



Grupo Estiva

Demonstrações financeiras intermediárias
combinadas condensadas em 30 de junho de
2024



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 junho de 2024, que compreendem o balanço patrimonial combinado condensado em 30 de junho de 2024 e as respectivas demonstrações combinadas condensadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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 conclusão não está ressaltada 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 junho de 2024, não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária.

Ribeirão Preto - SP, 16 de agosto de 2024

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 junho e 31 de março de 2024

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	30.06.2024	31.03.2024	Passivo	Nota	30.06.2024	31.03.2024
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	175.520	259.935	Fornecedores de cana e diversos	18	115.971	76.133
Contas correntes - Cooperativa	6	158.055	62.996	Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	17	86.759	97.363
Contas a receber de clientes		1.427	1.047	Financiamentos e empréstimos	19	209.434	197.308
Estoques	7	174.923	119.045	Financiamentos - Cooperativa	20	21.851	20.451
Adiantamentos para compra de matéria-prima	8	7.734	6.767	Salários, férias e encargos sociais a pagar		23.172	19.744
Ativo biológico	9	110.210	159.101	Impostos e contribuições a recolher		2.756	2.309
Instrumentos financeiros derivativos	29	1.729	8.010	Imposto de renda e contribuição social a recolher		826	63
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		7.224	7.600	Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	12	14.280	14.295
Impostos a recuperar	10	49.086	46.258	Instrumentos financeiros derivativos	29	11.385	16.092
Outras contas a receber	11	37.172	64.468	Outras contas a pagar		8.182	15.123
Total do ativo circulante		723.080	735.227	Total do passivo circulante		494.616	458.881
Não circulante				Não circulante			
Depósitos judiciais	22	62.926	45.104	Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	17	306.537	342.397
Instrumentos financeiros derivativos	29	7.586	2.236	Fornecedores de cana e diversos	18	59.755	64.600
Outras contas a receber	11	354	344	Mútuo - Cooperativa	21	12.498	12.498
Impostos a recuperar	10	8.847	5.751	Financiamentos e empréstimos	19	265.695	287.179
Realizável a longo prazo		79.713	53.435	Financiamentos - Cooperativa	20	3.542	3.213
Outros investimentos	14	7.997	7.924	Instrumentos financeiros derivativos	29	14.684	3.953
Investimentos	15	68.823	77.068	Mútuo com partes relacionadas	12	15.489	15.050
Imobilizado	16	734.775	738.045	Provisão para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas	22	10.244	10.244
Direito de uso em arrendamento	17	380.886	423.665	Passivos fiscais diferidos	13	111.196	122.763
Total do ativo não circulante		1.272.194	1.300.137	Total do passivo não circulante		799.640	861.897
Total do ativo		1.995.274	2.035.364	Total do patrimônio líquido	23	701.018	714.586
				Total do passivo		1.294.256	1.320.778
				Total do passivo e patrimônio líquido		1.995.274	2.035.364

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



Grupo Estiva

Demonstrações de resultados combinados

Período de três meses findos em 30 de junho de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	Nota	30.06.2024	30.06.2023
Receita operacional líquida	24	290.811	232.967
Variação de valor justo de ativo biológico	9	(38.856)	(18.276)
Custo dos produtos vendidos	25	(220.268)	(193.349)
Lucro bruto		31.687	21.342
Despesas com vendas	25	(343)	(538)
Despesas administrativas e gerais	25	(11.993)	(11.305)
Outras receitas (despesas) operacionais	26	5.446	4.522
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas		24.797	14.021
Receitas financeiras	27	12.052	12.242
Despesas financeiras	28	(37.643)	(50.405)
Resultado financeiro líquido		(25.591)	(38.163)
Participação nos resultados das empresas investidas por equivalência patrimonial, líquida de impostos	15	3.814	(2.952)
Resultado antes dos impostos		3.020	(27.094)
Imposto de renda e contribuição social corrente	13	(8.736)	(7.529)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	13	9.064	15.080
	13	328	7.551
Resultado do período		3.348	(19.543)

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



Grupo Estiva

Demonstrações de resultados abrangentes combinados

Período de três meses findos em 30 de junho de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	30.06.2024	30.06.2023
Resultado do período	3.348	(19.543)
<i>Outros resultados abrangentes</i>		
Variação de valor justo		
Derivativos de câmbio - NDF	(1.123)	-
Derivativos de açúcar - Futuro/NDF/Opções	<u>(10.607)</u>	<u>3.311</u>
	(11.730)	3.311
Reconhecimento no resultado operacional		
Derivativos de açúcar - Futuro/NDF/Opções	<u>4.371</u>	<u>6.686</u>
	4.371	6.686
Total do movimento no período		
Derivativos de câmbio - NDF	(1.123)	-
Derivativos de açúcar - Futuro/NDF	(6.236)	9.997
Tributos diferidos sobre os itens acima	2.502	(3.399)
Ajuste de avaliação patrimonial - coligada	<u>(12.059)</u>	<u>1.744</u>
	(16.916)	8.342
Resultado abrangente total	<u>(13.568)</u>	<u>(11.201)</u>

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



Grupo Estiva

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido combinados

Período de três meses findos em 30 de junho de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	Total do patrimônio líquido (*)
Saldos em 31 de março de 2023	612.224
Ações em tesouraria	(5)
Resultados com derivativos - <i>hedge accounting</i>	6.598
Outros resultados abrangentes em investida	1.744
Resultado do período	(19.543)
Saldos em 30 de junho de 2023	601.018
Saldos em 31 de março de 2024	714.586
Resultados com derivativos - <i>hedge accounting</i>	(4.857)
Outros resultados abrangentes em investida	(12.059)
Resultado do período	3.348
Saldos em 30 de junho de 2024	701.018

(*) 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

Período de três meses findos em 30 de junho de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	Nota	30.06.2024	30.06.2023
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Resultado do período		3.348	(19.543)
Ajustes para:			
Depreciação e amortização	16	23.318	32.230
Amortização de ativo biológico	9	29.787	24.031
Recuperação com créditos tributários	26	(618)	(1.285)
Amortização de direito de uso de arrendamento	17	33.860	34.482
Mudança no valor justo de ativos biológicos	9	38.856	18.276
Resultado de equivalência patrimonial	15	(3.814)	2.952
Imposto de renda e contribuição social diferidos	13	(9.064)	(15.080)
Imposto de renda e contribuição social corrente	13	8.736	7.529
Instrumentos financeiros derivativos	29	(2.492)	6.861
Variação monetária, juros e cambiais líquidas	12, 17, 19 e 20	31.987	37.153
Custo residual de bens do ativo imobilizado baixados	16	869	43
Variações nos ativos e passivos			
Contas corrente - Cooperatva		(95.059)	27.903
Contas a receber de clientes		(22.535)	(17.681)
Estoques e adiantamento para compra de matéria-prima		(19.023)	(12.419)
Impostos a recuperar		(5.306)	350
Depósitos judiciais e outras contas a receber		6.231	(17.700)
Fornecedores de cana e diversos		57.683	32.971
Instrumentos financeiros derivativos		3.172	(5.948)
Salários e férias a pagar		3.428	2.154
Demais passivos		(7.577)	(7.463)
Caixa gerado pelas atividade operacionais			
		75.787	129.816
Imposto de renda e contribuição social pagos		(7.597)	(4.473)
Juros pagos por empréstimos e financiamentos	19 e 20	(11.257)	(12.506)
Fluxo de caixa líquido gerado pelas atividades operacionais			
		56.933	112.837
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de imobilizado	16	(28.549)	(39.787)
Aquisição de ativos biológicos	9	(31.195)	(27.129)
Aquisição de investimentos		(73)	(1)
Caixa e equivalentes de caixa usados nas atividades de investimentos			
		(59.817)	(66.917)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Dividendos e juros sobre capital pagos		(12)	(11)
Pagamentos de passivo de arrendamento	17	(64.139)	(65.282)
Empréstimos e Financiamentos - Cooperativa tomados	19 e 20	1.498	178.209
Pagamentos de empréstimos e Financiamentos - Cooperativa	19 e 20	(18.878)	(135.016)
Caixa e equivalentes de caixa usado nas atividades de financiamentos			
		(81.531)	(22.100)
(Redução) aumento líquido no caixa e equivalentes de caixa			
		(84.415)	23.820
Demonstração de caixa e equivalentes de caixa			
No início do período	5	259.935	163.593
No fim do período	5	175.520	187.413
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa			
		(84.415)	23.820

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 junho de 2024, o Grupo Estiva possuía 117 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 Alcool; e
- UTE São José da Estiva S/A.

Adicionalmente, o Grupo possui o seguinte investimento em coligada:

Coligada	Participação		
	País	30.06.2024	31.03.2024
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 junho de 2024	Ativos		Passivos		Patrimônio líquido	30 de junho de 2024		
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante		Resultado	Receitas	Custos e despesas
Entidade								
Usina São José da Estiva S/A	726.264	1.246.477	(564.988)	(798.456)	609.297	1.740	296.221	(294.481)
UTE São José da Estiva S/A	29.431	78.181	(7.485)	(1.184)	98.948	8.835	25.781	(16.946)
Total antes das eliminações	755.695	1.324.658	(520.009)	(799.640)	708.245	10.575	322.002	(311.427)
(-) Eliminações	(32.615)	(52.464)	77.857		(7.227)	(7.227)	(31.191)	23.964
Total após as eliminações	723.080	1.272.194	(494.616)	(799.640)	701.018	3.348	290.811	(287.463)

31 de março de 2024	Ativos		Passivos		Patrimônio líquido	30 de junho de 2023		
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante		Resultado	Receitas	Custos e despesas
Entidade								
Usina São José da Estiva S/A	726.101	1.273.622	(454.413)	(860.671)	624.476	(18.316)	237.190	(255.506)
UTE São José da Estiva S/A	9.126	86.670	(4.468)	(1.226)	90.111	6.563	19.507	(12.944)
Total antes das eliminações	735.227	1.360.292	(458.881)	(861.897)	714.586	(11.753)	256.697	(268.450)
(-) Eliminações	-	(60.155)	60.155	-	-	(7.790)	(23.730)	15.940
Total após as eliminações	735.227	1.300.137	(458.881)	(861.897)	714.586	(19.543)	232.967	(252.510)

3 Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias combinadas condensadas

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 2024, emitida em 10 de junho de 2024, 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 2024 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 2024.

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 2024.

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 agosto de 2024.

4 Novas normas, alterações e interpretações de normas

As normas alteradas e interpretações efetivas para o exercício iniciado em 1º de abril de 2024 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	30.06.2024	31.03.2024
Caixa e equivalentes de caixa			
CDB	98,06% CDI	174.666	259.169
Caixa e bancos	-	854	766
		<u>175.520</u>	<u>259.935</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 Álcool 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

	30.06.2024	31.03.2024
Produtos acabados (em poder da Cooperativa) (*)	85.880	53
Almoxarifado e outros	31.542	35.422
Cbios	11.928	14.121
Confinamento bovino	5.033	3.358
Adiantamento a fornecedores	1.964	1.229
Manutenção entressafra (**)	38.576	64.862
	<u>174.923</u>	<u>119.045</u>

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

(**) Os gastos com manutenção de entressafra, são os gastos incorridos na manutenção dos equipamentos industriais e agrícolas do Grupo, que são acumulados no decorrer do período de entressafra para apropriação integral ao custo de produção no decorrer no exercício social (safra), motivo pelo qual se qualifica como almoxarifado e outros.

A movimentação das perdas estimadas dos estoques está demonstrada abaixo:

	Obsolescência
Saldo em 31 de março de 2023	1.172
Provisões constituídas durante o exercício	233
Provisões utilizadas durante o exercício	-
Saldo em 31 de março de 2024	<u>1.405</u>
Provisões constituídas durante o período	-
Provisões utilizadas durante o período	-
Saldo em 30 de junho de 2024	<u>1.405</u>

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

	30.06.2024	31.03.2024
Fornecedores de cana	7.734	6.005
Fornecedores partes relacionadas	-	762
	<u>7.734</u>	<u>6.767</u>

Os adiantamentos a fornecedores são para compra de cana-de-açúcar conforme previsões contratuais, com realização para a safra 2024/2025 e 2025/2026.

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

	30.06.2024	30.06.2023
Custo histórico	112.485	114.635
Valor justo	46.616	70.792
Ativos biológicos em 31 de março	159.101	185.427
Movimentação		
Adições com tratos de cana	33.876	29.902
Absorção dos custos de cana colhida	(43.911)	(40.626)
Mudança no valor justo menos despesas estimadas de venda	(38.856)	(18.276)
Saldo final de ativos biológicos	110.210	156.427
Composto por:		
Custo histórico	102.450	103.911
Valor justo	7.760	52.516
Saldo final de ativos biológicos	110.210	156.427

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

	30.06.2024	30.06.2023
Adições no período	33.876	29.902
Gastos com depreciação incorporado tratos	(740)	(602)
Gastos com amortização de manutenção entressafra incorporado tratos	(1.941)	(2.171)
Saldo de adições com efeito na demonstração do fluxo de caixa	31.195	27.129

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

	30.06.2024	30.06.2023
Adições no período	43.911	40.626
Gastos com depreciação incorporado à cana colhida	(14.124)	(16.595)
Saldo de adições com efeito na demonstração do fluxo de caixa	29.787	24.031

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:

	30.06.2024	31.03.2024
Área estimada de colheita (hectares)	37.102	38.129
Produtividade prevista (tons de cana/hectares)	74,59	84,55
Quantidade total de açúcar recuperável - ATR (kg)	136	135
Valor do Kg de ATR	1,1023	1,1503

Em 30 de junho de 2024 a taxa de desconto real utilizada para o cálculo do valor justo dos ativos biológicos é de 8,81% ao ano (13,75% a.a. em 31 de março de 2024).

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 junho de 2024, 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\$ 8.905. Com relação ao volume de produção, uma variação (para mais ou para menos) de 5%, resultaria em um aumento ou redução de R\$ 6.622.

10 Impostos a recuperar

	30.06.2024	31.03.2024
COFINS	29.081	24.985
ICMS	7.477	6.438
ICMS – CIAP	12.115	9.135
IRRF	3.504	6.609
PIS	5.629	4.720
IPI	85	80
INSS	42	42
	<u>57.933</u>	<u>52.009</u>
Ativo circulante	49.086	46.258
Ativo não circulante	8.847	5.751

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

	30.06.2024	31.03.2024
Contas a receber referente participação na venda de gado bovino (Nota 12)	25.316	60.585
Outras contas à receber com partes relacionadas (Nota 12)	57	360
Outros	12.153	3.867
Total	<u>37.526</u>	<u>64.812</u>
Ativo circulante	37.172	64.468
Ativo não circulante	354	344

12 Partes relacionadas

a. Remuneração do pessoal chave da administração

A remuneração paga ao pessoal chave da administração durante o período de 3 meses em 30 de junho de 2024 foi de R\$ 1.184 (R\$ 1.045 referente ao mesmo período em 2023).

b. Outras transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de junho e 31 de março de 2024, 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:

	30.06.2024			31.03.2024		
	WJ Biasi e outros	Acionistas	Total	WJ Biasi e outros	Acionistas	Total
Ativo						
Ativo circulante:						
Contas à receber parceria do confinamento (nota 11) (ii)	-	25.316	25.316	-	60.585	60.585
Outras contas à receber (nota 11)	-	57	57	-	360	360
Adiantamento à fornecedores (nota 8)	-	-	-	-	762	762
Total do ativo	-	25.373	25.373	-	61.707	61.707
Passivo						
Passivo circulante:						
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	-	14.280	14.280	-	14.295	14.295
Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	24.490	7.417	31.907	19.413	7.922	27.335
Passivo não circulante:						
Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	43.046	54.672	97.718	57.697	60.684	118.381
Mútuo com partes relacionadas (i)	-	15.489	15.489	-	15.050	15.050
Total do passivo	67.536	88.803	156.339	77.110	95.045	172.155

- (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 2024 a março de 2026.

	30.06.2024			30.06.2023		
	WJ Biasi e outros	Acionistas	Total	WJ Biasi e outros	Acionistas	Total
Transações - receitas (despesas):						
Compra de cana-de-açúcar	(10.413)	(456)	(10.869)	(11.115)	(530)	(11.645)
Juros sobre contrato de mútuo	-	(439)	(439)	-	(1.113)	(1.113)
Participação na venda de gado bovino	-	727	727	-	653	653

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 junho de 2024 as receitas do Grupo Estiva junto à Cooperativa totalizaram R\$ 299.025 (R\$ 238.257 em 30 de junho de 2023).

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	
	30.06.2024	31.03.2024	30.06.2024	31.03.2024	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
Pis/Cofins exigibilidade suspensa	344	344	-	-	-	-	-	-
Provisão para contingências trabalhistas e tributárias	3.483	3.483	-	-	-	-	-	-
Provisão para perdas dos estoques	434	434	-	-	-	-	-	-
Provisão Pis/Cofins - IAA	7.059	7.059	-	-	-	-	-	-
Varição de valor justo de ativo biológico	(2.805)	(16.016)	-	-	-	-	13.211	6.214
Ativos de direito de uso (**)	59.813	44.689	-	-	-	-	15.124	20.598
Prejuízo Fiscal e Base Negativa	6.800	10.200	-	-	-	-	(3.400)	-
Outras	(665)	(166)	-	-	-	-	(499)	(729)
Arrendamentos e parcerias agrícolas (**)	-	-	(27.699)	(17.362)	-	-	(10.337)	(10.246)
Arrendamento aeronave	-	-	(891)	(899)	-	-	8	8
Varição de valor justo de investimentos	-	-	(2.302)	(2.302)	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	4.830	2.328	2.502	(3.399)	-	-
Indenização - IAA	-	-	(76.310)	(76.310)	-	-	-	-
Reserva de reavaliação - 1998	-	-	(626)	(629)	-	-	3	8
Estorno depreciação custo aquisição	-	-	(29.693)	(30.249)	-	-	556	(918)
Depreciação incentivada	-	-	(38.132)	(33.543)	-	-	(4.590)	-
Imobilizado – custo atribuído	-	-	(14.836)	(13.824)	-	-	(1.012)	145
	<u>46.764</u>	<u>32.665</u>	<u>(157.960)</u>	<u>(155.428)</u>	<u>2.502</u>	<u>(3.399)</u>	<u>9.064</u>	<u>15.080</u>
Compensação	<u>(46.764)</u>	<u>(32.665)</u>	<u>46.764</u>	<u>32.665</u>	-	-	-	-
Líquido	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(111.196)</u>	<u>(122.763)</u>	<u>2.502</u>	<u>(3.399)</u>	<u>9.064</u>	<u>15.080</u>

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

(**) A Companhia aplicou o imposto diferido relacionado a ativos e passivos que surge de uma única transação (alterações ao CPC 32) a partir de 1º de abril de 2024. Após as alterações, a Companhia reconheceu um ativo fiscal diferido separado em relação a seus passivos de arrendamento e um passivo fiscal diferido em relação a seus ativos de direito de uso.

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 Alcool

	30.06.2024	30.06.2023
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	628	(26.443)
	628	(26.443)
Alíquota fiscal combinada	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	(214)	8.991
PAT	87	134
Diferenças permanentes adições (exclusões):		
Dividendos recebidos	25	-
Equivalência patrimonial	1.297	1.003
Cbios	321	858
Donativos	(51)	(64)
Outras diferenças líquidas	(353)	(2.795)
Imposto de renda e contribuição social – corrente	(7.910)	(6.909)
Imposto de renda e contribuição social – diferido	9.022	15.036
Imposto de renda e contribuição social do exercício	1.112	8.127
Alíquota fiscal efetiva	177%	-31%

b. UTE São José da Estiva S/A

	30.06.2024			30.06.2023		
Receita bruta fiscal (Nota 14)	26.895	26.895	20.256	20.256		
Alíquota de presunção	8%	12%	8%	12%		
Base tributável	2.152	3.228	1.620	2.432		
Outras receitas tributáveis	10	10	6	6		
Lucro presumido tributável	2.162	3.239	1.626	2.438		
Alíquota fiscal aplicada	25%	9%	25%	9%		
Impostos pela alíquota fiscal combinada	(541)	(291)	(832)	(407)	(219)	(626)
Dedução do excedente da alíquota de 10%	6	-	6	6	-	6
Imposto de renda e contribuição social correntes	(535)	(291)	(826)	(401)	(219)	(620)
Imposto de renda e contribuição social diferidos			42			44
Imposto de renda e contribuição social			(784)			(576)

Conciliação das despesas com IRPJ e CSLL nas demonstrações combinadas:

	30.06.2024	30.06.2023
Usina São José da Estiva S/A Açúcar e Alcool	1.112	8.127
UTE São José da Estiva S/A	(784)	(576)
	328	7.551
Diferido	9.064	15.080
Corrente	(8.736)	(7.529)
	328	7.551

14 Outros investimentos

	30.06.2024	31.03.2024
CTC - Centro de Tecnologia Canavieira	7.430	7.430
Outros	567	494
	<u>7.997</u>	<u>7.924</u>

Em 30 de junho de 2024, 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 2023	81.940	20	81.960
Aquisição de ações	7.386	-	7.386
Resultado de equivalência patrimonial	10.553	-	10.553
Outros resultados abrangentes em investida	3.923	-	3.923
Dividendos distribuídos	(26.754)	-	(26.754)
Saldo em 31 de março de 2024	77.048	20	77.068
Resultado de equivalência patrimonial	3.814	-	3.814
Outros resultados abrangentes em investida	(12.059)	-	(12.059)
Saldo em 30 de junho de 2024	68.803	20	68.823

Informação sobre os investimentos

Investida	Percentual de participação	30 de junho de 2024					Patrimônio líquido	Resultado do período	Efeito no resultado do Combinado
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante				
Copersucar S.A.	3,76%	16.622.386	4.032.651	13.290.158	5.514.162	1.850.717	83.558	3.814	
UTE São Jorge S.A.	100,00%	20	-	-	-	20	-	-	

Investida	Percentual de participação	31 de março de 2024					30 de junho de 2023	
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Patrimônio líquido	Resultado do período	Efeito no resultado do Combinado
Copersucar S.A.	3,76%	13.264.979	3.363.694	9.448.317	5.106.301	2.074.055	(78.501)	(2.952)
UTE São Jorge S.A.	100,00%	20	-	-	-	20	-	-

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	31.03.2024			
	Custo	Adições	Baixas	Transferências	Custo
Edifícios, dependências e benfeitorias	70.863	2.358	-	620	73.841
Máquinas, Aparelhos e Equipamentos	276.181	6.832	(226)	8.892	291.679
Máquinas, Implementos Agrícolas	90.099	7.662	(63)	-	97.698
Equipamentos de Informática	14.581	1.342	(739)	6	15.190
Instalações e Equipamentos	133.577	4.407	(186)	2.569	140.367
Móveis e utensílios	2.637	166	(87)	-	2.716
Veículos	74.335	14.997	(1.510)	-	87.822
Lavoura de cana	568.398	78.649	-	-	647.047
Terrenos	59.534	458	-	-	59.992
Obras em andamento	16.200	154.561	(556)	(12.087)	158.118
Adiantamento a fornecedores	25	-	-	-	25
Drones e acessórios	280	11	-	-	291
	1.306.710	271.443	(3.367)	-	1.574.786

	01.04.2024	30.06.2024			
	Custo	Adições	Baixas	Transferências	Custo
Edifícios, dependências e benfeitorias	73.841	415	-	-	74.256
Máquinas, aparelhos e equipamentos	291.679	1.186	(79)	1.239	294.025
Máquinas e implementos agrícolas	97.698	1.404	(2.117)	-	96.985
Equipamentos de informática	15.190	98	-	-	15.288
Instalações e equipamentos	140.367	408	(5)	1.518	142.288
Móveis e utensílios	2.716	70	(3)	23	2.806
Veículos	87.822	1.207	(227)	-	88.802
Lavoura de cana	647.047	21.019	-	-	668.066
Terrenos	59.992	-	-	-	59.992
Obras em andamento (v)	158.118	7.267	-	(2.780)	162.605
Adiantamento a fornecedores	25	-	-	-	25
Drones e acessórios	291	-	-	-	291
	1.574.786	33.074	(2.431)	-	1.605.429

b. Depreciação

	01.04.2023	31.03.2024			
	Depreciação	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação
Edifícios, dependências e benfeitorias	(30.017)	(3.717)	-	-	(33.734)
Máquinas, aparelhos e equipamentos	(160.203)	(14.736)	219	-	(174.720)
Máquinas e implementos agrícolas	(29.744)	(6.596)	-	-	(36.340)
Equipamentos de informática	(11.351)	(1.376)	740	-	(11.987)
Instalações e equipamentos	(95.033)	(5.464)	70	-	(100.427)
Móveis e utensílios	(1.921)	(119)	84	-	(1.956)
Veículos	(39.899)	(2.868)	1.208	-	(41.559)
Lavoura de cana	(374.277)	(61.571)	-	-	(435.848)
Drones e acessórios	(97)	(73)	-	-	(170)
	(742.542)	(96.520)	2.321	-	(836.741)

	01.04.2024	30.06.2024			
	Depreciação	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação
Edifícios, dependências e benfeitorias	(33.734)	(969)	-	-	(34.703)
Máquinas, aparelhos e equipamentos	(174.720)	(3.774)	-	-	(178.494)
Máquinas e implementos agrícolas	(36.340)	(1.622)	1.482	-	(36.480)
Equipamentos de informática	(11.987)	(365)	-	-	(12.352)
Instalações e equipamentos	(100.427)	(1.450)	5	-	(101.872)
Móveis e utensílios	(1.956)	(32)	-	-	(1.988)
Veículos	(41.559)	(928)	70	-	(42.417)
Lavoura de cana	(435.848)	(26.312)	-	-	(462.160)
Drones e acessórios	(170)	(18)	-	-	(188)
	(836.741)	(35.470)	1.557	-	(870.654)

c. Imobilizado líquido contábil

	30.06.2024			31.03.2024		
	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Edifícios, dependências e benfeitorias	74.256	(34.703)	39.553	73.841	(33.734)	40.107
Máquinas, aparelhos e equipamentos	294.025	(178.494)	115.531	291.679	(174.720)	116.959
Máquinas e implementos agrícolas	96.985	(36.480)	60.505	97.698	(36.340)	61.358
Equipamentos de informática	15.288	(12.352)	2.936	15.190	(11.987)	3.203
Instalações e equipamentos	142.288	(101.872)	40.416	140.367	(100.427)	39.940
Móveis e utensílios	2.806	(1.988)	818	2.716	(1.956)	760
Veículos	88.802	(42.417)	46.385	87.822	(41.559)	46.263
Lavoura de cana	668.066	(462.160)	205.906	647.047	(435.848)	211.199
Terrenos	59.992	-	59.992	59.992	-	59.992
Obras em andamento (v)	162.605	-	162.605	158.118	-	158.118
Adiantamento a fornecedores	25	-	25	25	-	25
Drones e acessórios	291	(188)	103	291	(170)	121
	1.605.429	(870.654)	734.775	1.574.786	(836.741)	738.045

(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 junho e exercício findo em 31 de março de 2024, 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

	30.06.2024	30.06.2023
Adições no período	33.074	143.167
Gastos com depreciação incorporado à cultura em formação (plantio de cana)	(785)	(674)
Gastos com amortização de manutenção de entressafra incorporado à cultura em formação (plantio de cana)	(1.042)	(2.171)
Compra de equipamento financiado pelo fornecedor	(2.698)	(100.535)
Saldo de adições com efeito na demonstração do fluxo de caixa	28.549	39.787

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

	30.06.2024	30.06.2023
Depreciação do período	35.470	54.313
Saldo incorporado aos estoques	(10.627)	(20.807)
Saldo incorporado à formação dos ativo biológico	(740)	(602)
Saldo incorporado à cultura em formação (plantio de cana)	(785)	(674)
Total	23.318	32.230

(v) Obras em andamento

Refere-se à obras de melhorias industriais, das quais está incluso a compra de uma caldeira no valor de R\$ 91.158 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	30.06.2024	31.03.2024
Vida útil (em anos)	6 a 12 anos	6 a 12 anos
Saldo inicial	423.665	500.958
Amortização	(49.914)	(173.253)
Adição de novos contratos	4.644	57.382
Remensurações	2.491	38.578
Saldo	380.886	423.665

(i) Efeito na demonstração do fluxo de Caixa

	30.06.2024	30.06.2023
Amortização do período	49.914	58.295
Saldo incorporado aos estoques	(16.054)	(23.813)
Saldo de adições com efeito na demonstração do fluxo de caixa	33.860	34.482

A taxa de desconto nominal utilizada para o cálculo do ajuste a valor presente é de 10,50% a.a. (13,75% a.a. em 30 de junho 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	30.06.2024	31.03.2024
Arrendamentos e parcerias agrícolas	393.296	439.760
Total	393.296	439.760
Passivo circulante	86.759	97.363
Passivo não circulante	306.537	342.397
Total	393.296	439.760
Passivos		
Saldo inicial	(573.429)	(651.804)
(-) AVP	133.669	192.484
Saldo inicial	(439.760)	(459.320)
Pagamentos	64.139	172.646
Realização do AVP	(10.540)	(57.126)
Adições de novos contratos	(4.644)	(57.382)
Remensurações	(2.491)	(38.578)
Saldo	(393.296)	(439.760)

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

Vencimento por safra	Parceria agrícola
De 01/07/2024 à 30/06/2025	86.759
De 01/07/2025 à 30/06/2026	96.266
De 01/07/2026 à 30/06/2027	77.507
De 01/07/2027 à 30/06/2028	46.515
De 01/07/2028 à 30/06/2029	29.080
De 01/07/2029 à 30/06/2030	16.050
De 01/07/2030 à 30/06/2040	41.119
	393.296

18 Fornecedores de cana e diversos

	30.06.2024	31.03.2024
Fornecedores diversos	45.648	32.471
Fornecedores de cana de açúcar - terceiros	38.921	14.466
Fornecedores de imobilizado	91.157	93.796
	175.726	140.733
Passivo circulante	115.971	76.133
Passivo não circulante	59.755	64.600

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.

	30.06.2024	31.03.2024
<u>Passivo circulante</u>		
Capital de giro	192.036	179.959
BNDES - Pró-renova	8.556	8.577
BNDES - Finame	8.842	8.772
	209.434	197.308
<u>Passivo não circulante</u>		
Capital de giro	224.381	242.648
BNDES - Pró-renova	11.251	13.360
BNDES - Finame	30.063	31.171
	265.695	287.179
	475.129	484.487

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

30 de junho de 2024

	Mar/2024	Captações	Juros apropriados	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Jun/2024
Capital de giro	422.607	-	19.250	(15.631)	(9.809)	416.417
BNDES - Pró renova	21.937	-	562	(2.094)	(598)	19.807
BNDES - Finame	39.943	-	965	(1.153)	(850)	38.905
	484.487	-	20.777	(18.878)	(11.257)	475.129

30 de junho de 2023

	Mar/2023	Captações	Juros apropriados	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Jun/2023
Capital de giro	406.529	50.000	15.356	(18.811)	(9.013)	444.061
BNDS - Pró-renova	44.956	-	1.999	(3.034)	(1.482)	42.439
BNDS - Finame	63.349	-	571	(8.949)	(828)	54.143
	514.834	50.000	17.926	(30.794)	(11.323)	540.643

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	30.06.2024	31.03.2024
					Valor contábil	Valor contábil
BNDES - Pró-Renova	R\$	IPCA	5,57%	2026 a 2031	19.807	21.937
BNDES - Finame	R\$	IPCA	5,86%	2026 a 2031	38.905	39.943
Capital de giro	R\$	CDI	3,57%	2024 a 2029	416.417	422.607
					475.129	484.487

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

Períodos	30.06.2024
De 01/07/2025 à 30/06/2026	118.799
De 01/07/2026 à 30/06/2027	77.527
De 01/07/2027 à 30/06/2028	29.165
De 01/07/2028 à 30/06/2029	27.123
De 01/07/2029 à 30/06/2030	8.225
Após 01/07/2030	4.856
	265.695

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 2024) 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

	30.06.2024	31.03.2024
Repasso de recursos – com taxa de juros médios de 8,38% a.a.	25.393	23.664
Parcelas a amortizar a curto prazo classificadas no circulante	(21.851)	(20.451)
Passivo não circulante	3.542	3.213

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 junho de 2024

	Mar/2024	Captações	Juros apropriados	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Jun/2024
Financiamentos	23.664	1.498	231	-	-	25.393
	23.664	1.498	231	-	-	25.393

30 de junho de 2023

	Mar/2023	Captações	Juros apropriados	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Jun/2023
Financiamentos	65.687	128.209	1.887	(104.222)	(1.183)	90.378
	65.687	128.209	1.887	(104.222)	(1.183)	90.378

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.

	30.06.2023	31.03.2024
Adto. capital de giro para letra de câmbio	12.498	12.498
	<u>12.498</u>	<u>12.498</u>

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.

	30.06.2024	31.03.2024
Trabalhistas	10.244	10.244
	<u>10.244</u>	<u>10.244</u>

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 2023	-	2.104	1.908	4.012
Provisões constituídas durante o exercício	-	8.140	-	8.140
Provisões utilizadas durante o exercício	-	-	(1.908)	(1.908)
Saldo em 31 de março de 2024	<u>-</u>	<u>10.244</u>	<u>-</u>	<u>10.244</u>
Provisões constituídas durante o período	-	-	-	-
Provisões utilizadas durante o período	-	-	-	-
Saldo em 30 de junho de 2024	<u>-</u>	<u>10.244</u>	<u>-</u>	<u>10.244</u>

Em 30 de junho de 2024, 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\$ 11.845 (R\$ 11.694 em 31 de março de 2024), 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 junho de 2024 o saldo de depósitos judiciais totalizava R\$ 62.926 (R\$ 45.104 em 31 de março de 2024), 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\$ 61.313 (R\$ 43.893 em 31 de março de 2024).

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 2024) 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 2024) 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 nº. 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:

	30.06.2024	30.06.2023
Receitas:		
Mercado externo		
- Etanol (*)	2.542	15.545
- Açúcar (*)	182.593	106.595
Mercado interno		
- Etanol (*)	94.475	93.315
- Açúcar (*)	19.415	22.802
- Participação na venda de gado bovino	727	653
- Cbios	3.137	5.046
- Outras	2.179	1.370
- Resultado com derivativos	(4.371)	(6.686)
- Venda de energia elétrica (i)	3.987	3.241
Receita bruta fiscal	304.684	241.881
Menos:		
Impostos sobre vendas	(13.873)	(8.914)
Total de receita contábil	290.811	232.967

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

(i) **Receita de energia por tipo de contrato:**

	30.06.2024	30.06.2023
Mercado livre (ii)	3.987	3.241

25 Gastos por natureza

Despesas operacionais por natureza:	30.06.2024	30.06.2023
Matéria prima e insumos	128.878	111.381
Amortização de direito de uso de arrendamentos	33.860	41.074
Custos com confinamento	1.090	941
Depreciação e amortização	17.411	13.075
Despesa com pessoal	13.615	12.704
Despesas atribuídas pelo PN 66 (Cooperativa) (*)	15.506	10.248
Honorários e serviços de terceiros	2.373	2.118
Outras despesas	14.041	8.091
Despesas com manutenção	5.830	5.473
Energia elétrica para revenda	-	87
	232.604	205.192

Reconciliação com as despesas operacionais classificadas por função:

	30.06.2024	30.06.2023
Custo dos produtos vendidos	(220.268)	(193.349)
Despesas administrativas e gerais	(11.993)	(11.305)
Despesas de vendas	(343)	(538)
	(232.604)	(205.192)

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

26 Outras receitas (despesas) operacionais

	30.06.2024	30.06.2023
Outras receitas operacionais		
Emissão de Cbíos por valor justo	4.478	4.504
Outras receitas	46	183
Receita com arrendamentos de terras	1.740	933
Recuperação com créditos tributários	618	1.285
Receita com venda de ativo imobilizado	1.372	75
Atribuídas pelo PN 66 (Cooperativa) (*)	53	7
Aluguel de aeronave e serviços de pilotagem	57	47
Receita com dividendos	74	1
Indenizações	123	-
	<u>8.561</u>	<u>7.035</u>
Outras despesas operacionais		
Atribuídas pelo PN 66 (Cooperativa) (**)	(657)	(1.233)
Impostos e taxas	(1.369)	(1.013)
Custo de ativo imobilizado baixado	(795)	(27)
Outras despesas	(264)	(173)
Donativos	(30)	(67)
	<u>(3.115)</u>	<u>(2.513)</u>
	<u>5.446</u>	<u>4.522</u>

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

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

27 Receitas financeiras

	30.06.2024	30.06.2023
Juros aplicações financeiras	4.314	4.576
Outras receitas financeiras	212	2.195
Resultado com <i>Swap</i>	6.647	3.351
Resultado com <i>Swap</i> - liquidada	323	70
Resultado com derivativos - Açúcar	-	1.595
Variação cambial - Outros	122	428
Variação cambial - Contratos de financiamentos	7	-
Atribuídas pelo PN 66 (Cooperativa) (*)	427	27
	<u>12.052</u>	<u>12.242</u>

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

28 Despesas financeiras

	30.06.2024	30.06.2023
Juros apropriados sobre financiamentos	(13.392)	(17.428)
Juros sobre passivo de arrendamento	(10.540)	(15.170)
Resultado com <i>Swap</i>	(1.463)	(1.207)
Resultado com <i>Swap</i> - liquidada	-	(428)
Resultado com derivativos - Outros	(73)	(854)
Resultado com derivativos - Açúcar (**)	(3.064)	(9.746)
Outras despesas financeiras	(101)	(315)
Variação cambial - Contratos de financiamentos	(7.392)	(498)
Variação cambial - Outros	(51)	(1.486)
Juros apropriados sobre financiamentos com cooperativa	(231)	(1.887)
Atribuídas pelo PN 66 (Cooperativa) (*)	(897)	(274)
Juros sobre contratos de mútuo	(439)	(1.112)
	<u>(37.643)</u>	<u>(50.405)</u>

(*) 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 junho de 2024	Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (V.JORA)	Valor justo por meio de resultado (V.JR)	Ativos financeiros a custo amortizado	Passivos financeiros a custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Total
Ativo								
Ativos financeiros mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa (Aplicações financeiras)	-	174.666	-	-	174.666	-	174.666	174.666
Instrumentos Financeiros derivativos	4.882	4.432	-	-	9.315	-	9.315	9.315
Outros Investimentos	7.430	-	-	-	7.430	-	7.430	7.430
Total	12.312	179.098	-	-	191.411	-	191.411	191.411
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	854	-	854	-	-	-
Contas correntes – Cooperativa	-	-	158.055	-	158.055	-	-	-
Outras contas a receber de clientes	-	-	1.427	-	1.427	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	37.526	-	37.526	-	-	-
Total	-	-	197.862	-	197.862	-	-	-
Passivo								
Passivos financeiros mensurados ao valor justo								
Instrumentos Financeiros derivativos	15.055	11.014	-	-	26.069	-	26.069	26.069
Total	15.055	11.014	-	-	26.069	-	26.069	26.069
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Passivos de arrendamento e parcerias agrícolas	-	-	-	393.296	393.296	-	393.296	393.296
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	475.129	475.129	-	459.316	459.316
Financiamentos – Cooperativa	-	-	-	25.393	25.393	-	25.393	25.393
Mútuo cooperativa	-	-	-	12.498	12.498	-	-	-
Fornecedores de cana e diversos	-	-	-	175.726	175.726	-	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	-	-	-	14.280	14.280	-	-	-
Outras contas a pagar	-	-	-	8.182	8.182	-	-	-
Mútuo com partes relacionadas	-	-	-	15.489	15.489	-	-	-
Total	-	-	-	1.119.993	1.119.993	-	878.005	878.005
Passivo não circulante								
Passivos financeiros mensurados ao valor justo								
Instrumentos Financeiros derivativos	6.820	7.864	-	-	14.684	-	14.684	14.684
Total	6.820	7.864	-	-	14.684	-	14.684	14.684

31 de março de 2024	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
Ativo								
Ativos financeiros mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa (Aplicações financeiras)	-	259.169	-	-	259.169	-	259.169	259.169
Instrumentos financeiros derivativos	2.694	7.552	-	-	10.246	-	10.246	10.246
Outros Investimentos	7.430	-	-	-	7.430	-	7.430	7.430
Total	10.124	266.720	-	-	276.845	-	276.845	276.845
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	766	-	766	-	-	-
Contas correntes – Cooperativa	-	-	62.996	-	62.996	-	-	-
Outras contas a receber de clientes	-	-	1.047	-	1.047	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	64.812	-	64.812	-	-	-
Total	-	-	129.621	-	129.621	-	-	-
Passivo								
Passivos financeiros mensurados ao valor justo								
Instrumentos financeiros derivativos	9.574	10.471	-	-	20.045	-	20.045	20.045
Total	9.574	10.471	-	-	20.045	-	20.045	20.045
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Passivos de arrendamento e parcerias agrícolas	-	-	-	439.760	439.760	-	439.760	439.760
Financiamentos e empréstimos	-	-	-	484.487	484.487	-	459.316	459.316
Financiamentos – Cooperativa	-	-	-	23.664	23.664	-	23.664	23.664
Mútuo cooperativa	-	-	-	12.498	12.498	-	-	-
Fornecedores de cana e diversos	-	-	-	140.733	140.733	-	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	-	-	-	14.295	14.295	-	-	-
Outras contas a pagar	-	-	-	15.123	15.123	-	-	-
Mútuo com partes relacionadas	-	-	-	15.050	15.050	-	-	-
Total	-	-	-	1.145.610	1.145.610	-	922.740	922.740

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 junho de 2024.

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 safra 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		-	-	-	(3.172)
Contratos futuros de venda de açúcar (em USD)	Ton	2.032	20,7800	5.175	120
Contratos de opções (em USD)	Ton	29.465	22,7716	82.230	3.833
Contratos a termos de moeda (NDF) – Dólar	USD	4.900	4,8500	23.765	45
Contratos <i>Swap</i> de taxa de juros					903
					<u>1.729</u>
No ativo não circulante – ganho					
Contratos futuros de venda de açúcar (em USD)	Ton	10.567	19,73	25.556	1.224
Contratos futuros de venda de açúcar (em R\$)	Ton	1.014,16	2.564	318.731	124
Contratos de opções (em USD)	Ton	7.620,38	18,25	17.044	1.086
Contratos a termos de moeda (NDF) – Dólar	USD	4.500	5,4740	24.633	659
Contratos <i>Swap</i> de taxa de juros					4.493
					<u>7.586</u>
No passivo circulante – perda					
Contratos futuros de venda de açúcar (em USD)	Ton	5.080	19,81	12.334	(305)
Contratos futuros de compra de açúcar (em USD)	Ton	7.112	20,98	18.291	(596)
Contratos de opções (em USD)	Ton	95.712	24,70	289.751	(4.299)
Contratos a termos de moeda (NDF) – Dólar	USD	4.955	5,79	28.711	(6.185)
					<u>(11.385)</u>
No passivo não circulante – perda					
Contratos futuros de venda de açúcar (em USD)	Ton	23.318	18	52.072	(1.600)
Contratos futuros de venda de açúcar (em R\$)	Ton	16.084	2.508	40.339	(2.195)
Contratos de opções (em USD)	Ton	15.241	18	34.087	(1.627)
Contratos a termos de moeda (NDF) – Dólar	USD	(11.715)	5	(62.977)	(7.864)
Contratos <i>Swap</i> de taxa de juros					(1.398)
					<u>(14.684)</u>
					<u>(16.755)</u>

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)	1.344	1.905	(561)
Contratos futuros de compra de açúcar (em USD)	-	596	(596)
Contratos futuros de venda de açúcar (em R\$)	124	2.195	(2.070)
Contratos de opções (em USD)	2.710	10	2.700
Contratos a termos de moeda (NDF) – Dólar	704	10.349	(9.646)
Tributos diferidos	(1.660)	(5.119)	3.459
	<u>3.222</u>	<u>9.937</u>	<u>(6.714)</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	De 01.04.2024 à 31.03.2025	Total
Contratos futuros de venda de açúcar (em USD)	(186)	(375)	(561)
Contratos futuros de compra de açúcar (em USD)	(596)	-	(596)
Contratos futuros de venda de açúcar (em R\$)	-	(2.070)	(2.070)
Contratos de opções (em USD)	1.614	1.086	2.700
Contratos a termos de moeda (NDF) – Dólar	(3.563)	(6.083)	(9.646)
Tributos diferidos	929	2.530	3.459
Impacto previsto no resultado	<u>(1.802)</u>	<u>(4.912)</u>	<u>(6.714)</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	30.06.2024	31.03.2024
Ativos			
Caixa e equivalentes de caixa	5	175.520	259.935
Contas corrente-- Cooperativa	6	158.055	62.996
Contas a receber de clientes		1.427	1.047
Outras contas a receber	11	<u>37.526</u>	<u>64.812</u>
		<u>372.528</u>	<u>388.790</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 junho 2024	Valor contábil	Fluxo contratual	Até 12 meses	1 – 2 anos	3 – 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos						
Empréstimos e financiamentos	(475.129)	(521.389)	(216.041)	(150.913)	(123.495)	(7.382)
Financiamentos – Cooperativa	(25.393)	(25.393)	(21.851)	(3.542)	-	-
Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	(393.296)	(702.255)	(169.196)	(143.259)	(123.354)	(266.446)
Mútuo – Cooperativa	(12.498)	(12.498)	-	-	-	(12.498)
Mútuo com partes relacionadas	(15.489)	(27.325)	-	-	-	(27.325)
Fornecedores de cana e diversos	(175.726)	(206.411)	(115.971)	(22.990)	(46.101)	(21.349)
Dividendos e Juros S/ Capital Próprio	(14.280)	(14.280)	(14.280)	-	-	-
Outras contas a pagar	(8.182)	(8.182)	(1.682)	(6.500)	-	-
	(1.119.993)	(1.517.733)	(539.021)	(327.204)	(292.950)	(335.000)

31 de março 2024	Valor contábil	Fluxo contratual	Até 12 meses	1 – 2 anos	3 – 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos						
Financiamentos e empréstimos	(484.487)	(521.389)	(217.199)	(153.415)	(127.247)	(23.528)
Financiamentos – Cooperativa	(23.664)	(23.664)	(20.451)	(3.213)	-	-
Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	(439.760)	(637.027)	(169.196)	(138.706)	(195.333)	(133.792)
Mútuo – Cooperativa	(12.498)	(12.498)	-	-	-	(12.498)
Mútuo – Partes relacionadas	(15.050)	(27.378)	-	-	-	(27.378)
Fornecedores de cana e diversos	(140.425)	(179.274)	(75.825)	(25.636)	(56.713)	(21.100)
Dividendos e Juros S/ Capital Próprio	(14.295)	(14.295)	(14.295)	-	-	-
Outras contas a pagar	(15.123)	(15.123)	(8.623)	(6.500)	-	-
	(1.145.302)	(1.430.648)	(505.589)	(327.470)	(379.293)	(218.296)

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:

	30.06.2024	31.03.2024
Caixa e equivalentes de caixa (Aplicações financeiras)	174.666	259.169
Instrumentos financeiros derivativos	(16.754)	(9.799)
Mútuo com partes relacionadas	(15.489)	(15.050)
Empréstimos e Financiamentos	(475.129)	(484.487)
Financiamentos – Cooperativa	(25.393)	(23.664)
Exposição Líquida	<u>(358.099)</u>	<u>(273.831)</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 (Aplicações financeiras)	174.666	CDI	10,65	18.602	13,31	23.252	15,98	27.903	7,99	13.951	5,3	9.301
Total dos ativos financeiros	174.666											
Passivos financeiros												
Mútuo com partes relacionadas	(15.489)	CDI	10,65	(1.650)	13,31	(2.062)	15,98	(2.474)	7,99	(1.237)	5,3	(825)
Empréstimos e Financiamentos - Capital de giro	(416.417)	CDI	10,65	(44.348)	13,31	(55.436)	15,98	(66.523)	7,99	(33.261)	5,3	(22.174)
Empréstimos e Financiamentos - BNDES	(58.712)	IPCA	5,79	(3.399)	7,24	(4.249)	8,69	(5.099)	4,34	(2.550)	2,9	(1.700)
Financiamentos Cooperativa	(25.393)	CDI	10,65	(2.704)	13,31	(3.380)	15,98	(4.057)	7,99	(2.028)	5,3	(1.352)
Total dos passivos financeiros	(516.011)			(52.101)		(65.127)		(78.153)		(39.076)		(26.051)
Impacto no resultado e no Patrimônio Líquido				(33.499)		(8.376)		(16.751)		8.374		16.749

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 junho/2024.

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 commodities	(1.256)	(2.512)
Contratos futuros de venda de açúcar (em R\$)	Alta no preço futuro de commodities	(561)	(945)
Contratos de opções (em USD)	Alta no preço futuro de commodities	(3.264)	(2.004)
Contratos a termos de moeda (NDF) - Dólar	Alta na taxa de câmbio R\$/USD	(4.268)	(8.535)
		(9.349)	(13.996)
		<u>(18.697)</u>	<u>(27.992)</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 24/25		SF 25/26	
Açúcar	171848 ton	R\$ 2.420	90.073 ton	R\$ 2.448

- 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:

	30.06.2024	31.03.2024
Total do passivo	1.294.256	1.320.778
(-) Caixa e equivalentes de caixa	<u>(175.520)</u>	<u>(259.935)</u>
(=) Passivo líquido (a)	<u>1.118.736</u>	<u>1.060.843</u>
Total do patrimônio líquido (b)	<u>701.018</u>	<u>714.586</u>
Relação dívida líquida sobre capital ajustado (a/b)	1,60	1,48

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.

* * *

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