02	Investimentos	108.394	112.349
1.02.02.01	Participações Societárias	53.660	57.124
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	184	132
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	52.588	56.104
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	888	888
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	54.734	55.225
1.02.03	Imobilizado	3.400.039	3.349.190
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2.860.466	2.908.075
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	165.704	100.094
1.02.03.02.02	Imobilizado Direito de Uso	165.704	100.094
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	373.869	341.021
1.02.04	Intangível	1.718.325	1.722.413
1.02.04.01	Intangíveis	1.718.325	1.722.413
1.02.04.01.02	Marcas e Patentes	551.546	543.847
1.02.04.01.03	Software	64.523	67.250
1.02.04.01.04	Goodwill	944.412	944.412
1.02.04.01.05	Relacionamento com Clientes	157.309	166.214
1.02.04.01.06	Acordo de não Concorrência	535	690

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	9.677.788	8.101.914
2.01	Passivo Circulante	2.211.532	1.154.542
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	238.239	167.344
2.01.01.01	Obrigações Sociais	93.223	53.238
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	145.016	114.106
2.01.02	Fornecedores	261.537	149.219
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	261.031	148.713
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	506	506
2.01.03	Obrigações Fiscais	165.794	83.646
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	64.977	19.449
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	11.748	0
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Fiscais Federais	53.229	19.449
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	99.279	62.829
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.538	1.368
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.330.642	608.190
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.330.642	608.190
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	545.623	108.999
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	785.019	499.191
2.01.05	Outras Obrigações	215.320	146.143
2.01.05.02	Outros	215.320	146.143
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	4	36.929
2.01.05.02.04	Adiantamento de Clientes	18.285	10.164
2.01.05.02.05	Subvenções Governamentais	17.320	4.799
2.01.05.02.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	1.887
2.01.05.02.07	Arrendamento Mercantil	36.124	15.075
2.01.05.02.20	Outros Débitos	143.587	77.289
2.02	Passivo Não Circulante	963.603	912.419
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	319.697	371.487
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	319.697	371.487
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	319.697	371.487
2.02.02	Outras Obrigações	177.658	122.173
2.02.02.02	Outros	177.658	122.173
2.02.02.02.03	Obrigações Fiscais	0	968
2.02.02.02.04	Outros Débitos	34.306	34.301
2.02.02.02.07	Arrendamento Mercantil	143.352	86.904
2.02.03	Tributos Diferidos	250.768	205.214
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	250.768	205.214
2.02.04	Provisões	215.480	213.545
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	215.480	213.545
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	103.063	102.824
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	100.973	101.536
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	11.444	9.185
2.03	Patrimônio Líquido	6.502.653	6.034.953
2.03.01	Capital Social Realizado	2.567.941	2.508.400
2.03.02	Reservas de Capital	25.670	26.343
2.03.02.08	Reserva Especial	16.529	16.529

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.03.02.09	Ações Outorgadas Reconhecidas	9.141	9.814
2.03.04	Reservas de Lucros	3.352.544	3.500.089
2.03.04.01	Reserva Legal	308.459	308.459
2.03.04.02	Reserva Estatutária	1.928.567	1.928.920
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	1.155.094	1.214.635
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	48.075
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-39.576	0
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	554.777	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.547	0
2.03.06.01	Ganhos (Perdas) com Hedge de Fluxo de Caixa	1.547	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	174	121

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.028.950	5.550.842	1.391.969	3.945.697
3.01.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	2.461.686	6.743.968	1.701.235	4.916.965
3.01.02	Devoluções/Descontos/Impostos s/ venda	-432.736	-1.193.126	-309.266	-971.268
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.380.279	-3.657.432	-926.541	-2.629.639
3.02.01	Custo dos Produtos Vendidos	-1.499.105	-3.955.355	-995.491	-2.832.501
3.02.02	Subvenções para investimentos estaduais	118.826	297.923	68.950	202.862
3.03	Resultado Bruto	648.671	1.893.410	465.428	1.316.058
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-387.520	-1.303.159	-337.250	-1.010.254
3.04.01	Despesas com Vendas	-413.577	-1.169.954	-285.070	-836.784
3.04.01.01	Despesas com Vendas	-399.610	-1.137.248	-280.748	-824.140
3.04.01.02	Depreciação e Amortização	-13.967	-32.706	-4.322	-12.644
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-83.086	-233.904	-59.196	-180.037
3.04.02.01	Despesas Administrativas	-74.796	-208.569	-54.337	-165.937
3.04.02.04	Depreciações e Amortizações	-8.290	-25.335	-4.859	-14.100
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	160.429	226.683	65.687	145.882
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-49.950	-122.305	-47.286	-119.076
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.336	-3.679	-11.385	-20.239
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	261.151	590.251	128.178	305.804
3.06	Resultado Financeiro	30.509	23.905	20.257	2.552
3.06.01	Receitas Financeiras	100.244	137.603	57.075	147.891
3.06.02	Despesas Financeiras	-69.735	-113.698	-36.818	-145.339
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	291.660	614.156	148.435	308.356
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-26.279	-59.379	-13.945	-16.314
3.08.01	Corrente	-15.981	-14.622	-1.119	-13.035
3.08.02	Diferido	-10.298	-44.757	-12.826	-3.279
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	265.381	554.777	134.490	292.042
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	265.381	554.777	134.490	292.042
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,78283	1,63651	0,39673	0,86148
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,78354	1,63863	0,39619	0,86056

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	265.381	554.777	134.489	292.042
4.02	Outros Resultados Abrangentes	1.552	1.600	11	9
4.02.01	Ajuste de Avaliação Patrimonial	1.547	1.547	0	0
4.02.02	Ajustes Acumulados de Conversão	5	53	11	9
4.03	Resultado Abrangente do Período	266.933	556.377	134.500	292.051

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	710.533	685.367
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	616.733	396.153
6.01.01.01	Lucro Líquido Antes do IR e CSLL	614.156	308.356
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	191.743	123.121
6.01.01.03	Custo na Venda de Ativos Permanentes	1.609	1.667
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	3.679	20.239
6.01.01.05	Atualização dos financiamentos e das aplicações Financeiras, variações cambiais ativas e passivas	265.944	68.237
6.01.01.06	Atualização de depósitos judiciais	-3.748	-3.410
6.01.01.07	Perdas estimadas por redução ao valor recuperável de tributos	779	0
6.01.01.08	Créditos tributários e atualizações	-279.323	-183.276
6.01.01.09	Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	24.507	36.138
6.01.01.10	Provisão / perda do valor recuperável de clientes	18.383	14.662
6.01.01.11	Provisão(Reversão) do valor recuperável dos estoques	2.761	5.411
6.01.01.13	Ações outorgadas reconhecidas	4.718	3.042
6.01.01.14	Atualização de arrendamento mercantil	12.531	3.239
6.01.01.15	Provisão decorrente dos contratos de operações com derivativos	-243.011	-28.448
6.01.01.16	Atualização provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	6.981	24.695
6.01.01.17	Provisão de IR sobre financiamentos	2.723	2.480
6.01.01.18	Reversão de provisão para redução do valor recuperável de ativos	-7.699	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	140.450	350.757
6.01.02.01	(Aumento) Redução Contas a Receber de Clientes	221	253.190
6.01.02.02	(Aumento) Redução nos Estoques	-442.801	22.080
6.01.02.03	(Aumento) Redução nos Tributos a Recuperar	277.928	76.507
6.01.02.04	(Aumento) Redução nas aplicações financeiras	-21	-16.269
6.01.02.06	(Aumento) Redução em Outros Créditos	-6.875	166
6.01.02.07	Aumento (Redução) em Fornecedores	112.317	25.223
6.01.02.08	Aumento (Redução) nos Impostos e Contribuição	72.877	-18.645
6.01.02.09	Aumento (Redução) nas Subvenções Governamentais	12.522	-6.988
6.01.02.12	Aumento (Redução) em Outros Débitos	114.282	15.493
6.01.03	Outros	-46.650	-61.543
6.01.03.02	Juros pagos	-28.774	-24.733
6.01.03.03	IR e CSLL Pagos	-41.057	-26.472
6.01.03.05	Recebimentos (pagamentos) de recursos por liquidação de operações com derivativos	144.430	24.074
6.01.03.06	Variações cambiais pagas	-121.249	-34.412
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-174.949	-233.205
6.02.01	Aquisição de Imobilizado e Intangível	-152.396	-195.320
6.02.02	Amortização de dívida da aquisição de empresas	-22.947	-6.840
6.02.03	Aplicação financeira a longo prazo	0	-6.208
6.02.06	Resgate aplicação financeira a longo prazo	557	9.579
6.02.07	Aplicações em Investimentos	-163	-34.416
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	421.931	-225.481

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.03.01	Juros s/ capital próprio pagos	-84.999	-139.000
6.03.02	Financiamentos tomados	1.110.857	399.274
6.03.03	Pagamento de Financiamentos	-535.973	-477.740
6.03.04	aquisição de Ações de Emissão da Cia.	-43.836	0
6.03.05	Pagamentos de Arrendamento Mercantil	-24.118	-8.015
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	957.515	226.681
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	348.312	350.896
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.305.827	577.577

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	-40.249	-107.969	0	0	-88.677
5.04.01	Aumentos de Capital	59.541	0	-59.541	0	0	0
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-39.576	0	0	0	-39.576
5.04.10	Aprovação dos Dividendos Adicionais	0	0	-48.075	0	0	-48.075
5.04.11	Ações Outorgadas Reconhecidas	0	-673	-353	0	0	-1.026
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	554.777	1.600	556.377
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	554.777	0	554.777
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	1.600	1.600
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	1.547	1.547
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	53	53
5.07	Saldos Finais	2.567.941	-13.906	3.392.120	554.777	1.721	6.502.653

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	2.258.633	21.506	3.281.587	0	117	5.561.843
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	2.258.633	21.506	3.281.587	0	117	5.561.843
5.04	Transações de Capital com os Sócios	249.767	3.042	-301.457	0	0	-48.648
5.04.01	Aumentos de Capital	249.767	0	-249.767	0	0	0
5.04.10	Aprovação dos Dividendos Adicionais	0	0	-51.690	0	0	-51.690
5.04.11	Ações Outorgadas Reconhecidas	0	3.042	0	0	0	3.042
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	292.042	9	292.051
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	292.042	0	292.042
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	9	9
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	9	9
5.07	SalDOS Finais	2.508.400	24.548	2.980.130	292.042	126	5.805.246

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	6.838.498	4.692.435
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	6.325.973	4.511.146
7.01.02	Outras Receitas	218.231	143.540
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	304.978	52.411
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-10.684	-14.662
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-4.642.141	-3.120.489
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-2.761.643	-1.928.678
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.622.201	-1.173.622
7.02.04	Outros	-258.297	-18.189
7.02.04.01	Materiais Relativos à Construção Ativos Próprios	-258.297	-18.189
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.196.357	1.571.946
7.04	Retenções	-191.743	-123.121
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-191.743	-123.121
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.004.614	1.448.825
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	133.924	127.652
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.679	-20.239
7.06.02	Receitas Financeiras	137.603	147.891
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.138.538	1.576.477
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.138.538	1.576.477
7.08.01	Pessoal	853.665	687.224
7.08.01.01	Remuneração Direta	557.585	437.804
7.08.01.02	Benefícios	246.179	201.894
7.08.01.03	F.G.T.S.	49.901	47.526
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	596.421	428.856
7.08.02.01	Federais	303.292	239.531
7.08.02.02	Estaduais	283.980	181.344
7.08.02.03	Municipais	9.149	7.981
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	133.675	168.355
7.08.03.01	Juros	113.698	145.339
7.08.03.02	Aluguéis	19.977	23.016
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	149.491	68.996
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	149.491	68.996
7.08.05	Outros	405.286	223.046
7.08.05.01	Incentivos Fiscais	405.286	223.046

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	9.677.291	8.101.031
1.01	Ativo Circulante	3.987.182	2.321.779
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.306.387	348.377
1.01.02	Aplicações Financeiras	16.413	16.392
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	16.413	16.392
1.01.03	Contas a Receber	939.127	957.533
1.01.03.01	Clientes	939.127	957.533
1.01.04	Estoques	1.240.779	799.068
1.01.06	Tributos a Recuperar	379.329	162.537
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	379.329	162.537
1.01.07	Despesas Antecipadas	13.795	7.788
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	91.352	30.084
1.01.08.03	Outros	91.352	30.084
1.01.08.03.02	Instrumentos Financeiros Derivativos	68.728	7.963
1.01.08.03.20	Outros Créditos	22.624	22.121
1.02	Ativo Não Circulante	5.690.109	5.779.252
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	465.291	597.131
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	3.293	3.782
1.02.01.04	Contas a Receber	6	263
1.02.01.04.01	Clientes	6	263
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	461.992	593.086
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	262.753	257.439
1.02.01.10.04	Tributos a Recuperar	138.445	273.880
1.02.01.10.05	Incentivos Fiscais/Outros Créditos	6.095	3.994
1.02.01.10.06	Ativos de Indenização	54.699	57.773
1.02.02	Investimentos	103.681	108.098
1.02.02.01	Participações Societárias	48.947	52.873
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	48.059	51.985
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	888	888
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	54.734	55.225
1.02.03	Imobilizado	3.402.812	3.351.610
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2.863.239	2.910.496
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	165.704	100.093
1.02.03.02.02	Imobilizado Direito de Uso	165.704	100.093
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	373.869	341.021
1.02.04	Intangível	1.718.325	1.722.413
1.02.04.01	Intangíveis	1.718.325	1.722.413
1.02.04.01.02	Marcas e Patentes	551.546	543.847
1.02.04.01.03	Software	64.523	67.250
1.02.04.01.04	Goodwill	944.412	944.412
1.02.04.01.05	Relacionamento com Clientes	157.309	166.214
1.02.04.01.06	Acordo de não Concorrência	535	690

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	9.677.291	8.101.031
2.01	Passivo Circulante	2.210.962	1.153.607
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	238.386	167.428
2.01.01.01	Obrigações Sociais	93.329	53.303
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	145.057	114.125
2.01.02	Fornecedores	261.396	149.044
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	260.890	148.538
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	506	506
2.01.03	Obrigações Fiscais	165.997	83.819
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	65.179	19.619
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	11.856	71
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Fiscais Federais	53.323	19.548
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	99.279	62.829
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.539	1.371
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.330.642	608.190
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.330.642	608.190
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	545.623	108.999
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	785.019	499.191
2.01.05	Outras Obrigações	214.541	145.126
2.01.05.02	Outros	214.541	145.126
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	4	36.929
2.01.05.02.04	Adiantamento de Clientes	18.285	10.164
2.01.05.02.05	Subvenções Governamentais	17.320	4.799
2.01.05.02.06	Instrumentos Financeiros Derivativos	0	1.887
2.01.05.02.07	Arrendamento Mercantil	36.124	15.075
2.01.05.02.20	Outros Débitos	142.808	76.272
2.02	Passivo Não Circulante	963.676	912.471
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	319.697	371.487
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	319.697	371.487
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	319.697	371.487
2.02.02	Outras Obrigações	177.731	122.225
2.02.02.02	Outros	177.731	122.225
2.02.02.02.03	Obrigações Fiscais	0	968
2.02.02.02.04	Outros Débitos	34.379	34.353
2.02.02.02.07	Arrendamento Mercantil	143.352	86.904
2.02.03	Tributos Diferidos	250.768	205.214
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	250.768	205.214
2.02.04	Provisões	215.480	213.545
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	215.480	213.545
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	103.063	102.824
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	100.973	101.536
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	11.444	9.185
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	6.502.653	6.034.953
2.03.01	Capital Social Realizado	2.567.941	2.508.400
2.03.02	Reservas de Capital	25.670	26.343
2.03.02.08	Reserva Especial	16.529	16.529

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.03.02.09	Ações Outorgadas Reconhecidas	9.141	9.814
2.03.04	Reservas de Lucros	3.352.544	3.500.089
2.03.04.01	Reserva Legal	308.459	308.459
2.03.04.02	Reserva Estatutária	1.928.567	1.928.920
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	1.155.094	1.214.635
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	48.075
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-39.576	0
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	554.777	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.547	0
2.03.06.01	Ganhos (Perdas) com Hedge de Fluxo de Caixa	1.547	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	174	121

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	2.028.950	5.550.842	1.550.328	4.409.539
3.01.01	Receita Bruta de Vendas e/ou serviços	2.461.686	6.743.968	1.902.975	5.501.638
3.01.02	Devoluções/Descontos/Impostos s/ vendas	-432.736	-1.193.126	-352.647	-1.092.099
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.379.799	-3.657.056	-1.015.519	-2.887.310
3.02.01	Custo dos Produtos Vendidos	-1.498.625	-3.954.979	-1.087.157	-3.097.109
3.02.02	Subvenções para investimentos estaduais	118.826	297.923	71.638	209.799
3.03	Resultado Bruto	649.151	1.893.786	534.809	1.522.229
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-387.890	-1.303.426	-408.134	-1.211.534
3.04.01	Despesas com Vendas	-413.577	-1.169.954	-341.318	-990.804
3.04.01.01	Despesas com Vendas	-399.610	-1.137.248	-334.108	-969.559
3.04.01.02	Depreciação e Amortização	-13.967	-32.706	-7.210	-21.245
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-83.280	-234.390	-67.857	-206.508
3.04.02.01	Despesas Administrativas	-74.990	-209.055	-62.439	-190.664
3.04.02.02	Depreciações e Amortizações	-8.290	-25.335	-5.418	-15.844
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	160.583	227.140	67.215	154.000
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-49.925	-122.296	-66.001	-167.679
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.691	-3.926	-173	-543
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	261.261	590.360	126.675	310.695
3.06	Resultado Financeiro	30.508	23.904	18.351	-6.329
3.06.01	Receitas Financeiras	100.244	137.605	60.009	157.023
3.06.02	Despesas Financeiras	-69.736	-113.701	-41.658	-163.352
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	291.769	614.264	145.026	304.366
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-26.388	-59.487	-10.536	-12.324
3.08.01	Corrente	-16.090	-14.730	-1.359	-13.310
3.08.02	Diferido	-10.298	-44.757	-9.177	986
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	265.381	554.777	134.490	292.042
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	265.381	554.777	134.490	292.042
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	265.381	554.777	134.490	292.042

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,78283	1,63651	0,39673	0,86148
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,78354	1,63863	0,39619	0,86056

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	265.381	554.777	134.489	292.042
4.02	Outros Resultados Abrangentes	1.552	1.600	11	9
4.02.01	Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.547	1.547	0	0
4.02.02	Ajustes Acumulados de Conversão	5	53	11	9
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	266.933	556.377	134.500	292.051
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	266.933	556.377	134.500	292.051

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	711.428	700.083
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	617.088	425.924
6.01.01.01	Lucro Líquido antes do IR e CSLL	614.264	304.366
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	191.743	172.190
6.01.01.03	Custo na Venda de Ativos Permanentes	1.609	1.675
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	3.926	543
6.01.01.05	Atualização dos financiamentos e das aplicações financeiras, variações cambiais ativas e passivas	265.944	79.466
6.01.01.06	Atualização de depósitos Judiciais	-3.748	-6.480
6.01.01.07	Perdas estimadas por redução ao valor recuperável de tributos	779	0
6.01.01.08	Créditos tributários e atualizações	-279.323	-192.286
6.01.01.09	Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	24.507	35.593
6.01.01.10	Provisão / perda do valor recuperável de clientes	18.383	17.639
6.01.01.11	Provisão(Reversão) do valor recuperável dos estoques	2.761	5.411
6.01.01.13	Ações outorgadas reconhecidas	4.718	3.042
6.01.01.14	Atualização de arrendamento mercantil	12.531	5.297
6.01.01.15	Provisão decorrente dos contratos de operações com derivativos	-243.011	-28.448
6.01.01.16	Atualização provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	6.981	25.436
6.01.01.17	Provisão de IR sobre financiamentos	2.723	2.480
6.01.01.18	Reversão de provisão para redução do valor recuperável de ativos	-7.699	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	138.735	345.506
6.01.02.01	(Aumento) Redução Contas a Receber de Clientes	281	259.107
6.01.02.02	(Aumento) Redução nos Estoques	-442.589	14.058
6.01.02.03	(Aumento) Redução nos Tributos a Recuperar	277.924	85.032
6.01.02.04	(Aumento) Redução nas aplicações financeiras	-21	-16.269
6.01.02.06	(Aumento) Redução em Outros Créditos	-6.933	-4.400
6.01.02.07	Aumento(Redução)em Fornecedores	112.352	13.364
6.01.02.08	Aumento (Redução) nos Impostos e Contribuição	70.543	-19.145
6.01.02.09	Aumento (Redução) nas Subvenções Governamentais	12.522	-6.988
6.01.02.12	Aumento (Redução) em Outros Débitos	114.656	20.747
6.01.03	Outros	-44.395	-71.347
6.01.03.02	Juros pagos	-28.774	-32.267
6.01.03.03	IR e CSLL Pagos	-38.802	-28.742
6.01.03.05	Recebimentos (pagamentos) de recursos por liquidação de operações com derivativos	144.430	24.074
6.01.03.06	Variações cambiais pagas	-121.249	-34.412
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-175.349	-251.278
6.02.01	Aquisição Imobilizado e Intangível	-152.959	-214.809
6.02.02	Amortização de dívida da aquisição de empresas	-22.947	-6.840
6.02.03	Aplicação financeira a longo prazo	0	-6.208
6.02.06	Resgate aplicação financeira a longo prazo	557	9.579
6.02.07	Aplicações em Investimentos	0	-33.000
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	421.931	-254.810

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.03.01	Juros s/ capital próprio pagos	-84.999	-139.000
6.03.02	Financiamentos tomados	1.110.857	399.274
6.03.03	Pagamento de Financiamentos	-535.973	-500.082
6.03.04	Aquisição de Ações de Emissão da Cia.	-43.836	0
6.03.05	Pagamentos de Arrendamento Mercantil	-24.118	-15.002
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	958.010	193.995
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	348.377	451.000
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.306.387	644.995

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	-40.249	-107.969	0	0	-88.677	0	-88.677
5.04.01	Aumentos de Capital	59.541	0	-59.541	0	0	0	0	0
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-39.576	0	0	0	-39.576	0	-39.576
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	-673	-353	0	0	-1.026	0	-1.026
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	554.777	1.600	556.377	0	556.377
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	554.777	0	554.777	0	554.777
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	1.600	1.600	0	1.600
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	1.547	1.547	0	1.547
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	53	53	0	53
5.07	Saldos Finais	2.567.941	-13.906	3.392.120	554.777	1.721	6.502.653	0	6.502.653

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	2.258.633	21.506	3.281.587	0	117	5.561.843	0	5.561.843
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.258.633	21.506	3.281.587	0	117	5.561.843	0	5.561.843
5.04	Transações de Capital com os Sócios	249.767	3.042	-301.457	0	0	-48.648	0	-48.648
5.04.01	Aumentos de Capital	249.767	0	-249.767	0	0	0	0	0
5.04.10	Aprovação dos Dividendos Adicionais	0	0	-51.690	0	0	-51.690	0	-51.690
5.04.11	Ações Outorgadas Reconhecidas	0	3.042	0	0	0	3.042	0	3.042
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	292.042	9	292.051	0	292.051
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	292.042	0	292.042	0	292.042
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	9	9	0	9
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	9	9	0	9
5.07	Saldos Finais	2.508.400	24.548	2.980.130	292.042	126	5.805.246	0	5.805.246

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	6.838.954	5.251.871
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	6.325.973	5.065.441
7.01.02	Outras Receitas	218.687	151.658
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	304.978	52.411
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-10.684	-17.639
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-4.642.090	-3.411.719
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-2.761.266	-2.037.988
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.622.527	-1.355.542
7.02.04	Outros	-258.297	-18.189
7.02.04.01	Materiais Relativos à Construção Ativos Próprios	-258.297	-18.189
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.196.864	1.840.152
7.04	Retenções	-191.743	-172.190
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-191.743	-172.190
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.005.121	1.667.962
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	133.679	156.480
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.926	-543
7.06.02	Receitas Financeiras	137.605	157.023
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.138.800	1.824.442
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.138.800	1.824.442
7.08.01	Pessoal	853.776	824.129
7.08.01.01	Remuneração Direta	557.670	522.930
7.08.01.02	Benefícios	246.188	232.981
7.08.01.03	F.G.T.S.	49.918	68.218
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	596.561	521.198
7.08.02.01	Federais	303.400	290.398
7.08.02.02	Estaduais	284.009	221.639
7.08.02.03	Municipais	9.152	9.161
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	133.686	187.073
7.08.03.01	Juros	113.701	163.352
7.08.03.02	Aluguéis	19.985	23.721
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	149.491	62.058
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	149.491	62.058
7.08.05	Outros	405.286	229.984
7.08.05.01	Incentivos Fiscais	405.286	229.984



COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

Aos Senhores acionistas e à Sociedade,

A Administração da **M. Dias Branco S.A.** Indústria e Comércio de Alimentos anuncia e submete à sua apreciação os resultados do terceiro trimestre de 2020 (3T20). As informações financeiras intermediárias consolidadas foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis internacionais - *International Financial Reporting Standards* ("IFRS") - emitidas pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB") e políticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

Apresentamos os resultados consolidados referentes ao terceiro trimestre de 2020 (3T20) e aos primeiros nove meses de 2020 (9M20), oportunidade em que ratificamos nosso compromisso com as melhores práticas de transparência e de divulgação, dedicados a possibilitar aos acionistas e à sociedade a mais ampla e correta interpretação dos nossos negócios e propósitos.

Principais Indicadores	3T20	3T19	AH% 3T19-3T20	2T20	AH% 2T20-3T20	9M20	9M19	AH% 9M19-9M20
Receita Líquida (R\$ MM)	2.029,0	1.550,3	30,9%	1.885,2	7,6%	5.550,9	4.409,5	25,9%
Volume de Vendas Total (Em mil toneladas)	558,6	439,9	27,0%	536,1	4,2%	1.571,2	1.279,6	22,8%
Volume de Vendas de Biscoitos (Em mil toneladas)	156,9	129,5	21,2%	153,4	2,3%	448,2	374,0	19,8%
Volume de Vendas de Massas (Em mil toneladas)	122,0	88,0	38,6%	129,7	-5,9%	356,6	264,8	34,7%
Market share de biscoitos (volume)*	33,9%	33,2%	0,7 p.p	34,5%	-0,6 p.p	33,9%	34,7%	-0,8 p.p
Market share de massas (volume)*	33,8%	34,3%	-0,5 p.p	34,9%	-1,1 p.p	33,3%	36,9%	-3,6 p.p
Lucro Líquido (R\$ MM)	265,4	134,5	97,3%	152,4	74,1%	554,8	292,0	90,0%
Ebitda (R\$MM)	328,0	188,1	74,4%	225,6	45,4%	782,1	482,9	62,0%
Margem Ebitda	16,2%	12,1%	4,1 p.p	12,0%	4,2 p.p	14,1%	11,0%	3,1 p.p
Caixa (Dívida) Líquidos (R\$ MM)	(255,5)	(470,2)	-45,7%	(332,8)	-23,2%	(255,5)	(470,2)	-45,7%
Caixa (Dívida) Líquidos / Ebitda (últ. 12 meses)	(0,2)	(0,7)	-71,4%	(0,4)	-50,0%	(0,2)	(0,7)	-71,4%
Capex (R\$ MM)	54,4	77,0	-29,4%	44,8	21,4%	155,5	219,6	-29,2%
Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais	141,6	267,4	-47,0%	492,4	-71,2%	711,4	700,0	1,6%

(*) Os valores apresentados no 3T20 e 3T19 referem-se ao período de jul/ago de 2020 e 2019.

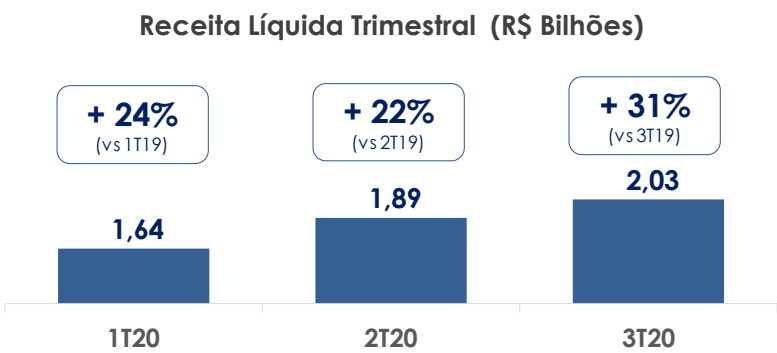
(*) Os valores apresentados no 2T20 referem-se ao período de mai/jun de 2020.

(*) Os valores nos 9M20 e 9M19 referem-se ao período de jan/ago de 2020 e 2019.

(*) Os valores apresentados no 3T19 e 9M19 sofreram alterações em função de reprocessamento de bases, realizado pela Nielsen.

• Receita

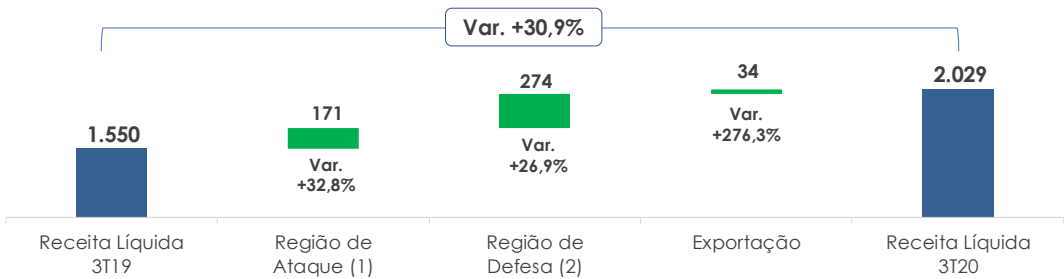
Receita líquida atinge R\$ 2 bilhões, recorde histórico para um trimestre. No acumulado do ano, com R\$ 5,5 bilhões, registramos crescimento de dois dígitos em todos os trimestres, como demonstrado no gráfico ao lado.



No trimestre, em linha com a nossa estratégia, mantivemos o crescimento acelerado nas três regiões de crescimento: +32,8% na área de Ataque (Sul, Sudeste e Centro-Oeste), +26,9% na área de Defesa (Nordeste e Norte) e +276,3% nas Exportações.



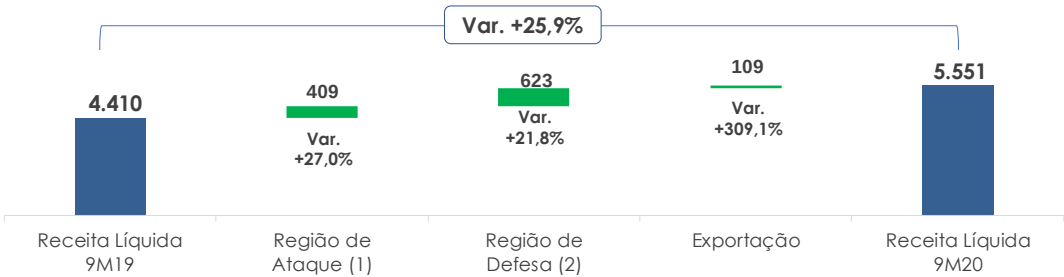
Variação na Receita Líquida por Regiões - 3T20 vs. 3T19 (R\$ MM)



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

No acumulado do ano, com R\$ 5,5 bilhões de receita líquida e crescimento de 25,9%, ampliamos nossa atuação nas regiões de Ataque (Sul, Sudeste e Centro-Oeste), Defesa (Nordeste e Norte) e nas Exportações.

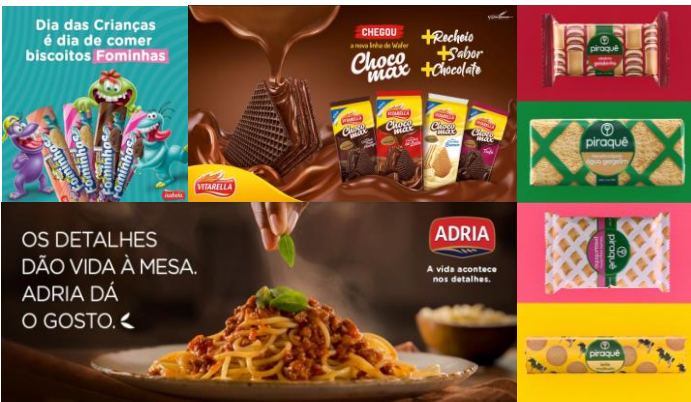
Variação na Receita Líquida por Regiões - 9M20 vs. 9M19 (R\$ MM)



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

A manutenção do ritmo acelerado de crescimento deve-se ao aumento das vendas em regiões ainda pouco exploradas, inclusive por meio de distribuidores, aos novos produtos na categoria de biscoitos, à nossa arquitetura de marcas, com itens em praticamente todas as faixas de preços, além do empenho e do trabalho árduo dos nossos times, que garantiram o funcionamento de todas as nossas unidades produtivas e centros de distribuição face às restrições impostas pela pandemia.

Adicionalmente, nesse trimestre, lançamos a maior e mais robusta campanha de marketing da história da M. Dias Branco. Foram seis campanhas focadas no fortalecimento de nossas marcas prioritárias, bem como iniciativas que aumentam a visibilidade dos nossos produtos dentro das lojas e aceleram o sell-out. Esses investimentos em marketing estão sendo realizados ao mesmo tempo que, via inovação, fortalecemos o nosso portfólio em segmentos de maior valor agregado, com itens nas famílias de *personal cracker*, *wafers* e *cookies*.

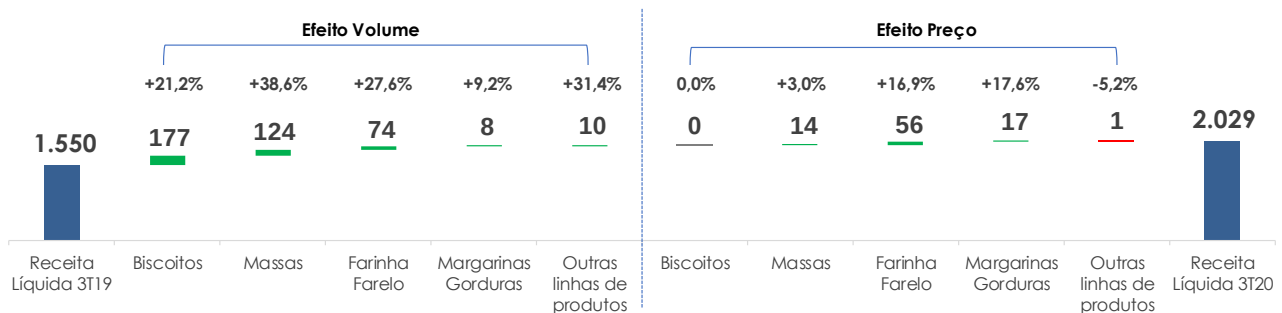




Nossos produtos também estão ganhando relevância nas principais plataformas de e-commerce, mantendo um ritmo acelerado de crescimento e colocando a M. Dias Branco num novo canal de distribuição. Face ao crescimento acelerado e promissor, reestruturamos o nosso time e passamos a ter colaboradores dedicados integralmente a este canal.

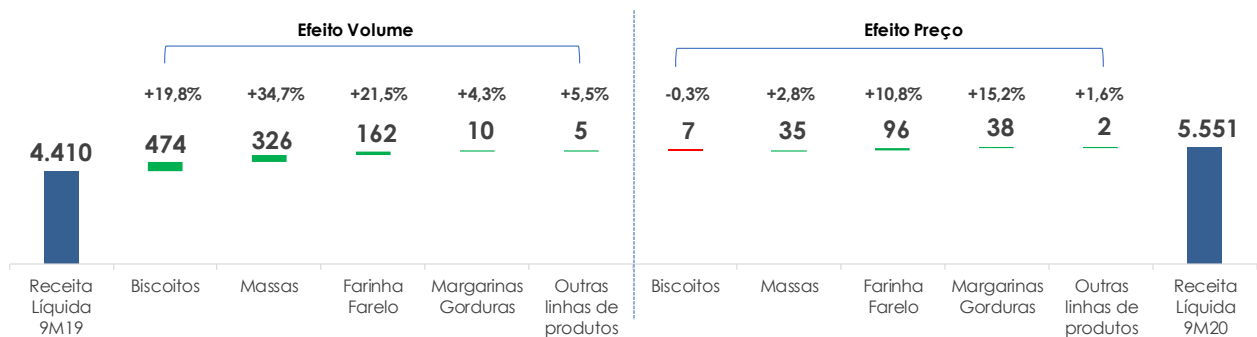
Ainda sobre a receita, observamos no gráfico abaixo que o crescimento da receita líquida no trimestre deu-se, sobretudo, pelo aumento dos volumes em todas as categorias.

Variação na Receita Líquida - 3T20 vs. 3T19 (R\$ MM)



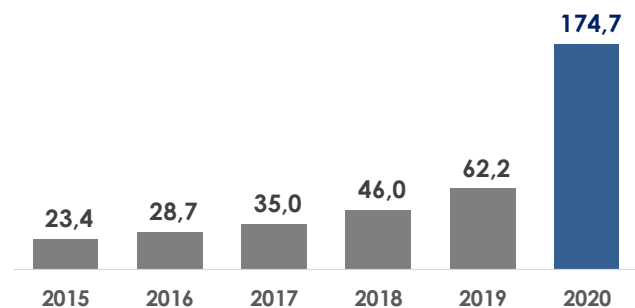
No acumulado do ano, os volumes crescem dois dígitos em biscoitos, massas e farinha/farelo, com aumento de preço médio em todas as categorias exceto em biscoitos, fruto do crescimento mais forte de itens com preço médio menor.

Variação na Receita Líquida - 9M20 vs. 9M19 (R\$ MM)



Com prioridades definidas, alinhamento entre as áreas, foco na execução e clientes em 37 países, as exportações totalizam R\$ 174,7 milhões no acumulado do ano. Destaque para as vendas de biscoitos, massas e margarinas na América do Sul e biscoitos e massas para os EUA. Estamos lançando produtos adaptados aos mercados internacionais e focando em mercados com maior potencial de expansão, como América do Sul, EUA, África e América Central.

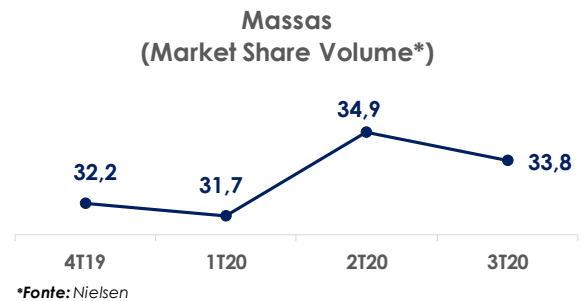
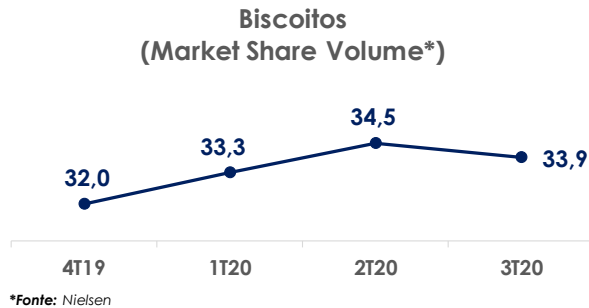
Receita Bruta de Exportações (R\$ MM)





• Market Share

Mantivemos a liderança nacional¹ em biscoitos e massas. No ano (3T20 vs. 4T19), ampliamos a nossa participação de mercado em biscoitos e massas, com destaque para as regiões Sudeste e Centro-Oeste.



• Produção

Os investimentos em infraestrutura realizados ao longo dos últimos anos têm sustentado a nossa estratégia de crescimento acelerado. **No trimestre, produzimos 875,1 mil toneladas, superando a marca histórica do 2T20.** Mantivemos a verticalização próxima aos 100% em farinha de trigo e gordura vegetal.

No comparativo entre o 3T20 versus o 3T19, destacamos o aumento dos volumes produzidos de Farinha e Farelo, fruto do aumento da produção no moinho de trigo em Bento Gonçalves (RS), inaugurado no segundo semestre do ano passado.

• Ebitda

No trimestre, o Ebitda totalizou R\$ 328,0 milhões (Margem EBITDA 16,2%), 74,4% maior que o 3T19 (Margem EBITDA 12,1%).

O gráfico abaixo ilustra os seguintes efeitos em nossa margem, no comparativo 3T20 vs. 3T19:

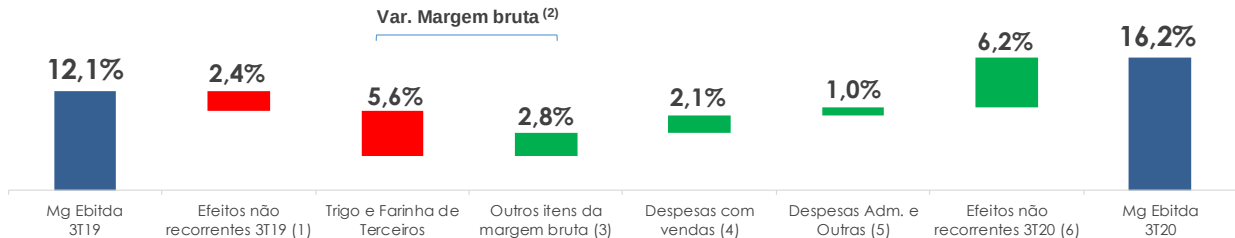
- 5,6% de redução de margem em função da alta de 22,2% no custo médio do **trigo e farinha de terceiros** consumido, fruto principalmente da desvalorização de 35,4% do Real;
- Resultados estruturais favoráveis do Programa de Eficiência e Produtividade (Multiplique) em nossa estrutura de **custos e de despesas**, bem como da maior diluição de custos e despesas pelo maior volume de vendas e de produção, conforme demonstrado no gráfico abaixo;

¹ Dados da NIELSEN para o período de julho e agosto de 2020, contemplando Piraquê.



- 6,2% de **efeitos não recorrentes** favoráveis, equivalentes a R\$ 124,8 milhões, fruto de R\$ 151,1 milhões de receitas (créditos tributários extemporâneos) e R\$ 26,3 milhões de despesas (covid-19, reestruturação e integração Piraquê) não recorrentes.

Variação Margem EBITDA (%RL) 3T20 vs. 3T19



(1)Nota: Efeitos não recorrentes do 3T19.

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

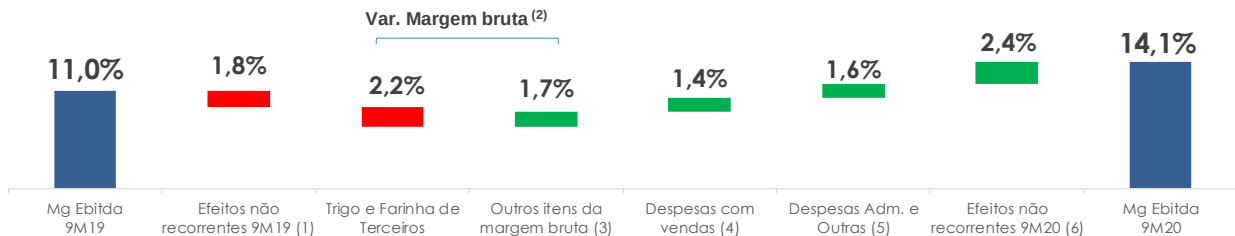
(3)Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes no custo com a COVID-19 (R\$ 10,1 milhões).

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

(5)Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes com despesas com a COVID-19 (R\$ 2,6 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 6,0 milhões), despesas com integração Piraquê (R\$ 0,8 milhão) e receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 151,1 milhões).

(6)Nota: Efeitos não recorrentes do 3T20, despesas e custos com a COVID-19 (R\$ 15,9 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 9,6 milhões), despesas com integração Piraquê (R\$ 0,8 milhões) e receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 151,1 milhões).

Variação Margem EBITDA (%RL) 9M20 vs. 9M19



(1)Nota: Efeitos não recorrentes do 9M19.

(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\$ 20,3 milhões).

(4)Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes com despesas com a COVID-19 (R\$ 7,5 milhões) e despesas com reestruturação (R\$ 9,6 milhões).

(5)Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes com despesas com a COVID-19 (R\$ 7,7 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 7,2 milhões), despesas com integração Piraquê (R\$ 5,2 milhões), despesa com reembolso de superveniência ativa (R\$ 2,2 milhões) e receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 194,5 milhões).

(6)Nota: Efeitos não recorrentes do 9M20, despesas e custos com a COVID-19 (R\$ 35,4 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 16,8 milhões), despesas com integração Piraquê (R\$ 5,2 milhões) e receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 194,5 milhões).

• Lucro Líquido

O **Lucro líquido cresceu 97,3% na comparação com o 3T19, totalizando R\$ 265,4 milhões**. Como demonstrado no gráfico abaixo, o crescimento deu-se pelo aumento do EBITDA, pelos efeitos não recorrentes das receitas de créditos extemporâneos e pelo resultado positivo de variação cambial.



Variação Lucro Líquido 3T20 vs. 3T19 (R\$ MM)



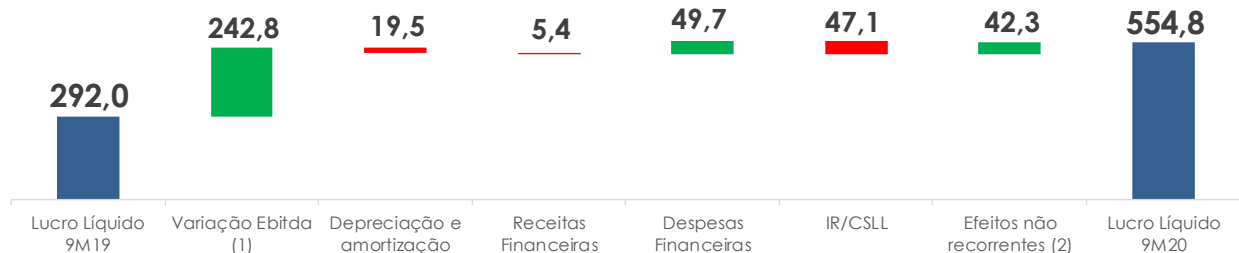
(1)Nota: Variação do EBITDA sem os efeitos não recorrentes.

(2)Nota: Variação dos efeitos não recorrentes do 3T20 (R\$ 162,5 milhões) vs 3T19 (R\$ 69,3 milhões):

- **3T20 (R\$ 162,5 milhões):** Considera despesas com integração da Piraquê (R\$ 0,8 milhões), custos e despesas com a COVID-19 (R\$ 15,9 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 9,6 milhões), receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 151,1 milhões) e receita financeira de atualização monetária dos créditos tributários extemporâneos (R\$ 37,7 milhões).

- **3T19 (R\$ 69,3 milhões):** Considera despesas com integração da Piraquê (R\$ 2,3 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 23,9 milhões), receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 63,5 milhões) e receita financeira de atualização monetária dos créditos tributários extemporâneos (R\$ 32 milhões).

Variação Lucro Líquido 9M20 vs. 9M19 (R\$ MM)



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

(2)Nota: Variação dos efeitos não recorrentes do 9M20 (R\$ 174,7 milhões) vs 9M19 (R\$ 132,4 milhões):

- **9M20 (R\$ 174,7 milhões):** Considera despesas com integração da Piraquê (R\$ 5,2 milhões), custos e despesas com a COVID-19 (R\$ 35,4 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 16,8 milhões), despesa com reembolso de superveniência ativa (R\$ 2,2 milhões), receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 194,5 milhões) e receita financeira de atualização monetária dos créditos tributários extemporâneos (R\$ 39,8 milhões).

- **9M19 (R\$ 132,4 milhões):** Considera despesas com integração da Piraquê (R\$ 36,2 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 23,9 milhões), receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 138,6 milhões) e receita financeira de atualização monetária dos créditos tributários extemporâneos (R\$ 53,9 milhões).

• Investimentos

Investimos R\$ 54,4 milhões no 3T20 (-29,4% vs. 3T19) e R\$ 155,5 milhões nos 9M20 (-29,2% vs 9M19), com destaque para: (i) aquisição de equipamentos e expansão da unidade de moagem em Bento Gonçalves (RS); (ii) construção de bolsão para caminhões de trigo em Bento Gonçalves (RS); (iii) adequação do CD da unidade do Rio de Janeiro; (iv) linha de massa longa para a unidade Piraquê; (v) estação de tratamento de efluentes para a unidade de Maracanaú; (vi) reestruturação da unidade de São Caetano do Sul (SP); e (vii) retrofit de peneiras para a Fábrica Fortaleza (CE).



• Capitalização, Dívida e Caixa

No acumulado do ano, as disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais totalizaram R\$ 711,4 milhões (+1,6% maior que os 9M19), fruto do crescimento do EBITDA e da gestão do capital de giro, com destaque para a redução de 3 dias no prazo médio de recebimento, aumento de 9 dias no prazo médio de fornecedores e redução nos impostos a recuperar, liberando mais de R\$ 138 milhões de capital de giro.

Encerramos o 3T20 com caixa de R\$ 1,3 bilhão (R\$ 645,0 milhões no 3T19) e redução do endividamento líquido (R\$ 255,5 milhões no 3T20 vs. R\$ 470,2 milhões no 3T19). A alavancagem (dívida líquida pelo EBITDA) foi de 0,2x no 3T20, menor que o 3T19 (0,7x) e 2T20 (0,4x).

• Destaques Socioambientais

Continuamos afirmando o nosso compromisso social e ambiental e adotando práticas sustentáveis nas diversas dimensões do negócio. No 3T20, o índice de geração de resíduos sólidos foi 10,4% menor que o 3T19, reflexo do início das atividades na Fábrica de co-produto instalada na Fábrica Fortaleza. O consumo de água foi 17,5% abaixo do registrado no 3T19, em função do aumento nos volumes produzidos e da continuidade das iniciativas de reuso e consumo consciente do recurso.

Seguimos confiantes no potencial de crescimento sustentável da M. Dias Branco, certos de que estamos fazendo os investimentos necessários, e continuamos trabalhando firme para a geração de valor da Companhia e para que todas as suas marcas sejam cada vez mais lembradas e desejadas por nossos clientes e consumidores.

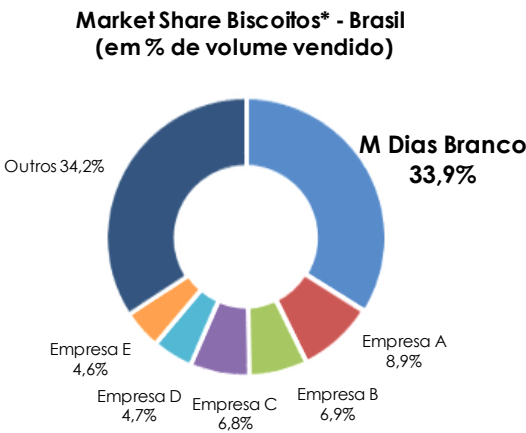




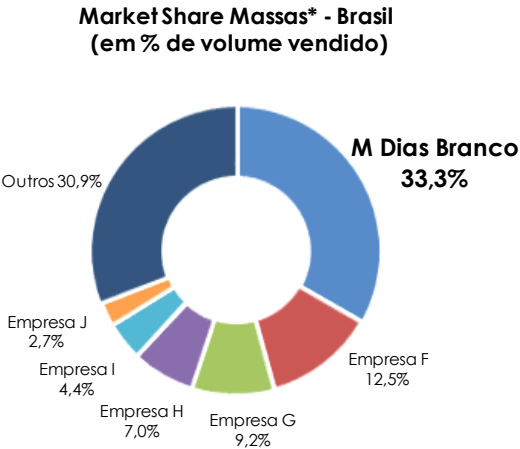
DESTAQUES DE MERCADO

MARKET SHARE

Apresentamos no gráfico abaixo o *market share* Brasil (em % de volume vendido) da M. Dias Branco, líder nacional nos mercados de massas e biscoitos, e dos principais concorrentes no período acumulado de janeiro a agosto de 2020.



* Dados da NIELSEN para o período de jan/ago de 2020.



* Dados da NIELSEN para o período de jan/ago de 2020.

CANAL DE VENDAS

Em linha com a nossa estratégia de crescimento, os canais de Distribuição e Exportação apresentaram maior evolução entre os períodos, ganhando representatividade sobre o mix de clientes.

Mix de Clientes	3T20	3T19	Variação	9M20	9M19	Variação
Varejo	26,4%	30,7%	-4,3 p.p	27,0%	29,8%	-2,8 p.p
Atacado	21,6%	24,4%	-2,8 p.p	23,1%	23,8%	-0,7 p.p
Key Account / Rede Regional	20,1%	20,2%	-0,1 p.p	20,0%	20,5%	-0,5 p.p
Cash & Carry	19,8%	18,5%	1,3 p.p	18,8%	19,3%	-0,5 p.p
Distribuidores	7,7%	4,3%	3,4 p.p	6,9%	4,6%	2,3 p.p
Indústria	1,0%	0,8%	0,2 p.p	0,9%	0,9%	0 p.p
Outros	3,4%	1,1%	2,3 p.p	3,3%	1,1%	2,2 p.p
TOTAL	100,0%	100,0%		100,0%	100,0%	

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

Maiores Clientes		Vendas 3T20 (R\$ Milhões) *	Participação na Receita Líquida de Descontos (%)		Vendas 9M20 (R\$ Milhões) *	Participação na Receita Líquida de Descontos (%)	
Sequência	Acumulado		Na Faixa	Acumulada		Na Faixa	Acumulada
Maior Cliente	1	283,3	11,7%	11,7%	732,4	11,0%	11,0%
49 Subsequentes	50	670,7	27,7%	39,4%	1.824,3	27,5%	38,5%
50 Subsequentes	100	181,0	7,5%	46,9%	506,8	7,6%	46,1%
900 Subsequente	1.000	681,5	28,2%	75,1%	1.882,5	28,4%	74,5%
Demais Clientes	Todos	603,1	24,9%	100,0%	1.688,4	25,5%	100,0%
TOTAL		2.419,6			6.634,4		

* Receita bruta deduzida de descontos



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	
	3T20	3T19	3T20	3T19	3T20	3T19	3T20	3T19	3T20	3T19	3T20	3T19
Produção Total	176,0	121,0	128,5	83,3	511,5	347,7	54,0	43,9	5,1	3,3	875,1	599,2
Capacidade Total de Produção	233,1	223,4	151,5	142,2	579,9	478,0	93,7	100,3	9,9	10,0	1.068,1	953,9
Nível de Utilização da Capacidade	75,5%	54,2%	84,8%	58,6%	88,2%	72,7%	57,6%	43,8%	51,5%	33,0%	81,9%	62,8%

Produção Efetiva / Capacidade de Produção *	Biscoitos		Massas		Farinha e Farelo		Marg. e Gorduras		Outras linhas de produtos **		Total	
	3T20	2T20	3T20	2T20	3T20	2T20	3T20	2T20	3T20	2T20	3T20	2T20
Produção Total	176,0	154,8	128,5	132,4	511,5	480,8	54,0	44,7	5,1	4,4	875,1	817,1
Capacidade Total de Produção	233,1	217,2	151,5	145,2	579,9	579,9	93,7	101,0	9,9	9,6	1.068,1	1.052,9
Nível de Utilização da Capacidade	75,5%	71,3%	84,8%	91,2%	88,2%	82,9%	57,6%	44,3%	51,5%	45,8%	81,9%	77,6%

Produção Efetiva / Capacidade de Produção *	Biscoitos		Massas		Farinha e Farelo		Marg. e Gorduras		Outras linhas de produtos **		Total	
	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19	9M20	9M19
Produção Total	480,2	395,3	369,4	283,9	1.426,6	1.075,7	144,6	135,2	13,3	11,5	2.434,1	1.901,6
Capacidade Total de Produção	666,0	647,6	434,8	415,3	1.739,7	1.434,0	295,7	300,6	29,0	29,6	3.165,2	2.827,1
Nível de Utilização da Capacidade	72,1%	61,0%	85,0%	68,4%	82,0%	75,0%	48,9%	45,0%	45,9%	38,9%	76,9%	67,3%

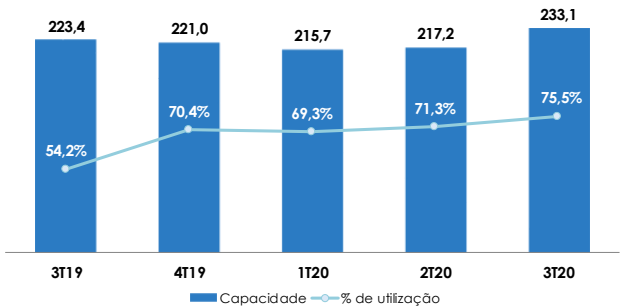
* Em mil toneladas

** Bolos, Snacks, Mistura para Bolos e Torradas

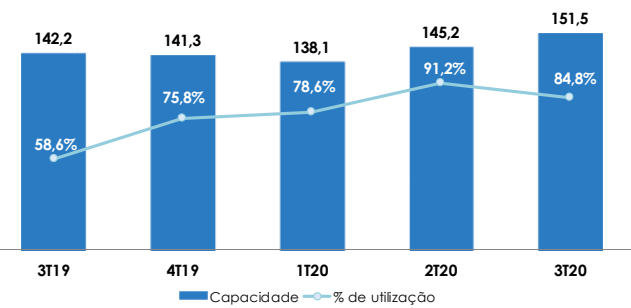
Nota: A Capacidade total de produção é a máxima que se consegue extrair dos equipamentos, considerando as reduções provocadas pelas paradas de manutenção, tempo de setup, limpeza das linhas, restrições quanto à quantidade máxima de turnos admitidos em cada planta, etc.

Os investimentos realizados ao longo dos últimos anos, como o novo moinho de trigo em Bento Gonçalves (RS), a ampliação da capacidade de produção de margarinas e gorduras na unidade produtiva em Fortaleza (CE) e a inclusão de novos turnos de produção e as unidades fabris da Piraquê, deram sustentação à nossa estratégia de crescimento.

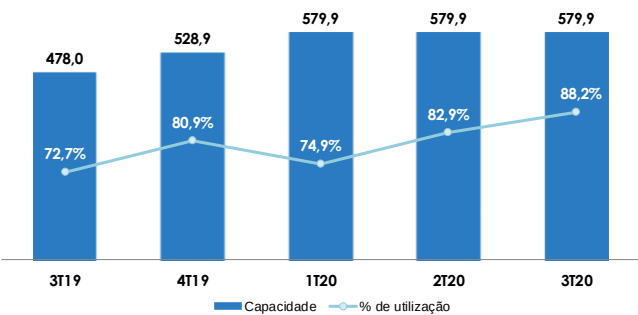
Biscoitos - Capacidade de Produção (em mil TON) e Nível de Utilização (%)



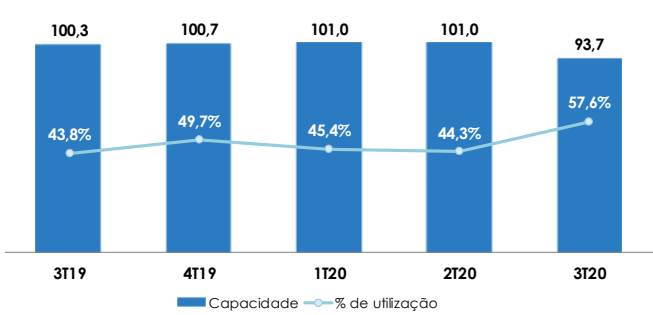
Massas - Capacidade de Produção (em mil TON) e Nível de Utilização (%)



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 (%)

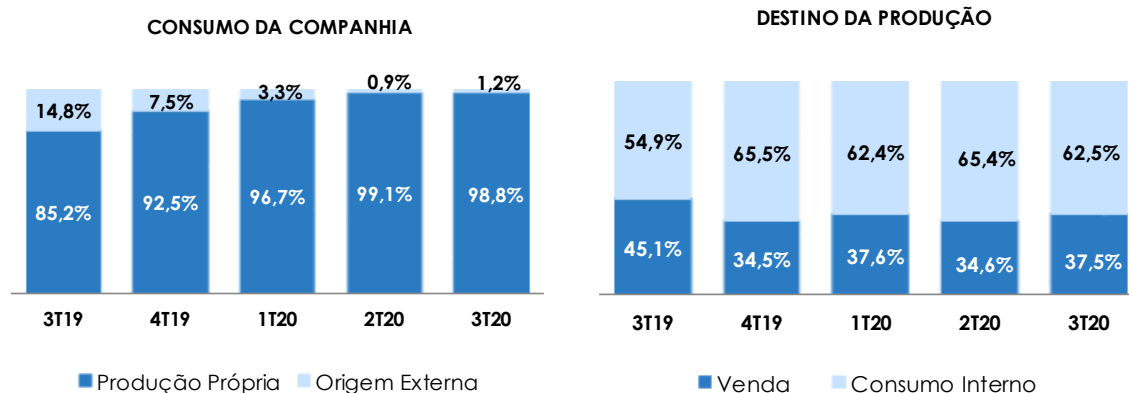




VERTICALIZAÇÃO

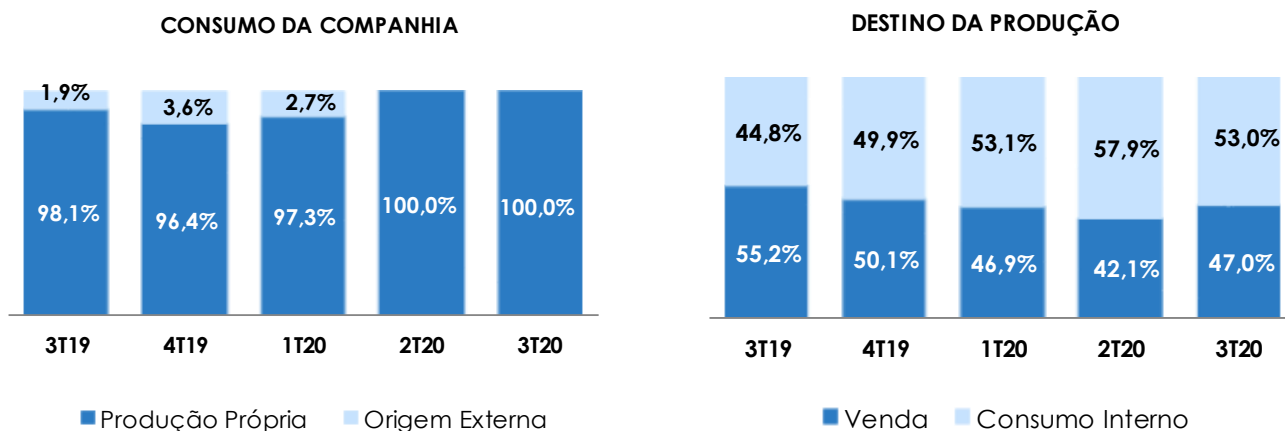
FARINHA DE TRIGO

No 3T20, o nível de verticalização de farinha de trigo se manteve em linha com o 2T20 atingindo 98,8% (85,2% no 3T19), resultado do início das operações do moinho de trigo em Bento Gonçalves (RS) no 2S19, que passou a abastecer as nossas fábricas nas regiões Sul e Sudeste.



GORDURA

100% de verticalização de gordura pelo segundo trimestre consecutivo.



Nota: Nos gráficos de consumo da Companhia, evidenciamos a origem da farinha de trigo e gordura que consumimos no período, destacando o percentual que foi fabricado internamente (produção própria) e o percentual que foi adquirido de terceiros (origem externa). Nos gráficos de destino da produção, evidenciamos o percentual da farinha de trigo e gordura produzida que foi destinada à venda e destinada à fabricação de biscoitos, massas etc (consumo interno).



DESTAQUES ECONÔMICO-FINANCEIROS

RECEITA LÍQUIDA

No comparativo do 3T20 versus 3T19, a receita líquida cresceu 30,9%, com aumento no preço médio de 3,1% e aumento dos volumes de 27,0%.

Linhas de Produto	3T20			3T19			Variações		
	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.
Biscoitos	1.017,6	156,9	6,49	841,0	129,5	6,49	21,0%	21,2%	0,0%
Massas	457,8	122,0	3,75	320,3	88,0	3,64	42,9%	38,6%	3,0%
Farinha e Farelo	396,5	250,1	1,59	265,8	196,0	1,36	49,2%	27,6%	16,9%
Margarinas e Gorduras	115,6	25,0	4,62	89,9	22,9	3,93	28,6%	9,2%	17,6%
Outras Linhas de Produtos**	41,5	4,6	9,02	33,3	3,5	9,51	24,6%	31,4%	-5,2%
TOTAL	2.029,0	558,6	3,63	1.550,3	439,9	3,52	30,9%	27,0%	3,1%

* 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

Apresentamos abaixo alguns de nossos lançamentos e ações comerciais e de marketing realizadas no 3T20:



Lançamentos: 20 novos produtos que ampliaram o portfólio de Piraquê com biscoitos salgado e integral, Isabela com biscoitos recheados, e wafer Chocomax na marca Vitarella.

Investimentos em marketing e comercial: campanhas na TV e nas mídias digitais, destacando os atributos de nossas principais marcas, além de campanhas promocionais com a marca Fortaleza “Toda Mulher é uma Fortaleza”, com a marca Isabela “Promoção Receita de Carinho Isabela”, com a marca Richester “Evoluiu com Richester”, e com a marca Piraquê “Promoção Por um mundo mais original Piraquê”.





No comparativo do 3T20 versus 2T20, a receita líquida cresceu 7,6% (volumes +4,2% e preço médio +3,1%).

Linhas de Produto	3T20			2T20			Variações		
	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.
Biscoitos	1.017,6	156,9	6,49	972,7	153,4	6,34	4,6%	2,3%	2,4%
Massas	457,8	122,0	3,75	468,3	129,7	3,61	-2,2%	-5,9%	3,9%
Farinha e Farelo	396,5	250,1	1,59	321,9	230,8	1,39	23,2%	8,4%	14,4%
Margarinas e Gorduras	115,6	25,0	4,62	88,5	18,7	4,73	30,6%	33,7%	-2,3%
Outras Linhas de Produtos**	41,5	4,6	9,02	33,8	3,5	9,66	22,8%	31,4%	-6,6%
TOTAL	2.029,0	558,6	3,63	1.885,2	536,1	3,52	7,6%	4,2%	3,1%

* 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

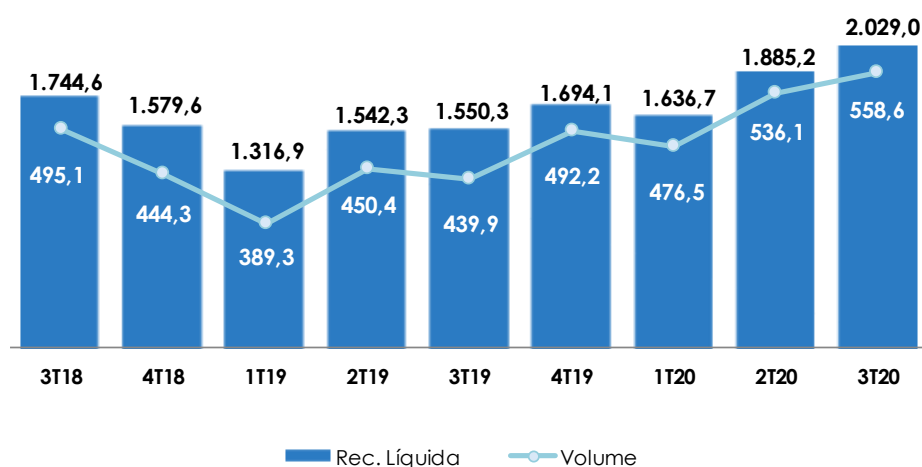
No comparativo dos 9M20 versus 9M19, a receita líquida cresceu 25,9% (volumes +22,8% e preço médio +2,3%).

Linhas de Produto	9M20			9M19			Variações		
	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.	Rec. Líquida	Peso	Preço Méd.
Biscoitos	2.857,2	448,2	6,37	2.389,8	374,0	6,39	19,6%	19,8%	-0,3%
Massas	1.300,7	356,6	3,65	939,8	264,8	3,55	38,4%	34,7%	2,8%
Farinha e Farelo	994,4	691,4	1,44	736,9	569,0	1,30	34,9%	21,5%	10,8%
Margarinas e Gorduras	288,5	63,4	4,55	240,3	60,8	3,95	20,1%	4,3%	15,2%
Outras Linhas de Produtos**	110,1	11,6	9,49	102,7	11,0	9,34	7,2%	5,5%	1,6%
TOTAL	5.550,9	1.571,2	3,53	4.409,5	1.279,6	3,45	25,9%	22,8%	2,3%

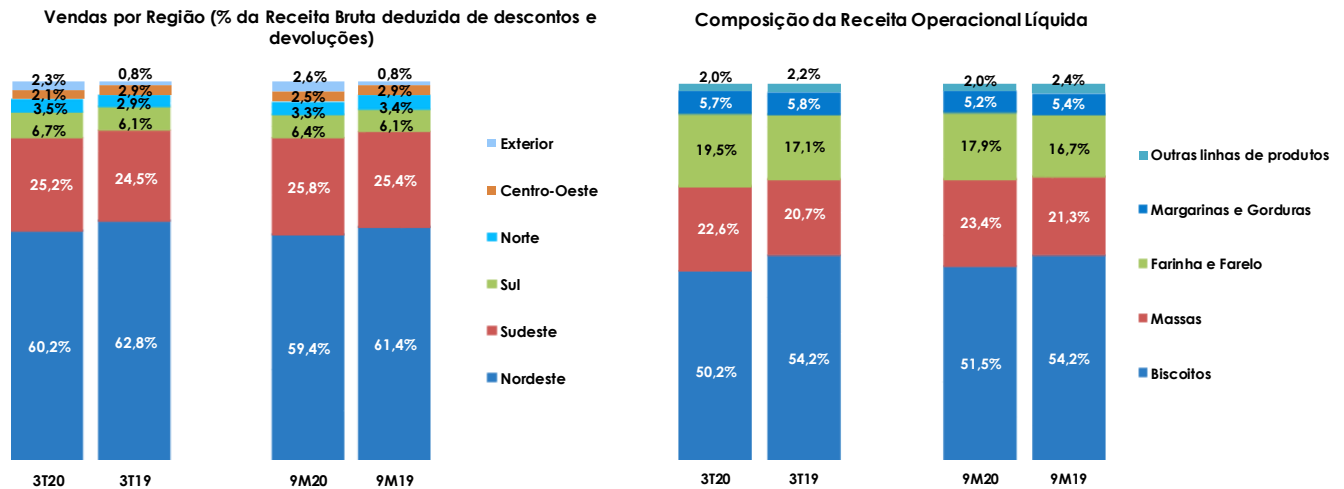
* Receita Líquida em R\$ milhões, Peso Líquido de Devoluções em Toneladas Mil e o Preço Médio Líquido em R\$/Kg.

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

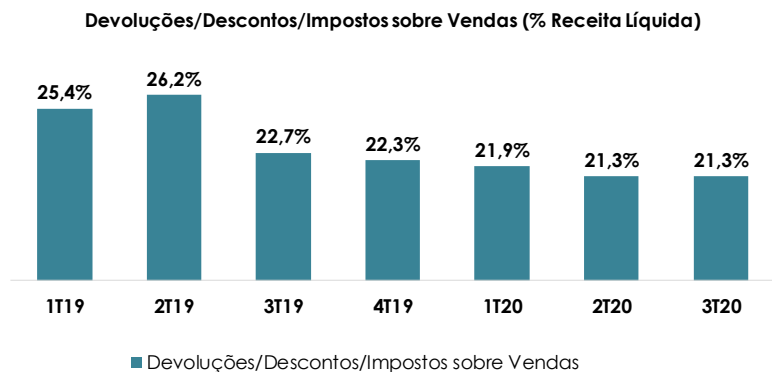
Receita Líquida (em R\$ milhões) e Volume Líquido (em ton mil)



Como observado nos trimestres anteriores e em linha com a nossa estratégia, mantivemos o crescimento em todas as regiões, principalmente na área de ataque (Sudeste, Sul e Centro-Oeste).



Com um modelo de precificação mais efetivo, **mantivemos os descontos em níveis adequados e competitivos pelo quinto trimestre consecutivo.**

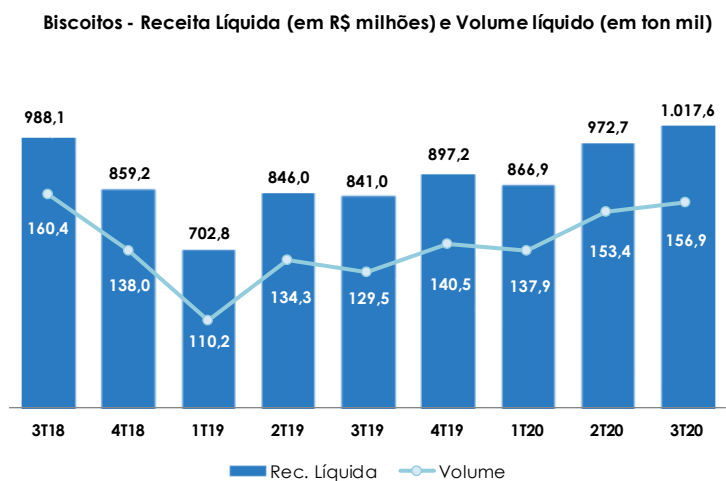


DESTAQUES - BISCOITOS

A receita líquida cresceu 21,0% no 3T20 versus o 3T19, com aumento dos volumes de 21,2%.

Destaque para o aumento dos volumes de Água e Sal/Cream Cracker, Maria/Maizena e Recheados que apresentaram crescimento de dois dígitos. Em relação às regiões, todas apresentaram crescimento de volume de dois dígitos, com destaque para as regiões Sudeste e Norte.

Com relação aos lançamentos, no 3T20 registramos receita bruta de R\$ 104,4 milhões com 125 novos produtos/sabores lançados nos últimos 24 meses (75 novos produtos/sabores com receita bruta de R\$ 33,8 milhões no 3T19).





No comparativo com o 2T20, a receita cresceu 4,6%, com aumento dos volumes de 2,3% e aumento do preço médio de 2,4%.

Nos 9M20, a categoria apresentou crescimento de receita líquida de 19,6%, com aumento dos volumes de 19,8% e queda do preço médio de 0,3%.

DESTAQUES - MASSAS

A receita líquida cresceu 42,9% no 3T20 versus o 3T19, com aumento dos volumes de 38,6% e aumento do preço médio de 3,0%.

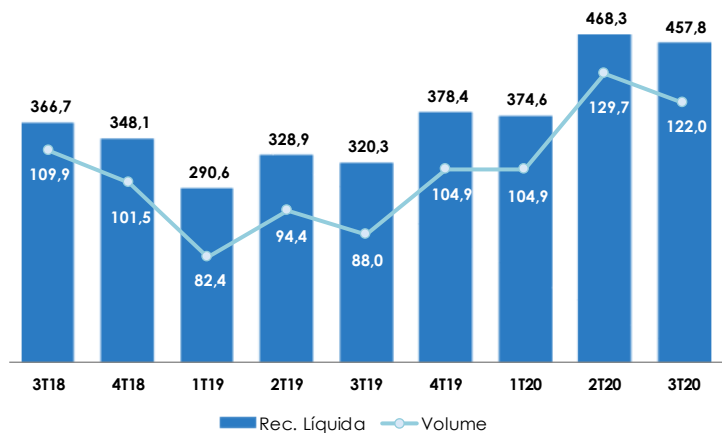
Todas as subcategorias de massas cresceram dois dígitos, com destaque para "massa comum" e "instantâneo".

Em relação às regiões, todas apresentaram excelente desempenho com crescimentos de dois dígitos.

No comparativo com o 2T20, a receita líquida decresceu 2,2% com queda nos volumes de 5,9% e aumento do preço médio de 3,9%. A retração deu-se pelo menor volume de exportações.

No 9M20, a categoria apresentou crescimento de receita líquida de 38,4%, com aumento dos volumes de 34,7% e aumento do preço médio de 2,8%.

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



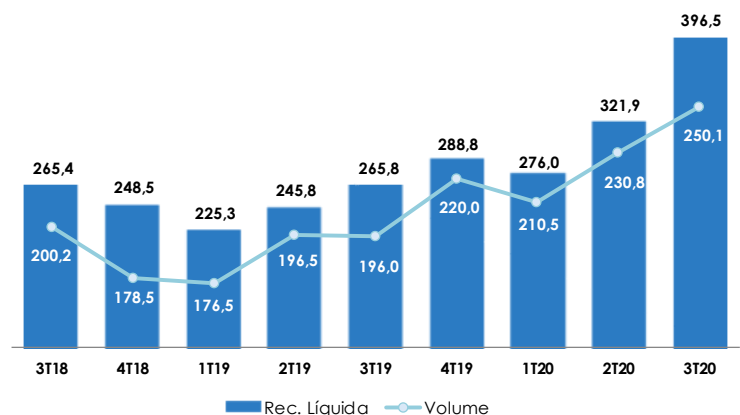
DESTAQUES – FARINHA E FARELO DE TRIGO

A receita líquida cresceu 49,2% no 3T20 versus o 3T19, com aumento dos volumes de 27,6% e aumento do preço médio de 16,9%.

Destacamos o aumento dos volumes de farinha doméstica e industrial nas regiões Sul e Sudeste, com crescimento de dois dígitos sustentado pelo novo moinho de trigo em Bento Gonçalves (RS).

No comparativo com o 2T20, a receita líquida cresceu 23,2% (volumes +8,4% e preço médio de +14,4%). Já no acumulado, a receita líquida cresceu 34,9% (volumes +21,5% e preço médio +10,8%).

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





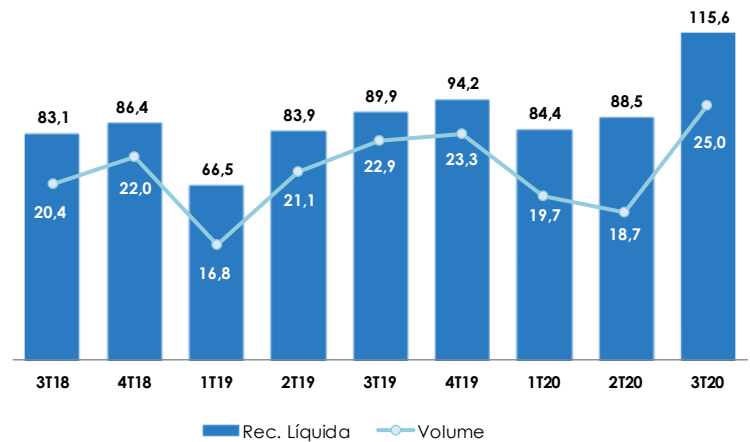
DESTAQUES – MARGARINAS E GORDURAS

A receita líquida de margarinas e gorduras cresceu 28,6% no 3T20 versus 3T19, com aumento dos volumes de 9,2% e aumento no preço médio de 17,6%.

O aumento dos volumes deu-se em função do aumento das exportações de margarinas e gorduras doméstica.

No comparativo com o 2T20, a receita líquida cresceu 30,6%, com aumento dos volumes de 33,7% e redução de preço médio de 2,3%. Já no acumulado, a receita líquida cresceu 20,1% (volumes +4,3% e preço médio +15,2%).

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



CUSTOS

Custos dos Produtos Vendidos (R\$ milhões)	3T20	% RL	3T19	% RL	AH% 3T19-3T20	2T20	% RL	AH% 2T20-3T20	9M20	% RL	9M19	% RL	AH% 9M19-9M20
Matéria-Prima	1.050,6	51,8%	680,5	43,9%	54,4%	921,0	48,9%	14,1%	2.659,9	47,9%	1.949,2	44,2%	36,5%
Trigo	726,6	35,8%	432,6	27,9%	68,0%	635,3	33,7%	14,4%	1.810,7	32,6%	1.236,0	28,0%	46,5%
Óleo	166,2	8,2%	98,9	6,4%	68,0%	144,0	7,6%	15,4%	418,0	7,5%	279,4	6,3%	49,6%
Açúcar	49,4	2,4%	38,1	2,5%	29,7%	46,9	2,5%	5,3%	138,0	2,5%	109,1	2,5%	26,5%
Farinha de Terceiros	2,9	0,1%	38,5	2,5%	-92,5%	2,6	0,1%	11,5%	14,0	0,3%	115,5	2,6%	-87,9%
Gordura de Terceiros	0,1	0,0%	0,9	0,1%	-88,9%	0,4	0,0%	-75,0%	2,9	0,1%	2,3	0,1%	26,1%
Outros insumos	105,4	5,2%	71,5	4,6%	47,4%	91,8	4,9%	14,8%	276,3	5,0%	206,9	4,7%	33,5%
Embalagens	132,5	6,5%	104,1	6,7%	27,3%	122,1	6,5%	8,5%	362,7	6,5%	301,4	6,8%	20,3%
Mão de obra	155,6	7,7%	150,7	9,7%	3,3%	163,9	8,7%	-5,1%	467,2	8,4%	419,1	9,5%	11,5%
Gastos Gerais de Fabricação	116,6	5,7%	107,2	6,9%	8,8%	116,0	6,2%	0,5%	334,5	6,0%	303,3	6,9%	10,3%
Depreciação e Amortização	43,3	2,1%	44,4	2,9%	-2,5%	44,6	2,4%	-2,9%	130,7	2,4%	123,3	2,8%	6,0%
Custo das Mercadorias Vendidas	-	0,0%	0,2	0,0%	-100,0%	-	0,0%	n/a	-	0,0%	0,8	0,0%	-100,0%
Total	1.498,6	73,9%	1.087,1	70,1%	37,9%	1.367,6	72,5%	9,6%	3.955,0	71,2%	3.097,1	70,2%	27,7%

No comparativo do 3T20 versus o 3T19, os custos dos produtos vendidos cresceram 37,9% em valores absolutos, e na representatividade sobre a receita líquida aumentaram 3,8 p.p..

Relacionamos abaixo os principais efeitos favoráveis e desfavoráveis nos custos dos produtos vendidos nesses períodos comparativos.

EFEITOS FAVORÁVEIS

- Maior diluição dos custos fixos em função do aumento de 46% nos volumes produzidos;
- Ganhos com otimização de turnos e renegociação com fornecedores advindos do nosso Programa de Produtividade e Eficiência (Multiplique);
- Aumento da verticalização de farinha de trigo.

EFEITOS DESFAVORÁVEIS

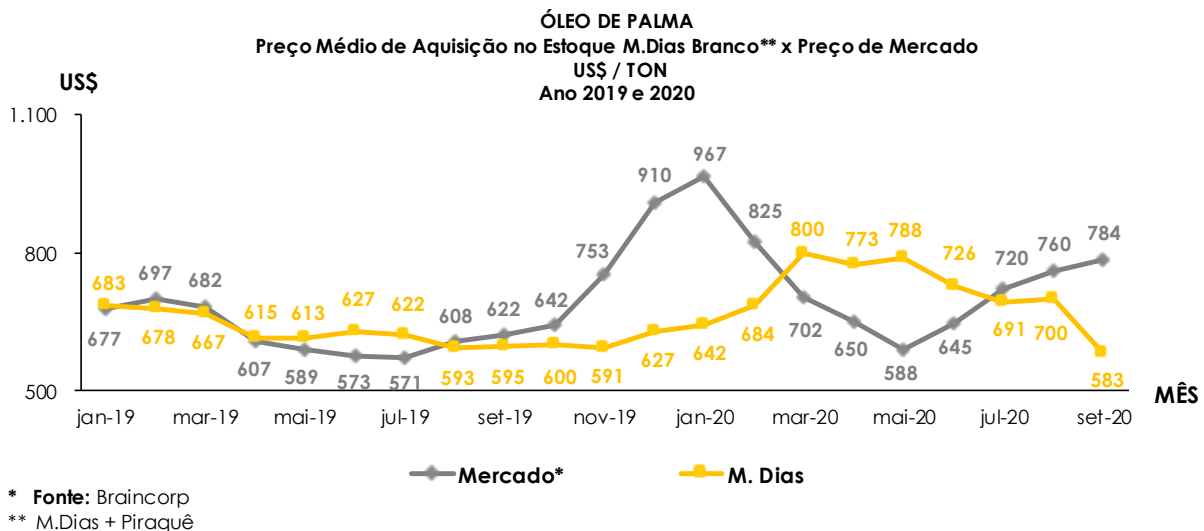
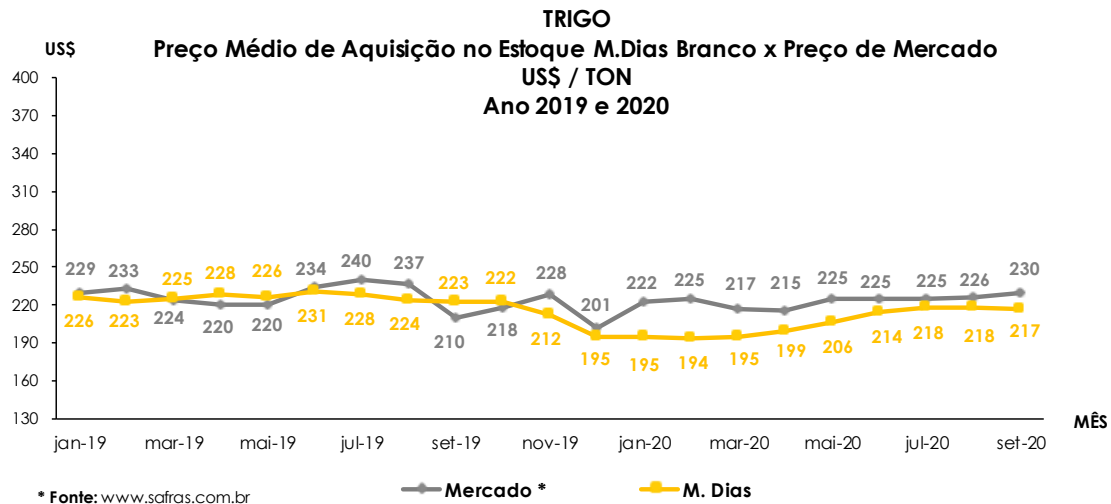
- Aumento de 22,2% no custo médio do trigo consumido (BRL), fruto da desvalorização do BRL frente ao USD entre o 3T20 e o 3T19;
- Aumento de 47,7% no custo médio do óleo vegetal consumido (BRL), fruto da desvalorização do BRL frente ao USD entre o 3T20 e o 3T19;



- Aumento de 13,5% no custo médio do açúcar consumido (BRL) em função de menor oferta deste insumo no mercado;
- Aumento dos gastos com mão de obra, em função dos reajustes salariais por acordos coletivos, em linha com a inflação;
- Aumento de gastos gerais em função das iniciativas para minimizar os impactos da pandemia, como a intensificação da limpeza e materiais de transporte e prevenção contra acidentes.

Já na comparação com o 2T20, os custos cresceram 9,6% em valores absolutos e 1,4 p.p. na representatividade sobre a receita líquida, passando de 72,5% no 2T20 para 73,9% no 3T20, resultado do aumento do custo médio das principais commodities utilizadas no processo de produção, principalmente em função da desvalorização do BRL frente ao USD.

No acumulado 9M20 versus os 9M19, os custos cresceram 27,7%, com alta de 1 p.p. na representatividade sobre a receita líquida. O aumento da representatividade deu-se pelo aumento do custo médio das principais commodities em função da desvalorização do BRL frente ao USD, que foi parcialmente compensada pelo aumento dos volumes vendidos de 22,8% gerando maior diluição dos custos fixos e pelo aumento da verticalização de farinha de trigo.



Nota: O gráfico de preço médio de aquisição no Estoque da M. Dias Branco referente ao óleo de soja deixa de ser divulgado no Earnings Release, porém os dados continuam a ser divulgados em nosso site de Relações com Investidores <https://ri.mdiasbranco.com.br/>.

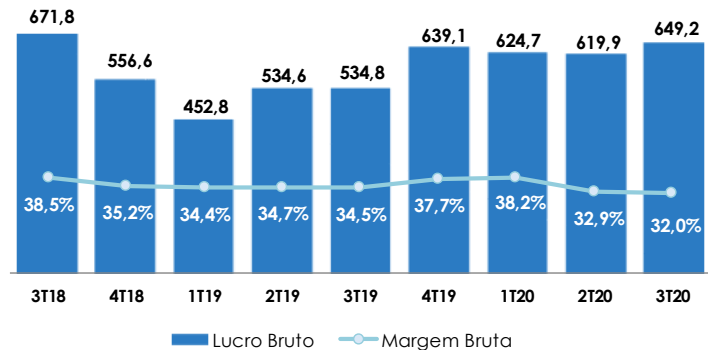


LUCRO BRUTO

No 3T20, o lucro bruto cresceu 21,4% e a margem bruta retraiu 2,5 p.p. A queda da margem bruta é reflexo do aumento do custo médio das principais commodities utilizadas no processo industrial, influenciadas pela desvalorização do BRL frente ao USD.

Já no comparativo com o 2T20, o lucro bruto cresceu 4,7%, com queda de 0,9 p.p. de margem bruta, passando de 32,9% no 2T20 para 32,0% no 3T20, também em função do aumento de preço das principais commodities utilizadas no processo industrial.

Evolução histórica - Lucro Bruto e Margem Bruta



É importante destacar que o lucro bruto contempla as subvenções para investimentos estaduais, no montante de R\$ 118,8 milhões no 3T20 (R\$ 71,6 milhões no 3T19), que transitam pelo resultado em atendimento ao CPC 07 – Subvenções Governamentais.

DESPESAS OPERACIONAIS

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

Despesas Operacionais (R\$ milhões)	3T20	% RL	3T19	% RL	AH% 3T19-3T20	2T20	% RL	AH% 2T20-3T20	9M20	% RL	9M19	% RL	AH% 9M19-9M20
Vendas*	399,6	19,7%	334,1	21,6%	19,6%	379,2	20,1%	5,4%	1.137,2	20,5%	969,6	22,0%	17,3%
Administrativas e gerais	71,5	3,5%	58,7	3,8%	21,8%	65,7	3,5%	8,8%	198,0	3,6%	180,7	4,1%	9,6%
Honorários da administração	3,5	0,2%	3,7	0,2%	-5,4%	4,5	0,2%	-22,2%	11,1	0,2%	9,9	0,2%	12,1%
Tributárias	8,1	0,4%	7,7	0,5%	5,2%	5,4	0,3%	50,0%	19,4	0,3%	24,4	0,6%	-20,5%
Depreciação e amortização	23,4	1,2%	17,0	1,1%	37,6%	18,6	1,0%	25,8%	61,0	1,1%	48,9	1,1%	24,7%
Outras desp./(rec.) operac.	(119,9)	-5,9%	(13,2)	-0,9%	n/a	(17,3)	-0,9%	n/a	(127,2)	-2,3%	(22,5)	-0,5%	n/a
TOTAL	386,2	19,0%	408,0	26,3%	-5,3%	456,1	24,2%	-15,3%	1.299,5	23,4%	1.211,0	27,5%	7,3%

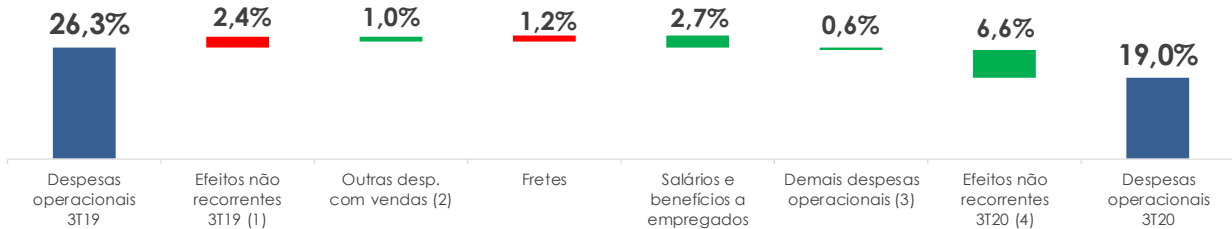
*Salários e benefícios, fretes e outras despesas com marketing, força de vendas e logística.

Na comparação entre 3T20 e o 3T19, registramos queda de 7,3 p.p. na representatividade das despesas sobre a receita líquida. Além dos resultados já obtidos com o nosso Programa de Eficiência e Produtividade (Multiplique), destacamos os seguintes fatores para a redução das despesas: (i) maior diluição de despesas fixas pelo aumento dos volumes, (ii) menor despesa com Pessoal e Encargos sobre as linhas de despesas com Vendas e Administrativas, e (iii) aumento de outras receitas operacionais em função principalmente de créditos extemporâneos decorrente da exclusão de ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS.

Os efeitos não recorrentes do 3T20 totalizaram um efeito favorável de R\$ 124,8 milhões: (i) despesas com integração da Piraquê (R\$ 0,8 milhão); (ii) despesas com a COVID-19 (R\$ 5,9 milhões); (iii) despesas com reestruturação (R\$ 9,6 milhões); e (iv) créditos tributários extemporâneos (R\$ 151,1 milhões), conforme detalhado no gráfico abaixo.



Evolução Despesas operacionais (%RL) | 3T20 vs 3T19



(1) Nota: Efeitos não recorrentes do 3T19.

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

(3) Nota: Desconsidera os efeitos não recorrentes com despesas com a COVID-19 (R\$ 2,6 milhões), despesas com integração Piraquê (R\$ 0,8 milhão), despesas com reestruturação (R\$ 6,0 milhões) e receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 151,1 milhões).

(4) Nota: Efeitos não recorrentes do 3T20, despesas com COVID-19 (R\$ 5,9 milhões), despesas com reestruturação (R\$ 9,6 milhões), despesas com integração Piraquê (R\$ 0,8 milhão) e receitas de créditos tributários extemporâneos (R\$ 151,1 milhões).

Já no comparativo com o 2T20, registramos queda de 5,2 p.p. na representatividade das despesas sobre a receita líquida, fruto do aumento de outras receitas em função do aumento de créditos extemporâneos, principalmente sobre créditos de PIS/COFINS.

RESULTADOS FINANCEIROS

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

Resultado Financeiro (R\$ Milhões)	3T20	3T19	AH% 3T19-3T20	2T20	AH% 2T20-3T20	9M20	9M19	AH% 9M19-9M20
Receitas Financeiras	48,0	46,1	4,1%	12,9	n/a	71,8	94,9	-24,3%
Despesas Financeiras	(31,1)	(21,1)	47,4%	(17,7)	75,7%	(68,8)	(89,7)	-23,3%
Variações Cambiais	(19,3)	(36,9)	-47,7%	(62,0)	-68,9%	(222,1)	(40,1)	n/a
Perdas / Ganhos com derivativos	32,9	30,2	8,9%	64,1	-48,7%	243,0	28,5	n/a
TOTAL	30,5	18,3	66,7%	(2,7)	n/a	23,9	(6,4)	n/a

A Companhia registrou no 3T20 resultado financeiro positivo de R\$ 30,5 milhões frente ao resultado financeiro positivo de R\$ 18,3 milhões no 3T19.

A melhora no resultado financeiro entre o 3T20 e o 3T19 ocorreu, essencialmente, pelo aumento de receitas financeiras das atualizações monetárias sobre os créditos extemporâneos e pelas variações positivas decorrentes de variação cambial.

Destacamos também que a M. Dias Branco continua reafirmando seu compromisso com a política conservadora manifestada pela utilização de contratos de swap, que consiste na troca do risco cambial mais taxa prefixada por percentual do CDI, para proteção dos financiamentos de importação de insumos e capital de giro, os quais são registrados pelo valor justo e contabilizados no resultado financeiro.



TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO

No 3T20, a Companhia constituiu provisão de IRPJ e CSLL de R\$ 26,4 milhões frente a provisão de R\$ 10,5 milhões constituída no 3T19. O aumento decorreu, principalmente, pelo aumento do Lucro antes do IRPJ e CSLL, que apresentou crescimento de 101,2%, passando de R\$ 145,0 milhões no 3T19 para R\$ 291,8 milhões no 3T20.

Imposto de Renda e Contribuição Social (R\$ Milhões)	3T20	3T19	AH% 3T19-3T20	9M20	9M19	AH% 9M19-9M20
IRPJ e CSLL	56,1	25,9	n/a	95,1	32,5	n/a
Incentivo Fiscal - IRPJ	(29,7)	(15,4)	92,9%	(35,6)	(20,2)	76,2%
TOTAL	26,4	10,5	n/a	59,5	12,3	n/a

ÁGIO

Em 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. Estima-se que todo ágio será dedutível para fins fiscais, no montante de R\$ 361,6 milhões. Entretanto, o benefício atual leva em consideração a parcela efetivamente paga do ágio, cuja amortização se dará em um prazo mínimo de cinco anos. No 3T20, foi reconhecido benefício fiscal decorrente da amortização no montante de R\$ 2,8 milhões e nos 9M20 o montante foi de R\$ 8,0 milhões.

EBITDA E LUCRO LÍQUIDO

EBITDA A PARTIR DO LUCRO LÍQUIDO

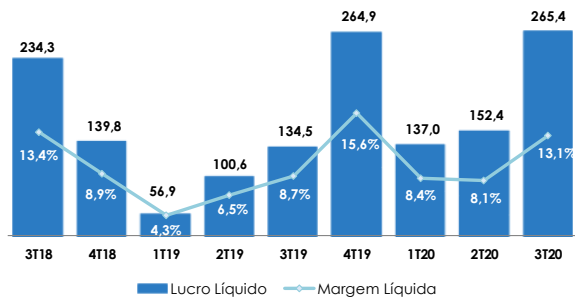
CONCILIAÇÃO DO EBITDA (em R\$ milhões)	3T20	3T19	Variação	2T20	Variação	9M20	9M19	Variação
Lucro Líquido	265,4	134,5	97,3%	152,4	74,1%	554,8	292,0	90,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	56,1	25,9	n/a	13,2	n/a	95,1	32,5	n/a
Incentivo de IRPJ	(29,7)	(15,4)	92,9%	(5,9)	n/a	(35,6)	(20,2)	76,2%
Receitas Financeiras	(100,2)	(60,0)	67,0%	(18,9)	n/a	(137,6)	(157,0)	-12,4%
Despesas Financeiras	69,7	41,7	67,1%	21,6	n/a	113,7	163,4	-30,4%
Depreciação e Amortização sobre CPV	43,3	44,4	-2,5%	44,6	-2,9%	130,7	123,3	6,0%
Depreciação e Amortização Despesas Adm/Com	23,4	17,0	37,6%	18,6	25,8%	61,0	48,9	24,7%
Ebitda	328,0	188,1	74,4%	225,6	45,4%	782,1	482,9	62,0%
Margem Ebitda	16,2%	12,1%	4,1 p.p	12,0%	4,2 p.p	14,1%	11,0%	3,1 p.p

EBITDA A PARTIR DA RECEITA LÍQUIDA

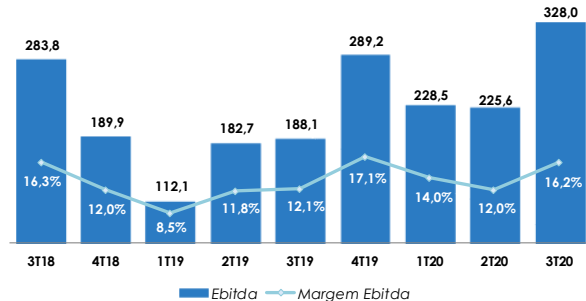
CONCILIAÇÃO DO EBITDA (em R\$ milhões)	3T20	3T19	Variação	2T20	Variação	9M20	9M19	Variação
Receita Líquida	2.029,0	1.550,3	30,9%	1.885,2	7,6%	5.550,9	4.409,5	25,9%
Custos dos produtos vendidos - CPV	(1.498,6)	(1.087,1)	37,9%	(1.367,6)	9,6%	(3.955,0)	(3.097,1)	27,7%
Depreciação e Amortização sobre CPV	43,3	44,4	-2,5%	44,6	-2,9%	130,7	123,3	6,0%
Subvenções para Investimentos Estaduais	118,8	71,6	65,9%	102,3	16,1%	297,9	209,8	42,0%
Despesas Operacionais	(386,2)	(408,0)	-5,3%	(456,1)	-15,3%	(1.299,5)	(1.211,0)	7,3%
Equivalência patrimonial	(1,7)	(0,1)	n/a	(1,4)	21,4%	(3,9)	(0,5)	n/a
Depreciação e Amortização Despesas Adm/Com	23,4	17,0	37,6%	18,6	25,8%	61,0	48,9	24,7%
Ebitda	328,0	188,1	74,4%	225,6	45,4%	782,1	482,9	62,0%
Margem Ebitda	16,2%	12,1%	4,1 p.p	12,0%	4,2 p.p	14,1%	11,0%	3,1 p.p



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



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



CAPITALIZAÇÃO, DÍVIDA E CAIXA

Capitalização (em R\$ milhões)	30/09/2020	30/09/2019	Variação
Caixa	1.306,4	645,0	n/a
Aplicações Financeiras de Curto Prazo	16,4	16,3	0,6%
Aplicações Financeiras de Longo Prazo	3,3	9,2	-64,1%
Endividamento Total	(1.650,3)	(1.160,8)	42,2%
(-) Curto Prazo	(1.330,6)	(656,3)	n/a
(-) Longo Prazo	(319,7)	(504,5)	-36,6%
Instrumentos Financeiros a Receber (Pagar)	68,7	20,1	n/a
(=) Caixa Líquido (Dívida Líquida)	(255,5)	(470,2)	-45,7%
Patrimônio Líquido	6.502,6	5.805,1	12,0%
Capitalização	8.152,9	6.965,9	17,0%

Indicadores Financeiros	30/09/2020	30/09/2019	Variação
Caixa (Dívida) Líquido / Ebitda (últ. 12 meses)	(0,2)	(0,7)	-71,4%
Caixa (Dívida) Líquido / PL	-3,9%	-8,1%	4,2 p.p
Endividamento / Ativo Total	17,1%	14,5%	2,6 p.p

Encerramos o 3T20 com caixa de R\$ 1,3 bilhão, crescimento de 102,5% versus o 3T19 (R\$ 645 milhões). A nossa alavancagem (dívida líquida pelo EBITDA) foi de 0,2x no 3T20, menor que o 3T19 (0,7x) e 2T20 (0,4x).

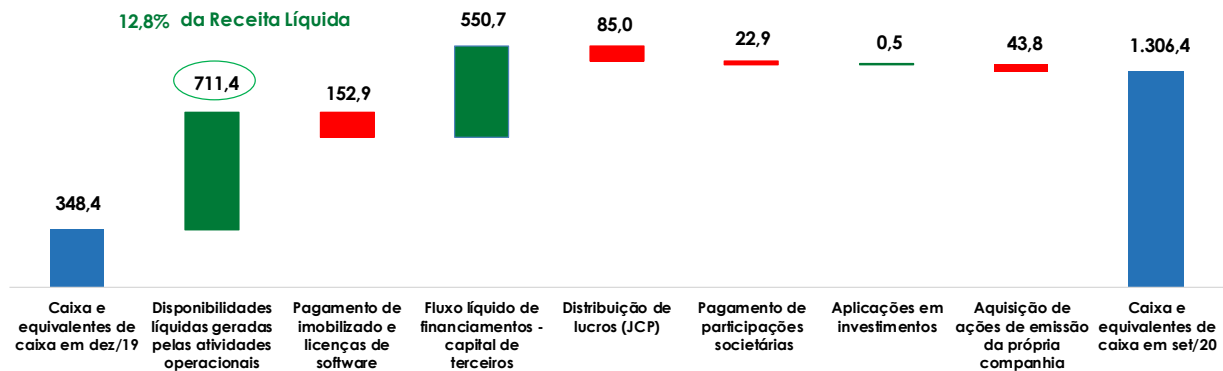
Endividamento (Em Milhões)	Indexador	Juros (a.a.)*	30/09/2020	AV%	30/09/2019	AV%	AH%
Moeda Nacional			865,3	52,4%	622,3	53,6%	39,0%
BNDES - FINAME	TJLP	2,17%	15,2	0,9%	19,3	1,7%	-21,2%
BNDES - PSI	R\$	2,98% (4,45% em 30/09/19)	81,2	4,9%	192,6	16,6%	-57,8%
BNDES - FINEM	IPCA	8,62%	37,4	2,3%	48,1	4,1%	-22,2%
BNDES - PROGEREN	IPCA	6,28%	61,4	3,7%	84,7	7,3%	-27,5%
BNDES - PSI	TJLP	6,15% em 30/09/19	-	0,0%	0,1	0,0%	-100,0%
FINIMP	100% CDI	3,80%	136,1	8,2%	-	0,0%	n/a
Financ. de Trib. Estad. (PROADI)	TR	3,00% em 30/09/19	-	0,0%	0,1	0,0%	-100,0%
Financ. de Trib. Estad. (PROVIN)	100% TJLP	-	10,1	0,6%	9,9	0,9%	2,0%
Financ. de Trib. Estad. (DESENVOLVE)	100% TJLP	-	-	0,0%	0,5	0,0%	-100,0%
Financ. BNB-FNE	Prefixada	8,24% em 30/09/19	-	0,0%	26,7	2,3%	-100,0%
Capital de Giro - Lei 4.131	100% CDI	2,50%	101,9	6,2%	-	0,0%	n/a
Instrumento de Cessão de Quotas da Pilar	100% CDI	-	2,1	0,1%	2,2	0,2%	-4,5%
Instrumento de Cessão de Quotas da Estrela	100% CDI	-	5,2	0,3%	5,9	0,5%	-11,9%
Instrumento de Cessão de Quotas do Moinho Santa Lúcia	100% CDI	-	-	0,0%	0,1	0,0%	-100,0%
Instrumento de Cessão de Quotas da Piraquê S.A	100% CDI	-	209,9	12,7%	232,1	20,0%	-9,6%
Notas promissórias	100% CDI	3,13%	204,8	12,4%	-	0,0%	n/a
Moeda Estrangeira			785,0	47,6%	538,5	46,4%	45,8%
Financ. de Importação Insumos - FINIMP e Capital de Giro - Lei 4.131	USD	1,99% (3,18% em 30/09/19)	785,0	47,6%	404,3	34,8%	94,2%
Capital de Giro - Lei 4.131	EUR	0,18% em 30/09/19	-	0,0%	134,2	11,6%	-100,0%
TOTAL			1.650,3	100,0%	1.160,8	100,0%	42,2%

A Companhia utiliza contratos de swap para proteção de risco cambial. Essas operações são registradas pelo valor justo no resultado e consistem na troca do risco cambial mais taxa prefixada por percentual de CDI.



A M. Dias Branco encerra o período do 3T20 com R\$ 1,7 bilhão de endividamento, sendo que R\$ 785,0 milhões (47,6%) são passivos indexados em moeda estrangeira decorrentes da importação de insumos, os quais se encontram protegidos por operações de swap. Nesse sentido, em 30 de setembro de 2020, a Companhia possuía dezessete contratos vigentes de operações de swap para proteção dos financiamentos de importação de trigo (FINIMP) e de capital de giro, com diversos vencimentos, até 16 de abril de 2021, em que na ponta ativa recebe, em média, dólar mais 2,3482% e na ponta passiva paga, em média, 204,20% do CDI. Os valores de referência (nocional) totalizaram R\$ 689.738 e o valor justo bruto a receber desses instrumentos derivativos em 30 de setembro de 2020 totalizava R\$ 84.576.

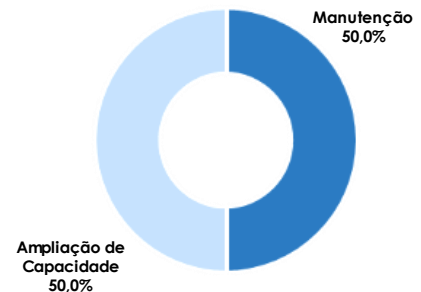
R\$ Milhões



INVESTIMENTOS

Investimentos (R\$ milhões)	3T20	3T19	Variação	9M20	9M19	Variação
Instalações	5,8	12,2	-52,5%	16,9	34,7	-51,3%
Máquinas e Equipamentos	32,0	41,3	-22,5%	88,4	104,9	-15,7%
Obras Civas	10,8	16,9	-36,1%	31,0	53,7	-42,3%
Veículos	-	0,2	-100,0%	0,3	0,4	-25,0%
Computadores e Periféricos	0,9	0,7	28,6%	2,5	1,4	81,2%
Móveis e utensílios	1,9	1,8	5,6%	5,6	8,0	-30,0%
Terrenos	1,1	-	n/a	3,8	1,5	n/a
Licença de Uso de Software	1,6	3,1	-48,4%	5,4	13,7	-60,6%
Outros	0,3	0,8	-62,5%	1,6	1,3	23,1%
Total	54,4	77,0	-29,4%	155,5	219,6	-29,2%

Investimentos 3T20 - R\$ 54,4 milhões



No 3T20, os investimentos totalizaram R\$ 54,4 milhões (R\$ 77,0 milhões no 3T19), com destaque para (i) aquisição de equipamentos e expansão da unidade de moagem em Bento Gonçalves (RS); (ii) construção de bolsão para caminhões de trigo em Bento Gonçalves (RS); (iii) adequação do CD da unidade do Rio de Janeiro; (iv) linha de massa longa para a unidade Piraquê; (v) estação de tratamento de efluentes para a unidade de Maracanaú; (vi) reestruturação da unidade de São Caetano do Sul (SP); e (vii) retrofit de peneiras para a Fábrica Fortaleza (CE).

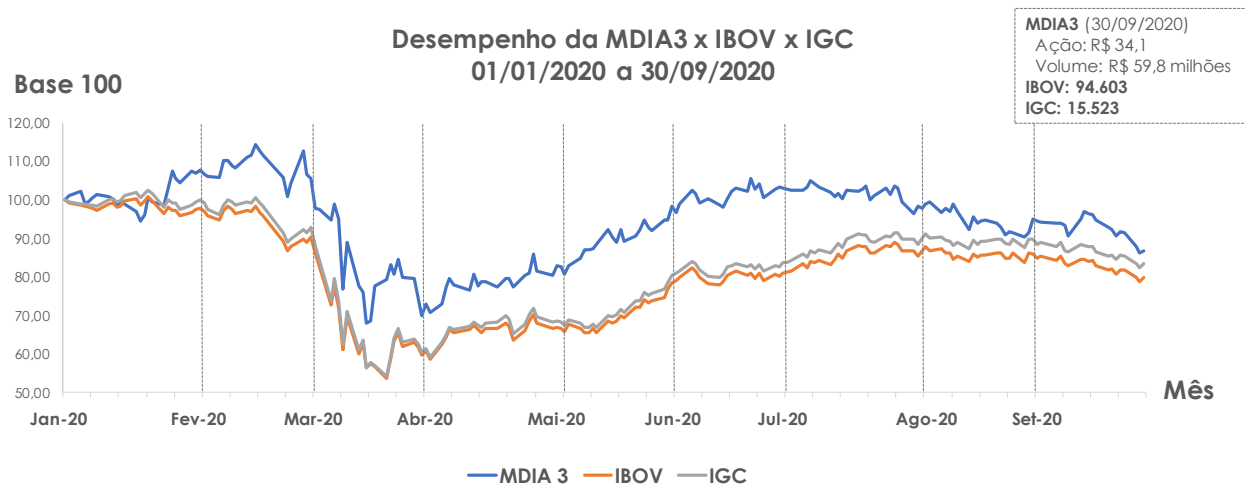
Durante os primeiros nove meses de 2020, foram investidos R\$ 7,9 milhões em pesquisa e desenvolvimento de novos produtos.

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.



MERCADO DE CAPITAIS

A Companhia negocia suas ações na B3 (Brasil, Bolsa e Balcão), com o código MDIA3, listadas no segmento do Novo Mercado. Em **30 de setembro de 2020** havia 83.701.778 ações em circulação no mercado, representando 24,69% do capital total da Companhia, cotadas a **R\$ 34,1** cada, totalizando **R\$ 2.858,5 milhões**. O número médio diário de negócios com as ações MDIA3 no 3T20 foi de 5.944 (3.508 no 3T19) e o valor financeiro médio diário de negócios foi de R\$ 39,5 milhões no 3T20 (R\$ 23,9 milhões no 3T19).



PRINCIPAIS FATOS ADMINISTRATIVOS

Aprovação das diretrizes de remuneração aos seus acionistas

Em 09 de outubro de 2020, a Companhia comunicou ao mercado as novas diretrizes para remuneração aos seus acionistas, pelas quais irá realizar distribuições intercalares ou intermediárias com o valor fixado de R\$ 0,05 (cinco centavos de real) por ação, com frequência trimestral, a título de antecipação de parte do pagamento total devido no exercício de referência.

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

Em 28 de setembro, a Companhia comunicou ao mercado a reafirmação do Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)' classificado pela Fitch Ratings.

Aprovação das Informações Trimestrais

Na reunião do Conselho de Administração, realizada no dia 6 de novembro de 2020, foram aprovadas: (i) as Informações Trimestrais – ITR relativas ao período encerrado em 30 de setembro de 2020; e (ii) outras disposições.

DESTAQUES SOCIOAMBIENTAIS



A M. Dias Branco continua fortalecendo seu compromisso com a Sustentabilidade, envolvendo a atuação de Grupos de Trabalho (GTs) voltados para o fortalecimento de práticas sustentáveis nas diversas dimensões do negócio.

Análise dos Indicadores

Indicadores	3T20	3T19	Variação	9M20	9M19	Variação
Intensidade energética (Kwh/ton)*	125,3	158,8	-21,1%	128,1	145,6	-12,0%
Consumo de água (m3/ton)*	0,33	0,40	-17,5%	0,3	0,39	-12,8%
Índice de Reciclagem de Resíduos (%)*	83,8	89,2	-5,4pp	85,2	89,7	-4,6pp
Geração de Resíduos Sólidos (Kg/Ton)*	8,3	9,3	-10,4%	8,4	9,3	-10,1%
Taxa de Frequência de Acidentes de Trabalho**	0,63	0,64	-0,01pp	0,67	0,91	-0,2pp

* Sem a inclusão da Piraquê

** Com a inclusão da Piraquê

Intensidade energética ODS 7 e 12

O aumento dos volumes produzidos e o menor número de interrupções das linhas contribuíram para a queda de 21,1% de intensidade energética (Kwh/ton).

Consumo de água ODS 6, 9 e 12

No 3T20, o consumo relativo de água foi 17,5% abaixo do registrado no 3T19. A queda no consumo está ligada ao aumento nos volumes produzidos e à continuidade das iniciativas de reuso e consumo consciente do recurso.

Índice de Reciclagem de Resíduos ODS 9 e 12

O índice de reciclagem de resíduos da Companhia no 3T20 foi 5,4 p.p. menor comparado com o 3T19. A redução foi consequência da publicação da Instrução Normativa nº 81/2018 do MAPA, que tornou limitado o envio de resíduos orgânicos, tais como resíduos resultantes de devoluções de mercadorias, varreduras, produtos vencidos e infestados, para reaproveitamento na fabricação de ração animal. A companhia segue implementando planos de ações para reduzir os impactos ambientais e aumentar o índice de reciclagem dentro das Unidades, através do time de melhorias.

Geração de Resíduos Sólidos ODS 9 e 12

O índice de geração de resíduos sólidos foi 10,4% menor na comparação com o 3T19. A redução é reflexo do início das atividades na Fábrica de co-produto instalada na Fábrica Fortaleza, e das evoluções implantadas pelos times de melhorias Gestão de Classe Mundial (GCM), como redução de perdas de processo e diminuição dos resíduos de retorno de mercado.

Taxa de frequência de acidentes de trabalho ODS 3 e 8

A taxa de frequência de acidentes de trabalho apresentou redução no 3T20, fruto das campanhas para reforço de percepção de risco entre os colaboradores, adequações de NR12², campanhas de trânsito seguro e incentivo de registro de alertas de segurança, entre outras.

² Norma regulamentadora que trata de segurança no trabalho em máquinas e equipamentos.

Outras iniciativas e realizações

- ✓ A M. Dias Branco em parceria com Senai Ceará lança a terceira edição do programa Germinar. O programa tem como objetivo fazer conexão com startups para a solução de cinco desafios alinhados à estratégia de inovação da Companhia, ao todo, o incentivo chega a R\$ 1 milhão; **ODS 8 e 4**
- ✓ M. Dias Branco conquista prêmio '100 Open Startups. O reconhecimento mostra que a companhia está no caminho certo de conexão com o ecossistema de startups, trazendo cada vez mais soluções e inovações tecnológicas para a empresa, além de auxiliar empreendedores a se desenvolverem; **ODS 8**
- ✓ Campanha Setembro Amarelo, a M. Dias Branco em comemoração ao dia Internacional para a Prevenção do Suicídio realizou ações com o objetivo de conscientização sobre a prevenção do suicídio. **ODS 3**

Acreditamos que através dessas ações construiremos uma cultura de sustentabilidade que ao longo do tempo tornará os aspectos sociais e ambientais cada vez mais integrados ao processo decisório e na geração de valor da Companhia.



AUDITORIA INDEPENDENTE



O auditor independente da Companhia é a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, que foi contratada para auditar as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 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 auditadas pelos auditores independentes.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (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., no segmento Novo Mercado (MDIA3). 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.

Em 27 de dezembro de 2019, a Companhia aprovou a incorporação da Indústria de Produtos Alimentícios Piraquê S.A. (Piraquê), sociedade brasileira que atua no ramo alimentício, através da fabricação e comercialização de massas, biscoitos, salgadinhos e refrescos, empresa que foi adquirida em 16 de maio de 2018 e que possui duas unidades de produção localizadas no Estado do Rio de Janeiro, uma em Madureira, onde funcionam uma fábrica de biscoitos, massas alimentícias e gordura vegetal e outra localizada em Queimados, onde está instalada uma fábrica de biscoitos, operando de forma integrada com unidades destinadas a armazenagem e/ou distribuição de produtos, situadas nos Estados do Rio de Janeiro, Espírito Santo, São Paulo, Minas Gerais, Paraná e Bahia.

Após o processo de incorporação, a Companhia passou a contar com 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 do Coronavírus (COVID-19)

Face a Pandemia da COVID-19 no mundo, a Companhia vem monitorando os desdobramentos desse surto no país com o objetivo de preservar a segurança de seus colaboradores, manter o abastecimento de seus produtos no mercado e mapear os reflexos dessa pandemia em seus negócios.

Primeiramente, é importante destacar que a Companhia tem mantido o desenvolvimento de suas

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



atividades de produção e distribuição de alimentos. As ações já adotadas, aliadas à determinação do Poder Público em buscar garantir o funcionamento das empresas do ramo alimentício, têm sido decisivas para manter o curso regular das atividades.

No intuito de preservar a saúde e a segurança de seus colaboradores, a Companhia tem atuado de forma prudente, por meio da adoção de diversas iniciativas, pautadas, sobretudo, nas orientações da Organização Mundial da Saúde e do Ministério da Saúde.

Nesse sentido, a Companhia constituiu 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.

Assim, desde início da pandemia até o momento, a Companhia vem mantendo a adoção de diversas medidas de prevenção a Covid-19, nas quais destacam-se:

- 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;
- Campanhas internas de conscientização, disponibilização de canais de comunicação exclusivos com nossas equipes médicas 24 horas por dia,
- Adoção do teletrabalho (home office) para os profissionais com atividades administrativas,
- Restrição de viagens e de participação em eventos,
- Atendimento psicológico,
- Programação on-line com treinamentos, instruções de saúde e segurança e ginástica laboral para os colaboradores em regime de home office, bem como disponibilização de computadores e cadeiras ergonômicas.

Para a manutenção das nossas atividades, destacam-se:

- Plano de contingência com abertura de 500 (quinhentas) novas vagas temporárias, para manter o nível de atendimento às demandas do mercado;
- Definição de um plano de retomada gradual dos colaboradores em *home office* com garantia de condições de distanciamento social e acesso aos materiais de higiene para todos;
- Implantação de incentivo financeiro seguindo critérios de assiduidade para os colaboradores operacionais em atividades presenciais;
- Acompanhamento intensificado para garantir o atendimento aos clientes e continuidade de toda cadeia de suprimentos;
- Readequação do planejamento da produção e fortalecimento/desenvolvimento de novos canais de distribuição como o varejo on-line; e
- Medidas para preservação e potencialização do caixa da empresa, de forma a manter a reconhecida solidez financeira da Companhia.

O Comitê está atento para garantir que as decisões da Companhia estejam constantemente atualizadas de acordo com as decisões judiciais, administrativas, legislativas e regulatórias em vigor. Por fim, ciente do seu papel social, a Companhia intensificou doações às comunidades no entorno das unidades industriais, nos termos da política de doações da Companhia. Além disso, em abril de 2020, realizou doações a hemocentros para apoiar a implantação de postos de coleta móveis e pesquisas em hematologia.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (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 adotadas.

3. Reorganização societária

Conforme já mencionado, em 2018, a Companhia adquiriu a totalidade das ações representativas do capital social da Piraquê. A aquisição foi realizada pelo valor de R\$ 1.449.032, onde R\$ 1.299.032 foram pagos à vista e R\$ 150.000 ficaram retidos para serem liquidados em 5 (cinco) parcelas, atualizadas pela taxa CDI, descontadas das contingências pagas pela Piraquê decorrentes de fatos anteriores à aquisição, conforme destacado na Nota Explicativa nº 17.3 (i).

Importam ressaltar que também serão objetos de complemento de preço, os benefícios econômicos decorrentes de ativos contingentes apurados pela Piraquê referente a períodos anteriores à data de aquisição, bem como alguns créditos fiscais já reconhecidos, além de depósitos judiciais já realizados até aquela data, que se convertido em renda em favor da Piraquê ou compensados deverão ser repassados aos vendedores.

A operação foi inserida na estratégia da Companhia de participar ativamente do processo de consolidação do setor, ampliando a liderança nacional nos segmentos de massas e biscoitos com crescimento acelerado nas regiões sul e sudeste, incluindo no portfólio produtos de maior valor agregado.

No tocante ao reconhecimento da transação de combinação de negócios, ressalte-se que a Companhia concluiu o período de mensuração de valores justos dos ativos adquiridos e passivos assumidos em 16 de maio de 2019 e, com base no laudo de avaliação emitido por consultoria especializada e independente, alocou o preço de aquisição da seguinte forma:

	Alocação do preço de aquisição
Parcela fixa do preço de aquisição	1.449.032
Parcela de contraprestação contingente do preço (i)	75.137
Total da contraprestação transferida	1.524.169
(-) Ativo de indenização (ii)	(55.829)
Total da contraprestação	1.468.340
(-) Patrimônio líquido da empresa adquirida	(405.847)
Preço pago excedente	1.062.493
(-) Ativos intangíveis identificados a valor justo	(505.466)
Marcas (iii)	(318.510)
Relacionamento não contratual com clientes (iv)	(185.921)
Acordo de não competição (v)	(1.035)
(-) Mais-valia de ativos fixos	(247.496)
(-) Ajuste a valor justo de outros ativos e passivos	52.785
Ágio (parcela no preço não alocada)	362.316

Nota: (i) Valor justo da contraprestação contingente na data de aquisição baseado na expectativa de realização de créditos passíveis de serem reembolsados aos antigos sócios. (ii) Refere-se ao ativo de indenização da adquirente reconhecido em função da obrigação dos vendedores em devolver ou descontar da parcela retida do preço as contingências que venham a se materializar. Em 30 de setembro de 2020, o ativo de indenização representava R\$ 54.699, devido ao incremento de garantia contratual de reembolso de contingências (R\$ 3.862) e desconto de parcela retida (R\$ 4.992); (iii) vida útil indefinida; (iv) vida útil definida estimada em 15,6 anos; (v) vida útil definida estimada em 5 anos.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



Com o objetivo de simplificar a estrutura societária da Companhia e auferir maiores ganhos de sinergias pela redução de custos operacionais, promovidos pelo compartilhamento de estruturas, sobretudo administrativas, buscando maximizar benefícios de natureza patrimonial, legal e financeira, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária a incorporação da Piraquê, em 27 de dezembro de 2019.

O acervo líquido incorporado pela Companhia apresenta a seguinte composição:

Acervo da Piraquê	27/12/2019
Ativo circulante	234.062
Ativo não circulante	519.335
Total do ativo	753.397
Passivo circulante	129.978
Passivo não circulante	184.057
Total do passivo	314.035
Acervo líquido incorporado	439.362

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

Em decorrência do processo de incorporação da Piraquê, a parcela do preço pago excedente registrado como investimentos em empresas controladas na data da incorporação, foi transferida para os respectivos grupos de contas no balanço patrimonial (ativo de indenização para realizável a longo prazo); mais-valia de ativos fixos para imobilizado; marcas, relacionamento não contratual com cliente, acordo de não competição e ágio para ativo intangível; contingências indenizáveis para passivo não circulante).

4. Base de preparação

As informações financeiras 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 financeiras intermediárias foi dada pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 06 de novembro de 2020.

a) Base de mensuração

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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



c) Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos

A preparação das informações financeiras 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 a estimativas e premissas incluem: valor residual do ativo imobilizado, perdas para redução do valor recuperável de contas a receber, estoques e intangíveis com vida útil indefinida, imposto de renda e contribuição social diferidos, provisão para litígios e demandas judiciais, valor justo de ativos e passivos em combinação de negócios e mensuração de instrumentos financeiros.

5. 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 financeiras intermediárias, são descritas a seguir.

a) Consolidação

i. Controladas

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

Participação societária nas controladas

Descrição	Proporção de participação			
	30/09/2020		31/12/2019	
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
M.Dias Branco International Trading LLC (a)	100,00	-	100,00	-
M.Dias Branco International Trading Uruguay S.A (a)	-	100,00	-	100,00
M.Dias Branco Argentina S.A. (a)	100,00	-	100,00	-
Indústria de Produtos Alimentícios Piraquê S.A (b)	-	-	100,00	-

Notas: (a) Investimentos no exterior;

(b) Empresa incorporada em 27 de dezembro de 2019.

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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



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.

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 financeiras 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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



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 financeiras 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.

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.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



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, consequentemente, 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.

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 é reclassificada para o resultado.

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 26.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



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 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 prescritos 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) Combinação de negócios e ágio

Combinações de negócios são registradas na data de aquisição, que representa o momento em que o controle é transferido para a Companhia. Os ativos adquiridos e passivos assumidos numa combinação de negócios são reconhecidos pelos seus respectivos valores justos na data de aquisição.

A Companhia mensura o ágio na data de aquisição como:

- o valor justo da contraprestação transferida que inclui a contraprestação contingente do preço; mais
- o montante reconhecido de qualquer participação não-controladora na adquirida; mais
- se a aquisição foi realizada em estágios, o valor justo de qualquer participação na adquirida antes da aquisição; menos
- ativos de indenização; menos
- o montante líquido (a valor justo) dos ativos identificáveis adquiridos e dos passivos assumidos.

Após o reconhecimento inicial, o ágio é mensurado pelo custo, deduzido de quaisquer perdas acumuladas do valor recuperável.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



Quando o excedente é negativo, um ganho decorrente do acordo da compra vantajosa é reconhecido imediatamente na demonstração de resultados do exercício.

Os custos de transação, que não sejam aqueles associados com a emissão de títulos de dívida ou de participação acionária, nos quais a Companhia incorre em relação a uma combinação de negócios, são reconhecidos como despesas à medida que são incorridos.

h) Contabilidade *hedge*

Em julho de 2020, a Companhia iniciou a adoção da contabilidade de *hedge*, nos termos do CPC 48 – Instrumentos Financeiros, para as transações com instrumentos derivativos (contratos a termo de moeda) com a finalidade de proteção do risco de variação cambial em suas operações. A relação de proteção enquadra-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 quando a Companhia cancela a relação de *hedge*, o instrumento de *hedge* vence ou deixa de atender aos critérios de qualificação (após levar em consideração qualquer reequilíbrio da relação de proteção), ou seja, quando a relação de *hedge* não atender mais ao objetivo de gerenciamento de risco com base no qual se qualificava para contabilização de *hedge*. Quando não se espera mais que a transação prevista ocorra (item protegido), os ganhos ou as perdas acumulados e impostos diferidos no patrimônio líquido são reconhecidos imediatamente no resultado.

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 18.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
**6. Caixa e equivalentes de caixa**

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa e bancos	2.002	3.202	2.010	3.267
Aplicações financeiras em renda fixa	1.303.825	345.110	1.304.377	345.110
Total	1.305.827	348.312	1.306.387	348.377

O saldo das aplicações financeiras em renda fixa, em 30 de setembro de 2020, refere-se, substancialmente, a Certificados de Depósitos Bancários (CDB) pós-fixados, remunerados pela variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) à rentabilidade média de 102,99%, (101,52% em 31 de dezembro de 2019). Essas aplicações são mantidas para negociação imediata e estão disponíveis para utilização nas operações da Companhia.

7. Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes são avaliadas pelo montante original da venda deduzido dos descontos concedidos, créditos de clientes e perdas estimadas, e estão apresentados da seguinte forma:

Composição dos saldos	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
No país	938.713	1.012.360	938.861	1.012.568
No exterior	76.856	27.112	76.856	27.112
(-) Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	(76.584)	(81.884)	(76.584)	(81.884)
Total	938.985	957.588	939.133	957.796
Circulante	938.979	957.325	939.127	957.533
Não Circulante	6	263	6	263

Aging list Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
A vencer	890.756	877.762	890.904	877.970
Vencidas	124.813	161.710	124.813	161.710
1 a 30 dias	38.285	60.135	38.285	60.135
31 a 60 dias	4.737	6.223	4.737	6.223
61 a 90 dias	3.579	8.040	3.579	8.040
91 a 180 dias	8.677	13.529	8.677	13.529
181 a 360 dias	19.621	24.665	19.621	24.665
mais de 360 dias	49.914	49.118	49.914	49.118
Subtotal	1.015.569	1.039.472	1.015.717	1.039.680
(-) Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	(76.584)	(81.884)	(76.584)	(81.884)
Contas a receber	938.985	957.588	939.133	957.796

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



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	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	57.885	74.714
Acervo de incorporação	7.520	-
Provisão/(Reversão) de perdas estimadas no exercício	27.103	30.658
Baixas	(10.624)	(23.488)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	81.884	81.884
Provisão/(Reversão) de perdas estimadas no exercício	18.383	18.383
Baixas	(23.683)	(23.683)
Saldo em 30 de setembro de 2020	76.584	76.584

8. Estoques

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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Produtos acabados	355.837	213.134	355.837	213.134
Produtos em elaboração	41.898	25.231	41.898	25.231
Matérias-primas	563.868	308.026	563.868	308.026
Materiais de embalagens e almoxarifado	206.234	154.154	206.234	154.154
Materiais auxiliares e de manutenção	61.102	31.910	61.125	31.934
Importações em andamento ⁽¹⁾	11.774	61.172	11.774	61.172
Adiantamentos a fornecedores	43	5.417	43	5.417
Total	1.240.756	799.044	1.240.779	799.068

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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



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 setembro de 2020, a Companhia mantinha perdas estimadas para redução do valor recuperável de estoque no montante de R\$ 11.294 (R\$ 8.533 em 31 de dezembro de 2019).

A movimentação 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 2018	4.885
Provisão/(Reversão) de perdas estimadas	3.902
Baixas	(254)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	8.533
Provisão/(Reversão) de perdas estimadas	2.761
Saldo em 30 de setembro de 2020	11.294

9. Tributos a recuperar

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
ICMS (i)	97.661	107.480	97.661	107.480
Imposto de renda e contribuição social (ii)	3.475	32.060	3.475	32.060
PIS e Cofins (iii)	312.652	194.606	312.652	194.606
Imposto de renda retido na fonte	52.807	4.371	52.809	4.373
IRPJ – crédito do PAT (iv)	8.104	7.713	8.104	7.713
IOF Créditos Extemporâneo	3.987	3.967	3.987	3.967
IPI s/ embalagem	-	44.836	-	44.836
INSS (v)	37.527	36.136	37.527	36.136
Outros	1.555	5.246	1.559	5.246
Total	517.768	436.415	517.774	436.417
Circulante	379.323	162.535	379.329	162.537
Não circulante	138.445	273.880	138.445	273.880

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;
- (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 e CSLL 92 - Indébito transitado em julgado;

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



- (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\$ 294.201;
- (iv) Crédito de IRPJ relativo ao incentivo do Programa de Alimentação do Trabalhador (PAT); e
- (v) Crédito INSS decorrente de trânsito em julgado parcial de ação judicial (aviso prévio indenizado e 1/3 de férias), no montante de R\$ 37.527.

Reconhecimento de créditos tributários decorrentes do trânsito em julgado da ação de exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS

No tocante a essa matéria, 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 foram interpostas por empresas já incorporadas.

Ao longo de 2019, a Companhia adotou procedimentos para mensuração e reconhecimento dos créditos. Para alguns períodos anteriores a 2004, a Companhia ainda não identificou a documentação física que suporte tal levantamento, em decorrência da inexistência de sistemas digitais específicos. Para tanto, está buscando mecanismos alternativos para mensuração dos valores em tais períodos, baseado no levantamento e inspeção de documentações físicas.

No que diz respeito ao período entre os exercícios de 2008 a 2013, a Companhia identificou diversos eventos societários (incorporação das empresas Adria, Vitarella, Pelágio, Santa Lúcia) e alterações significativas da legislação relacionada às suas operações (Atos COTEPE n.º 28/11, 53,11, Protocolos ICMS n.º 184/09, 81/10, 86/10, dentre outros), fatores que tem demandado análises mais complexas para a apuração total dos valores.

Assim, a Companhia reconheceu, no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o montante de R\$ 174.351 atualizados pela Selic, com base apenas na metodologia prevista na Solução de Consulta COSIT n.º 13/2018 (emitida pela Secretaria da Receita Federal do Brasil), por entender que, até aquele momento, considerando a documentação que possuía disponível, este era o valor passível de recuperação com base na sua melhor estimativa. A Companhia informou, por oportuno, em suas demonstrações financeiras do ano findo em 31 de dezembro de 2019 que seguiria com o processo de levantamento dos referidos créditos de acordo com a metodologia considerando as premissas estabelecidas no julgamento do caso líder pelo Supremo Tribunal Federal, bem como daqueles para os quais não possuía documentação eletrônica, ao longo do ano de 2020.

No trimestre findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia concluiu o processo de refinamento da metodologia e de levantamento de créditos adicionais de acordo com as premissas do Supremo Tribunal Federal para dois dos nove processos transitados em julgado, quais sejam, as ações judiciais números 0007508-19.2010.4.05.8100 (período parcial 2009 a 2014) e 08037981120174.05.8100 (período 2015 a Julho de 2019), considerando a documentação eletrônica existente.

Relativamente ao processo n.º 0007508-19.2010.4.05.8100, cujo período de abrangência é de 2005 a 2014, a Companhia esclarece que, para o período anterior a 2009, está em processo de

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



levantamento da documentação física que suportará a apuração do crédito, o que implicará em reconhecimento de crédito adicional, tão logo este processo de apuração esteja concluído. Dessa forma, a Companhia reconheceu o valor complementar de R\$ 174.415 em setembro de 2020, atualizados pela Selic, referente ao crédito apurado nos dois processos mencionados acima pelas premissas estabelecidas no Julgamento do STF.

Ademais, informa que já realizou os pedidos parciais de habilitação referentes aos dois processos judiciais citados acima, os quais foram deferidos pela Receita Federal, assim como, já iniciou as respectivas compensações.

A Companhia seguirá com a apuração e reconhecimento na medida em que for mensurando os demais períodos envolvidos, e estima finalizar o levantamento e respectivos registros ainda no exercício de 2020.

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

Ano de vencimento	Controladora e Consolidado
	30/09/2020
2021	111.856
2022	6.353
2023	3.079
2024	9.053
2025 em diante	8.104
Total	138.445

10. Investimentos

Nas informações financeiras individuais intermediárias, 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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Participações em companhias controladas e controladas em conjunto	50.893	54.520	48.059	51.985
Adiantamento para subscrição de capital	1.879	1.716	-	-
Outros	888	888	888	888
Total	53.660	57.124	48.947	52.873

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
**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	Indústria de Produtos Alimentícios Piraquê S.A. ⁽²⁾	Outros	Total	Terminal de Trigo do Rio de Janeiro – Logística S. A	Outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	2.694	2	126	14.874	1.531.350	139	1.549.185	14.874	888	15.762
Equivalência patrimonial ⁽¹⁾	(291)	-	-	(889)	15.904	-	14.724	(889)	-	(889)
Lucros não realizados em operações com controladas ⁽¹⁾	-	-	-	-	(2.810)	-	(2.810)	-	-	-
Depreciações, amortizações e baixas de mais-valia de ativos líquidos ⁽¹⁾	-	-	-	-	(22.625)	-	(22.625)	-	-	-
Aquisição em participação societária	-	-	-	-	696	-	696	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	38.000	-	-	38.000	38.000	-	38.000
Adiantamento de Subscrição de Capital	1.716	-	-	-	-	-	1.716	-	-	-
Variação cambial	-	(1)	5	-	-	-	4	-	-	-
Acervo de incorporação	-	-	-	-	(436.651)	749	(435.902)	-	-	-
Transferência de ágio, mais-valia de ativos líquidos e lucros não realizados	-	-	-	-	(1.085.864)	-	(1.085.864)	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019	4.119	1	131	51.985	-	888	57.124	51.985	888	52.873
Equivalência patrimonial ⁽¹⁾	247	-	-	(3.926)	-	-	(3.679)	(3.926)	-	(3.926)
Variação cambial	-	-	52	-	-	-	52	-	-	-
Adiantamento de Subscrição de Capital	163	-	-	-	-	-	163	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2020	4.529	1	183	48.059	-	888	53.660	48.059	888	48.947

Nota: ⁽¹⁾A equivalência patrimonial registrada no exercício de 2019 totalizou R\$ (10.711) , dos quais R\$ 14.724 refere-se à participação de investimentos em controladas, R\$ (22.625) à amortização da mais-valia de ativos e R\$ (2.810) reversão de lucros não realizados em operações com controlada . A equivalência patrimonial registrada no período findo de 2020 totalizou R\$ (3.679). ⁽²⁾ A Indústria de Alimentos Piraquê foi incorporada em 27 de dezembro de 2019.

11. 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.

A taxa de depreciação ponderada que expressa o tempo de vida útil dos bens classificados como propriedades para investimento é de 4,61% em 30 de setembro de 2020(1,90% em 31 de dezembro de 2019).

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
**a) Movimentação de propriedades para investimento**

Detalhamento da movimentação	Controladora e Consolidado		
	Edificações	Terrenos	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	11.181	11.163	22.344
Adição ⁽¹⁾	12.502	27.677	40.179
Baixa ⁽²⁾	-	(1.875)	(1.875)
Depreciação	(5.423)	-	(5.423)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	18.260	36.965	55.225
Reclassificação	(453)	453	-
Depreciação	(491)	-	(491)
Saldo em 30 de setembro de 2020	17.316	37.418	54.734

Nota: ⁽¹⁾ Reclassificação do imobilizado para propriedade para investimento;

⁽²⁾ Venda parcial do terreno do Moinho Santa Lúcia.

Em 2019, face à desistência da construção da planta industrial em Juiz de Fora, o terreno adquirido com tal propósito foi transferido para propriedade para investimento, além do imóvel localizado em Recife, cujas operações de distribuição foram transferidas para um novo centro de distribuição em Paulista/PE. Assim, as propriedades para investimento contemplam seis imóveis localizados na Bahia, Ceará, Pernambuco, Piauí e Minas Gerais.

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o valor justo de tais imóveis está representado pelo montante de R\$ 112.782, com base em laudos de avaliação emitidos por avaliadores externos.

12. 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		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Edificações	1,80	1,67	1,80	1,61
Máquinas e equipamentos	6,11	5,94	6,11	5,92
Móveis e utensílios	9,53	9,48	9,53	8,19
Veículos	6,87	6,88	6,87	6,91
Instalações	5,49	5,72	5,49	5,33
Direito de uso ⁽¹⁾	14,67	11,93	14,67	14,73
Outros	4,96	4,95	4,96	4,95

Nota: ⁽¹⁾ Ver Nota Explicativa nº 14.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 (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 2018	768.984	2.128.744	82.605	62.941	339.279	524.091	215.423	4.122.067
Adições	2.317	7.830	2.245	565	1.580	271.051	4.298	289.886
Apropriação de créditos tributários	(16.232)	(6.343)	-	-	-	-	-	(22.575)
Acervo de incorporação	184.440	417.729	10.583	31.191	21.158	39.092	15.451	719.644
Mais - valia de ativos	91.271	78.397	1.050	(87)	-	-	76.865	247.496
Direito de uso ⁽¹⁾	78.219	-	-	7.609	-	-	1.185	87.013
Baixas	(794)	(5.966)	(294)	(2.944)	(32)	(82)	(164)	(10.276)
Transferências	249.518	198.783	6.948	460	29.181	(493.265)	8.375	-
Reclassificação ⁽²⁾	(12.432)	-	-	-	(888)	134	(26.860)	(40.046)
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	1.167	6.451	1.680	255	429	136.691	3.316	149.989
Apropriação de créditos tributários	-	(3.007)	-	-	-	-	-	(3.007)
Direito de uso	12.564	57.841	-	13.642	-	-	4.865	88.912
Baixas	(1)	(1.989)	(287)	(2.263)	1	-	(231)	(4.770)
Transferências	4.236	79.592	2.165	1	15.639	(104.124)	2.491	-
Reclassificação ⁽²⁾	-	(209)	153	-	(287)	281	2	(60)
Saldos em 30 de setembro de 2020	1.363.257	2.957.853	106.848	111.370	406.060	373.869	305.016	5.624.273

Nota: ⁽¹⁾ Ver Nota Explicativa nº 14; ⁽²⁾ Reclassificação principalmente do imobilizado para propriedade para investimentos R\$ 40.179 em 2019 e do intangível para o imobilizado de R\$ 134 em 2019 e R\$ 61 no período findo de 2020.

Depreciação	Edificações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Instalações	Imobilizações em andamento	Outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	(204.753)	(1.005.478)	(55.545)	(43.186)	(134.001)	-	(78.719)	(1.521.682)
Depreciação	(13.992)	(107.305)	(5.221)	(2.676)	-18.609	-	(7.133)	(154.936)
Acervo de incorporação	(30.139)	(286.311)	(7.195)	(8.861)	-9.129	-	(8.518)	(350.153)
Mais - valia de ativos	(4.334)	(13.900)	(202)	73	-	-	(366)	(18.729)
Amortização direito de uso ⁽¹⁾	(5.833)	-	-	(3.158)	-	-	(1.094)	(10.085)
Baixas	24	3.259	230	2838	14	-	155	6.520
Transferências	56	12	(33)	-	(7)	-	(28)	-
Reclassificação ⁽²⁾	5.106	-	-	-	757	-	(817)	5.046
Saldos em 31 de dezembro de 2019	(253.865)	(1.409.723)	(67.966)	(54.970)	(160.975)	-	(96.520)	(2.044.019)
Depreciação	(16.946)	(113.099)	(5.133)	(2.068)	(15.547)	-	(7.427)	(160.220)
Amortização direito de uso	(10.337)	(3.415)	-	(8.624)	-	-	(929)	(23.305)
Baixas	1	921	59	2.181	-	-	-	3.162
Transferências	3.084	(2.962)	(213)	(116)	33	-	174	-
Reclassificação ⁽²⁾	-	17	(153)	-	287	-	(3)	148
Saldos em 30 de setembro de 2020	(278.063)	(1.528.261)	(73.406)	(63.597)	(176.202)	-	(104.705)	(2.224.234)
Salvos líquidos								
Salvos em 31 de dezembro de 2019	1.091.426	1.409.451	35.171	44.765	229.303	341.021	198.053	3.349.190
Salvos em 30 de setembro de 2020	1.085.194	1.429.592	33.442	47.773	229.858	373.869	200.311	3.400.039

Nota: ⁽¹⁾ Ver Nota Explicativa nº 14. ⁽²⁾ Reclassificação para propriedade para investimentos R\$ 5.046 em 2019 e do intangível para o imobilizado de R\$ 149 no período findo de 2020.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)


Em 30 de setembro de 2020, o saldo de R\$ 200.311, apresentado em "outros", refere-se, principalmente, a terrenos (R\$ 147.839), benfeitorias (R\$ 35.485), computadores e periféricos (R\$ 9.884), e outros imobilizações (R\$ 7.103).

Consolidado

Custo	Edificações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Instalações	Imobilizações em andamento	Outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.046.175	2.626.505	93.391	64.284	360.786	531.423	310.371	5.032.935
Adições	3.434	11.802	2.842	565	1.993	303.759	3.557	327.952
Apropriação de créditos tributários	(16.232)	(6.343)	-	-	-	-	-	(22.575)
Direito de uso ⁽¹⁾	79.561	-	-	37.408	-	-	2.016	118.985
Baixas	(795)	(6.823)	(2.641)	(2.982)	(33)	(785)	(2.165)	(16.224)
Transferências	249.518	199.028	6.948	460	29.181	(493.510)	8.375	-
Reclassificação ⁽²⁾	(12.311)	(2.254)	2.673	-	(890)	134	(27.338)	(39.986)
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	1.211	6.689	1.680	255	708	136.691	3.318	150.552
Apropriação de créditos tributários	-	(3.007)	-	-	-	-	-	(3.007)
Direito de uso ⁽¹⁾	12.564	57.841	-	13.642	-	-	4.865	88.912
Baixas	(1)	(1.989)	(287)	(2.263)	1	-	(231)	(4.770)
Transferências	4.236	79.592	2.165	1	15.639	(104.124)	2.491	-
Reclassificação ⁽²⁾	-	(209)	153	-	(287)	281	1	(61)
Saldos em 30 de setembro de 2020	1.367.360	2.960.832	106.924	111.370	407.098	373.869	305.260	5.632.713

Nota: ⁽¹⁾ Ver Nota Explicativa nº 14; ⁽²⁾ Reclassificação principalmente do imobilizado para propriedade para investimentos R\$ 40.179 e do intangível para o imobilizado de R\$134 em 2019 e R\$ 61 no período findo de 2020.

Depreciação	Edificações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Instalações	Imobilizações em andamento	Outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	(230.145)	(1.274.636)	(62.859)	(44.241)	(142.505)	-	(88.061)	(1.842.447)
Depreciação da mais-valia	(2.600)	(8.389)	(74)	44	-	-	(218)	(11.237)
Depreciação	(22.006)	(137.358)	(4.636)	(1.490)	(19.557)	-	(7.664)	(192.711)
Amortização direito de uso ⁽¹⁾	(6.893)	-	-	(10.895)	-	-	(1.104)	(18.892)
Baixas	24	6.922	1.257	1.613	14	-	934	10.764
Transferências	56	12	(33)	-	(7)	-	(28)	-
Reclassificação ⁽²⁾	5.106	1.368	(1.671)	-	756	-	(513)	5.046
Saldos em 31 de dezembro de 2019	(256.458)	(1.412.081)	(68.016)	(54.969)	(161.299)	-	(96.654)	(2.049.477)
Depreciação	(17.075)	(113.087)	(5.136)	(2.067)	(15.597)	-	(7.470)	(160.432)
Amortização direito de uso ⁽¹⁾	(10.337)	(3.415)	-	(8.624)	-	-	(929)	(23.305)
Baixas	1	921	59	2.181	2	-	-	3.164
Transferências	3.084	(2.962)	(213)	(116)	33	-	174	-
Reclassificação ⁽²⁾	-	17	(153)	-	285	-	-	149
Saldos em 30 de setembro de 2020	(280.785)	(1.530.607)	(73.459)	(63.595)	(176.576)	-	(104.879)	(2.229.901)
Saldos líquidos								
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.092.892	1.409.834	35.197	44.766	229.738	341.021	198.162	3.351.610
Saldos em 30 de setembro de 2020	1.086.575	1.430.225	33.465	47.775	230.522	373.869	200.381	3.402.812

Nota: ⁽¹⁾ Ver Nota Explicativa nº 14; ⁽²⁾ Reclassificação para propriedade para investimentos R\$ 5.046 em 2019 e reclassificação intangível para o imobilizado de R\$ 149 no período findo de 2020.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



Em 30 de setembro de 2020, o saldo de R\$ 201.381, apresentado em "outros", refere-se, principalmente, a terrenos (R\$ 147.839), benfeitorias (R\$ 35.485), computadores de periféricos (R\$ 9.957) e outros imobilizações (R\$ 7.100).

A depreciação do imobilizado reconhecida no resultado consolidado em 30 de setembro de 2020 totalizou R\$ 174.630 (R\$ 155.541 em 30 de setembro de 2019).

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 setembro de 2020 totalizava R\$ 35.767 (R\$ 37.630 em 31 de dezembro de 2019).

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

Descrição	Controladora e Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Benfeitoria em edificações	73.857	73.218
Depreciação acumulada	(38.090)	(35.588)
	35.767	37.630

c) Garantias

Em 30 de setembro de 2020, o valor dos bens dado em garantia em operações diversas totalizava R\$ 663.818 (R\$ 939.135 em 31 de dezembro de 2019), sem considerar depreciações acumuladas.

d) Custos de empréstimos

O valor dos custos de empréstimos capitalizados em 30 de setembro de 2020 totalizou R\$ 139 (R\$ 139 em 30 de setembro de 2019). A taxa média utilizada para capitalização foi de 5,44% (5,44% em 30 de setembro de 2019).

e) Teste do valor recuperável dos ativos

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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)


13. 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:

Descrição	Controladora e Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Ativos com vida útil definida		
Softwares em operação	89.407	88.730
Softwares em andamento ⁽¹⁾	31.504	26.841
(-) Amortização acumulada	(56.388)	(48.321)
	64.523	67.250
Outros Intangíveis		
Relacionamento não contratual com clientes	157.309	166.214
Acordos de não competição	535	690
	157.844	166.904
Ativos com vida útil indefinida		
Marcas		
Vitarella	107.011	107.011
Pilar	33.815	33.815
Estrela, Pelágio e Salsito	75.559	75.559
Predillete e Bonsabor	11.530	11.530
Piraquê e Aldente	318.510	318.510
(-) Perdas estimadas para redução ao valor recuperável de ativos ⁽²⁾	-	(7.699)
Outras	5.121	5.121
	551.546	543.847
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 ⁽³⁾	9.384	9.384
	944.412	944.412
	1.718.325	1.722.413

Nota: ⁽¹⁾Projetos de implantação de software em andamento com prazo estimado para conclusão em 2020; ⁽²⁾Provisão/Reversão para redução do valor recuperável da marca Predillete; ⁽³⁾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.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)


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

a) Movimentação do intangível**Controladora**

Detalhamento da movimentação	Software	Marcas	Relacionamento não contratual com clientes	Acordo de não competição	Ágio na aquisição de investimentos	Total
SalDOS em 31 de dezembro de 2018	63.324	225.288	-	-	582.096	870.708
Aquisições ⁽¹⁾	13.715	49	-	-	-	13.764
Acervo de incorporação	471	-	-	-	-	471
Mais-valia de ativos/ágio	-	318.510	166.214	690	362.316	847.730
Baixas	(58)	-	-	-	-	(58)
Reclassificação ⁽²⁾	(134)	-	-	-	-	(134)
Amortizações	(10.068)	-	-	-	-	(10.068)
SalDOS em 31 de dezembro de 2019	67.250	543.847	166.214	690	944.412	1.722.413
Aquisições ⁽¹⁾	5.414	-	-	-	-	5.414
Reclassificação ⁽²⁾	(88)	-	-	-	-	(88)
Amortizações	(8.053)	-	(8.905)	(155)	-	(17.113)
Reversão de provisão para redução do valor recuperável de ativos	-	7.699	-	-	-	7.699
SalDOS em 30 de setembro de 2020	64.523	551.546	157.309	535	944.412	1.718.325

Nota: ⁽¹⁾Refere-se principalmente aos projetos ADP - folha de pagamento R\$ 5.293, HCM - gestão de capital humano R\$ 4.833 e outros projetos R\$ 2.606 em 2019 e HCM - gestão de capital humano R\$ 2.175; Automação de notas de entradas R\$ 1.454 ; ADP - folha de pagamento R\$ 384; Hyperion Planning-FASE V-FF R\$ 382 e CGF- melhoria no sistema de gerenciamento de contrato de fornecedores R\$ 213 no período findo de 2020; ⁽²⁾Reclassificação para imobilizado R\$ 134 em 2019 e R\$ 88 no período findo de 2020.

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 2018	63.625	543.798	178.038	897	943.716	1.730.074
Combinação de negócio-Piraquê	-	-	-	-	696	696
Amortizações de mais-valia	-	-	(11.824)	(207)	-	(12.031)
Aquisições	14.164	49	-	-	-	14.213
Baixas	(57)	-	-	-	-	(57)
Reclassificação	(134)	-	-	-	-	(134)
Amortizações	(10.348)	-	-	-	-	(10.348)
SalDOS em 31 de dezembro de 2019	67.250	543.847	166.214	690	944.412	1.722.413
Aquisições	5.414	-	-	-	-	5.414
Reclassificação ⁽²⁾	(88)	-	-	-	-	(88)
Amortizações	(8.053)	-	(8.905)	(155)	-	(17.113)
Reversão de provisão para redução do valor recuperável de ativos	-	7.699	-	-	-	7.699
SalDOS em 30 de setembro de 2020	64.523	551.546	157.309	535	944.412	1.718.325

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



A Companhia registrou como despesa os gastos com pesquisa e desenvolvimento, no valor de R\$ 7.868 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 8.628 em 31 de setembro de 2019).

b) Teste do valor recuperável dos ágios e marcas

A Companhia realiza teste de recuperabilidade do ativo intangível com vida útil indefinida anualmente, ou quando identifica indicativos de perda do seu valor recuperável. Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia aplicou teste de recuperabilidade dos ativos intangíveis com vida útil indefinida (ágio e marca), baseado no seu valor em uso, e não resultou na necessidade de reconhecimento de perdas, já que o valor contábil dos ativos não excedeu seu valor estimado de uso na data da avaliação.

No período findo 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 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.

14. 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 12, letra b, contratos de aluguéis de imóveis, impressoras, locação de veículos e, durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2020, reconheceu direito de uso de empilhadeiras por contrato firmado por oito anos, o que representou um incremento de R\$ 57.841. Também ocorreram incrementos de direito de uso de dois imóveis e veículos locados.

A seguir, são apresentadas a mensuração inicial dos ativos e passivos, bem como as respectivas movimentações no exercício findo em 30 de setembro de 2020:

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
**a) Direito de uso:**

Controladora	Imóveis ⁽¹⁾	Máquinas e equipamentos	Veículos	Computadores e periféricos	Total
Reconhecimento inicial em 01 de janeiro de 2019	33.324	-	7.119	2.027	42.470
Adições	45.090	-	-	-	45.090
Acervo de Incorporação	282	-	22.062	822	23.166
Ajuste no contrato	(195)	-	489	(842)	(548)
Amortizações	(5.833)	-	(3.158)	(1.094)	(10.085)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	72.668	-	26.512	913	100.093
Adições	12.563	57.841	13.643	4.866	88.913
Amortizações	(10.336)	(3.415)	(8.623)	(929)	(23.303)
Saldos em 30 de setembro de 2020	74.895	54.426	31.532	4.850	165.703

Nota: ⁽¹⁾ O reconhecimento inicial 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.

Consolidado	Imóveis ⁽¹⁾	Máquinas e equipamentos	Veículos	Computadores e periféricos	Total
Reconhecimento inicial em 01 de janeiro de 2019	34.617	-	36.550	2.829	73.996
Adições	45.090	-	369	-	45.459
Ajuste no contrato	(146)	-	488	(813)	(471)
Amortizações	(6.893)	-	(10.895)	(1.103)	(18.891)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	72.668	-	26.512	913	100.093
Adições	12.563	57.841	13.643	4.866	88.913
Amortizações	(10.336)	(3.415)	(8.623)	(929)	(23.303)
Saldos em 30 de setembro de 2020	74.895	54.426	31.532	4.850	165.703

Nota: ⁽¹⁾ O reconhecimento inicial 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:

Natureza dos contratos	Taxa média de desconto	Vencimento ⁽¹⁾	Taxa de amortização
			Controladora e Consolidado
Imóveis portuários	12,27%	mai/32	8,06%
Imóveis	9,43%	ago/29	15,54%
Máquinas e equipamentos	6,80%	jun/27	14,29%
Veículos	10,06%	mai/23	23,82%
Impressora	9,52%	jan/25	21,25%

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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
**b) Passivo de arrendamento**

Detalhamento da movimentação	Controladora	Consolidado
Reconhecimento inicial em 01 de janeiro de 2019	39.803	71.329
Adições	45.090	45.459
Acervo de incorporação	24.221	-
Baixas	(547)	(409)
Juros apropriados	5.640	8.307
Pagamentos	(12.228)	(22.707)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	101.979	101.979
Adições ⁽¹⁾	88.913	88.913
Reclassificação	172	172
Juros apropriados	12.530	12.530
Pagamentos	(24.118)	(24.118)
Saldos em 30 de setembro de 2020	179.476	179.476
Circulante	36.124	36.124
Não Circulante	143.352	143.352
Nota: ⁽¹⁾ Reconhecimento de direito de uso de empilhadeiras, imóveis e veículos Locados.		

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2020 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

Ano de vencimento	Controladora e Consolidado
2021	8.273
2022	33.641
2023	27.797
2024	22.798
2025 a 2032	50.843
Total	143.352

c) Montante reconhecido no resultado

Reconhecimento no resultado	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Amortizações de direito de uso	23.303	10.085	23.303	18.891
Juros sobre passivo de arrendamento	12.530	5.640	12.530	8.307
Pagamentos variáveis não incluídos na mensuração do passivo de arrendamento	1.734	1.435	1.734	1.510

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

Em 18 de dezembro de 2019 a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) emitiu Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP/nº 02/2019 contendo orientações quanto a aspectos relevantes do CPC 06 (R2) – IFRS 16 a

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)


serem observados na preparação das demonstrações contábeis das Companhias arrendatárias para o exercício findo de 31 de dezembro de 2019.

	30 de Setembro de 2020													
	Consolidado													
	<u>30.09.20</u>	<u>Out a Dez2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>	<u>2028</u>	<u>2029</u>	<u>2030</u>	<u>2031</u>	<u>2032</u>
Passivo														
IFRS 16	179.476	167.616	134.370	100.563	72.682	49.950	36.449	22.126	14.539	9.855	6.158	3.817	1.188	-
Ofício CVM	199.603	192.876	158.646	122.230	91.033	64.779	48.704	30.893	21.065	14.689	9.459	5.971	1.892	-
	11,2%	15,1%	18,1%	21,5%	25,2%	29,7%	33,6%	39,6%	44,9%	49,0%	53,6%	56,4%	59,2%	
Direito de uso														
IFRS 16	165.703	155.976	120.710	87.907	61.855	41.678	29.016	16.583	10.353	6.748	4.048	2.366	684	-
Ofício CVM	184.372	174.546	136.042	100.041	71.096	48.461	33.969	19.729	12.468	8.176	4.938	2.886	834	-
	11,3%	11,9%	12,7%	13,8%	14,9%	16,3%	17,1%	19,0%	20,4%	21,2%	22,0%	22,0%	21,9%	
Despesa financeira														
IFRS 16	12.530	3.888	13.845	10.751	7.997	5.568	4.143	3.031	2.002	1.416	917	594	307	35
Ofício CVM	15.366	4.480	16.194	12.940	9.927	7.164	5.507	4.158	2.856	2.077	1.386	919	483	55
	22,6%	15,2%	17,0%	20,4%	24,1%	28,7%	32,9%	37,2%	42,7%	46,7%	51,2%	54,8%	57,5%	59,5%
Amortização														
IFRS 16	23.303	9.014	35.265	32.804	26.052	20.177	12.661	12.434	6.229	3.605	2.700	1.682	1.682	684
Ofício CVM	26.138	9.826	38.504	35.923	28.945	22.713	14.492	14.240	7.261	4.292	3.238	2.052	2.052	834
	12,2%	9,0%	9,2%	9,5%	11,1%	12,6%	14,5%	14,5%	16,6%	19,0%	19,9%	22,0%	22,0%	21,9%

Em atendimento ao Ofício, 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:

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

Fluxo de caixa	30/09/2020		31/12/2019	
	Nominal	Ajustado a valor presente	Nominal	Ajustado a valor presente
Contraprestação do arrendamento	214.515	179.476	146.743	101.979
PIS/ Cofins potencial (9,25%)	19.843	16.602	13.574	9.433

15. Transações com partes relacionadas

As operações com partes relacionadas decorrem, principalmente, de transações entre empresas da 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.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



O acionista controlador é Dibra Fundo de Investimentos em Participações.

A seguir, apresentamos 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.
Indústria de Produtos Alimentícios Piraquê S.A	Compra e venda de produtos industrializados, entretanto a empresa foi incorporada em 27 de dezembro de 2019.
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. ⁽²⁾	Aluguel de imóvel
Idibra Participações S. A.	Prestação de serviços em construção civil
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
Empresa em que os vice-presidentes da Companhia figuram como quotista	
Coemdibra – Cooperativa de Empregados do M. Dias Branco	Venda de produtos industrializados Compra de material de consumo

Notas: ⁽¹⁾ Percentual de participação e sua característica consta na Nota Explicativa nº 5; ⁽²⁾ Distrato ocorrido em agosto de 2019 com a Dias Branco Administração e Participação Ltda.

Há também as seguintes empresas ligadas ao acionista controlador ou a vice-presidente que, por atender os critérios do CPC 05, enquadram-se como partes relacionadas, embora a Companhia não mantenha transações: IWS Construções Ltda., IMC Intermediação e Administração de Negócios Ltda., Apodi Transporte e Locação Ltda., Apodi Distribuição e Logística Ltda., Hotel Praia Mar Ltda., Aquiraz Investimentos Turísticos S. A., Colemont Seg Consultoria, Gerência de Riscos e Corretagem de Seguros 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., Dias Branco Empreendimentos Imobiliários SPE 006 S.A, Ponta da Praia Empreendimentos Imobiliários SPE 001 Ltda., Rio Douro Consultoria Empresarial 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 e IDB Condominium Incorporações SPE Ltda.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)
**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.

No caso das transações realizadas com a Piraquê até a incorporação, a condição de compra e venda era com prazo de pagamento de 30 dias após o faturamento. Já o pagamento à Tergran ocorre contra apresentação de fatura, assim como acontece com as demais transações com outras partes relacionadas.

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

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Ativo				
Circulante				
Contas a Receber				
Coemdlbra – Cooperativa de Empregados do M. Dias Branco	38	31	38	31
LDB Logística e Transporte Ltda.	19	3	19	3
LDB Transporte de Cargas Ltda.	15	23	15	23
Praia Centro Hotéis, Viagens e Turismo Ltda.	-	1	-	1
	72	58	72	58
Passivo				
Circulante				
Fornecedores				
LDB Transporte de Cargas Ltda.	274	203	274	203
LDB Logística e Transporte Ltda.	286	142	286	142
AET – Engenharia e Soluções Tecnológicas Avançadas Ltda.	135	91	135	91
Terminal Portuário Cotegipe S. A.	-	1.018	-	1.018
Idibra Participações S. A.	-	513	-	513
Coemdlbra – Cooperativa de Empregados do M. Dias Branco	228	1	228	1
Tergran – Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda.	512	769	-	-
	1.435	2.737	923	1.968
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 ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

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

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Venda de produtos				
AET – Engenharia e Soluções Tecnológicas Avançadas Ltda.	-	2	-	2
Terminal Portuário Cotegipe S. A.	4	6	4	6
Coemdíbra – Cooperativa de Empregados do M. Dias Branco	384	442	384	442
LDB Transporte de Cargas Ltda.	18	11	18	11
LDB Logística e Transporte Ltda.	19	28	19	28
Idibra Participações S. A.	-	1	-	1
Praia Centro Hotéis, Viagens e Turismo Ltda.	5	20	5	20
Indústria de Produtos Alimentícios Piraquê S.A	-	22.976	-	-
	430	23.486	430	510
Compra de produtos				
Indústria de Produtos Alimentícios Piraquê S.A	-	14.445	-	-
	-	14.445	-	-
Venda de imobilizado/outros				
Coemdíbra – Cooperativa de Empregados do M. Dias Branco	3	4	3	4
Terminal Portuário Cotegipe S. A.	-	1	-	1
Dias Branco Administração e Participações Ltda.	13	-	13	-
LDB Logística e Transporte Ltda.	-	11	-	11
Indústria de Produtos Alimentícios Piraquê S.A	-	3.159	-	-
	16	3.175	16	16
Compra de imobilizado/outros				
Coemdíbra – Cooperativa de Empregados do M. Dias Branco	118	110	118	110
AET – Engenharia e Soluções Tecnológicas Avançadas Ltda.	432	479	432	479
Dias Branco Administração e Participações Ltda.	-	8	-	8
Indústria de Produtos Alimentícios Piraquê S.A	-	19	-	-
	550	616	550	597
Contratação de serviços				
LDB Transporte de Cargas Ltda.	11.478	12.579	11.478	12.579
LDB Logística e Transporte Ltda.	10.652	7.825	10.652	7.825
Terminal Portuário Cotegipe S. A.	7.247	4.896	7.247	4.896
Tergran – Terminal de Grãos de Fortaleza Ltda.	4.176	5.430	-	-
Praia Centro Hotéis, Viagens e Turismo Ltda.	359	1.854	359	1.854
Idibra Participações S. A.	1.061	243	1.061	243
AET – Engenharia e Soluções Tecnológicas Avançadas Ltda.	1.723	1.433	1.723	1.433
Indústria de Produtos Alimentícios Piraquê S.A	-	4	-	-
	36.696	34.264	32.520	28.830

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



Outros assuntos

A Companhia é comodante em contratos de comodato de um imóvel com a Dias Branco Administração e Participações Ltda. e de bens móveis com a Idibra Participações S.A. Também é locatária de bens móveis com a 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 da maioria de tais contratos. Em parte desses instrumentos, figuram também como garantidores, em conjunto com a Sra. Maria Consuelo, alguns dos diretores estatutários.

Em 30 de setembro de 2020, o saldo de financiamentos consolidados garantidos nesses moldes estava representado pelo montante de R\$ 48.245 (R\$ 414.914 em 31 de dezembro de 2019).

Remuneração do pessoal-chave da Administração

Consideram-se pessoal-chave da Administração os membros da diretoria estatutária, os membros do Conselho de Administração e dos comitês de assessoramento ao Conselho de Administração.

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia registrou o montante de R\$ 14.063 (R\$ 11.986 em 30 de setembro de 2019) relativo à remuneração do pessoal-chave da Administração, abrangendo salário, pró-labore, gratificações, benefícios de curto prazo, em especial participação nos resultados, quando aplicável. Vale salientar que o valor dos honorários da Administração evidenciados na Nota Explicativa nº 28 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.

A partir de 2019, com a alteração do plano de remuneração baseado em ações aprovada em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 27 de dezembro de 2019, os executivos no nível de diretor estatutário celetista eleito a partir de 2019 passaram a ser considerados potenciais beneficiários do plano. Para maiores informações, consultar Nota Explicativa nº 26.

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 setembro de 2020 e 2019.

16. Fornecedores e Operações de "Risco Sacado"

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Fornecedores nacionais	257.218	148.713	257.077	148.538
Fornecedores estrangeiros	506	506	506	506
	257.724	149.219	257.583	149.044
Operações de "risco sacado"	3.813	-	3.813	-
Total	261.537	149.219	261.396	149.044

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



Em julho de 2020, a Companhia iniciou a operação de risco sacado com seus fornecedores que transferem o direito de recebimento dos títulos para o banco, que por sua vez, passa a ser credor da operação.

17. Financiamentos e empréstimos

Os financiamentos e empréstimos da Companhia são 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 do período.

Os financiamentos e empréstimos registraram em 30 de setembro de 2020, saldo total de R\$ 1.650.339 (R\$ 979.677 em 31 de dezembro de 2019), e estão distribuídos em quatro categorias: financiamentos e empréstimos com instituições financeiras, financiamentos de impostos, financiamentos diretos, e notas promissórias.

17.1 Financiamentos e empréstimos com instituições financeiras

Descrição	Indexador	Juros (% a.a.)	Controladora e Consolidado		
			Venc. ⁽¹⁾	30/09/2020	31/12/2019
Moeda nacional					
BNDES-FINAME	TJLP	2,17	15/08/24	15.240	18.281
BNDES-PSI ⁽²⁾	R\$	2,98	15/01/24	81.152	105.607
BNDES-FINEM	IPCA	8,62	15/08/24	37.371	49.456
BNDES-PROGEREN	IPCA	6,28	15/10/22	61.375	57.653
FINIMP	CDI	3,80	01/04/21	136.149	-
Capital de giro (Lei nº 4.131)	CDI	2,50	07/05/21	101.928	-
				433.215	230.997
Moeda estrangeira					
Financiamentos de importação (FINIMP e Capital de giro (Lei nº 4.131)	USD	1,99	16/04/21	785.019	365.248
Capital de giro (Lei nº 4.131)	EUR	0,18	07/05/20	-	133.943
				785.019	499.191
Total				1.218.234	730.188
Circulante				1.092.841	568.677
Não Circulante				125.393	161.511

Nota: ⁽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.

Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

A movimentação de empréstimos e financiamentos é apresentada a seguir:

Detalhamento da movimentação	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	783.394	1.002.239
Liberações	392.104	392.104
Acervo de incorporação	163.421	-
Provisão de juros, comissões e imposto	28.061	40.471
Variação cambial e monetária	29.155	33.947
Amortizações	(602.205)	(656.974)
Pagamento de juros e variação cambial	(63.742)	(81.599)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	730.188	730.188
Liberações	907.103	907.103
Provisão de juros, comissões e imposto	28.985	28.985
Variação cambial e monetária	233.380	233.380
Amortizações	(531.820)	(531.820)
Pagamento de juros e variação cambial	(149.602)	(149.602)
Saldo em 30 de setembro de 2020	1.218.234	1.218.234

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2020 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

Ano de vencimento	Controladora e Consolidado
2021	27.886
2022	61.505
2023	25.353
2024	10.649
Total	125.393

Os financiamentos e empréstimos consolidados são garantidos por hipoteca de imóveis, fiança bancária, notas promissórias (vide Nota Explicativa nº 15) e/ou alienação fiduciária dos bens financiados, no valor de R\$ 1.218.234 (R\$ 730.188 em 31 de dezembro de 2019).

Os contratos de abertura de crédito de importação de mercadorias, financiamentos externos, financiamentos através das linhas de crédito do BNDES e do FNE 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 ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (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 setembro de 2020, a Companhia não estava incorrendo em nenhuma das hipóteses de restrição previstas em seus contratos.

17.2 Financiamentos de impostos – Provin

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

Os financiamentos de tributos (Provin) são atualizados mensalmente pela TJLP e podem ter vencimento trienal/bienal.

Os saldos dos financiamentos de impostos em 30 de setembro de 2020 totalizavam o montante de R\$ 10.064 (R\$ 10.661 em 31 de dezembro de 2019) e parcela mantida no passivo não circulante apresenta o seguinte cronograma de vencimentos:

Ano de vencimento	Controladora e Consolidado
2021	1.101
2022	4.918
2023	441
Total	6.460

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



17.3 Financiamentos diretos – Aquisições de empresas

Descrição	Controladora e Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Passivo circulante		
Aquisição de ações da Pelágio	2.970	2.609
Aquisição de ações da Pilar	2.133	2.206
Aquisição de quotas do Moinho Santa Lúcia	-	7
Aquisição de quotas da Piraquê	24.300	29.358
	29.403	34.180
Passivo não circulante		
Aquisição de ações da Pelágio	2.263	2.462
Aquisição de ações da Piraquê	185.581	202.186
	187.844	204.648
Total	217.247	238.828
Circulante	29.403	34.180
Não circulante	187.844	204.648

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\$ 209.881, relativo à aquisição da Piraquê, é composto por:

- i) parcela retida do preço no montante de R\$ 143.842 que será liquidada em 4 parcelas, com vencimentos em 05/2021, 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, conforme destacado na Nota Explicativa nº 3. Durante o exercício de 2018 e 2019, do total reconhecido de preço contingente (R\$ 75.137), foi liquidado R\$ 9.098.

17.4 Notas promissórias

Em 15 de abril de 2020, o Conselho de Administração aprovou a primeira emissão de notas promissórias comerciais para distribuição pública, com esforços restritos de distribuição. Nesse sentido, com o objetivo de reforçar o caixa da Companhia, em 23 de abril de 2020, foram emitidas 20 notas promissórias comerciais da Companhia, em série única, perfazendo o montante R\$ 200.000.

As Notas Comerciais têm prazo de vencimento de 183 dias a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 23 de outubro de 2020, com pagamento de juros remuneratórios, incidentes sobre seu respectivo valor nominal unitário, correspondente a 100% do CDI, acrescido de 3,13% a.a..

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



Em 30 de setembro de 2020, o saldo das notas promissórias estava representado por um montante de R\$ 204.794 já considerando os custos de transação.

18. 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, (ii) ao valor justo por meio do resultado e (iii) valor justo por meio de outros resultados abrangentes. 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*), 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, arrendamento mercantil, fornecedores, contas a pagar e contratos de swap e a termo.

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 ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
(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 30/09/2020	Valor justo 30/09/2020	Saldo contábil 31/12/2019	Valor justo 31/12/2019	Saldo contábil 30/09/2020	Valor justo 30/09/2020	Saldo contábil 31/12/2019	Valor justo 31/12/2019
Ativos Financeiros									
Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado									
Caixa e equivalentes de caixa		1.305.827	1.305.827	348.312	348.312	1.306.387	1.306.387	348.377	348.377
Contas a receber de clientes		938.985	968.985	957.588	957.588	939.133	939.133	957.796	957.796
Outros créditos		22.020	22.020	21.526	21.526	22.624	22.624	22.121	22.121
Aplicações financeiras		19.706	19.708	20.174	20.179	19.706	19.708	20.174	20.179
Ativos financeiros mensurados pelo valor justo									
Instrumentos financeiros derivativos									
Contratos de swap		66.385	66.385	7.963	7.963	66.385	63.385	7.963	7.963
Contratos a termo (NDF)		2.343	2.343	-	-	2.343	2.343	-	-
Passivos financeiros									
Passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado									
Fornecedores		261.537	261.537	149.219	149.219	261.396	261.396	149.044	149.044
Financiamentos com instituições financeiras		1.218.234	1.222.495	730.188	746.651	1.218.234	1.222.495	730.188	746.651
Operações de repasse – BNDES	TJLP	15.240	15.240	18.281	18.281	15.240	15.240	18.281	18.281
BNDES PSI-Pré	Prefixado	81.152	80.373	105.607	101.658	81.152	80.373	105.607	101.658
BNDES – FINEM (Capital de giro)	IPCA	37.371	38.418	49.456	53.069	37.371	38.418	49.456	53.069
BNDES PROGEREN (Capital de giro)	IPCA	61.375	60.868	57.653	58.948	61.375	60.868	57.653	58.948
Financiamentos insumos (FINIMP)	CDI	136.149	138.160	-	-	136.149	138.160	-	-
Financiamentos externos (FINIMP e Capital de giro)	USD	785.019	786.756	365.248	380.752	785.019	786.756	365.248	380.752
Capital de giro	CDI	101.928	102.680	133.943	133.943	101.928	102.680	133.943	133.943
Notas Promissórias	CDI	204.794	204.794	-	-	204.794	204.794	-	-
Financiamentos diretos	CDI	217.247	217.247	238.828	238.828	217.247	217.247	238.828	238.828
Arrendamento mercantil		179.476	179.476	101.979	101.979	179.476	179.476	101.979	101.979
Contas a pagar		177.893	177.893	111.590	111.590	177.187	177.187	110.625	110.625
Passivos financeiros mensurados pelo valor justo									
Instrumentos financeiros derivativos									
Contratos de swap		-	-	1.887	1.887	-	-	1.887	1.887

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (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 e de compra de moeda a termo (NDF) registrados pelo valor justo, cujo processo de mensuração está classificado no Nível 2, conforme previsto no CPC 40 - 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 financeiras 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 financeiras intermediárias.

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, apresentando *spreads* de 2,17% a.a. e 7,17%a.a. (2,17% a.a. e 7,38% a.a. em 31 de dezembro de 2019), respectivamente.

No caso dos financiamentos prefixados, o valor justo 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 financeiras intermediárias. Foi utilizada a taxa de 3,76% a.a. para as operações de Finame-PSI (5,32% a.a. em 31 de dezembro de 2019).

O valor justo dos financiamentos de insumos e capital de giro atrelados à CDI foi determinado pelos fluxos de caixa futuros descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das informações financeiras. Foram utilizados o *spread* de 1,62% a.a.

O valor justo dos financiamentos de insumos com variação cambial em Dólar foi determinado pelos fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das informações financeiras. Foi utilizado o *spread* de 1,51% a.a. para contratos em Dólar de 360 dias (2,50% a.a. 31 de dezembro de 2019), respectivamente.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



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.

Contratos de swap e NDF

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.

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\$ 26.880, com vigência no período de 1 de julho de 2019 a 30 de setembro de 2020. Atualmente, a cobertura do seguro de crédito abrange cerca de 184 clientes, no total de R\$ 211.764 (R\$ 203.056 em 31 de dezembro de 2019). Além disso, existem cerca de R\$ 45.603 de garantias constituídas mediante hipoteca e fiança bancária.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (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\$ 76.584 (R\$ 81.884 em 31 de dezembro de 2019) representativos de 7,54% (7,88% em 31 de dezembro de 2019) 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.

Em regra, a Companhia não tem necessidade de capital de giro adicional, pois quando as condições de financiamento são favoráveis, opta-se por empréstimos de até 360 dias para pagamento de suas principais matérias-primas (trigo e óleo vegetal), prazo esse mais longo que aqueles concedidos aos seus clientes para pagamento dos produtos por eles adquiridos. 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 e médio prazo.

Os cronogramas de pagamento das parcelas de longo prazo dos empréstimos e financiamentos são apresentados na Nota Explicativa nº 17.

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. Caso a Companhia venha a ter, poderá utilizar financiamentos para capital de giro, através de instituições financeiras privadas.

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 ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (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 *online* 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 setembro de 2020, a Companhia mantinha contratos firmados de compra de trigo e óleo para pagamento e entrega futura, no montante de 346.550 toneladas (437.506 toneladas em 31 de dezembro de 2019), onde 97.000 toneladas de óleo e 30.000 toneladas de trigo 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\$ 68.566 de óleo e US\$ 6.958 de trigo (US\$ 39.445 de óleo e 76.149 de trigo em 31 de dezembro de 2019).

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, de óleo (97.000 toneladas) e de trigo (30.000 toneladas), levando 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 trigo e óleo em US\$ 231,94 e US\$ 706,87, respectivamente, no mesmo patamar do valor de mercado em 30 de setembro de 2020. Os demais cenários, possível e remoto, consideraram um aumento no preço das *commodities* em 25% e 50%, respectivamente, nos termos da Deliberação CVM nº 475/2008.

Descrição	Posição em risco (toneladas)	Risco	Cenário provável	Cenário possível (US\$) ⁽¹⁾	Cenário remoto (US\$) ⁽¹⁾
Contratos futuros de trigo	30.000	Alta da commodity	-	(1.740)	(3.479)
Contratos futuros de óleo	97.000	Alta da commodity	-	(17.141)	(34.283)

Nota: ⁽¹⁾ Valor em US\$ mil.

iv. Risco de taxa de câmbio

Os resultados da Companhia são suscetíveis a variações significativas, em função dos efeitos da volatilidade da taxa de câmbio, em especial, sobre os passivos atrelados a moeda estrangeira dólar 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 setembro de 2020, a Companhia possuía dezessete contratos vigentes de operações de swap para proteção dos financiamentos de importação de trigo (FINIMP) e de capital de giro, com diversos vencimentos, até 16 de abril de 2021, em que na ponta ativa recebe, em média, dólar mais 2,3482% e na ponta passiva paga, em média, 204,20% do CDI. Os valores de referência (nacional) totalizaram R\$ 689.738 e o valor justo bruto a receber desses instrumentos derivativos em 30 de setembro de 2020 totalizava R\$ 84.576.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)


Contratos de swap	Valor de referência		Valor da curva		Valor justo	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Posição ativa						
Moeda estrangeira (USD)	689.738	339.803	785.019	365.232	787.480	364.794
Moeda estrangeira (EUR)	-	130.000	-	133.943	-	133.165
Posição passiva						
CDI	689.738	469.803	695.992	489.710	702.904	489.779
Resultado	-	-	89.027	9.465	84.576	8.180

Dessa forma, em 30 de setembro de 2020, a Companhia não apresentou descasamentos relevantes na posição de ativos e passivos sensíveis à variação cambial, conforme demonstrado a seguir:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Empréstimos/financiamentos em moeda estrangeira (a)	785.019	499.191	785.019	499.191
Contratos de swap (b)	(785.019)	(499.175)	(785.019)	(499.175)
Ativos em moeda estrangeira (b)	-	-	(8)	(6)
Superávit apurado (a-b)	-	16	(8)	10

Adicionalmente, como estratégia para prevenção e redução dos efeitos da flutuação da taxa de câmbio nos resultados, a Companhia 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"), visando fixar o efeito da taxa de câmbio.

Assim, em 30 de setembro de 2020, a Companhia possuía dois contratos de operações a termo com vencimentos até 03/11/2020, valor de referência (nocional) no montante de US\$ 6.569 e valor justo a receber de R\$ 2.343.

Descrição	Objeto de proteção	Moeda referência (nocional)	Valor de referência (nocional)	Valor justo
NDF - US\$ / R\$	Moeda	US\$	6.569	2.343

Como já mencionado no item "Risco de mercado: preço das *commodities*", a Companhia mantinha contratos firmados de compra de trigo e óleo para pagamento e entrega futura com total estimado de óleo em US\$ 95.828 e de trigo US\$ 47.383, sujeito a risco de variação cambial (US\$ 115.594 em 31 de dezembro de 2019).

Análise de sensibilidade à variação do dólar dos contratos de compra de trigo 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 óleo e trigo que seriam gerados. O cenário provável considerou a cotação do dólar de R\$ 5,6407 no mesmo patamar de fechamento em 30 de setembro de 2020. Os demais cenários, possível e remoto, consideraram um aumento na cotação do dólar em 25% (R\$ 7,0509) e 50% (R\$ 8,4611), respectivamente, nos termos da Deliberação CVM nº 475/2008.

Descrição	Posição em risco (USD)	Risco	Cenário provável	Cenário possível (R\$)	Cenário remoto (R\$)
Contratos futuros	143.211	Alta do dólar	-	(201.953)	(403.905)

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



v. 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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Ativos financeiros				
Aplicações financeiras indexadas ao CDI	1.323.531	365.284	1.324.083	365.284
Passivos financeiros				
Operações em moeda estrangeira com derivativos atrelados ao CDI ⁽¹⁾	(785.019)	(499.191)	(785.019)	(499.191)
Financiamentos indexados ao CDI e TJLP	(685.422)	(267.770)	(685.422)	(267.770)
Ativos – Passivos	(146.910)	(401.677)	(146.358)	(401.677)

Nota: ⁽¹⁾ Vide item iv - Risco de taxa de câmbio.

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\$ 146.358.

Descrição	Posição em risco	Risco	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Passivos líquidos	(146.358)	Aumento do CDI	-	(695)	(1.390)

O cenário provável considerou a manutenção da cotação do CDI em 30 de setembro de 2020 em 1,90 a.a. Os demais cenários, possível e remoto, consideraram um acréscimo da cotação em 25% (2,38% a.a.) e 50% (2,85% a.a.), respectivamente.

A Administração da Companhia entende que é baixo o risco de grandes variações no CDI em 2020, levando-se em conta o histórico e as projeções do mercado.

e) Contabilidade de hedge

A Companhia passou a adotar a contabilidade de *hedge* nas operações com os instrumentos financeiros derivativos a termo (NDF), 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 coberto, 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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



como objeto de *hedge* à medida que estes insumos são essenciais para o processo produtivo da Companhia.

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.

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 vs 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:

Descrição	Controladora e Consolidado
	Hedge de fluxo de caixa
Saldos em 31 de dezembro de 2019	-
Adições de contratos a termo (NDF)	10.225
Ajuste no custo de matéria-prima	(7.715)
Resultado financeiro	(167)
Saldos em 30 de setembro de 2020	2.343

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	-
Valor justo do instrumento de <i>hedge</i> reconhecido em outros resultados abrangentes	2.343
Efeito tributário sobre o valor justo do instrumento de <i>hedge</i>	(796)
Saldo de hedge de fluxo de caixa em 30 de setembro 2020	1.547

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



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 setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 estão distribuídos conforme demonstrado a seguir:

Consolidado	30/09/2020	31/12/2019
Dívida de financiamentos e empréstimos	1.445.545	979.677
Notas promissórias	204.794	-
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(1.306.387)	(348.377)
(-) Aplicações financeiras de curto prazo	(16.413)	(16.392)
(-) Aplicações financeiras de longo prazo	(3.293)	(3.782)
(-) Instrumentos financeiros derivativos	(68.728)	(6.076)
Dívida líquida (caixa líquido) (A)	255.518	605.050
Patrimônio líquido	6.502.653	6.034.953
Total do capital (B)	6.758.171	6.640.003
Índice alavancagem financeira (C = A / B x 100)	3,78%	9,11%

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 setembro de 2020 foi de 3,78% contra 9,11% em 31 de dezembro de 2019. A redução deve-se, principalmente, ao crescimento de recursos em caixa, representando um aumento de disponibilidade na ordem de R\$ 958.010.

Os montantes registrados no passivo circulante e não circulante em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 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 setembro de 2020	2.210.962	529.115	134.495	300.066
Financiamentos e empréstimos	1.330.642	309.046	10.651	-
Fornecedores e outras obrigações	880.320	220.069	123.844	300.066
Em 31 de dezembro de 2019	1.153.607	570.426	141.171	200.874
Financiamentos e empréstimos	608.190	310.429	61.058	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.887	-	-	-
Fornecedores e outras obrigações	543.530	259.997	80.113	200.874

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

19. Receitas (despesas) financeiras líquidas

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receitas financeiras				
Rendimentos de aplicações financeiras	22.513	24.451	22.515	28.992
Juros Selic sobre créditos tributários	39.846	53.887	39.846	53.881
Atualização de depósitos judiciais	3.748	3.410	3.748	6.480
Variações cambiais ativas	65.772	62.068	65.772	62.130
Outros	5.724	4.075	5.724	5.540
	137.603	147.891	137.605	157.023
Despesas financeiras				
Juros sobre financiamentos	(26.368)	(20.716)	(26.368)	(34.716)
Juros sobre dívida de aquisição de empresa	(3.253)	(7.142)	(3.253)	(7.142)
Juros sobre arrendamento mercantil	(12.531)	(3.239)	(12.531)	(5.297)
Juros sobre notas promissórias	(4.845)	-	(4.845)	-
Variações cambiais passivas	(287.898)	(102.185)	(287.898)	(102.206)
Ganhos (perdas) em operações com contratos derivativos	243.011	28.448	243.011	28.448
Comissões e despesas bancárias	(7.033)	(4.950)	(7.034)	(5.794)
Atualização de provisões para contingências	(13.015)	(25.110)	(13.015)	(25.110)
Outros	(1.766)	(10.445)	(1.768)	(11.535)
	(113.698)	(145.339)	(113.701)	(163.352)
Receitas (despesas) financeiras líquidas	23.905	2.552	23.904	(6.329)

As receitas financeiras abrangem recebimentos de juros sobre fundos investidos, ganhos na alienação de ativos financeiros, 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.

Em adição aos montantes reconhecidos em outros resultados abrangentes, a Companhia reconheceu no resultado findo em 30 de setembro de 2020 R\$ 19.094 de ganho/perda líquida com NDFs não qualificadas para *hedge accounting*.

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



20. Obrigações sociais e trabalhistas

A composição dos saldos contemplam as seguintes provisões e encargos:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Provisões trabalhistas				
Provisão de participação nos lucros e resultados	41.300	55.193	41.300	55.193
Provisão de férias	63.602	55.787	63.615	55.806
Provisão de 13º salário	36.161	-	36.190	-
Outros	3.953	3.126	3.952	3.126
	145.016	114.106	145.057	114.125
Encargos sociais e trabalhistas				
INSS	75.533	40.860	75.629	40.908
FGTS	16.045	10.809	16.055	10.826
Outros	1.645	1.569	1.645	1.569
	93.223	53.238	93.329	53.303
Total	238.239	167.344	238.386	167.428

21. Obrigações fiscais

A composição dos saldos contemplam as seguintes obrigações fiscais:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
PIS/Cofins	47.481	7.220	47.555	7.293
Imposto de renda retido na fonte	4.742	11.093	4.756	11.114
Outras obrigações fiscais federais	12.754	2.104	12.868	2.180
ICMS	99.279	62.829	99.279	62.829
ISS	1.538	1.368	1.539	1.371
Total	165.794	84.614	165.997	84.787
Circulante	165.794	83.646	165.997	83.819
Não circulante	-	968	-	968

22. Subvenções governamentais

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

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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



fatores: (i) o histórico de cumprimento dos requisitos legais e contratuais necessários para usufruto 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.

22.1 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 setembro de 2020, a Companhia fez jus a R\$ 297.923 (R\$ 209.799 em 30 de setembro 2019), decorrentes 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)	Até 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)	Até 79%	Jun/2032
FAIN - Paraíba: desconto de parte do ICMS sobre as aquisições do trigo em grão para o moinho de trigo		
Moinho de trigo e fábrica de massas (Cabedelo-PB)	81%	Dez/2032
PRODEPE - Pernambuco: aplicação de 75% sobre o valor do ICMS incidente sobre o trigo em grão consumido, pela indústria em equivalente de farinha de trigo, além de 5% do frete incidente sobre as vendas para fora da região Nordeste, desde que o valor total da subvenção não ultrapasse a 85% do ICMS sobre o trigo em grão contido na farinha de trigo consumida.		
Fábrica de biscoitos e de massas (Jaboatão dos Guararapes-PE)	75% ou 85%	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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



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 setembro de 2020, a Companhia fez jus a R\$ 71.723 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.

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	Set/20	-	-
Rio Grande do Norte	Jan/18	Dez/19	-	-

Nota: ⁽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 10.03.2020, e produzirá efeitos enquanto estiver vigente o Regime de Recuperação Fiscal - RRF no estado do Rio

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



de Janeiro, que tem prazo de 36 meses, contado a partir de 09/2017, prorrogável por até igual período. Cumpre salientar que 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 04.2020. Destaca-se que ainda não houve a prorrogação do Regime de Recuperação Fiscal e por meio de liminar do Tribunal de Contas da União, garantiu a sua continuidade no regime até o que governo conclua a análise, que deverá ocorrer em até seis meses.

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 setembro de 2020, as despesas incorridas pela Companhia relativas à referida obrigação totalizaram R\$ 12.327 (R\$ 14.512 em 30 de setembro de 2019).

22.2 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 setembro de 2020, a Companhia fez jus à R\$ 35.640 (R\$ 20.184 em 30 de setembro de 2019).

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 - CE)	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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



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.

23. 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 setembro de 2020, do total dos processos de naturezas trabalhista e cível, 7,05% estão sendo discutidos em âmbito administrativo e 92,95% estão sendo discutidos em âmbito judicial. Já em relação aos processos de natureza tributária, 50,88% estão sendo discutidos em âmbito administrativo e 49,12% 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, conforme destacado na Nota Explicativa nº 3, 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 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 setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Companhia apresentava as seguintes provisões e depósitos judiciais, relacionados aos riscos cíveis, trabalhistas e tributários:

Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

Descrição	Provisão		Depósitos Judiciais			
	Controladora e Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Trabalhistas e cíveis	112.417	110.721	56.851	52.147	56.858	52.152
Tributárias	103.063	102.824	205.895	205.287	205.895	205.287
Total	215.480	213.545	262.746	257.434	262.753	257.439

Em 30 de setembro de 2020, os depósitos judiciais vinculados aos processos de classificação de risco de perda provável totalizavam R\$ 76.486 (R\$ 76.435 em 31 de dezembro de 2019).

a) Movimentação dos processos no período

Controladora	Cíveis e trabalhistas	Tributárias	Total
SalDOS em 31 de dezembro de 2018	50.860	51.427	102.287
Adições	32.784	4.358	37.142
Acervo de incorporação	9.715	32.640	42.355
Contingências indenizáveis	23.985	19.667	43.652
Atualizações/reversões	16.691	(138)	16.553
Baixas/reversões	(23.314)	(5.130)	(28.444)
SalDOS em 31 de dezembro de 2019	110.721	102.824	213.545
Adições	19.530	1.840	21.370
Atualizações/reversões	5.511	1.470	6.981
Baixas/reversões	(23.345)	(3.071)	(26.416)
SalDOS em 30 de setembro de 2020	112.417	103.063	215.480

Consolidado	Cíveis e trabalhistas	Tributárias	Total
SalDOS em 31 de dezembro de 2018	85.545	102.792	188.337
Adições	33.876	4.358	38.234
Atualizações/reversões	16.691	804	17.495
Baixas/reversões	(25.391)	(5.130)	(30.521)
SalDOS em 31 de dezembro de 2019	110.721	102.824	213.545
Adições	19.530	1.840	21.370
Atualizações/reversões	5.511	1.470	6.981
Baixas/reversões	(23.345)	(3.071)	(26.416)
SalDOS em 30 de setembro de 2020	112.417	103.063	215.480

Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)**b) Movimentação dos depósitos judiciais no período**

Controladora	Cíveis e trabalhistas	Tributárias	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	38.386	91.318	129.704
Adições	30.980	679	31.659
Acervo de incorporação	9.762	112.152	121.914
Atualizações/reversões	832	3.540	4.372
Baixas	(27.813)	(2.402)	(30.215)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	52.147	205.287	257.434
Adições	28.553	20.339	48.892
Atualizações/reversões	529	3.220	3.749
Reclassificação	3.201	(3.201)	-
Baixas	(27.579)	(19.750)	(47.329)
Saldos em 30 de setembro de 2020	56.851	205.895	262.746

Consolidado	Cíveis e trabalhistas	Tributárias	Outras	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	40.876	197.135	5.021	243.032
Adições	35.730	756	-	36.486
Atualizações	1.029	7.214	101	8.344
Baixas	(27.889)	(2.534)	-	(30.423)
Reclassificação	2.406	2.716	(5.122)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019	52.152	205.287	-	257.439
Adições	28.556	20.339	-	48.895
Atualizações	528	3.220	-	3.748
Reclassificação	3.201	(3.201)	-	-
Baixas	(27.579)	(19.750)	-	(47.329)
Saldos em 30 de setembro de 2020	56.858	205.895	-	262.753

Segue o cronograma esperado de realização dos processos tributários em 30 de setembro de 2020:

Ano de vencimento	Controladora e Consolidado
	30/09/2020
2021	639
2022	9.799
2023	32.482
2024	15.442
2025 em diante	44.701
Total	103.063

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



c) Naturezas dos processos

Cíveis e trabalhistas

A Companhia figura como ré em 1.092 processos (949 em 31 de dezembro de 2019) de naturezas trabalhista e cível cuja probabilidade de perda é classificada como provável no valor de R\$ 100.973 e R\$ 11.444, respectivamente (R\$ 78.303 e R\$ 8.433 em 31 de dezembro de 2019), e em virtude da combinação de negócios, também, provisões para processos com riscos de perda possível e remota, de R\$ 16.360. 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 setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, as provisões para riscos tributários estão demonstradas conforme segue:

Descrição	Controladora e Consolidado			
	30/09/2020		31/12/2019	
	Contingências	Depósitos Judiciais	Contingências	Depósitos Judiciais
IPI – depósito judicial (a)	6.382	6.382	6.325	6.294
IRPJ – depósito judicial (b)	32.441	32.441	32.082	31.885
IPTU – depósito judicial (c)	2.881	4.650	2.895	4.549
ICMS (d)	18.108	-	17.932	-
Honorários advocatícios de êxito (e)	19.537	-	20.995	-
Contingências indenizáveis (f)	19.667	-	19.667	-
Outros	4.047	1.999	2.928	2.289
	103.063	45.472	102.824	45.017

(a) A Companhia ingressou 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, empresa incorporada, ingressou com ação ordinária visando o cancelamento da cobrança administrativa de IRPJ, em virtude da limitação de 30% (trinta por cento) do lucro na compensação de prejuízos fiscais (art. 42 da Lei 8.981/1995). Alega-se a ocorrência de prescrição, nos termos do art. 156, V, c/c 174 do Código Tributário Nacional, tendo procedido com o depósito judicial em sua totalidade para suspensão da exigibilidade do crédito tributário. A ação foi julgada parcialmente procedente em 1ª instância, tendo sido cancelado 85,64% do auto de infração. A União Federal interpôs recurso de apelação que foi julgado procedente. A Piraquê interpôs Recurso Especial que não foi admitido, tendo sido apresentado agravo de instrumento, o qual aguarda julgamento no Superior Tribunal de Justiça.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



A Piraquê impetrou 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 o julgamento do recurso extraordinário paradigma n.º 545.796 pelo Supremo Tribunal Federal.

- (c) A Companhia ingressou 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.

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\$ 1.087.390 (R\$ 1.081.918 em 31 de dezembro de 2019).

Dentre os processos tributários, merecem destaque aqueles relevantes que versam sobre as seguintes matérias: i) subvenção para investimento no montante de R\$ 367.578; ii) crédito outorgado indevido de ICMS, totalizando R\$ 334.998, iii) Crédito indevido de ICMS - Margem de Valor Agregado - Protocolo ICMS 46, totalizando R\$ 34.943 e (iv) IPI alíquota zero, no montante de R\$ 143.850.

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.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



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).

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.

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 da 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.

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 9, 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.

24. 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

Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

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.

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

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Lucro contábil antes do imposto de renda e da contribuição social [A]	614.156	308.356	614.265	304.366
Alíquota fiscal combinada [B]	34,0%	34,0%	34,0%	34,0%
[A X B] Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	208.813	104.841	208.850	103.1484
Adições permanentes [C]	15.611	12.677	15.611	4.907
Despesas não dedutíveis	14.131	3.978	14.131	4.718
Equivalência patrimonial	1.480	8.699	1.480	189
Exclusões permanentes [D]	(129.405)	(81.020)	(129.334)	(75.883)
Equivalência patrimonial	(229)	(8.627)	(229)	(224)
Incentivos fiscais estaduais ⁽¹⁾	(125.819)	(68.973)	(125.819)	(73.254)
Outros itens	(3.357)	(3.420)	(3.286)	(2.405)
[A X B+C-D] Imposto de renda e contribuição social no resultado antes da isenção	95.019	36.498	95.127	32.508
Subvenção governamental do imposto de renda [E] ⁽¹⁾	(35.640)	(20.184)	(35.640)	(20.184)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período pós-isenção [F]	59.379	16.314	59.487	12.324
Imposto de renda e contribuição social correntes	14.622	13.035	14.730	13.310
Imposto de renda e contribuição social diferidos	44.757	3.279	44.757	(986)
[F/A] Alíquota efetiva	9,67%	5,29%	9,68%	4,05%

Nota: ⁽¹⁾ Complemento de incentivo do período de 2019.

A Companhia avaliou a probabilidade de aceitação das autoridades fiscais em relação ao tratamento fiscal de tributos sobre o lucro considerados como incertos e concluiu que não há impactos do IFRIC 23/ ICPC 22, dado que os procedimentos adotados para apuração e reconhecimento dos tributos sobre o lucro refletem a aplicação das normas tributárias, bem como uma interpretação adequada, considerando decisões e precedentes administrativos e judiciais.

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

24.2. Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

Descrição	Controladora e Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Ativo diferido		
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	10.311	11.413
Provisão para litígios e demandas judiciais	49.805	64.366
Provisão de despesas com logística e verbas contratuais	22.698	11.160
Perdas estimadas com créditos de impostos	13.134	17.119
Provisão de despesas com honorários advocatícios	14.135	14.715
Provisões de PLR e outros eventos	14.729	19.568
Provisão para redução do valor recuperável de ativos	222	2.840
Provisão para perdas em estoques	3.840	2.901
Amortização do balanço a valor justo	14.954	1.338
Outras provisões	18.555	15.340
	162.383	160.760
Passivo diferido		
Diferenças de depreciação (taxas fiscais x vida útil)	178.151	167.088
Amortização fiscal do ágio pago por rentabilidade futura	193.870	185.922
Atualização dos depósitos judiciais	9.330	11.294
Perdas (ganhos) em operação com contratos de derivativos	29.529	3.063
Outras provisões (reversões)	2.271	(1.393)
	413.151	365.974
Passivo diferido líquido	250.768	205.214

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 financeiras intermediárias apresentam a seguinte expectativa de realização:

Ano de vencimento	Controladora e Consolidado
2021	35.554
2022	20.057
2023	41.774
2024	17.597
2025 a 2027	47.401
Total	162.383

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



25. Patrimônio líquido

a) Capital social – Controladora

Em 31 de dezembro de 2019, o capital social da Companhia era de R\$ 2.508.400, representado por 339.000.000 ações ordinárias.

Em 06 de março de 2020, os membros do Conselho de Administração aprovaram o aumento de capital social em R\$ 59.541 sem modificação no número de ações, mediante a capitalização de reservas de incentivos fiscais de redução de imposto de renda e de reinvestimento, relativos ao ano-calendário de 2018, passando o capital social para R\$ 2.567.941.

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia possuía 83.701.778 ações ordinárias em circulação, o que corresponde a 24,69% do total (25,00% em 31 de dezembro de 2019).

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 setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a reserva legal da Companhia totalizou R\$ 308.459.

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 22. Em 30 de setembro de 2020, as reservas de incentivos fiscais totalizaram R\$ 1.155.094 (R\$ 1.214.635 em 31 de dezembro de 2019).

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 setembro de 2020 a reserva de plano de investimento totalizou R\$ 1.928.567 (R\$ 1.928.920 em 31 de dezembro de 2019). 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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



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 setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 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 26, 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 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 será realizada no prazo máximo de 18 (dezoito) meses, encerrando-se em 21 de julho de 2021.

Em 30 de setembro de 2020, a quantidade de ações em tesouraria adquirida pela Companhia totalizava 997.696 ações, com preço médio de R\$ 39,67 por unidade de ação, sendo os preços mínimos e máximos de R\$ 37,28 e R\$ 42,13, respectivamente, totalizando o montante de R\$ 39.576.

c) Remuneração de 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 23 de dezembro de 2019, foi aprovado o crédito no valor de R\$ 85.000 aos acionistas, a título de juros sobre o capital próprio. O crédito foi efetuado no dia 31 de dezembro de 2019, com base nas posições acionárias existentes no fechamento do pregão da B3 do dia 30 de dezembro de 2019, e o pagamento aos acionistas ocorreu no dia 30 de abril de 2020.

A proposta foi submetida à aprovação da Assembleia Geral Ordinária no dia 09 de abril de 2020.

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.

e) Ajustes acumulados de conversão

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

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)



26. Plano de remuneração baseado em ações

A Companhia possui um plano de remuneração baseado em ações, aprovado em 13 de abril de 2017, 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 (diretoria não estatutária); (b) estimular a obtenção de patamares elevados e sustentáveis de performance no curto e longo prazo; (c) promover o desenvolvimento da alta liderança; (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.

Trata-se de um programa de incentivo de longo prazo com outorga de ações restritas, 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.

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 caso dos potenciais beneficiários contratados em 2019, as ações serão concedidas de forma proporcional aos meses de sua contratação e o valor para fixação do preço das ações será o mesmo considerado para os demais beneficiários no ano de referência. As ações concedidas não poderão exceder a 0,25% da quantidade total de ações da Companhia, ao longo de todo o período de vigência.

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 ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

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

Descrição	Nº de ações restritas	
	30/09/2020	31/12/2019
Saldo no início do exercício	453.645	287.371
Ações outorgadas	355.433	230.755
Ações transferidas	(148.014)	-
Outorgas canceladas	(51.192)	(64.481)
Saldo no final do exercício	609.872	453.645

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, incluindo os encargos sociais, reconhecida no período findo em 30 de setembro de 2020, de acordo com o prazo transcorrido para aquisição do direito das ações restritas, foi de R\$ 2.733 (R\$ 4.813 em 30 de setembro de 2019).

27. Receita líquida

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receita bruta	6.743.968	4.916.965	6.743.968	5.501.638
Mercado interno	6.569.248	4.875.294	6.569.248	5.459.080
Mercado externo	174.720	41.671	174.720	42.558
Devoluções, descontos e cancelamentos	(417.995)	(405.818)	(417.995)	(436.197)
Impostos incidentes sobre vendas	(775.131)	(565.450)	(775.131)	(655.902)
Receita líquida	5.550.842	3.945.697	5.550.842	4.409.539

A receita líquida por linha de produto da Companhia, em 30 de setembro de 2020 e de 2019 é apresentada a seguir:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Biscoitos	2.857.187	2.007.361	2.857.187	2.389.822
Massas	1.300.717	847.469	1.300.717	939.782
Farinha e farelo	994.410	754.353	994.410	736.849
Margarina e gordura	288.495	237.523	288.495	240.348
Outras linhas de produtos ⁽¹⁾	110.033	98.991	110.033	102.738
Receita líquida	5.550.842	3.945.697	5.550.842	4.409.539

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

Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)**28. 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:

Custo dos produtos vendidos	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Matéria-prima	(2.660.278)	(1.840.689)	(2.659.902)	(1.949.203)
- Trigo	(1.811.041)	(1.236.545)	(1.810.665)	(1.235.964)
- Óleo	(417.979)	(262.763)	(417.979)	(279.407)
- Açúcar	(138.039)	(101.052)	(138.039)	(109.135)
- Farinha de terceiros	(14.011)	(54.244)	(14.011)	(115.512)
- Gordura de terceiros	(2.889)	(2.270)	(2.889)	(2.269)
- Outros	(276.319)	(183.815)	(276.319)	(206.916)
Embalagens	(362.674)	(278.801)	(362.674)	(301.371)
Mão de obra	(467.133)	(374.143)	(467.133)	(419.148)
Gastos gerais de fabricação ⁽¹⁾	(334.483)	(244.039)	(334.483)	(303.277)
Depreciação e amortização	(130.746)	(94.829)	(130.746)	(123.314)
Custo das mercadorias revendidas	(41)	-	(41)	(796)
Total	(3.955.355)	(2.832.501)	(3.954.979)	(3.097.109)
Despesas com vendas				
Despesas com marketing e vendas	(426.286)	(289.174)	(426.286)	(326.343)
Despesas com salários e benefícios a empregados	(361.860)	(297.990)	(361.860)	(391.123)
Despesas com fretes	(349.102)	(236.976)	(349.102)	(252.093)
Despesas de depreciação e amortização	(32.706)	(12.644)	(32.706)	(21.245)
Total	(1.169.954)	(836.784)	(1.169.954)	(990.804)
Despesas administrativas e gerais				
Despesas com salários e benefícios a empregados	(107.803)	(92.573)	(107.915)	(104.082)
Outras despesas administrativas	(89.693)	(63.442)	(90.067)	(76.660)
Honorários da administração	(11.073)	(9.922)	(11.073)	(9.922)
Despesas de depreciação e amortização	(25.335)	(14.100)	(25.335)	(15.844)
Total	(233.904)	(180.037)	(234.390)	(206.508)
Outras receitas (despesas), líquidas ⁽²⁾				
Despesas tributárias	(19.326)	(22.710)	(19.359)	(24.390)
Depreciação e amortização	(2.956)	(1.548)	(2.956)	(11.786)
Outras receitas (despesas)	126.660	51.064	127.159	22.497
Total	104.378	26.806	104.844	(13.679)

Nota: ⁽¹⁾ Refere-se à força motriz, manutenção e outros custos; ⁽²⁾ Vide Nota Explicativa nº 29.

Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)**29. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas**

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

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Outras receitas operacionais				
Receita de venda de avarias, sucatas e insumos	7.056	3.430	7.056	3.641
Recuperação de despesas	6.149	1.052	6.605	1.052
Receita de vendas de bens do imobilizado	1.348	4.796	1.348	2.629
Créditos extemporâneo - PIS/Cofins	176.263	122.325	176.263	125.679
Crédito extemporâneo - ICMS	18.228	5.724	18.228	11.379
Crédito extemporâneo - INSS s/faturamento	-	1.558	-	1.558
Reversão de provisão para redução do valor recuperável de ativos	7.699	-	7.699	-
Outras	9.940	6.997	9.941	8.062
	226.683	145.882	227.140	154.000
Outras despesas operacionais				
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e honorários de êxito	(28.297)	(36.138)	(28.297)	(35.593)
Custo da venda dos bens do ativo imobilizado	(1.609)	(1.667)	(1.609)	(2.075)
Auto de infração no Inmetro	(1.008)	(2.974)	(1.008)	(2.974)
Provisões (reversões) estimadas ou realizadas em estoques	(12.532)	(13.688)	(12.532)	(17.521)
Fundo estadual de equilíbrio fiscal	(12.327)	(14.513)	(12.327)	(14.513)
Custo da venda de varreduras, sucatas e insumos	(29.478)	(10.658)	(29.478)	(10.658)
Gastos com reestruturação	(5.088)	(10.587)	(5.088)	(41.405)
Despesas tributárias	(19.326)	(22.710)	(19.359)	(24.390)
Despesas com depreciação e amortização	(2.956)	(1.548)	(2.956)	(11.786)
Outras	(9.684)	(4.593)	(9.642)	(6.764)
	(122.305)	(119.076)	(122.296)	(167.679)
Total	104.378	26.806	104.844	(13.679)

30. 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.

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:

Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**
(Em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

Descrição	Controladora e Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019
Lucro líquido do período	554.777	292.042
Média ponderada de quantidade de ações ordinárias (a)	339.000	339.000
Lucro básico por ação (R\$)	1,63651	0,86148
Ajuste por ações restritas (b)	560	363
Ações em tesouraria (c)	(998)	-
Média ponderada de quantidade de ações ordinárias para cálculo do lucro diluído por ação (a + b + c)	338.532	339.363
Lucro diluído por ação (R\$)	1,63863	0,86056

31. Cobertura de seguros (não revisado)

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	04/12/19 a 04/12/20
Queda de aeronaves ou quaisquer outros engenhos aéreos ou especiais	300.000	04/12/19 a 04/12/20
Vendaval, furacão, ciclone, tornado, granizo, impacto de veículos terrestres e fumaça	20.000	04/12/19 a 04/12/20
Desmoronamento	10.000	04/12/19 a 04/12/20
Tumultos, greves e lock-out	5.000	04/12/19 a 04/12/20
Quebra de máquinas	4.500	04/12/19 a 04/12/20
Derrame ou vazamento de chuveiros automáticos (sprinklers) e rede de hidrantes	2.000	04/12/19 a 04/12/20
Fermentação própria e combustão espontânea	2.000	04/12/19 a 04/12/20

Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**
(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 setembro de 2020, é de R\$ 2.567,9 milhões, totalmente subscrito, integralizado e dividido em 339.000.000 ações, todas ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

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

POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO				
Posição em 30/09/2019				
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	39.599.918	11,68	39.599.918	11,68
Conselho de Administração	13.901.715	4,10	13.901.715	4,10
Diretoria	25.698.203	7,58	25.698.203	7,58
Ações em Tesouraria	-	-	-	-
Outros Acionistas	84.750.082	25,00	84.750.082	25,00
Total	339.000.000	100,00	339.000.000	100,00
Ações em Circulação	84.750.082	25,00	84.750.082	25,00

POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO				
Posição em 30/09/2020				
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	39.650.526	11,70	39.650.526	11,70
Conselho de Administração	13.915.014	4,10	13.915.014	4,10
Diretoria	25.735.512	7,59	25.735.512	7,59
Ações em Tesouraria	997.696	0,29	997.696	0,29
Outros Acionistas	83.701.778	24,69	83.701.778	24,69
Total	339.000.000	100,00	339.000.000	100,00
Ações em Circulação	83.701.778	24,69	83.701.778	24,69

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

De acordo com o artigo 20 do nosso Estatuto social, o Conselho Fiscal não tem caráter permanente e não se encontrava instalado em 30 de setembro de 2020 e 2019.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

POSIÇÃO ACIONÁRIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA				
Companhia: M DIAS BRANCO S.A IND E COM DE ALIMENTOS				
Posição em 30/09/2019 (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	39.599.918	11,68	39.599.918	11,68
Ações em Tesouraria	-	-	-	-
Outros	84.750.082	25,00	84.750.082	25,00
Total	339.000.000	100,00	339.000.000	100,00

POSIÇÃO ACIONÁRIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA				
Companhia: M DIAS BRANCO S.A IND E COM DE ALIMENTOS				
Posição em 30/09/2020 (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	39.650.526	11,70	39.650.526	11,70
Ações em Tesouraria	997.696	0,29	997.696	0,29
Outros	83.701.778	24,69	83.701.778	24,69
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 30/09/2020 (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

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas

M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos (a “Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade 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

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 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações

do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do 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 nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Recife, 6 de novembro de 2020

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Vinícius Ferreira Britto Rêgo

Contador CRC 1BA024501/O-9

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 setembro de 2020.

Eusébio, 06 de novembro de 2020.

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 setembro de 2020.

Eusébio, 06 de novembro de 2020.

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