



Grupo Estiva

Demonstrações financeiras intermediárias
combinadas condensadas em 30 de setembro de
2023



Conteúdo

Relatório sobre a revisão de demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas	3
Balancos patrimoniais combinados	5
Demonstrações de resultados combinados	6
Demonstrações de resultados abrangentes combinados	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido combinados	8
Demonstrações dos fluxos de caixa combinados - Método indireto	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas	10



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Avenida Presidente Vargas, 2.121
Salas 1.401 a 1.405, 1.409 e 1.410 - Jardim América
Edifício Times Square Business
14020-260 - Ribeirão Preto/SP - Brasil
Caixa Postal 457 - CEP 14001-970 - Ribeirão Preto/SP - Brasil
Telefone +55 (16) 3323-6650
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas

A Diretoria do
Grupo Estiva
Novo Horizonte - SP

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas das entidades do “Grupo Estiva”, Usina São José da Estiva S/A - Açúcar e Álcool e da UTE São José da Estiva S/A, em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial combinado condensado em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações combinadas condensadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, e as notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas.

A administração do Grupo Estiva é responsável pela elaboração e apresentação das demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão (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). A revisão de demonstrações financeiras 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 brasileiras e internacionais de auditoria e, conseqüentemente, não nos permite 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.



Ênfase – Base de elaboração e apresentação

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 3 (a) às demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas que descreve a base de elaboração das informações contábeis intermediárias combinadas condensadas do Grupo. As informações contábeis intermediárias combinadas condensadas do Grupo podem não ser um indicativo da posição e performance financeira e dos fluxos de caixa que poderiam ser obtidos se o Grupo tivesse operado como uma única entidade independente. As informações contábeis intermediárias combinadas condensadas foram elaboradas para demonstrar a posição e a performance financeira e os fluxos de caixa das entidades sob controle comum do Grupo Estiva, portanto, podem não servir para outras finalidades. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas, em 30 de setembro de 2023, não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária.

Ribeirão Preto - SP, 16 de novembro de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-027666/O-5 F SP

Daniel Marino de Toledo
Contador CRC 1SP249851/O-8

Grupo Estiva

Balancos patrimoniais combinados em 30 de setembro e 31 de março de 2023

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	30.09.2023	31.03.2023	Passivo	Nota	30.09.2023	31.03.2023
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	152.067	163.593	Fornecedores de cana e diversos	18	109.715	50.322
Contas correntes - Cooperativa	6	94.126	116.146	Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	17	109.653	83.744
Contas a receber de clientes		1.565	568	Financiamentos e empréstimos	19	202.753	166.198
Estoques	7	266.739	61.890	Financiamentos - Cooperativa	20	84.356	59.394
Adiantamentos para compra de matéria-prima	8	9.213	10.386	Salários, férias e encargos sociais a pagar		27.439	19.541
Ativo biológico	9	213.617	185.428	Impostos e contribuições a recolher		3.285	2.520
Instrumentos financeiros derivativos	29	16.008	10.608	Imposto de renda e contribuição social a recolher		1.620	379
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		900	5.465	Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		6.902	23.281
Impostos a recuperar	10	50.524	64.822	Instrumentos financeiros derivativos	29	30.983	20.939
Outras contas a receber	11	78.268	33.369	Outras contas a pagar		8.858	21.031
Total do ativo circulante		883.027	652.275	Total do passivo circulante		585.564	447.349
Não circulante				Não circulante			
Depósitos judiciais e outros	22	45.364	33.779	Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	17	349.641	375.576
Instrumentos financeiros derivativos	29	-	811	Outras contas a pagar		13.000	-
Outras contas a receber	11	11.029	11.029	Fornecedores de cana e diversos	18	74.800	-
Impostos a recuperar	10	4.309	4.935	Mútuo - Cooperativa	21	12.498	12.498
Realizável a longo prazo		60.702	50.554	Financiamentos e empréstimos	19	329.101	348.636
Outros investimentos	14	7.746	7.745	Financiamentos - Cooperativa	20	5.177	6.293
Investimentos	15	72.377	81.960	Instrumentos financeiros derivativos	29	854	7.933
Imobilizado	16	688.323	626.939	Mútuo com partes relacionadas	12	32.969	30.666
Direito de uso em arrendamento	17	447.044	500.958	Provisão para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas	22	12.152	4.012
Total do ativo não circulante		1.276.192	1.268.156	Passivos fiscais diferidos	13	80.743	75.244
Total do ativo		2.159.219	1.920.431	Total do passivo não circulante		910.935	860.858
				Total do patrimônio líquido	23	662.720	612.224
				Total do passivo		1.496.499	1.308.207
				Total do passivo e patrimônio líquido		2.159.219	1.920.431

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



Grupo Estiva

Demonstrações de resultados combinados

Períodos de três e seis meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Nota	30.09.2023		30.09.2022	
		3 meses	6 meses	3 meses	6 meses
Receita operacional líquida	24	258.615	491.582	227.153	378.728
Varição de valor justo de ativo biológico	9	58.840	40.564	7.285	18.306
Custo dos produtos vendidos	25	<u>(186.918)</u>	<u>(380.267)</u>	<u>(170.703)</u>	<u>(284.541)</u>
Lucro bruto		130.537	151.879	63.735	112.493
Despesas com vendas	25	(755)	(1.293)	(254)	(366)
Despesas administrativas e gerais	25	(23.672)	(34.977)	(11.279)	(21.342)
Outras receitas (despesas) operacionais	26	<u>37.445</u>	<u>41.967</u>	<u>6.150</u>	<u>12.993</u>
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas		143.555	157.576	58.352	103.778
Receitas financeiras	27	14.071	26.313	9.735	14.830
Despesas financeiras	28	<u>(36.188)</u>	<u>(86.593)</u>	<u>(30.235)</u>	<u>(59.759)</u>
Resultado financeiro líquido		(22.117)	(60.280)	(20.500)	(44.929)
Participação nos resultados das empresas investidas por equivalência patrimonial, líquida de impostos	15	<u>8.440</u>	<u>5.488</u>	<u>4.161</u>	<u>6.382</u>
Resultado antes dos impostos		129.878	102.784	42.013	65.231
Imposto de renda e contribuição social corrente	13	(9.255)	(16.784)	(8.603)	(10.919)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	13	<u>(22.733)</u>	<u>(7.653)</u>	<u>2.116</u>	<u>(158)</u>
	13	<u>(31.988)</u>	<u>(24.437)</u>	<u>(6.487)</u>	<u>(11.077)</u>
Resultado do período		97.890	78.347	35.526	54.154

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



Grupo Estiva

Demonstrações de resultados abrangentes combinados

Períodos de três e seis meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	30.09.2023		30.09.2022	
	3 meses	6 meses	3 meses	6 meses
Resultado do período	97.890	78.347	35.526	54.154
<i>Outros resultados abrangentes</i>				
Variação de valor justo				
Derivativos de câmbio - NDF	-	-	(919)	-
Derivativos de açúcar - Futuro/NDF/Opções	(17.856)	(14.545)	456	519
Operações liquidadas - Derivativos de açúcar - Futuro/NDF	-	-	1.157	1.712
	<u>(17.856)</u>	<u>(14.545)</u>	<u>694</u>	<u>2.231</u>
Reconhecimento no resultado operacional				
Derivativos de câmbio - NDF	-	-	-	-
Derivativos de açúcar - Futuro/NDF/Opções	1.524	8.210	-	-
Mercado de opções - Açúcar	-	-	601	601
Operações liquidadas - Derivativos de açúcar - Futuro/NDF	-	-	(1.157)	(1.712)
	<u>1.524</u>	<u>8.210</u>	<u>(556)</u>	<u>(1.111)</u>
Total do movimento no período				
Derivativos de açúcar - Futuro/NDF	(16.332)	(6.335)	456	519
Mercado de opções - Açúcar	-	-	601	601
Tributos diferidos sobre os itens acima	5.553	2.154	(364)	(385)
Ajuste de avaliação patrimonial - coligada	2.552	4.296	1.186	1.836
	<u>(8.227)</u>	<u>115</u>	<u>1.879</u>	<u>2.571</u>
Resultado abrangente total	<u>89.663</u>	<u>78.462</u>	<u>37.405</u>	<u>56.725</u>

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



Grupo Estiva

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido combinados

Períodos de seis meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Total do patrimônio líquido (*)
Saldos em 31 de março de 2022	465.645
Dividendos adicionais propostos na assembleia geral ordinária de 8 de julho de 2022	(13.108)
Resultados com derivativos - <i>hedge accounting</i>	735
Outros resultados abrangentes em investida	1.836
Resultado do período	54.154
Saldos em 30 de setembro de 2022	509.262
Saldos em 31 de março de 2023	612.224
Dividendos adicionais propostos na assembleia geral ordinária de 13 de julho de 2023	(27.961)
Ações em tesouraria	(5)
Resultados com derivativos - <i>hedge accounting</i>	(4.181)
Outros resultados abrangentes em investida	4.296
Resultado do período	78.347
Saldos em 30 de setembro de 2023	662.720

(*) Conforme divulgado na nota explicativa nº 3, as companhias combinadas não são operadas como uma única entidade legal.

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



Grupo Estiva

Demonstrações dos fluxos de caixa combinados - Método indireto

Períodos de seis meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais)

	Nota	30.09.2023	30.09.2022
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Resultado do período		78.347	54.154
Ajustes para:			
Depreciação e amortização	16	57.402	59.213
Amortização de ativo biológico	9	41.845	35.386
Recuperação com créditos tributários	26	-	(4.049)
Amortização de direito de uso de arrendamento	17	61.788	48.076
Mudança no valor justo de ativos biológicos	9	(40.564)	(18.306)
Resultado de equivalência patrimonial	15	(5.488)	(6.382)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	13	7.653	158
Imposto de renda e contribuição social corrente	13	16.784	10.919
Prescrição de dividendos		(308)	(173)
Instrumentos financeiros derivativos	29	(2.305)	1.324
Varição monetária, juros e cambiais líquidas	12, 17, 19 e 20	72.411	53.905
Custo residual de bens do ativo imobilizado baixados	16	5.660	483
Variações nos ativos e passivos			
Contas corrente - Cooperatva		22.020	(2.751)
Contas a receber de clientes		(1.007)	(3.380)
Estoques e adiantamento para compra de matéria-prima		(68.503)	(115.811)
Impostos a recuperar		14.924	(7.125)
Depósitos judiciais e outras contas a receber		(56.484)	(26.589)
Fornecedores de cana e diversos		35.700	14.761
Instrumentos financeiros derivativos		(4.904)	-
Salários e férias a pagar		7.898	9.357
Demais passivos		1.673	1.711
Caixa gerado pelas atividade operacionais			
		252.682	106.261
Imposto de renda e contribuição social pagos		(10.978)	(7.418)
Juros pagos por empréstimos e financiamentos	19 e 20	(38.071)	(39.067)
Fluxo de caixa líquido gerado pelas atividades operacionais			
		203.633	59.776
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de imobilizado	16	(75.781)	(73.491)
Aquisição de ativos biológicos	9	(60.871)	(60.144)
Dividendos recebidos	15	26.754	26.669
Aquisição de investimentos	15	(7.387)	(12.703)
Caixa e equivalentes de caixa usados nas atividades de investimentos			
		(117.285)	(119.669)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Dividendos e juros sobre capital pagos		(44.029)	(39.139)
Pagamentos de passivo de arrendamento	17	(92.279)	(105.245)
Empréstimos e Financiamentos - Cooperativa tomados	19 e 20	380.662	620.488
Pagamentos de empréstimos e Financiamentos - Cooperativa	19 e 20	(342.228)	(428.181)
Caixa e equivalentes de caixa (usado nas) decorrente das atividades de financiamentos			
		(97.874)	47.923
Redução líquida no caixa e equivalentes de caixa			
		(11.526)	(11.970)
Demonstração de caixa e equivalentes de caixa			
No início do período	5	163.593	178.913
No fim do período	5	152.067	166.943
Redução líquida no caixa e equivalentes de caixa			
		(11.526)	(11.970)

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas

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

1 Contexto operacional

A Usina São José da Estiva S/A Açúcar e Álcool (“Usina Estiva”), sediada na Fazenda Três Pontes, município de Novo Horizonte - SP, tem como objetivo social a fabricação de açúcar e etanol nas suas diversas especificações, comercializados através da Cooperativa de Produtores de Cana-de-Açúcar, Açúcar, Álcool do Estado de São Paulo, além do comércio, importação e exportação, inclusive de derivados, praticando todas as operações, principais e acessórias, relacionadas com tal atividade, a exploração rural e mineral, exploração de lavouras de cana-de-açúcar e culturas intercalares em terras próprias, arrendadas e/ou em regime de parceria, cogeração de energia termoelétrica e venda de energia no mercado, podendo prestar serviços rurais e assistência técnica, além de participar de outras sociedades em qualquer ponto do território nacional. Além disso, a Companhia tem por objeto a exploração da pecuária, compreendendo a engorda de bovinos em regime de parceria agrícola.

A UTE São José da Estiva S/A (“UTE Estiva”) foi constituída em 01 de março de 2010, mediante cisão parcial dos ativos da Companhia ligada Usina São José da Estiva S/A Açúcar e Álcool, é uma sociedade anônima de capital fechado domiciliada no Brasil sediada na Fazenda Três Pontes, município de Novo Horizonte - SP e têm como objetivo principal a industrialização e comercialização, para empresa ligada e terceiros, de energia elétrica, vapor vivo e vapor de escape e todos os derivados provenientes da queima e utilização do bagaço de cana-de-açúcar.

As demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas são representadas pela participação total na (i) Usina São José da Estiva S/A Açúcar e Álcool (“Usina Estiva”) e (ii) UTE São José da Estiva S/A (“UTE Estiva”), que estão sob controle comum e em conjunto doravante denominadas “Grupo Estiva”.

RenovaBio - Cbios

Em 30 de setembro de 2023, o Grupo Estiva possuía 110 mil Cbios emitidos. A comercialização destes títulos, após sua escrituração, ocorre principalmente com as distribuidoras de combustíveis, que possuem metas de aquisição estabelecidas pelo RenovaBio.

Sobre o Renovabio:

Instituída pela Lei nº 13.576/2017, o RenovaBio é a Política Nacional de Biocombustíveis. O principal instrumento do RenovaBio é o estabelecimento de metas nacionais anuais de descarbonização para o setor de combustíveis, de forma a incentivar o aumento da produção e da participação de biocombustíveis na matriz energética de transportes do país.

As distribuidoras de combustíveis deverão comprovar o cumprimento de metas individuais compulsórias por meio da compra de Créditos de Descarbonização (CBIO), ativo financeiro negociável em bolsa, derivado da certificação do processo produtivo de biocombustíveis com base nos respectivos níveis de eficiência alcançados em relação a suas emissões.

2 Entidades do Grupo Estiva

As demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas incluem as informações das seguintes companhias:

- Usina São José da Estiva S/A Açúcar e Álcool; e
- UTE São José da Estiva S/A.

Adicionalmente, o Grupo possui o seguinte investimento em coligada:

Coligada	País	Participação	
		30.09.2023	31.03.2023
Copersucar S.A.	Brasil	3,7604%	3,7604%
UTE São Jorge S/A	Brasil	100,00%	100,00%

As demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas utilizadas como base para a combinação são aquelas apresentadas nos registros contábeis das companhias mencionadas acima, que estão sendo consideradas no processo de elaboração das demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas.

Os saldos ativos, passivos, patrimônio líquido e o resultado do período das entidades do Grupo Estiva estão apresentados a seguir:

30 de setembro de 2023	Ativos		Passivos		Patrimônio líquido	30 de setembro de 2023		
	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante		Resultado	Receitas	Custos e despesas
Usina São José da Estiva S/A	897.575	1.247.286	(619.718)	(933.627)	591.515	76.020	501.055	(425.035)
UTE São José da Estiva S/A	42.335	52.992	(7.805)	(1.394)	86.128	17.250	44.988	(27.738)
Total antes das eliminações	939.910	1.300.278	(627.523)	(935.021)	677.643	93.270	546.043	(452.773)
(-) Eliminações	(56.883)	(24.086)	41.959	24.086	(14.923)	(14.923)	(54.461)	39.538
Total após as eliminações	883.027	1.276.192	(585.564)	(910.935)	662.720	78.347	491.582	(413.235)

31 de março de 2023	Ativos		Passivos		Patrimônio líquido	30 de setembro de 2022		
	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante		Resultado	Receitas	Custos e despesas
Usina São José da Estiva S/A	648.226	1.234.322	(502.211)	(859.455)	520.883	49.833	377.463	(327.630)
UTE São José da Estiva S/A	74.723	33.834	(15.812)	(1.403)	91.341	19.579	46.642	(27.063)
Total antes das eliminações	722.949	1.268.156	(518.023)	(860.858)	612.224	69.412	424.105	(354.693)
(-) Eliminações	(70.674)	-	70.674	-	-	(15.258)	(45.377)	30.119
Total após as eliminações	652.275	1.268.156	(447.349)	(860.858)	612.224	54.154	378.728	(324.574)

3 Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas e principais políticas contábeis

3.1 Base de preparação

a. Declaração de conformidade (com relação as normas do CPC e CFC)

As demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas foram preparadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária que seguem os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

O Grupo Estiva optou por apresentar as notas explicativas nestas demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas de forma resumida nos casos de redundância em relação ao apresentado nas demonstrações financeiras combinadas anuais. Dessa forma, estas demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas foram elaboradas seguindo a base de preparação, métodos de cálculo e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras combinadas de 31 de março de 2023, emitida em 05 de junho de 2023, e devem ser lidas em conjunto com tais demonstrações. As informações de notas explicativas que não sofreram alterações significativas ou apresentavam divulgações irrelevantes em comparação a 31 de março de 2023 não foram repetidas integralmente nestas demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas. Entretanto, informações selecionadas foram incluídas para explicar os principais eventos e transações ocorridas para possibilitar o entendimento das mudanças na posição financeira e desempenho das operações do Grupo desde a publicação das demonstrações financeiras combinadas de 31 de março de 2023.

Estas demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas são apresentadas em Real, que é a moeda funcional do Grupo. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas do Grupo Estiva estão sendo apresentadas exclusivamente com o objetivo de fornecer, por meio de uma única demonstração financeira intermediária, informações relativas à totalidade das atividades do Grupo Estiva que estão sob controle comum, independente da disposição de sua estrutura societária. Portanto, estas demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas não representam as demonstrações financeiras intermediárias individuais ou consolidadas de uma entidade e não devem ser consideradas para fins de cálculo de dividendos, de impostos ou para outros fins societários.

Na preparação destas demonstrações financeiras intermediárias, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis do Grupo Estiva e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua e não sofreram alterações relevantes na preparação destas demonstrações financeiras intermediárias em relação às demonstrações financeiras combinadas de 31 de março de 2023.

A administração do Grupo Estiva declara que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

Para fins de apresentação das demonstrações financeiras intermediárias do Grupo Estiva os seguintes procedimentos foram observados:

(i) Avaliação de combinação e entidades consideradas na combinação

As entidades sujeitas à combinação estiveram sob controle comum durante todo o período coberto pelas demonstrações financeiras intermediárias, cuja avaliação foi baseada na definição de controle do Pronunciamento Técnico CPC 36 (R3) - Demonstrações Consolidadas.

a) Critérios de elaboração das demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas

Os princípios de combinação previstos no Pronunciamento Técnico CPC 44 - Demonstrações financeiras combinadas foram utilizados para a elaboração das demonstrações financeiras intermediárias do Grupo Estiva e considerou, entre outros procedimentos:

- Saldos e transações intragrupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intragrupo, são eliminados na elaboração das demonstrações financeiras intermediárias. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável; e
- As práticas contábeis são uniformes para todas as entidades combinadas.

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas foi autorizada pela Diretoria em 16 de novembro de 2023.

4 Novas normas, alterações e interpretações de normas

As normas alteradas e interpretações efetivas para o exercício iniciado em 1º de abril de 2023 não impactaram essas demonstrações contábeis intermediárias combinadas condensadas: Uma série de outras revisões de normas e interpretações estão em andamento e o Grupo Estiva as avaliará oportunamente.

5 Caixa e equivalentes de caixa

	Rendimento Anual	30.09.2023	31.03.2023
Caixa e equivalentes de caixa			
CDB	98,06% CDI	151.856	162.820
Caixa e bancos	-	211	773
		<u>152.067</u>	<u>163.593</u>

As aplicações financeiras são consideradas como equivalentes de caixa, por terem liquidez inferior a 90 dias, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

A exposição do Grupo Estiva a riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgadas na Nota explicativa nº 29.

6 Contas correntes – Cooperativa

Correspondem a recebíveis decorrentes das operações com a Cooperativa de Produtores de Cana-de-Açúcar, Açúcar e Alcool do Estado de São Paulo em conformidade com o disposto no Parecer Normativo CST nº 66 de 5 de setembro de 1986.

A exposição do Grupo Estiva a riscos de crédito, risco de moeda e perdas por redução no valor recuperável, se aplicável, são divulgadas na nota explicativa nº 29.

Outros ativos financeiros

O Poder Judiciário condenou a União a indenizar a Cooperativa por danos causados a seus cooperados decorrentes da fixação de preços defasados em vendas de açúcar e Etanol realizadas na década de 1980. Em março de 2019, foi realizado o levantamento pela Cooperativa de uma primeira parcela do primeiro precatório expedido no curso do referido processo, no valor bruto de R\$ 906 milhões, representando 5,5% do total das requisições de pagamento. Ainda se encontram pendentes recursos e ações judiciais para os quais, na data base da elaboração das demonstrações financeiras da Cooperativa, a melhor estimativa da Administração é de ser o crédito provável, mas não praticamente certo.

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

Paralelamente, o Grupo Estiva impetrou mandado de segurança objetivando afastar as exigências de PIS, COFINS, IRPJ e CSLL sobre as parcelas que lhe cabem da verba indenizatória em questão, por objetivar ressarcir danos suportados no passado, conforme nota explicativa nº 22.

7 Estoques

	30.09.2023	31.03.2023
Produtos acabados (em poder da Cooperativa) (*)	225.617	8.315
Almoxarifado e outros	34.041	46.320
Confinamento bovino	4.380	2.861
Adiantamento a fornecedores	3.873	5.566
(-) Perdas estimadas por obsolescência	(1.172)	(1.172)
	<u>266.739</u>	<u>61.890</u>

(*) Os produtos acabados referem-se a açúcar e etanol e estão à disposição da Cooperativa para comercialização.

A movimentação das perdas estimadas por obsolescência está demonstrada abaixo:

Saldo em 31 de março de 2022	(1.172)
Provisão constituída no exercício	-
Saldo em 31 de março de 2023	(1.172)
Provisão constituída no período	-
Saldo em 30 de setembro de 2023	(1.172)

Os estoques são avaliados pelo custo médio de aquisição ou de produção e não excedem ao valor de realização.

8 Adiantamentos para compra de matéria-prima

	30.09.2023	31.03.2023
Fornecedores de cana	6.713	7.886
Fornecedores partes relacionadas	2.500	2.500
	<u>9.213</u>	<u>10.386</u>

Os adiantamentos a fornecedores são para compra de cana-de-açúcar conforme previsões contratuais, com realização para a safra 2023/2024 e 2024/2025.

A cana de fornecedores de cana, quando do seu recebimento, é atualizada pelo preço da tonelada de cana estabelecido pelo modelo definido no Conselho dos Produtores de Cana-de-açúcar do Estado de São Paulo - Consecana.

9 Ativo biológico

	30.09.2023	30.09.2022
Custo histórico	114.636	95.183
Valor justo	70.792	19.985
Ativos biológicos em 31 de março	185.428	115.168
Movimentação		
Adições com tratos de cana	66.004	65.010
Absorção dos custos de cana colhida	(78.379)	(66.280)
Mudança no valor justo menos despesas estimadas de venda	40.564	18.306
Saldo final de ativos biológicos	213.617	132.204
Composto por:		
Custo histórico	102.261	93.914
Valor justo	111.356	38.290
Saldo final de ativos biológicos	213.617	132.204

(i) Adições - Efeito na demonstração do fluxo de caixa

	30.09.2023	30.09.2022
Adições no período	66.004	65.010
Gastos com depreciação incorporado tratos	(5.133)	(4.866)
Saldo de adições com efeito na demonstração do fluxo de caixa	60.871	60.144

(ii) Absorção - Efeito na demonstração do fluxo de caixa

	30.09.2023	30.09.2022
Adições no período	78.379	66.280
Gastos com depreciação incorporado à cana colhida	(36.534)	(30.894)
Saldo de adições com efeito na demonstração do fluxo de caixa	41.845	35.386

Lavoura de cana-de-açúcar

As áreas cultivadas representam apenas as plantas de cana-de-açúcar, sem considerar as terras em que estas lavouras se encontram. O valor justo dos ativos biológicos é calculado utilizando o fluxo de caixa descontado da safra em formação, uma vez que não existe mercado ativo para esse produto agrícola. A mensuração é baseada em diversas premissas e metodologias adotadas pela Administração do Grupo, para as quais foram utilizadas informações internas e externas, principalmente relacionadas à produtividade, rentabilidade, preços e taxa de desconto.

Abaixo demonstramos as principais premissas que foram utilizadas na determinação do valor justo por meio do fluxo de caixa descontado:

	30.09.2023	31.03.2023
Área estimada de colheita (hectares)	38.021	35.953
Produtividade prevista (tons de cana/hectares)	91,34	85,93
Quantidade total de açúcar recuperável - ATR (kg)	136,00	138,00
Valor do Kg de ATR	1,2205	1,2000

Em 30 de setembro de 2023 a taxa de desconto real utilizada para o cálculo do valor justo dos ativos biológicos é de 13,75% ao ano (13,75% a.a. em 31 de março de 2023).

Produtividade prevista (tons de cana/hectares)	91,34	85,93
Quantidade total de açúcar recuperável - ATR (kg)	136,00	138,00
Valor do Kg de ATR	1,2205	1,2000

Em 30 de setembro de 2023 a taxa de desconto real utilizada para o cálculo do valor justo dos ativos biológicos é de 13,75% ao ano (13,75% a.a. em 31 de março de 2023).

As atividades operacionais de cultivo de cana-de-açúcar estão expostas às variações decorrentes das mudanças climáticas, pragas, doenças, incêndios florestais e outras forças naturais. Historicamente, as condições climáticas podem causar volatilidade nos setores de etanol e açúcar e, conseqüentemente, nos resultados operacionais do Grupo Estiva, por influenciarem as safras, aumentando ou reduzindo o volume de colheita. Além disso, os negócios do Grupo Estiva estão sujeitos à sazonalidade de acordo com o ciclo de crescimento da cana-de-açúcar na região Centro-Sul do Brasil.

O período de colheita anual de cana na região Centro-Sul do Brasil geralmente começa entre abril e maio, e termina entre novembro e dezembro. Isso cria variações de estoques, que geralmente encontram-se mais elevado em novembro e dezembro, para cobrir as vendas na entressafra (dezembro a abril) e um grau de sazonalidade no lucro bruto, que tende a ser menor no último trimestre do ano fiscal (outubro a dezembro).

Análise de sensibilidade do valor justo

O Grupo Estiva avaliou o impacto sobre o valor justo do ativo biológico em 30 de setembro de 2023, a título de análise de sensibilidade, considerando a mudança para mais ou para menos dos seguintes variáveis: (i) preço da tonelada de cana-de-açúcar e (ii) volume de produção de cana-de-açúcar, as demais variáveis de cálculo permanecem inalteradas. Dessa forma, uma variação (para mais ou para menos) de 5% no preço da tonelada de cana resultaria em um aumento ou redução de R\$ 19.821. Com relação ao volume de produção, uma variação (para mais ou para menos) de 5%, resultaria em um aumento ou redução de R\$ 12.691.

10 Impostos a recuperar

	30.09.2023	31.03.2023
COFINS	30.788	34.290
ICMS	6.993	14.614
ICMS – CIAP	7.483	7.829
IRRF	4.585	6.081
PIS	4.865	6.811
IPI	77	90
INSS	42	42
	54.833	69.757
Ativo circulante	50.524	64.822
Ativo não circulante	4.309	4.935

Os impostos e contribuições a recuperar classificados no ativo circulante decorrem de operações mercantis e financeiras realizadas pelo Grupo Estiva e são realizáveis no curso normal das operações.

11 Outras contas a receber

	30.09.2023	31.03.2023
Contas a receber referente participação na venda de gado bovino (Nota 12)	73.998	41.750
Outras contas à receber com partes relacionadas (Nota 12)	182	231

Outros	15.117	2.417
Total	89.297	44.398
Ativo circulante	78.268	33.369
Ativo não circulante	11.029	11.029

12 Partes relacionadas

a. Remuneração do pessoal chave da administração

A remuneração paga ao pessoal chave da administração durante o período de 6 meses em 30 de setembro de 2023 foi de R\$ 1.992 (R\$ 1.678 referente ao mesmo período em 2022).

b. Outras transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de setembro e 31 de março de 2023, assim como as transações que influenciaram o resultado do período, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de transações do Grupo Estiva, conforme demonstrado a seguir:

	30.09.2023			31.03.2023		
	WJ Biasi e outros	Acionistas	Total	WJ Biasi e outros	Acionistas	Total
Ativo						
Ativo circulante:						
Contas à receber parceria do confinamento (nota 11) (ii)	-	62.969	62.969	-	30.721	30.721
Outras contas à receber	-	182	182	-	231	231
Adiantamento a Fornecedores (nota 11)	2.500	-	2.500	2.500	-	2.500
Total do ativo	2.500	63.151	65.651	2.500	30.952	33.452
Ativo não circulante:						
Contas à receber parceria do confinamento (nota 11) (ii)	-	11.029	11.029	-	11.029	11.029
Total do ativo	-	11.029	11.029	-	11.029	11.029
Passivo						
Passivo circulante:						
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	5.145	5.145	-	20.928	20.928
Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	20.136	5.199	25.335	23.972	7.361	31.333
Passivo não circulante:						
Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	77.786	30.546	108.332	73.443	66.971	140.414
Mútuo com partes relacionadas (i)	-	32.969	32.969	-	30.666	30.666
Total do passivo	97.922	73.859	171.781	97.415	125.926	223.341

	30.09.2023			30.09.2022		
	WJ Biasi e outros	Acionistas	Total	WJ Biasi e outros	Acionistas	Total
Transações -receitas (despesas):						
Compra de cana-de-açúcar	(20.771)	(1.733)	(22.504)	(12.182)	(2.025)	(14.207)
Juros sobre contrato de mútuo	-	(2.310)	(2.310)	-	(553)	(553)
Participação na venda de gado bovino	-	2.719	2.719	-	4.307	4.307

- (i) Por meio de contrato particular de mútuo, o Grupo Estiva tomou empréstimos de seus acionistas controladores, em condições específicas, remunerados a juros de 115% do CDI, com vencimento em 01 de abril de 2032.

- (ii) Saldo de contas à receber referente à parceria na venda de gado bovino com vencimentos entre março de 2023 a março de 2026.

As operações entre as partes relacionadas estão sendo realizadas com base em termos e condições acordadas entre as partes.

c. Contrato de fornecimento

O Grupo Estiva possui contrato de exclusividade de fornecimento de açúcar e etanol junto a Cooperativa dos Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo, pelo prazo de 3 anos safras, sendo o contrato renovado a cada safra.

O Grupo Estiva também é interveniente garantidora das operações de venda de açúcar e etanol correspondentes ao contrato firmado pela Cooperativa dos Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo junto a Copersucar S.A., o qual tem caráter de exclusividade, assegurando diretamente e indiretamente, benefícios e vantagens financeiras e mercadológicas. Os fatores de risco de preço desse contrato são os indicadores CEPEA/ESALQ para os mercados interno e externo.

Em 30 de setembro de 2023 as receitas do Grupo Estiva junto à Cooperativa totalizaram R\$ 503.245 (R\$ 364.821 em 30 de setembro de 2022).

13 Passivos fiscais diferidos

Os impostos diferidos ativos e passivos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal dos passivos e os seus respectivos valores contábeis.

Os impostos diferidos, classificados no passivo não circulante (pelo valor líquido) tem a seguinte origem:

	Ativos		Passivos		Resultados abrangentes		Resultado	
	30.09.2023	31.03.2023	30.09.2023	31.03.2023	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Pis/Cofins exigibilidade suspensa	344	344	-	-	-	-	-	-
Provisão para contingências trabalhistas e tributárias	3.483	716	-	-	-	-	2.767	469
Provisão para perdas dos estoques	355	355	-	-	-	-	-	-
Provisão Pis/Cofins - IAA	5.270	4.087	-	-	-	-	1.183	-
Varição de valor justo de ativo biológico	(38.028)	(24.236)	-	-	-	-	(13.792)	(6.226)
Efeitos Arrendamentos - CPC 06 (R2)	22.084	4.902	-	-	-	-	17.182	6.387
Prejuízo Fiscal e Base Negativa	22.100	22.100	-	-	-	-	-	-
Outras	1.193	2.000	-	-	-	-	(807)	(78)
Arrendamento aeronave	-	-	(916)	(932)	-	-	16	17
Varição de valor justo de investimentos	-	-	(2.302)	(2.302)	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	6.268	4.114	2.154	(385)	-	-
Indenização - IAA	-	-	(56.978)	(44.182)	-	-	(12.797)	-
Reserva de reavaliação - 1998	-	-	(646)	(660)	-	-	14	14
Estorno depreciação custo aquisição	-	-	(27.727)	(26.006)	-	-	(1.721)	(1.121)
Imobilizado – custo atribuído	-	-	(15.242)	(15.544)	-	-	302	380
	<u>16.801</u>	<u>10.268</u>	<u>(97.544)</u>	<u>(85.512)</u>	<u>2.154</u>	<u>(385)</u>	<u>(10.420)</u>	<u>(158)</u>
Compensação	(16.801)	(10.268)	16.801	10.268	-	-	-	-
Líquido	-	-	(80.743)	(75.244)	2.154	(385)	(7.653)	(158)

(*) Saldos de ativos fiscais diferidos compensados, pois estão relacionados com tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade tributária.

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

a. Usina São José da Estiva S/A Açúcar e Álcool

	30.09.2023	30.09.2022
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	99.009	59.458
Alíquota fiscal combinada	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	(33.663)	(20.216)
PAT	279	138
Diferenças permanentes adições (exclusões):		
Dividendos recebidos	100	1
Equivalência patrimonial	1.866	2.170
Cbros	2.679	5.614
Donativos	(104)	(70)
Outras diferenças líquidas	(10.092)	(605)
Compensação de prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social	15.946	3.343
Imposto de renda e contribuição social – corrente	<u>(15.247)</u>	<u>(9.341)</u>
Imposto de renda e contribuição social – diferido	<u>(7.742)</u>	<u>(284)</u>
Imposto de renda e contribuição social do exercício	<u><u>(22.989)</u></u>	<u><u>(9.625)</u></u>
Alíquota fiscal efetiva	-23%	-16%

b. UTE São José da Estiva S/A

	30.09.2023			30.09.2022		
Receita bruta fiscal (Nota 14)	46.799	46.799		48.777	48.777	
Alíquota de presunção	8%	12%		8%	12%	
Base tributável	3.744	5.617		3.902	5.854	
Outras receitas tributáveis	317	317		258	258	
Lucro presumido tributável	4.061	5.934		4.160	6.112	
Alíquota fiscal aplicada	25%	9%		25%	9%	
Impostos pela alíquota fiscal combinada	(1.015)	(534)	(1.549)	(1.040)	(550)	(1.590)
Dedução do excedente da alíquota de 10%	12	-	12	12	-	12
Imposto de renda e contribuição social correntes	(1.003)	(534)	(1.537)	(1.028)	(550)	(1.578)
Imposto de renda e contribuição social diferidos			(1.448)			(1.452)
			89			126

Conciliação das despesas com IRPJ e CSLL nas demonstrações combinadas:

	30.09.2023	30.09.2022
Usina São José da Estiva S/A Açúcar e Álcool	(22.989)	(9.625)
UTE São José da Estiva S/A	(1.448)	(1.452)
	<u>(24.437)</u>	<u>(11.077)</u>
Corrente	(16.784)	(10.919)
Diferido	(7.653)	(158)
	<u>(24.437)</u>	<u>(11.077)</u>

14 Outros investimentos

	30.09.2023	31.03.2023
CTC - Centro de Tecnologia Canavieira	7.430	7.430
Outros	316	315
	<u>7.746</u>	<u>7.745</u>

Em 30 de setembro de 2023, o Grupo Estiva possui saldo de R\$ 7.430 referente a 2.714 ações do CTC - Centro de Tecnologia Canavieira S.A., correspondente a 0,34% de participação, idêntico à março de 2023.

15 Investimentos

O quadro abaixo apresenta um resumo das informações financeiras da coligada avaliada através de equivalência patrimonial:

	Copersucar S.A.	UTE São Jorge S.A	Total
Saldo em 31 de março de 2022	68.838	20	68.858
Aquisição de ações	12.673	-	12.673
Resultado de equivalência patrimonial	25.468	-	25.468
Outros resultados abrangentes em investida	1.631	-	1.631
Dividendos distribuídos	(26.670)	-	(26.670)
Saldo em 31 de março de 2023	81.940	20	81.960
Aquisição de ações	7.387	-	7.387
Resultado de equivalência patrimonial	5.488	-	5.488
Outros resultados abrangentes em investida	4.296	-	4.296
Dividendos distribuídos	(26.754)	-	(26.754)
Saldo em 30 de setembro de 2023	<u>72.357</u>	<u>20</u>	<u>72.377</u>

Informação sobre os investimentos

30 de setembro de 2023	Percentual de participação	Ativo Circulante	Ativo Não Circulante	Passivo Circulante	Passivo Não Circulante	Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Efeito no resultado da Companhia
Copersucar S.A.	3,76%	18.525.616	4.839.816	15.792.035	5.627.510	1.945.887	145.951	5.488
UTE São Jorge S/A	100,00%	20	-	-	-	20	-	-

31 de março de 2023	Percentual de participação	Ativo Circulante	Ativo Não Circulante	Passivo Circulante	Passivo Não Circulante	Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Efeito no resultado do Grupo
Copersucar S.A.(i)	3,76%	12.150.290	3.461.080	7.035.666	6.394.554	2.181.150	679.403	25.468
UTE São Jorge S/A	100,00%	20	-	-	-	20	-	-

- (i) Na safra 22/23, o Grupo Estiva adquiriu 11.106.823 ações da Copersucar S.A., porém, com a emissão de novas ações, a sua participação que era de 3,79% passou para 3,76%.

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

Atualmente, membros da Administração da Usina São José da Estiva S/A – Açúcar e Álcool, representam o Grupo Estiva nas decisões das políticas operacionais, financeiras e estratégicas da Copersucar S.A., através da participação no Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Comitês de Governança. Assim, o investimento na Copersucar S.A. é reconhecido pelo método de equivalência patrimonial uma vez que o Grupo Estiva exerce influência significativa em sua administração.

16 Imobilizado

a. Custo

	01.04.2023	30.09.2023			
	Custo	Adições	Baixas	Transferências	Custo
Edifícios, dependências e benfeitorias	70.863	1.080	-	620	72.563
Máquinas, Aparelhos e Equipamentos	276.181	2.310	(155)	8.892	287.228
Máquinas, Implementos Agrícolas	90.099	4.785	-	-	94.884
Equipamentos de Informática	14.581	897	(739)	7	14.746
Instalações e Equipamentos	133.577	1.857	(181)	2.257	137.510
Móveis e utensílios	2.637	101	(36)	-	2.702
Veículos	74.335	2.436	(776)	-	75.995
Lavoura de cana	568.398	39.239	-	-	607.637
Terrenos	59.534	-	-	-	59.534
Obras em andamento	16.200	114.087	(73)	(11.776)	118.438
Adiantamento a fornecedores	25	5.297	(5.297)	-	25
Drones e acessórios	280	11	-	-	291
Custo de manutenção de entressafra	215.917	5.987	-	-	221.904
	1.522.627	178.087	(7.257)	-	1.693.457

	01.04.2022	31.03.2023			
	Custo	Adições	Baixas	Transferências	Custo
Edifícios, dependências e benfeitorias	65.661	2.624	-	2.578	70.863
Máquinas, Aparelhos e Equipamentos	261.931	6.592	(526)	8.184	276.181
Máquinas, Implementos Agrícolas	66.951	24.529	(1.381)	-	90.099
Equipamentos de Informática	14.233	348	(24)	24	14.581
Instalações e Equipamentos	128.400	1.708	-	3.469	133.577
Móveis e utensílios	2.242	231	(9)	173	2.637
Veículos	68.411	7.758	(1.834)	-	74.335
Lavoura de cana	489.208	79.190	-	-	568.398
Terrenos	33.534	26.000	-	-	59.534
Obras em andamento	10.491	20.865	(728)	(14.428)	16.200
Adiantamento a fornecedores	25	-	-	-	25
Drones e acessórios	276	4	-	-	280
Custo de manutenção de entressafra	139.293	76.624	-	-	215.917
	1.280.656	246.473	(4.502)	-	1.522.627

b. Depreciação

	01.04.2023	30.09.2023			
	Depreciação	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação
Edifícios, dependências e benfeitorias	(30.017)	(1.770)	-	-	(31.787)
Máquinas, Aparelhos e Equipamentos	(160.203)	(7.195)	142	-	(167.256)
Máquinas, Implementos Agrícolas	(29.744)	(3.269)	-	-	(33.013)
Equipamentos de Informática	(11.351)	(667)	735	-	(11.283)
Instalações e Equipamentos	(95.032)	(2.663)	64	-	(97.631)
Móveis e utensílios	(1.921)	(59)	36	-	(1.944)
Veículos	(39.899)	(1.290)	620	-	(40.569)
Lavoura de cana	(374.277)	(44.620)	-	-	(418.897)
Drones e acessórios	(97)	(37)	-	-	(134)
Custo de manutenção de entressafra	(153.147)	(49.473)	-	-	(202.620)
	(895.688)	(111.043)	1.597	-	(1.005.134)

	01.04.2022	31.03.2023			
	Depreciação	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação
Edifícios, dependências e benfeitorias	(26.827)	(3.190)	-	-	(30.017)
Máquinas, Aparelhos e Equipamentos	(146.883)	(13.523)	203	-	(160.203)
Máquinas, Implementos Agrícolas	(24.987)	(5.725)	968	-	(29.744)
Equipamentos de Informática	(10.186)	(1.189)	24	-	(11.351)
Instalações e Equipamentos	(90.239)	(4.793)	-	-	(95.032)
Móveis e utensílios	(1.816)	(111)	6	-	(1.921)
Veículos	(38.603)	(2.491)	1.195	-	(39.899)
Lavoura de cana	(322.034)	(52.243)	-	-	(374.277)
Drones e acessórios	(28)	(69)	-	-	(97)
Custo de manutenção de entressafra	(68.423)	(84.724)	-	-	(153.147)
	(730.026)	(168.058)	2.396	-	(895.688)

c. Imobilizado líquido contábil

	30.09.2023			31/03/2023		
	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Edifícios, dependências e benfeitorias	72.563	(31.787)	40.776	70.863	(30.017)	40.846
Máquinas, Aparelhos e Equipamentos	287.228	(167.256)	119.972	276.181	(160.203)	115.978
Máquinas, Implementos Agrícolas	94.884	(33.013)	61.871	90.099	(29.744)	60.355
Equipamentos de Informática	14.746	(11.283)	3.463	14.581	(11.351)	3.230
Instalações e Equipamentos	137.510	(97.631)	39.879	133.577	(95.032)	38.545
Móveis e utensílios	2.702	(1.944)	758	2.637	(1.921)	716
Veículos	75.995	(40.569)	35.426	74.335	(39.899)	34.436
Lavoura de cana	607.637	(418.897)	188.740	568.398	(374.277)	194.121
Terrenos	59.534	-	59.534	59.534	-	59.534
Obras em andamento	118.438	-	118.438	16.200	-	16.200
Adiantamento a fornecedores	25	-	25	25	-	25
Drones e acessórios	291	(134)	157	280	(97)	183
Custo de manutenção de entressafra	221.904	(202.620)	19.284	215.917	(153.147)	62.770
	1.693.457	(1.005.134)	688.323	1.522.627	(895.688)	626.939

(i) Bens dados em garantia

O Grupo Estiva cedeu determinados bens do ativo imobilizado em garantia de operações de financiamentos e empréstimos (Nota explicativa nº 19).

(ii) Valor recuperável do ativo imobilizado

Durante o período encerrado em 30 de setembro e exercício findo em 31 de março de 2023, não foram identificados eventos que indicassem a necessidade de efetuar cálculos para avaliar eventual redução do imobilizado ao seu valor de recuperação.

(iii) Adições - Efeito na demonstração do fluxo de caixa

	30.09.2023	30.09.2022
Adições no período	178.087	80.191
Gastos com depreciação incorporado à cultura em formação (plantio de cana)	(3.099)	(4.641)
Gastos com depreciação incorporado à manutenção de entressafra	(714)	(2.059)
Compra de equipamento financiado pelo fornecedor	(98.493)	-
Saldo de adições com efeito na demonstração do fluxo de caixa	75.781	73.491

(iv) Depreciação - Efeito na demonstração do fluxo de caixa

	30.09.2023	30.09.2022
Depreciação do período	111.043	115.598
Saldo incorporado aos estoques	(44.695)	(44.819)
Saldo incorporado à formação dos ativo biológico	(5.133)	(4.866)
Saldo incorporado à manutenção de entressafra	(714)	(2.059)
Saldo incorporado à cultura em formação (plantio de cana)	(3.099)	(4.641)
Total	57.402	59.213

(v) **Obras em andamento**

Refere-se à obras de melhorias industriais, das quais está incluso a compra de uma caldeira no valor de R\$ 98.493 com previsão de encerramento para 2025. O pagamento será parcelado diretamente com o fornecedor com vencimento final em maio de 2029. O compromisso de pagamento foi reconhecido integralmente no passivo. (vide nota 18).

17 Direito de uso em arrendamento e passivos de arrendamento e parcerias agrícolas

A movimentação do Direito de uso durante o período está demonstrada a seguir:

Direito de uso	30.09.2023	31.03.2023
Vida útil (em anos)	6 a 12 anos	6 a 12 anos
Saldo inicial	500.958	562.993
Amortização	(115.733)	(129.268)
Adição de novos contratos	26.243	13.691
Remensurações	35.576	53.542
Saldo	447.044	500.958

(i) **Efeito na demonstração do fluxo de Caixa**

	30.09.2023	30.09.2022
Amortização do período	115.733	90.050
Saldo incorporado aos estoques	(53.945)	(41.974)
Saldo de adições com efeito na demonstração do fluxo de caixa	61.788	48.076

A taxa de desconto nominal utilizada para o cálculo do ajuste a valor presente é de 13,75% a.a. (13,75% a.a. em 31 de março de 2023).

A composição do saldo de arrendamentos e parcerias a pagar, assim como a movimentação do período estão apresentadas a seguir:

Arrendamentos e parcerias a pagar	30.09.2023	31.03.2023
Arrendamentos e parcerias agrícolas	459.294	459.320
Total	459.294	459.320
Passivo circulante	109.653	83.744
Passivo não circulante	349.641	375.576
Total	459.294	459.320
Passivos		
Saldo inicial	(651.804)	(629.490)
(-) AVP	192.484	77.892
Saldo inicial	(459.320)	(551.598)
Pagamentos	92.279	182.370
Realização do AVP	(30.434)	(22.859)
Adições de novos contratos	(26.243)	(13.691)
Remensurações	(35.576)	(53.542)
Saldo	(459.294)	(459.320)

Os saldos estimados de arrendamentos e parcerias a pagar no longo prazo tem a seguinte composição de vencimento:

Vencimento por safra	Parceria Agrícola
De 01/10/2023 à 30/09/2024	109.653
De 01/10/2024 à 30/09/2025	95.753
De 01/10/2025 à 30/09/2026	88.534
De 01/10/2026 à 30/09/2027	62.018
De 01/10/2027 à 30/09/2028	34.997
De 01/10/2028 à 30/09/2029	18.666
À partir de 01/10/2029	49.673
	459.294

18 Fornecedores de cana e diversos

	30.09.2023	31.03.2023
Fornecedores diversos	45.358	35.535
Fornecedores de cana de açúcar - terceiros	40.664	14.787
Fornecedores de imobilizado	98.493	-
Fornecedores - Partes relacionadas - (nota 12)	-	-
	184.515	50.322
Passivo circulante	109.715	50.322
Passivo não circulante	74.800	-

Os valores a pagar aos fornecedores de cana-de-açúcar e a parceiros agrícolas levam em consideração a cana-de-açúcar entregue e ainda não paga, bem como o complemento de preço calculado com base no preço final de safra.

A exposição do Grupo Estiva a riscos de moeda e liquidez relacionados a fornecedores e outras contas a pagar é divulgada na nota explicativa nº 29.

19 Financiamentos e empréstimos

Esta nota explicativa fornece informações sobre os termos contratuais dos financiamentos e empréstimos com juros, que são mensurados pelo custo amortizado. Para mais informações sobre a exposição do Grupo Estiva a riscos de taxa de juros e liquidez, veja nota explicativa nº 29.

	30.09.2023	31.03.2023
<u>Passivo circulante</u>		
Capital de giro	162.793	125.015
BNDES - Pró-renova	13.078	13.385
BNDES - Finame	26.882	27.798
	202.753	166.198
<u>Passivo não circulante</u>		
Capital de giro	278.560	281.514
BNDES - Pró-renova	26.492	31.571
BNDES - Finame	24.049	35.551
	329.101	348.636
	531.854	514.834

A seguir apresentamos a movimentação dos empréstimos e financiamentos durante os períodos:

30 de setembro de 2023

	Mar/2023	Captações	Juros apropriados	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Set/2023
Capital de giro	406.529	125.000	33.666	(92.607)	(31.235)	441.353
BNDES – Pró renova	44.956		2.776	(4.870)	(3.292)	39.570
BNDES - Finame	63.349	-	676	(12.567)	(527)	50.931
	514.834	125.000	37.118	(110.044)	(35.054)	531.854

30 de setembro de 2022

	Mar/2022	Captações	Juros apropriados	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Set/2022
Capital de giro	372.682	105.000	28.220	(25.242)	(25.814)	454.846
BNDS - Pró-renova	44.848	10.000	5.243	(6.434)	(5.529)	48.128
BNDS - Finame	41.529	-	136	(2.021)	(103)	39.541
	459.059	115.000	33.599	(33.697)	(31.446)	542.515

Termos e cronograma de amortização da dívida

Os termos e condições dos empréstimos em aberto são os seguintes:

Modalidade	Moeda	Indexador	Taxa média anual de juros	Ano de vencimento	30.09.2023	31.03.2023
					Valor contábil	Valor contábil
BNDES - Pró-Renova	R\$	IPCA	5,57%	2026	39.570	44.956
BNDES - Finame	R\$	IPCA	5,86%	2031	50.931	63.349
Capital de giro	R\$	CDI	3,57%	2020 a 2024	441.353	406.529
					531.854	514.834

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

Períodos	30.09.2023
De 01/10/2024 à 30/09/2025	129.432
De 01/10/2025 à 30/09/2026	113.782
De 01/10/2026 à 30/09/2027	42.528
De 01/10/2027 à 30/09/2028	26.325
De 01/10/2028 à 30/09/2029	11.097
Após 01/10/2029	5.937
	329.101

Os empréstimos e financiamentos bancários estão garantidos por bens do imobilizado no valor de R\$ 27.041 (R\$ 27.041 em 31 de março de 2023) e por notas promissórias com aval dos diretores.

Adicionalmente a essas garantias, o Grupo Estiva possui obrigações contratuais decorrentes dos contratos de financiamentos, relacionadas à manutenção anual de determinados índices financeiros e não financeiros (*covenants*).

20 Financiamentos – Cooperativa

	30.06.2023	31.03.2023
Repasso de recursos – com taxa de juros médios de 8,38% a.a.	89.533	65.687
Parcelas a amortizar a curto prazo classificadas no circulante	(84.356)	(59.394)
Passivo não circulante	5.177	6.293

Correspondem a recursos repassados pela Cooperativa de Produtores de Cana-de-Açúcar, Açúcar e Alcool do Estado de São Paulo a título de empréstimos e são substancialmente compostos por valores decorrentes de operações *sub-judice*, garantidas por Letras de Câmbio, avais da Diretoria e produção de açúcar e etanol.

A seguir apresentamos a movimentação nos períodos:

30 de setembro de 2023

	Mar/2023	Captações	Juros apropriados	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Set/2023
Financiamentos	65.687	255.662	3.385	(232.184)	(3.017)	89.533
	65.687	255.662	3.385	(232.184)	(3.017)	89.533

30 de setembro de 2022

	Mar/2022	Captações	Juros apropriados	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Set/2022
Financiamentos	58.276	505.488	8.186	(394.484)	(7.621)	169.845
	58.276	505.488	8.186	(394.484)	(7.621)	169.845

21 Mútuo - Cooperativa

As operações de mútuo são classificadas como passivos financeiros demonstrados ao custo amortizado. As operações não têm prazos de vencimentos estabelecidos e não possuem incremento de juros.

	30.09.2023	31.03.2023
Adto. Capital de giro para letra de câmbio	12.498	12.498
	12.498	12.498

22 Provisão para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas

O Grupo Estiva é parte em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

	30.09.2023	31.03.2023
Trabalhistas	10.244	2.104
Estaduais	1.908	1.908
	12.152	4.012

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso, como se segue:

	Federais	Trabalhistas	Estaduais	Total
Saldo em 31 de março de 2022	-	724	1.908	2.632
Provisões constituídas durante o exercício	-	1.380	-	1.380
Provisões utilizadas durante o exercício	-	-	-	-
Saldo em 31 de março de 2023	-	2.104	1.908	4.012
Provisões constituídas durante o período	-	8.140	-	8.140
Provisões utilizadas durante o período	-	-	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2023	-	10.244	1.908	12.152

Em 30 de setembro de 2023, o Grupo Estiva mantinha em andamento processos cíveis, tributários e trabalhistas cuja materialização, na avaliação dos consultores jurídicos, é possível de perda, mas não provável, no valor aproximado de R\$ 16.008 (R\$ 24.862 em 31 de março de 2023), para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização.

Depósitos judiciais

Em 30 de setembro de 2023 o saldo de depósitos judiciais totalizava R\$ 45.364 (R\$ 33.779 em 31 de março de 2023), referente a depósitos judiciais de natureza trabalhistas, cíveis e tributários. Parte substancial desses depósitos refere-se aos levantamentos de valores referente ao IAA (nota explicativa nº 06) no montante de R\$ 43.893 (R\$ 32.375 em 31 de março de 2023).

23 Patrimônio líquido

No contexto das demonstrações financeiras intermediárias combinadas, as rubricas que compõem o patrimônio líquido (capital social, reservas de capital e de lucros, ajustes de avaliação patrimonial, dentre outras) geralmente não são relevantes. Portanto, as demonstrações das mutações do patrimônio líquido, destas demonstrações financeiras combinadas, incluem apenas um item denominado patrimônio líquido.

As informações desta nota são derivadas das informações financeiras da Usina São José da Estiva S/A Açúcar e Álcool e a UTE São José da Estiva S/A. Dessa forma, conforme apresentado na Nota 3, estas demonstrações financeiras combinadas do Grupo não representam as demonstrações financeiras intermediárias individuais destas entidades.

a. Capital social

O capital social da Usina São José da Estiva S/A Açúcar e Álcool está representado por 43.868.159 (idêntico em 31 de março de 2023) ações ordinárias sem valor nominal.

O capital social da UTE São José da Estiva S/A está representado por 18.040.023 (idêntico em 31 de março de 2023) ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

b. Reservas

Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

Reserva de reavaliação

Decorrente de ativos próprios, cujo imposto de renda e contribuição social diferidos estão classificados no passivo não circulante.

A reserva de reavaliação está sendo realizada contra resultados acumulados, na proporção da depreciação, alienação ou baixa dos ativos reavaliados.

Reserva de lucros a destinar

A Administração propõe para reserva de lucros a destinar o saldo de lucros acumulados, se houver, que será deliberado pelos acionistas na próxima Assembleia Geral Ordinária, quando da aprovação das demonstrações financeiras.

c. Ajustes de avaliação patrimonial

A reserva para ajuste de avaliação patrimonial inclui:

- Efeito da adoção do custo atribuído para o ativo imobilizado em decorrência da aplicação do Pronunciamento Técnico CPC 27 e Interpretação Técnica ICPC 10 na data de transição pelo Grupo Estiva, deduzido do respectivo imposto de renda e

contribuição social diferidos classificado no passivo não circulante, e que vem sendo realizado mediante depreciação, alienação ou baixa dos ativos que lhe deram origem;

- Variações líquidas acumuladas do valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda até que os ativos sejam desreconhecidos ou sofram perda por redução no valor recuperável; e
- Resultados de operações com instrumentos financeiros derivativos não realizadas, classificadas como contabilidade de hedge (*hedge accounting*). O referido saldo é revertido do patrimônio líquido na proporção em que ocorrem os vencimentos das operações relacionadas.

d. Dividendos

O acionista tem direito a um dividendo mínimo de 6% sobre o lucro líquido do exercício, ajustado conforme disposto na Lei n.º. 6.404/76.

24 Receita operacional líquida

A receita operacional do Grupo Estiva é composta, basicamente, pela venda de açúcar, etanol e energia elétrica para o mercado interno e externo, conforme demonstrado abaixo:

	30.09.2023		30.09.2022	
	3 meses	6 meses	3 meses	6 meses
Receitas:				
Mercado externo				
- Etanol	12.776	28.321	16.736	26.893
- Açúcar	112.701	219.296	47.857	81.426
Mercado interno				
- Etanol	89.653	182.968	122.295	208.697
- Açúcar	49.858	72.660	33.472	47.265
Participação na venda de gado bovino	2.066	2.719	4.279	4.307
- Cbios	1.689	6.735	3.004	14.280
Outras	3.387	4.757	3.344	3.995
Resultado com derivativos	(1.524)	(8.210)	556	1.111
Venda de energia elétrica	4.288	7.529	7.298	14.333
Receita bruta fiscal	274.894	516.775	238.841	402.307
Menos:				
Impostos sobre vendas	(16.279)	(25.193)	(11.688)	(23.579)
Total de receita contábil	258.615	491.582	227.153	378.728

(*) Receitas repassadas pela Cooperativa e amparada pelo Contrato de Safra de Produção de Açúcar e Etanol.

(i) Receita de energia por tipo de contrato:

	30.09.2023	30.09.2022
Mercado livre (ii)	7.529	14.333

(ii) Os contratos de venda de energia têm as seguintes características:

Empreendimento/SPE	Tipo	Início do contrato	Energia contratada (MWh)	Preço contratado (R\$/MWh)	Índice de reajuste	Mês de reajuste
UTE Estiva	Mercado livre - LP	2018 e 2019	51.000	234,01	IPCA	Dezembro
UTE Estiva	Mercado livre - CP	2020	29.026	335,733	N/A	N/A

25 Gastos por natureza

Despesas operacionais por natureza:	30.09.2023		30.09.2022	
	3 meses	6 meses	3 meses	6 meses
Matéria prima e Insumos	117.834	229.215	101.889	169.572
Amortização de direito de uso de arrendamentos	28.999	70.073	32.027	48.077
Custos com confinamento	2.848	3.789	4.037	4.054
Depreciação e amortização	15.787	28.862	15.936	28.721
Despesa com pessoal	10.848	23.552	10.149	20.303
Despesas atribuídas pelo PN 66 (Cooperativa)	13.134	23.382	6.896	11.114
Honorários e serviços de terceiros	5.916	8.034	1.404	2.662
Outras despesas	12.624	20.715	6.582	14.312
Despesas com manutenção	3.355	8.828	3.136	6.113
Energia elétrica para revenda	-	87	180	1.321
	211.345	416.537	182.236	306.249

Reconciliação com as despesas operacionais classificadas por função:

	30.09.2023		30.09.2022	
	3 meses	6 meses	3 meses	6 meses
Custo dos produtos vendidos	(186.918)	(380.267)	(170.703)	(284.541)
Despesas administrativas e gerais	(23.672)	(34.977)	(11.279)	(21.342)
Despesas de vendas	(755)	(1.293)	(254)	(366)
	(211.345)	(416.537)	(182.236)	(306.249)

(*) Despesas repassadas pela Cooperativa e amparada pelo Contrato de Safra de Produção de Açúcar e Etanol.

26 Outras receitas (despesas) operacionais

	30.09.2023		30.09.2022	
	3 meses	6 meses	3 meses	6 meses
Outras receitas operacionais				
Indenização de Danos Emergentes - IAA (Nota 6)	37.635	37.635	-	-
Emissão de Cbios por valor justo	5.833	10.337	3.722	8.531
Outras receitas	376	559	594	600
Receita com arrendamentos de terras	100	1.033	131	2.234
Recuperação com créditos tributários	570	1.855	2.669	4.049
Receita com venda de ativo imobilizado	285	360	775	955
Atribuídas pelo PN 66 (Cooperativa) (*)	4	11	302	218
Aluguel de aeronave e serviços de pilotagem	100	147	30	112
Receita com dividendos	291	292	4	4
	45.194	52.229	8.227	16.703
Outras despesas operacionais				
Atribuídas pelo PN 66 (Cooperativa).(*)	(5.234)	(6.467)	(777)	(1.354)
Impostos e taxas	(2.032)	(3.045)	(981)	(1.747)
Custo de ativo imobilizado baixado	(252)	(279)	(231)	(231)
Outras despesas	(186)	(359)	(38)	(284)
Donativos	(45)	(112)	(50)	(94)
	(7.749)	(10.262)	(2.077)	(3.710)
	37.445	41.967	6.150	12.993

(*) Despesas repassadas pela Cooperativa e amparada pelo Contrato de Safra de Produção de Açúcar e Etanol.

27 Receitas financeiras

	30.09.2023		30.09.2022	
	3 meses	6 meses	3 meses	6 meses
Juros aplicações financeiras	6.085	10.661	4.734	8.254
Outras receitas financeiras	2.443	4.638	2.334	3.884
Resultado com <i>Swap</i>	1.485	4.836	2.361	2.361
Resultado com <i>Swap</i> - liquidada	-	70	-	-
Resultado com derivativos - Outros	226	226	-	-
Resultado com derivativos - Açúcar	2.277	3.872	-	-
Variação cambial - Outros	707	1.135	-	-
Variação cambial - Contratos de financiamentos	814	814	-	-
Atribuídas pelo PN 66 (Cooperativa) (*)	34	61	306	331
	14.071	26.313	9.735	14.830

(*) Receitas repassadas pela Cooperativa e amparada pelo Contrato de Safra de Produção de Açúcar e Etanol.

28 Despesas financeiras

	30.09.2023		30.09.2022	
	3 meses	6 meses	3 meses	6 meses
Juros apropriados sobre financiamentos	(17.195)	(34.623)	(15.322)	(33.402)
Juros sobre passivo de arrendamento	(15.264)	(30.434)	(4.850)	(9.801)
Resultado com <i>Swap</i>	(307)	(1.514)	(1.007)	(3.084)
Resultado com <i>Swap</i> - liquidada	(2.871)	(3.299)	(1.481)	(1.481)
Resultado com derivativos - Outros	592	(262)	-	-
Resultado com derivativos - Açúcar (**)	5.119	(4.627)	-	-
Outras despesas financeiras	(195)	(510)	(439)	(934)
Variação cambial - Contratos de financiamentos	(2.811)	(3.309)	-	-
Variação cambial - Outros	(299)	(1.785)	-	-
Juros apropriados sobre financiamentos com cooperativa	(1.498)	(3.385)	(5.590)	(8.186)
Atribuídas pelo PN 66 (Cooperativa) (*)	(262)	(536)	(293)	(553)
Juros sobre contratos de mútuo	(1.197)	(2.309)	(1.253)	(2.318)
	(36.188)	(86.593)	(30.235)	(59.759)

(*) Despesas repassadas pela Cooperativa e amparada pelo Contrato de Safra de Produção de Açúcar e Etanol.

(**) Refere-se a marcação de valor à mercado de derivativos de açúcar, não designado para hedge accounting.

29 Instrumentos financeiros

a. Classificação contábil e valores justos

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo:

30 de setembro de 2023	Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)	Valor justo por meio de resultado (VJR)	Ativos financeiros a custo amortizado	Passivos financeiros a custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos financeiros mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa	-	151.856	-	-	151.856	-	151.856	151.856
Instrumentos Financeiros derivativos	15.880	127	-	-	16.008	-	16.008	16.008
Outros Investimentos	7.430	-	-	-	7.430	-	7.430	7.430
Total	7.430	151.856	-	-	159.286	-	159.286	159.286
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	211	-	211	-	-	-
Contas correntes - Cooperativa	-	-	94.126	-	94.126	-	-	-
Outras contas a receber de clientes	-	-	1.565	-	1.565	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	89.297	-	89.297	-	-	-
Total	-	-	185.199	-	185.199	-	-	-
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Passivos de arrendamento e parcerias agrícolas	-	-	-	459.294	459.294	-	459.294	459.294
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	531.854	531.854	-	459.316	459.316
Financiamentos - Cooperativa	-	-	-	89.533	89.533	-	89.533	89.533
Mútuo cooperativa	-	-	-	12.498	12.498	-	-	-
Fornecedores de cana e diversos	-	-	-	109.715	109.715	-	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	-	-	-	6.902	6.902	-	-	-
Outras contas a pagar	-	-	-	8.857	8.857	-	-	-
Mútuo com partes relacionadas	-	-	-	32.969	32.969	-	-	-
Total	-	-	-	1.251.622	1.251.622	-	1.008.143	1.008.143

31 de março 2023	Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)	Valor justo por meio de resultado (VJR)	Ativos financeiros a custo amortizado	Outros passivos financeiros	Total	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos financeiros mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa	-	162.820	-	-	162.820	-	162.820	162.820
Aplicações financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros Investimentos	7.430	-	-	-	7.430	-	7.430	7.430
Total	7.430	162.820	-	-	170.250	-	170.250	170.250
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	773	-	773	-	-	-
Contas correntes – Cooperativa	-	-	116.146	-	116.146	-	-	-
Outras contas a receber de clientes	-	-	568	-	568	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	44.398	-	44.398	-	-	-
Total	-	-	161.885	-	161.885	-	-	-
Passivos financeiros mensurados ao valor justo								
Instrumentos Financeiros derivativos	1.460	-	-	-	1.460	1.460	-	1.460
Total	1.460	-	-	-	1.460	1.460	-	1.460
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Passivos de arrendamento e parcerias agrícolas	-	-	-	459.320	459.320	-	459.320	459.320
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	514.834	514.834	-	459.316	459.316
Financiamentos – Cooperativa	-	-	-	65.687	65.687	-	65.687	65.687
Mútuo cooperativa	-	-	-	12.498	12.498	-	-	-
Fornecedores de cana e diversos	-	-	-	50.322	50.322	-	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	-	-	-	23.281	23.281	-	-	-
Outras contas a pagar	-	-	-	21.031	21.031	-	-	-
Mútuo com partes relacionadas	-	-	-	30.666	30.666	-	-	-
Total	-	-	-	1.177.639	1.177.639	-	984.323	984.323

b. Mensuração do valor justo

O valor justo de contas a receber e outros recebíveis, é estimado como valor presente de fluxos de caixas futuros, descontado pela taxa de mercado dos juros apurados nas datas bases de apresentação que se equiparam aos valores contábeis.

Os demais valores contábeis referentes aos instrumentos financeiros constantes no balanço patrimonial, quando comparados com os valores que poderiam ser obtidos na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência destes, com o valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente de juros no mercado, se aproximam, substancialmente, de seus correspondentes valores de mercado.

Não ocorreram transferências entre níveis a serem consideradas em 30 de setembro de 2023.

c. Instrumentos financeiros derivativos

O Grupo Estiva optou pela utilização da contabilidade de hedge para a contabilização de seus instrumentos financeiros derivativos. Os instrumentos eleitos para designação são os contratos Swaps que trocam taxa Prefixada pela variação do preço de açúcar para as safras 2023/2024.

Os instrumentos contratados foram designados para proteção dos fluxos de caixa relacionados à variação cambial da venda de açúcar no mercado externo. Essas operações foram contratadas mediante “Swap de Commodities” com instituições financeiras de primeira linha.

O Grupo segue a prática de obter empréstimos e financiamentos indexados a taxas pós-fixadas. No que diz respeito aos empréstimos e financiamentos em moeda nacional, ocorre uma mitigação natural do risco de flutuação de taxas de juros, swaps podem ser contratados para mitigar as possíveis flutuações na taxa de juros.

Os saldos relacionados às transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos estão apresentadas a seguir:

		Valor/Volume contratado	Preço médio	Valor de referência - R\$	Valor justo
No ativo circulante - ganho					
Depósito de margem		-	-	-	140
Contratos futuros de venda de açúcar (em USD)	Ton	24.588	23,1756	62.911	5.972
Contratos futuros de compra de Diesel (em USD)	M3	318	318	4.338	213
Contratos de opções (em USD)	Ton	22.861	21,3842	53.970	3.561
Contratos a termos de moeda (NDF) - Dólar	USD	7.029	5,7870	40.674	5.995
Contratos Swap de taxa de juros					127
					16.008
No passivo circulante - perda					
Contratos futuros de venda de açúcar (em USD)	Ton	26.836	20	58.011	(17.563)
Contratos futuros de compra de Diesel (em USD)	M3	318	318	4.338	-
Contratos de opções (em USD)	Ton	22.861	23	58.429	(9.877)
Contratos a termos de moeda (NDF) - Dólar	USD	2.360	4	9.988	(2.903)
Contratos Swap de taxa de juros					(640)
					(30.983)
No passivo não circulante - perda					
Contratos Swap de taxa de juros					(854)
					(854)
					(15.829)

A Composição dos instrumentos financeiros derivativos para contabilidade de hedge na data das demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas é:

	Ativo	Passivo	Outros resultados abrangentes
Contratos futuros de venda de açúcar (em USD)	3.461	17.563	(14.103)
Contratos de opções (em USD)	2.334	5.285	(2.950)
Contratos a termos de moeda (NDF) - Dólar	5.995	2.776	3.218
Tributos diferidos	(4.008)	(8.712)	4.704
	<u>7.782</u>	<u>16.912</u>	<u>(9.131)</u>

Os impactos contabilizados e a estimativa de realização no resultado do Grupo estão demonstrados a seguir:

	De 01.04.2023 à 31.03.2024	Total
Contratos futuros de venda de açúcar (em USD)	(14.103)	(14.103)
Contratos de opções (em USD)	(2.950)	(2.950)
Contratos a termos de moeda (NDF) - Dólar	3.218	3.218
Tributos diferidos	4.704	4.704
Impacto previsto no resultado	<u>(9.131)</u>	<u>(9.131)</u>

d. Gerenciamento de riscos financeiros

O Grupo Estiva possui exposição aos seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

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

Essa nota apresenta informações sobre a exposição do Grupo Estiva para cada um dos riscos acima, os objetivos do Grupo Estiva, políticas e processos de mensuração e gerenciamento de riscos e gerenciamento do capital.

(i) Estrutura do gerenciamento de risco

A Administração é responsável pelo acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco do Grupo Estiva, e os gestores de cada área se reportam regularmente sobre as suas atividades.

As políticas de gerenciamento de risco do Grupo Estiva são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados pelo Grupo, para definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas e sistemas de gerenciamento de riscos são revisados frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades do Grupo Estiva. O Grupo Estiva, através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, objetiva desenvolver um ambiente de controle disciplinado e construtivo, no qual todos os empregados entendem os seus papéis e obrigações.

(ii) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de o Grupo Estiva incorrer em perdas decorrentes de um cliente ou de uma contraparte em um instrumento financeiro, decorrentes da falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais. O risco é proveniente das contas a receber de clientes e de outros recebíveis conforme apresentado abaixo:

Caixa e equivalentes de caixa

O Grupo Estiva tem como princípio trabalhar com um número reduzido de instituições financeiras e busca negócios com aquelas que apresentam maior solidez. Além disso, outra política que busca mitigar o risco de crédito é manter saldos de aplicações financeiras proporcionalmente ao saldo

de financiamentos junto a cada uma das instituições. O caixa e equivalentes de caixa são mantidos com bancos e instituições financeiras, as quais são consideradas de primeira linha.

Exposição a risco de crédito

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das demonstrações financeiras é a seguinte:

	Nota	30.09.2023	31.03.2023
Ativos			
Caixa e equivalentes de caixa	5	152.067	163.593
Contas correntes - Cooperativa	6	94.126	116.146
Contas a receber de clientes		1.565	568
Outras contas a receber	11	89.297	44.398
		<u>337.055</u>	<u>324.705</u>

Contas correntes – Cooperativa

Toda a receita de venda de produtos do Grupo Estiva é gerada via transações com a Cooperativa, para a qual o Grupo Estiva entrega toda a sua produção de açúcar e etanol. A Cooperativa, por sua vez, tem contrato de longo prazo com a Copersucar S.A. e suas subsidiárias, no qual estão definidos preço e prazo médio de recebimento.

O Grupo Estiva opera no modelo cooperativo e não apresenta histórico de perdas. Assim, provisões para perdas com tais créditos não são constituídas pelo Grupo Estiva.

Outras contas a receber

Basicamente representada por clientes compradores de subprodutos do Grupo Estiva, bem como cana-de-açúcar. A exposição do Grupo Estiva ao risco de crédito é influenciada, principalmente, pelas características individuais de cada cliente. Não há concentração de risco de crédito. Além disso, as vendas se dão de forma bem distribuída durante todo o exercício societário (principalmente no período de safra, que vai de março a dezembro de cana ano calendário) o que possibilita ao Grupo interromper entregas a clientes que porventura se apresentem como potencial risco de crédito.

Para clientes que apresentam histórico de não cumprimento de suas obrigações financeiras o Grupo Estiva procura trabalhar com pagamentos antecipados.

Não há histórico de perdas significativas e de riscos excessivos em valores a receber que justifiquem a constituição de provisão para perdas no recebimento.

(iii) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que o Grupo Estiva irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem do Grupo Estiva na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas a terceiros ou com risco de prejudicar a reputação do Grupo Estiva.

O Grupo Estiva utiliza de sistemas de informação e ferramentas de gestão que propiciam a condição de monitoramento de exigências de fluxo de caixa e da otimização de seu retorno de caixa em investimentos. O Grupo Estiva tem como política operar com alta liquidez para garantir o cumprimento de obrigações operacionais e financeiras pelo menos por um ciclo operacional; isto inclui o impacto potencial de circunstâncias extremas que não podem ser razoavelmente previstas, como desastres naturais e movimentos cíclicos do mercado de *commodities*.

Exposição ao risco de liquidez

Os valores contábeis dos passivos financeiros com risco de liquidez estão representados abaixo:

30 de setembro de 2023	Valor contábil	Fluxo contratual	Até 12 meses	1 - 2 anos	3 - 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos						
Empréstimos e financiamentos	(531.854)	(674.903)	(263.662)	(170.065)	(218.076)	(23.100)
Financiamentos - Cooperativa	(89.533)	(89.533)	(84.356)	(5.177)	-	-
Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	(459.294)	(629.777)	(174.113)	(137.000)	(195.790)	(122.874)
Mútuo - Cooperativa	(12.498)	(12.498)	-	-	-	(12.498)
Mútuo - Partes relacionadas	(32.969)	(115.256)	-	-	-	(115.256)
Fornecedores de cana e diversos	(184.515)	(213.164)	(109.715)	(25.636)	(56.713)	(21.100)
Dividendos e Juros S/ Capital Próprio	(6.902)	(6.902)	(6.902)	-	-	-
Outras contas a pagar	(21.857)	(21.857)	(8.857)	(6.500)	(6.500)	-
	(1.339.422)	(1.763.890)	(647.605)	(344.378)	(477.079)	(294.828)

31 de março 2023	Valor contábil	Fluxo contratual	Até 12 meses	1 - 2 anos	3 - 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos						
Empréstimos e financiamentos	(514.834)	(599.372)	(232.677)	(206.695)	(194.454)	(20.007)
Financiamentos - Cooperativa	(65.687)	(58.276)	(59.394)	(6.293)	-	-
Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	(459.320)	(633.984)	(112.705)	(141.561)	(298.492)	(124.189)
Mútuo - Cooperativa	(12.498)	(12.498)	-	-	-	(12.498)
Mútuo - Partes relacionadas	(30.666)	(36.831)	-	-	-	(78.888)
Fornecedores de cana e diversos	(50.322)	(41.583)	(50.322)	-	-	-
Dividendos e Juros S/ Capital Próprio	(23.281)	(35.328)	(23.281)	-	-	-
Outras contas a pagar	(21.031)	(793)	(21.031)	-	-	-
	(1.177.935)	(1.418.665)	(499.410)	(354.549)	(492.946)	(235.582)

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de maturidade do Grupo Estiva possam ocorrer significativamente mais cedo ou em montantes significativamente diferentes.

(iv) Risco de mercado

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio, risco de preço de commodities e taxas de juros têm nos resultados do Grupo Estiva ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

Risco de taxa de juros

Decorre da possibilidade de o Grupo Estiva incorrer em ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros.

As operações do Grupo Estiva são em sua grande maioria indexadas a taxas pré fixadas, já as operações com taxas pós fixadas, são preponderantemente indexadas pela variação da TLP, IPCA e CDI, sendo assim, a administração de uma maneira geral entende que qualquer oscilação nas taxas de juros, não representaria nenhum impacto significativo nos resultados do Grupo Estiva.

Perfil

Na data das demonstrações financeiras, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros do Grupo Estiva era:

Grupo Estiva
Demonstrações financeiras intermediárias combinadas
condensadas em 30 de setembro 2023

	30.09.2023	31.03.2023
Caixa e Equivalentes de caixa	151.856	162.820
Instrumentos financeiros derivativos	(31.837)	(28.872)
Mútuo com partes relacionadas	(32.969)	(30.666)
Empréstimos e Financiamentos	(531.854)	(514.834)
Financiamentos - Cooperativa	(89.533)	(65.687)
Exposição Líquida	<u>(534.337)</u>	<u>(477.239)</u>

Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável

Com base no saldo do endividamento, no cronograma de desembolsos e nas taxas de juros dos financiamentos e dos ativos, o Grupo Estiva efetua uma análise de sensibilidade de quanto teria aumentado (reduzido) o patrimônio líquido e o resultado do exercício de acordo com os montantes mostrados a seguir. O Cenário 1 corresponde ao cenário considerado mais provável nas taxas de juros, na data das demonstrações financeiras. O Cenário 2 corresponde a uma alteração de 25% nas taxas e o Cenário 3 corresponde a uma alteração de 50% nas taxas. Os efeitos em apreciação e depreciação nas taxas são apresentados conforme as tabelas a seguir:

Instrumento	Valor	Risco	Cenários									
			Cenário 1		Aumento do Índice 25%		Aumento do Índice 50%		Redução do Índice 25%		Redução do Índice 50%	
			%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor
Ativos financeiros												
Caixa e equivalentes de caixa	151.856	CDI	12,65	19.210	15,81	24.012	18,98	28.815	9,49	14.407	6,3	9.605
Total dos ativos financeiros	151.856											
Passivos financeiros												
Mútuo com partes relacionadas	(32.969)	CDI	12,65	(4.171)	15,81	(5.213)	18,98	(6.256)	9,49	(3.128)	6,3	(2.085)
Empréstimos e Financiamentos - Capital de giro	(441.353)	CDI	12,65	(55.831)	15,81	(69.789)	18,98	(83.747)	9,49	(41.873)	6,3	(27.916)
Empréstimos e Financiamentos - BNDES	(90.501)	IPCA	5,79	(5.240)	7,24	(6.550)	8,69	(7.860)	4,34	(3.930)	2,9	(2.620)
Financiamentos Cooperativa	(89.533)	CDI	12,65	(11.326)	15,81	(14.157)	18,98	(16.989)	9,49	(8.494)	6,3	(5.663)
Total dos passivos financeiros	(654.356)			(76.568)		(95.709)		(114.852)		(57.425)		(38.284)
Impacto no resultado e no Patrimônio Líquido				(57.358)		(14.339)		(28.679)		14.340		28.679

Fonte: A informações do CDI foram extraídas da base da Cetip e IPCA extraídas da base do Bacen com a data-base do último dia útil de setembro de 2023.

Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos financeiros derivativos

O quadro a seguir apresenta uma análise de sensibilidade dos possíveis efeitos das mudanças nos fatores de risco relacionados aos instrumentos financeiros derivativos que o Grupo está exposto. A análise foi feita considerando variações de 25bps e 50bps (*basis points*) na curva futura do câmbio ou do preço das *commodities*.

Instrumentos financeiros derivativos	Fator de risco	Possíveis impactos	
		Cenário variação 25 bps	Cenário variação 50 bps
Contratos futuros de venda de açúcar (em USD)	Alta no preço futuro de <i>commodities</i>	(4.357)	(5.065)
Contratos futuros de compra de Diesel (em USD)	Alta no preço futuro de <i>commodities</i>	105	210
Contratos de opções (em USD)	Alta no preço futuro de <i>commodities</i>	(9.629)	(1.044)
Contratos a termos de moeda (NDF) - Dólar	Alta na taxa de câmbio R\$/USD	(2.347)	(4.694)
		<u>(16.228)</u>	<u>(10.593)</u>

a. Risco de volatilidade do preço de commodities

O Grupo está exposto aos riscos de alterações nos preços das commodities de acordo com seu mix de produção de açúcar e etanol. No resultado das demonstrações financeiras deste exercício e para as próximas safras foram precificadas junto a parceiros comerciais os seguintes volumes e preço de açúcar na data das demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas:

	SF 23/24		SF 24/25	
Açúcar	164.904 ton.	R\$ 2.436	111.105 ton.	R\$ 2.411

- os valores precificados estão expressos em Reais e se refere a uma tonelada de açúcar.
- Em relação ao etanol, o Grupo vem acompanhando a variação do preço e monitorando o volume e mix de produção de acordo com o contrato de entrega com a Cooperativa, uma vez que não temos um mercado ativo para precificação do etanol.

30 Gerenciamento de capital

A gestão de capital do Grupo Estiva é feita para equilibrar as fontes de recursos próprias e terceiras, balanceando o retorno para os acionistas e o risco para acionistas e credores.

A dívida do Grupo Estiva para relação ajustada do capital ao final do período é apresentada a seguir:

	30.09.2023	31.03.2023
Total do passivo	1.496.499	1.308.207
(-) Caixa e equivalentes de caixa	<u>(152.067)</u>	<u>(163.593)</u>
(=) Passivo líquido (a)	<u>1.344.432</u>	<u>1.144.614</u>
Total do patrimônio líquido (b)	<u>662.720</u>	<u>612.224</u>
Relação dívida líquida sobre capital ajustado (a/b)	2,03	1,87

31 Compromissos

Compromisso de compra de cana-de-açúcar

O Grupo Estiva possui diversos contratos de parceria agrícola com terceiros para garantir parte de sua produção para os próximos períodos de colheita. A quantidade de cana-de-açúcar a ser

adquirida é calculada com base em uma estimativa de colheita de cana-de-açúcar por área geográfica. A quantia a ser paga pelo Grupo Estiva será determinada para cada período de colheita ao término de tal período de colheita de acordo com a sistemática de pagamento da cana-de-açúcar adotado pela CONSECANA.

Compromisso de fornecimento de açúcar e etanol

O Grupo Estiva possui contrato de exclusividade de fornecimento de açúcar e etanol com a Cooperativa de Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo, pelo prazo de três anos/safras, sendo o contrato renovado a cada safra.

O Grupo Estiva também é interveniente garantidora das operações de venda de açúcar e etanol correspondentes ao contrato firmado pela Cooperativa de Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo perante a Copersucar S.A., o qual tem caráter de exclusividade, assegurando, diretamente e indiretamente, benefícios e vantagens financeiras e mercadológicas. Os fatores de risco de preço desse contrato são os indicadores ESALQ - Escola Superior de Agricultura Luiz de Queiroz, para os mercados interno e externo.

Compromisso de venda de energia elétrica

O Grupo possui contratos de venda de energia elétrica firmados com terceiros com vigência entre abril a outubro de 2023, conforme quadro abaixo:

Período	Volume contratado em MWh
Abril de 2023 a outubro de 2023	5.000

* * *

Composição da Administração

Jorge Ismael de Biasi Filho
Diretor

Roberto de Biasi
Diretor

Daniel Gil Ruiz
Gerente de Controladoria
CRC nº 1SP-259283/O-2

Marcio Fernando Pedro
Contador
CRC nº 1SP-330174/O-2