



Grupo Estiva

Demonstrações financeiras intermediárias
combinadas condensadas em 30 de setembro 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 setembro de 2024, que compreendem o balanço patrimonial combinado condensado em 30 de setembro de 2024 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 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 setembro de 2024, não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária.

Ribeirão Preto - SP, 14 de novembro 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 setembro e 31 de março de 2024

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	30.09.2024	31.03.2024	Passivo	Nota	30.09.2024	31.03.2024
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	163.057	259.935	Fornecedores de cana e diversos	18	112.733	76.133
Contas correntes - Cooperativa	6	132.360	62.996	Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	17	88.190	97.363
Contas a receber de clientes		4.766	1.047	Financiamentos e empréstimos	19	155.911	197.308
Estoques	7	280.549	119.045	Financiamentos - Cooperativa	20	21.586	20.451
Adiantamentos para compra de matéria-prima	8	1.287	6.767	Salários, férias e encargos sociais a pagar		27.513	19.744
Ativo biológico	9	147.540	159.101	Impostos e contribuições a recolher		2.626	2.309
Instrumentos financeiros derivativos	29	15.228	8.010	Imposto de renda e contribuição social a recolher		4.845	63
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		3.020	7.600	Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	12	4.182	14.295
Impostos a recuperar	10	54.314	46.258	Instrumentos financeiros derivativos	29	23.236	16.092
Outras contas a receber	11	59.920	64.468	Outras contas a pagar		8.666	15.123
Total do ativo circulante		862.041	735.227	Total do passivo circulante		449.488	458.881
Não circulante				Não circulante			
Depósitos judiciais	22	62.968	45.104	Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	17	310.930	342.397
Instrumentos financeiros derivativos	29	4.716	2.236	Fornecedores de cana e diversos	18	55.420	64.600
Outras contas a receber	11	364	344	Mútuo - Cooperativa	21	12.498	12.498
Impostos a recuperar	10	9.795	5.751	Financiamentos e empréstimos	19	372.901	287.179
Realizável a longo prazo		77.843	53.435	Financiamentos - Cooperativa	20	3.530	3.213
Outros investimentos	14	7.997	7.924	Instrumentos financeiros derivativos	29	12.819	3.953
Investimentos	15	71.504	77.068	Mútuo com partes relacionadas	12	15.951	15.050
Imobilizado	16	725.589	738.045	Provisão para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas	22	10.244	10.244
Direito de uso em arrendamento	17	336.307	423.665	Passivos fiscais diferidos	13	125.127	122.763
Total do ativo não circulante		1.219.240	1.300.137	Total do passivo não circulante		919.420	861.897
Total do ativo		2.081.281	2.035.364	Total do patrimônio líquido	23	712.373	714.586
				Total do passivo		1.368.908	1.320.778
				Total do passivo e patrimônio líquido		2.081.281	2.035.364

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 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	Nota	30.09.2024		30.09.2023	
		3 meses	6 meses	3 meses	6 meses
Receita operacional líquida	24	279.168	569.979	258.615	491.582
Varição de valor justo de ativo biológico	9	48.531	9.675	58.840	40.564
Custo dos produtos vendidos	25	<u>(217.929)</u>	<u>(438.197)</u>	<u>(186.918)</u>	<u>(380.267)</u>
Lucro bruto		<u>109.770</u>	<u>141.457</u>	<u>130.537</u>	<u>151.879</u>
Despesas com vendas	25	(565)	(908)	(755)	(1.293)
Despesas administrativas e gerais	25	(12.049)	(24.042)	(23.672)	(34.977)
Outras receitas (despesas) operacionais	26	<u>1.547</u>	<u>6.993</u>	<u>37.445</u>	<u>41.967</u>
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas		<u>98.703</u>	<u>123.500</u>	<u>143.555</u>	<u>157.576</u>
Receitas financeiras	27	12.635	24.687	14.071	26.313
Despesas financeiras	28	<u>(38.468)</u>	<u>(76.111)</u>	<u>(36.188)</u>	<u>(86.593)</u>
Resultado financeiro líquido		<u>(25.833)</u>	<u>(51.424)</u>	<u>(22.117)</u>	<u>(60.280)</u>
Participação nos resultados das empresas investidas por equivalência patrimonial, líquida de impostos	15	<u>2.142</u>	<u>5.956</u>	<u>8.440</u>	<u>5.488</u>
Resultado antes dos impostos		<u>75.012</u>	<u>78.032</u>	<u>129.878</u>	<u>102.784</u>
Imposto de renda e contribuição social corrente	13	(10.632)	(19.368)	(9.255)	(16.784)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	13	<u>(12.790)</u>	<u>(3.726)</u>	<u>(22.733)</u>	<u>(7.653)</u>
	13	<u>(23.422)</u>	<u>(23.094)</u>	<u>(31.988)</u>	<u>(24.437)</u>
Resultado do período		<u>51.590</u>	<u>54.938</u>	<u>97.890</u>	<u>78.347</u>

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 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	30.09.2024		30.09.2023	
	3 meses	6 meses	3 meses	6 meses
Resultado do período	51.590	54.938	97.890	78.347
<i>Outros resultados abrangentes</i>				
Variação de valor justo				
Derivativos de câmbio - NDF	300	(823)	-	-
Derivativos de açúcar - Futuro/NDF/Opções	(612)	(11.219)	(17.856)	(14.545)
	<u>(312)</u>	<u>(12.042)</u>	<u>(17.856)</u>	<u>(14.545)</u>
Reconhecimento no resultado operacional				
Derivativos de açúcar - Futuro/NDF/Opções	3.668	8.039	1.524	8.210
	<u>3.668</u>	<u>8.039</u>	<u>1.524</u>	<u>8.210</u>
Total do movimento no período				
Derivativos de câmbio - NDF	300	(823)	(16.332)	(6.335)
Derivativos de açúcar - Futuro/NDF	3.056	(3.180)	-	-
Tributos diferidos sobre os itens acima	-	1.361	5.553	2.154
Ajuste de avaliação patrimonial - coligada	-	(1.367)	2.552	4.296
	<u>3.356</u>	<u>(4.009)</u>	<u>(8.227)</u>	<u>115</u>
Resultado abrangente total	<u>54.946</u>	<u>50.929</u>	<u>89.663</u>	<u>78.462</u>

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



Grupo Estiva

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido combinados

Período de seis meses findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	Total do patrimônio líquido (*)
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
Saldos em 31 de março de 2024	714.586
Dividendos adicionais propostos na assembleia geral ordinária de 19 de julho de 2024	(53.142)
Resultados com derivativos - <i>hedge accounting</i>	(2.642)
Outros resultados abrangentes em investida	(1.367)
Resultado do período	54.938
Saldos em 30 de setembro de 2024	712.373

(*) 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 seis meses findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	Nota	30.09.2024	30.09.2023
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Resultado do período		54.938	78.347
Ajustes para:			
Depreciação e amortização	16	44.246	60.520
Amortização de ativo biológico	9	62.205	41.845
Recuperação com créditos tributários	26	(1.305)	-
Amortização de direito de uso de arrendamento	17	74.026	61.788
Juros passivo de arrendamento	17	20.959	28.948
Constituição de provisão para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas	13	-	8.140
Mudança no valor justo de ativos biológicos	9	(9.675)	(40.564)
Resultado de equivalência patrimonial	15	(5.956)	(5.488)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	13	3.726	7.653
Imposto de renda e contribuição social corrente	13	19.368	16.784
Prescrição de dividendos	30	(419)	(308)
Instrumentos financeiros derivativos	29	4.213	(2.305)
Juros - Financiamentos Cooperativa	20	471	3.385
Variação monetária, juros e cambiais líquidas - Instituições financeiras	19	33.213	37.768
Juros - Mútuo acionistas	12	901	2.310
Custo residual de bens do ativo imobilizado baixados	16	1.223	5.660
Variações nos ativos e passivos			
Contas corrente - Cooperativa		(69.364)	22.020
Contas a receber de clientes		(48.224)	(1.007)
Estoques e adiantamento para compra de matéria-prima		(56.154)	(72.949)
Impostos a recuperar		(10.795)	14.924
Depósitos judiciais e outras contas a receber		(20.651)	(56.484)
Fornecedores de cana e diversos		73.824	35.700
Instrumentos financeiros derivativos		(1.970)	(4.904)
Salários e férias a pagar		7.769	7.898
Demais passivos		(2.294)	1.673
Caixa gerado pelas atividade operacionais		174.275	251.354
Imposto de renda e contribuição social pagos		(13.787)	(10.978)
Juros pagos por empréstimos e financiamentos - Instituições financeiras	19	(30.531)	(35.054)
Juros pagos - Financiamentos Cooperativa	20	(72)	(3.017)
Fluxo de caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		129.885	202.305
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de imobilizado	16	(52.077)	(74.453)
Aquisição de ativos biológicos	9	(72.112)	(60.871)
Dividendos recebidos	15	10.153	26.754
Aquisição de investimentos		(73)	(7.387)
Caixa e equivalentes de caixa usados nas atividades de investimentos		(114.109)	(115.957)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Dividendos e juros sobre capital pagos		(62.831)	(44.029)
Pagamentos de passivo de arrendamento	17	(92.519)	(92.279)
Empréstimos tomados - Financiamentos Cooperativa	20	140.698	255.662
Empréstimos e Financiamentos - Instituições financeiras	19	215.000	125.000
Empréstimos pagos - Financiamentos Cooperativa	20	(139.645)	(232.184)
Pagamentos de empréstimos e Financiamentos - Instituições financeiras	19	(173.357)	(110.044)
Caixa e equivalentes de caixa usado nas atividades de financiamentos		(112.654)	(97.874)
Redução líquida no caixa e equivalentes de caixa		(96.878)	(11.526)
Demonstração de caixa e equivalentes de caixa			
No início do período	5	259.935	163.593
No fim do período	5	163.057	152.067
Redução líquida no caixa e equivalentes de caixa		(96.878)	(11.526)

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 2024, o Grupo Estiva possuía 89 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	Participação		
	País	30.09.2024	31.03.2024
Copersucar S.A.	Brasil	3,7381%	3,7381%
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 2024	Ativos		Passivos		Patrimônio	30 de setembro de 2024		
Entidade	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante	líquido	Resultado	Receitas	Custos e despesas
Usina São José da Estiva S/A	878.802	1.194.425	(517.437)	(918.215)	637.575	49.796	576.987	(527.191)
UTE São José da Estiva S/A	51.827	51.869	(10.929)	(1.205)	91.566	21.910	55.538	(33.628)
Total antes das eliminações	930.629	1.246.294	(528.366)	(919.420)	729.141	71.706	632.525	(560.819)
(-) Eliminações	(68.588)	(27.054)	78.878	-	(16.768)	(16.768)	(62.546)	45.778
Total após as eliminações	862.041	1.219.240	(449.488)	(919.420)	712.373	54.938	569.979	(515.041)

31 de março de 2024	Ativos		Passivos		Patrimônio	30 de setembro de 2023		
Entidade	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	líquido	Resultado	Receitas	Custos e despesas
Usina São José da Estiva S/A	726.101	1.273.622	(454.413)	(860.671)	624.476	76.020	501.055	(425.035)
UTE São José da Estiva S/A	9.126	86.670	(4.468)	(1.226)	90.111	17.250	44.988	(27.738)
Total antes das eliminações	735.227	1.360.292	(458.881)	(861.897)	714.586	93.270	546.043	(452.773)
(-) Eliminações	-	(60.155)	60.155	-	-	(14.923)	(54.461)	39.538
Total após as eliminações	735.227	1.300.137	(458.881)	(861.897)	714.586	78.347	491.582	(413.235)

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 14 de novembro 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	30.09.2024	31.03.2024
Caixa e equivalentes de caixa			
CDB	98,06% CDI	96.747	259.169
Caixa e bancos	-	66.310	766
		<u>163.057</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

	30.09.2024	31.03.2024
Produtos acabados (em poder da Cooperativa)(*)	217.363	53
Almoxarifado e outros	37.063	35.422
CBios	8.349	14.121
Confinamento bovino	3.532	3.358
Adiantamento a fornecedores	8.355	1.229
Manutenção entressafra (**)	5.887	64.862
	280.549	119.045

(*) 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	1.405
Provisões constituídas durante o período	-
Provisões utilizadas durante o período	-
Saldo em 30 de setembro de 2024	1.405

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

	30.09.2024	31.03.2024
Fornecedores de cana	1.287	6.005
Fornecedores partes relacionadas	-	762
	1.287	6.767

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

	30.09.2024	30.09.2023
Custo histórico	112.485	114.636
Valor justo	46.616	70.792
Ativos biológicos em 31 de março	159.101	185.428
Movimentação		
Adições com tratamentos de cana	78.154	66.004
Absorção dos custos de cana colhida	(99.390)	(78.379)
Mudança no valor justo menos despesas estimadas de venda	9.675	40.564
Saldo final de ativos biológicos	147.540	213.617
Composto por:		
Custo histórico	91.249	102.261
Valor justo	56.291	111.356
Saldo final de ativos biológicos	147.540	213.617

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

	30.09.2024	30.09.2023
Adições no período	78.154	66.004
Gastos com depreciação incorporado tratos	(1.569)	(1.263)
Gastos com amortização de manutenção entressafra incorporado tratos	(4.473)	(3.870)
Saldo de adições com efeito na demonstração do fluxo de caixa	72.112	60.871

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

	30.09.2024	30.09.2023
Adições no período	99.390	78.378
Gastos com depreciação incorporado à cana colhida	(37.185)	(36.533)
Saldo de adições com efeito na demonstração do fluxo de caixa	62.205	41.845

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:

	30.09.2024	31.03.2024
Área estimada de colheita (hectares)	39.445	38.129
Produtividade prevista (tons de cana/hectares)	78,67	84,55
Quantidade total de açúcar recuperável - ATR (kg)	136	135
Valor do Kg de ATR	1,1536	1,1503

Em 30 de setembro de 2024 a taxa de desconto real utilizada para o cálculo do valor justo dos ativos biológicos é de 8,86% 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 setembro 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\$ 15.864. Com relação ao volume de produção, uma variação (para mais ou para menos) de 5%, resultaria em um aumento ou redução de R\$ 15.787.

10 Impostos a recuperar

	30.09.2024	31.03.2024
COFINS	32.416	24.985
ICMS	7.449	6.438
ICMS – CIAP	13.251	9.135
IRRF	4.327	6.609
PIS	6.540	4.720
IPI	84	80
INSS	42	42
	64.109	52.009
Ativo circulante	54.314	46.258
Ativo não circulante	9.795	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

	30.09.2024	31.03.2024
Contas a receber referente participação na venda de gado bovino (Nota 12)	38.405	60.585
Outras contas à receber com partes relacionadas (Nota 12)	119	360
Outros	21.760	3.867
Total	60.284	64.812
Ativo circulante	59.920	64.468
Ativo não circulante	364	344

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 2024 foi de R\$ 1.929 (R\$ 1.992 referente ao mesmo período em 2023).

b. Outras transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de setembro 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:

	30.09.2024			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)	-	38.405	38.405	-	60.585	60.585
Outras contas à receber	-	119	119	-	360	360
Adiantamento a Fornecedores (nota 11)	-	-	-	-	762	762
Total do ativo	-	38.524	38.524	-	61.707	61.707
Passivo						
Passivo circulante:						
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	2.404	2.404	-	11.389	11.389
Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	24.335	7.416	31.751	19.413	7.922	27.335
Passivo não circulante:						
Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	36.699	41.326	78.025	57.697	60.684	118.381
Mútuo com partes relacionadas (i)	-	15.951	15.951	-	15.050	15.050
Total do passivo	61.034	67.097	128.131	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.

	30.09.2024			30.09.2023		
	WJ Biasi e outros	Acionistas	Total	WJ Biasi e outros	Acionistas	Total
Transações -receitas (despesas):						
Compra de cana-de-açúcar	(17.163)	(2.465)	(19.628)	(20.771)	(1.733)	(22.504)
Juros sobre contrato de mútuo		(901)	(901)	-	(2.310)	(2.310)
Participação na venda de gado bovino	-	4.177	4.177	-	2.719	2.719

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 2024 as receitas do Grupo Estiva junto à Cooperativa totalizaram R\$ 299.025 (R\$ 238.257 em 30 de setembro 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	
	30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Pis/Cofins exigibilidade suspensa	344	344	-	-	-	-	-	-
Provisão para contingências trabalhistas e tributárias	3.483	3.483	-	-	-	-	-	2.767
Provisão para perdas dos estoques	434	434	-	-	-	-	-	-
Provisão Pis/Cofins - IAA	7.059	7.059	-	-	-	-	-	1.183
Varição de valor justo de ativo biológico	(19.306)	(16.016)	-	-	-	-	(3.290)	(13.792)
Efeitos Arrendamentos - CPC 06 (R2) - Ativo	77.552	44.689	-	-	-	-	32.863	17.182
Prejuízo Fiscal e Base Negativa	2.720	10.200	-	-	-	-	(7.480)	-
Outras	1.664	(166)	-	-	-	-	1.830	(807)
Efeitos Arrendamentos - CPC 06 (R2) - Passivo	-	-	(36.647)	(17.362)	-	-	(19.285)	-
Arrendamento aeronave	-	-	(882)	(899)	-	-	17	16
Varição de valor justo de investimentos	-	-	(2.302)	(2.302)	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	3.689	2.328	1.361	(385)	-	-
Indenização - IAA	-	-	(76.310)	(76.310)	-	-	-	(12.797)
Reserva de reavaliação - 1998	-	-	(523)	(629)	-	-	106	14
Estorno depreciação custo aquisição	-	-	(31.245)	(30.249)	-	-	(996)	(1.721)
Depreciação acelerada incentivada	-	-	(41.083)	(33.543)	-	-	(7.541)	-
Imobilizado – custo atribuído	-	-	(13.774)	(13.824)	-	-	50	302
	<u>73.950</u>	<u>50.027</u>	<u>(199.077)</u>	<u>(172.790)</u>	<u>1.361</u>	<u>(385)</u>	<u>(3.726)</u>	<u>(7.653)</u>
Compensação	<u>(73.950)</u>	<u>(50.027)</u>	<u>73.950</u>	<u>50.027</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Líquido	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(125.127)</u>	<u>(122.763)</u>	<u>1.361</u>	<u>(385)</u>	<u>(3.726)</u>	<u>(7.653)</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

	30.09.2024	30.09.2023
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	71.084	99.009
Alíquota fiscal combinada	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	(24.169)	(33.663)
PAT	304	279
Diferenças permanentes adições (exclusões):		
Dividendos recebidos	70	100
Equivalência patrimonial	2.025	1.866
Cbíos	921	2.679
Donativos	(91)	(104)
Outras diferenças líquidas	(348)	5.854
Imposto de renda e contribuição social – corrente	(17.478)	(15.247)
Imposto de renda e contribuição social – diferido	(3.810)	(7.742)
Imposto de renda e contribuição social do exercício	(21.288)	(22.989)
Alíquota fiscal efetiva	-30%	-23%

b. UTE São José da Estiva S/A

	30.09.2024		30.09.2023	
Receita bruta fiscal (Nota 14)	57.883	57.883	46.799	46.799
Alíquota de presunção	8%	12%	8%	12%
Base tributável	4.631	6.947	3.744	5.617
Outras receitas tributáveis	349	349	317	317
Lucro presumido tributável	4.980	7.296	4.061	5.934
Alíquota fiscal aplicada	25%	9%	25%	9%
Impostos pela alíquota fiscal combinada	(1.245)	(657)	(1.015)	(534)
Dedução do excedente da alíquota de 10%	12	-	12	-
Imposto de renda e contribuição social correntes	(1.233)	(657)	(1.003)	(534)
Imposto de renda e contribuição social diferidos		84		89
Imposto de renda e contribuição social		(1.806)		(1.448)

Conciliação das despesas com IRPJ e CSLL nas demonstrações combinadas:

	30.09.2024	30.09.2023
Usina São José da Estiva S/A Açúcar e Alcool	(21.288)	(22.989)
UTE São José da Estiva S/A	(1.806)	(1.448)
	(23.094)	(24.437)
Diferido	(3.726)	(7.653)
Corrente	(19.368)	(16.784)
	(23.094)	(24.437)

14 Outros investimentos

	30.09.2024	31.03.2024
CTC - Centro de Tecnologia Canavieira	7.430	7.430
Outros	567	494
	7.997	7.924

Em 30 de setembro 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	5.956	-	5.956
Outros resultados abrangentes em investida	(1.367)	-	(1.367)
Dividendos distribuídos	(10.153)	-	(10.153)
Saldo em 30 de setembro de 2024	71.484	20	71.504

Informação sobre os investimentos

30.09.2024								
Investida	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%	16.383.208	4.122.411	13.124.149	5.448.463	1.933.007	83.558	5.956
UTE São Jorge S/A	100,00%	20	-	-	-	20	-	-

31.03.2024							30.09.2023	
Investida	Percentual de participação	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	145.951	5.488
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	30.09.2024			
	Custo	Adições	Baixas	Transferências	Custo
Edifícios, dependências e benfeitorias	73.841	895	-	4.910	79.646
Máquinas, Aparelhos e Equipamentos	291.679	1.994	(84)	10.148	303.737
Máquinas, Implementos Agrícolas	97.698	2.871	(2.117)	-	98.452
Equipamentos de Informática	15.190	188	(3)	1.694	17.069
Instalações e Equipamentos	140.367	1.033	(9)	11.523	152.914
Móveis e utensílios	2.716	256	(3)	23	2.992
Veículos	87.822	2.274	(1.349)	-	88.747
Lavoura de cana	647.047	37.547	-	-	684.594
Terrenos	59.992	-	-	-	59.992
Obras em andamento	158.118	14.138	-	(28.298)	143.958
Adiantamento a fornecedores	25	-	-	-	25
Drones e acessórios	291	14	-	-	305
	1.574.786	61.210	(3.565)	-	1.632.431

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	30.09.2024			
	Depreciação	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação
Edifícios, dependências e benfeitorias	(33.734)	(1.997)	-	-	(35.731)
Máquinas, Aparelhos e Equipamentos	(174.720)	(7.679)	-	-	(182.399)
Máquinas, Implementos Agrícolas	(36.340)	(3.181)	1.482	-	(38.039)
Equipamentos de Informática	(11.987)	(758)	-	-	(12.745)
Instalações e Equipamentos	(100.427)	(3.053)	8	-	(103.472)
Móveis e utensílios	(1.956)	(66)	-	-	(2.022)
Veículos	(41.559)	(1.894)	847	-	(42.606)
Lavoura de cana	(435.848)	(53.773)	-	-	(489.621)
Drones e acessórios	(170)	(37)	-	-	(207)
	(836.741)	(72.438)	2.337	-	(906.842)

c. Imobilizado líquido contábil

	30.09.2024			31.03.2024		
	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Edifícios, dependências e benfeitorias	79.646	(35.731)	43.915	73.841	(33.734)	40.107
Máquinas, Aparelhos e Equipamentos	303.737	(182.399)	121.338	291.679	(174.720)	116.959
Máquinas, Implementos Agrícolas	98.452	(38.039)	60.413	97.698	(36.340)	61.358
Equipamentos de Informática	17.069	(12.745)	4.324	15.190	(11.987)	3.203
Instalações e Equipamentos	152.914	(103.472)	49.442	140.367	(100.427)	39.940
Móveis e utensílios	2.992	(2.022)	970	2.716	(1.956)	760
Veículos	88.747	(42.606)	46.141	87.822	(41.559)	46.263
Lavoura de cana	684.594	(489.621)	194.973	647.047	(435.848)	211.199
Terrenos	59.992	-	59.992	59.992	-	59.992
Obras em andamento	143.958	-	143.958	158.118	-	158.118
Adiantamento a fornecedores	25	-	25	25	-	25
Drones e acessórios	305	(207)	98	291	(170)	121
	1.632.431	(906.842)	725.589	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 setembro 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

	30.09.2024	30.09.2023
Adições no período	61.210	176.045
Gastos com depreciação incorporado à cultura em formação (plantio de cana)	(1.523)	(1.295)
Gastos com amortização de manutenção de entressafra incorporado à cultura em formação (plantio de cana)	(2.194)	(1.804)
Compra de equipamento financiado pelo fornecedor	(5.416)	(98.493)
Saldo de adições com efeito na demonstração do fluxo de caixa	52.077	74.453

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

	30.09.2024	30.09.2023
Depreciação do período	72.438	110.418
Saldo incorporado aos estoques	(25.100)	(47.340)
Saldo incorporado à formação dos ativo biológico	(1.569)	(1.263)
Saldo incorporado à cultura em formação (plantio de cana)	(1.523)	(1.295)
Total	44.246	60.520

(v) Obras em andamento

Refere-se à obras de melhorias industriais, das quais está incluso a compra de uma caldeira no valor de R\$ 87.966 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	30.09.2024	31.03.2024
Vida útil (em anos)	6 a 12 anos	6 a 12 anos
Saldo inicial	423.665	500.958
Amortização	(118.278)	(173.253)
Adição de novos contratos	37.833	57.382
Remensurações	(6.913)	38.578
Saldo	336.307	423.665

(i) Efeito na demonstração do fluxo de Caixa

	30.09.2024	30.09.2023
Amortização do período	118.278	115.733
Saldo incorporado aos estoques	(44.252)	(53.945)
Saldo de adições com efeito na demonstração do fluxo de caixa	74.026	61.788

A taxa de desconto nominal utilizada para o cálculo do ajuste a valor presente é de 10,65% a.a. (13,75% a.a. em 30 de setembro 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	30.09.2024	31.03.2024
Arrendamentos e parcerias agrícolas	399.120	439.760
Total	399.120	439.760
Passivo circulante	88.190	97.363
Passivo não circulante	310.930	342.397
Total	399.120	439.760
Passivos		
Saldo inicial	(573.429)	(651.804)
(-) AVP	133.669	192.484
Saldo inicial	(439.760)	(459.320)
Pagamentos	92.519	172.646
Realização do AVP	(20.959)	(57.126)
Adições de novos contratos	(37.833)	(57.382)
Remensurações	6.913	(38.578)
Saldo	(399.120)	(439.760)

Os saldos estimados de arrendamentos e parcerias a pagar tem a seguinte composição de vencimento:

Vencimento por safra	
De 01/10/2024 à 30/09/2025	102.904
De 01/10/2025 à 30/09/2026	99.428
De 01/10/2026 à 30/09/2027	73.318
De 01/10/2027 à 30/09/2028	48.686
De 01/10/2028 à 30/09/2029	30.533
De 01/10/2029 à 30/09/2030	25.345
De 01/10/2030 à 30/09/2031	18.906
	399.120

18 Fornecedores de cana e diversos

	30.09.2024	31.03.2024
Fornecedores diversos	53.859	32.329
Fornecedores de cana de açúcar - terceiros	26.328	14.466
Fornecedores de imobilizado	87.966	93.796
Fornecedores - Partes relacionadas - (nota 18)	-	142
	<u>168.153</u>	<u>140.733</u>
Passivo circulante	112.733	76.133
Passivo não circulante	55.420	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.

	30.09.2024	31.03.2024
<u>Passivo circulante</u>		
Capital de giro	138.697	179.959
BNDES - Pró-renova	8.544	8.577
BNDES - Finame	8.670	8.772
	<u>155.911</u>	<u>197.308</u>
<u>Passivo não circulante</u>		
Capital de giro	336.804	242.648
BNDES - Pró-renova	9.142	13.360
BNDES - Finame	26.955	31.171
	<u>372.901</u>	<u>287.179</u>
Total de financiamentos e empréstimos	<u>528.812</u>	<u>484.487</u>

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

30 de setembro de 2024

	Mar/2024	Captações	Juros apropriados	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Set/2024
Capital de giro	422.607	215.000	30.381	(167.268)	(25.219)	475.501
BNDES - Pró renova	21.937	-	1.019	(4.219)	(1.051)	17.686
BNDES - Finame	39.943	-	1.813	(1.870)	(4.261)	35.625
	<u>484.487</u>	<u>215.000</u>	<u>33.213</u>	<u>(173.357)</u>	<u>(30.531)</u>	<u>528.812</u>

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
BNDS - Pró-renova	44.956	-	2.776	(4.870)	(3.292)	39.570
BNDS - Finame	63.349	-	676	(12.567)	(527)	50.931
	<u>514.834</u>	<u>125.000</u>	<u>37.118</u>	<u>(110.044)</u>	<u>(35.054)</u>	<u>531.854</u>

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	30.09.2024	31.03.2024
					Valor contábil	Valor contábil
BNDES - Pró-Renova	R\$	IPCA	5,57%	2026 a 2031	17.686	21.937
BNDES - Finame	R\$	IPCA	5,86%	2026 a 2031	35.625	39.943
Capital de giro	R\$	CDI	3,57%	2024 a 2029	475.501	422.607
					<u>528.812</u>	<u>484.487</u>

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

Períodos	30.09.2024
De 01/10/2025 à 30/09/2026	133.495
De 01/10/2026 à 30/09/2027	97.037
De 01/10/2027 à 30/09/2028	94.037
De 01/10/2028 à 30/09/2029	38.095
De 01/10/2029 à 30/09/2030	5.951
Após 01/10/2030	4.286
	<u>372.901</u>

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

	30.09.2024	31.03.2024
Repasso de recursos – com taxa de juros médios de 8,38% a.a.	25.116	23.664
Parcelas a amortizar a curto prazo classificadas no circulante	(21.586)	(20.451)
Passivo não circulante	<u>3.530</u>	<u>3.213</u>

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 2024

	Mar/2024	Captações	Juros apropriados	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Set/2024
Financiamentos	23.664	140.698	471	(139.645)	(72)	25.116
	<u>23.664</u>	<u>140.698</u>	<u>471</u>	<u>(139.645)</u>	<u>(72)</u>	<u>25.116</u>

30 de setembro de 2023

	Mar/2023	Captações	Juros apropriados	Pagamento de principal	Pagamento de juros	Jun/2023
Financiamentos	65.687	255.662	3.385	(232.184)	(3.017)	89.533
	<u>65.687</u>	<u>255.662</u>	<u>3.385</u>	<u>(232.184)</u>	<u>(3.017)</u>	<u>89.533</u>

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.

	30.09.2024	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.

	30.09.2024	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 setembro de 2024	<u>-</u>	<u>10.244</u>	<u>-</u>	<u>10.244</u>

Em 30 de setembro 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\$ 9.997 (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 setembro de 2024 o saldo de depósitos judiciais totalizava R\$ 62.968 (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 Alcool 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:

	30.09.2024		30.09.2023	
	3 meses	9 meses	3 meses	9 meses
Receitas:				
Mercado externo				
- Etanol	1.037	3.579	12.776	28.321
- Açúcar	137.019	319.612	112.701	219.296
Mercado interno				
- Etanol	113.760	208.235	89.653	182.968
- Açúcar	28.035	47.450	49.858	72.660
Participação na venda de gado bovino	3.450	4.177	2.066	2.719
- Cbios	5.344	8.481	1.689	6.735
Outras	2.146	4.325	3.389	4.757
Resultado com derivativos	(3.668)	(8.039)	(1.524)	(8.210)
Venda de energia elétrica	8.081	12.068	4.288	7.529
Receita bruta fiscal	295.204	599.888	574.894	516.775
Menos:				
Impostos sobre vendas	(16.036)	(29.909)	(16.279)	(25.193)
Total de receita contábil	279.168	569.979	258.615	491.582

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

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

	30.09.2024	30.09.2023
Mercado livre (ii)	12.068	7.529

25 Gastos por natureza

Despesas operacionais por natureza:	30.09.2024		30.09.2023	
	3 meses	9 meses	3 meses	9 meses
Matéria Prima e Insumos	122.115	250.993	117.834	229.215
Amortização de direito de uso de arrendamentos	40.166	74.026	28.999	70.073
Custos com confinamento	4.300	5.390	2.848	3.789
Depreciação e amortização	18.395	35.806	15.787	28.862
Despesa com pessoal	11.522	25.137	10.848	23.552
Despesas atribuídas pelo PN 66 (*)	13.033	28.539	13.134	23.382
Honorários e serviços de terceiros	2.255	4.628	5.916	8.034
Outras despesas	14.662	28.703	12.624	20.715
Despesas com manutenção	4.095	9.925	3.355	8.828
Energia elétrica para revenda	-	-	-	87
	230.543	463.147	211.345	416.537

Reconciliação com as despesas operacionais classificadas por função:

Custo dos produtos vendidos	(217.929)	(438.197)	(186.918)	(380.267)
Despesas administrativas e gerais	(12.049)	(24.042)	(23.672)	(34.977)
Despesas de vendas	(565)	(908)	(755)	(1.293)
	(230.543)	(463.147)	(211.345)	(416.537)

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

26 Outras receitas (despesas) operacionais

	30.09.2024		30.09.2023	
	3 meses	9 meses	3 meses	9 meses
Outras receitas operacionais				
Indenização de Danos Emergentes - IAA	-	-	37.635	37.635
Emissão de Cbios por valor justo	3.368	7.846	5.833	10.337
Outras receitas	386	432	68	251
Receita com arrendamentos de terras	6	1.746	100	1.033
Recuperação com créditos tributários	687	1.305	570	1.855
Outras receitas financeiras	5	5	-	-
Receita com venda de ativo imobilizado	1.037	2.409	285	360
Atribuídas pelo PN 66 (*)	81	134	4	11
Aluguel de aeronave e serviços de pilotagem	48	105	100	147
Prescrição de dividendos	419	419	308	308
Receita com dividendos	131	205	291	292
Indenizações	-	123	-	-
	6.168	14.729	45.194	52.229
Outras despesas operacionais				
Atribuídas pelo PN 66 (**)	(873)	(1.530)	(5.234)	(6.467)
Impostos e taxas	(3.081)	(4.450)	(2.032)	(3.045)
Custo de ativo imobilizado baixado	(346)	(1.141)	(252)	(279)
Outras despesas	(259)	(523)	(186)	(359)
Donativos	(62)	(92)	(45)	(112)
	(4.621)	(7.736)	(7.749)	(10.262)
Outras receitas (despesas) operacionais	1.547	6.993	37.445	41.967

(*) 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

	30.09.2024		30.09.2023	
	3 meses	9 meses	3 meses	9 meses
Juros aplicações financeiras	3.778	8.092	6.085	10.661
Outras receitas financeiras	1.417	1.629	2.443	4.638
Resultado com <i>Swap</i>	1.398	8.045	1.485	4.836
Resultado com <i>Swap</i> - liquidada	359	682	-	70
Resultado com derivativos - Outros	-	-	226	226
Resultado com derivativos - Açúcar	2.758	2.758	2.277	3.872
Variação cambial - Outros	-	122	707	1.135
Variação cambial - Contratos de financiamentos	2.808	2.815	814	814
Atribuídas pelo PN 66 (Cooperativa) (*)	117	544	34	61
	12.635	24.687	14.071	26.313

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

28 Despesas financeiras

	30.09.2024		30.09.2023	
	3 meses	9 meses	3 meses	9 meses
Juros apropriados sobre financiamentos	(13.858)	(27.250)	(17.195)	(34.623)
Juros sobre passivo de arrendamento	(10.419)	(20.959)	(15.264)	(30.434)
Resultado com <i>Swap</i> (**)	(6.858)	(8.321)	(307)	(1.514)
Resultado com <i>Swap</i> - liquidada	(420)	(420)	(2.871)	(3.299)
Resultado com derivativos - Outros	(133)	(206)	592	(262)
Resultado com derivativos - Açúcar	(3.809)	(6.873)	5.119	(4.627)
Outras despesas financeiras	(90)	(191)	(195)	(510)
Varição cambial - Contratos de financiamentos	(1.386)	(8.778)	(2.811)	(3.309)
Varição cambial - Outros	(192)	(243)	(299)	(1.785)
Juros apropriados sobre financiamentos com cooperativa	(240)	(471)	(1.498)	(3.385)
Atribuídas pelo PN 66 (Cooperativa) (*)	(281)	(1.178)	(262)	(536)
Juros sobre contratos de mútuo	(462)	(901)	(1.197)	(2.309)
Juros sobre parcelamento de impostos	(320)	(320)	-	-
	<u>(38.468)</u>	<u>(76.111)</u>	<u>(36.188)</u>	<u>(86.593)</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 setembro 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	-	96.747	-	-	96.747	-	96.747	96.747
Instrumentos Financeiros derivativos	3.911	16.033	-	-	19.944	-	19.943	19.943
Outros Investimentos	7.430	-	-	-	7.430	-	7.430	7.430
Total	11.341	112.780	-	-	124.120	-	124.120	124.120
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	66.310	-	66.310	-	-	-
Contas correntes - Cooperativa	-	-	132.360	-	132.360	-	-	-
Outras contas a receber de clientes	-	-	4.766	-	4.766	-	-	-
Outras contas a receber	-	-	60.284	-	60.284	-	-	-
Total	-	-	263.720	-	263.720	-	-	-
Passivo								
Passivos financeiros mensurados ao valor justo								
Instrumentos Financeiros derivativos	13.375	22.680	-	-	36.055	-	36.055	36.055
Total	13.375	22.680	-	-	36.055	-	36.055	36.055
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Passivos de arrendamento e parcerias agrícolas	-	-	-	399.120	399.120	-	399.120	399.120
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	528.812	528.812	-	459.316	459.316
Financiamentos - Cooperativa	-	-	-	25.116	25.116	-	25.116	25.116
Mútuo cooperativa	-	-	-	12.498	12.498	-	-	-
Fornecedores de cana e diversos	-	-	-	168.153	168.153	-	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	-	-	-	4.182	4.182	-	-	-
Outras contas a pagar	-	-	-	8.666	8.666	-	-	-
Mútuo com partes relacionadas	-	-	-	15.951	15.951	-	-	-
Total	-	-	-	1.162.498	1.162.498	-	883.552	883.552
Passivo não circulante								
Passivos financeiros mensurados ao valor justo								
Instrumentos Financeiros derivativos	8.540	4.279	-	-	12.819	-	12.819	12.819
Total	8.540	4.279	-	-	12.819	-	12.819	12.819

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 setembro 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		-	-	-	3.523
Contratos futuros de venda de açúcar (em R\$)	Ton	1.749	2.562	4.481	78
Contratos de opções (em USD)	Ton	37.086	19,70	87.730	10.019
Contratos a termos de moeda (NDF) - Dólar	USD	7.150	5,0357	36.005	1.007
Contratos Swap de taxa de juros					601
					<u>15.228</u>
No ativo não circulante - ganho					
Contratos futuros de venda de açúcar (em R\$)	Ton	575	2.573	1.479	19
Contratos a termos de moeda (NDF) - Dólar	USD	-	-	-	1.030
Contratos Swap de taxa de juros					3.667
					<u>4.716</u>
No passivo circulante - perda					
Contratos futuros de venda de açúcar (em R\$)	Ton	5.919	2.453	14.516	(966)
Contratos de opções (em USD)	Ton	74.172	20,61	183.636	(14.345)
Contratos a termos de moeda (NDF) - Dólar	USD	(9.180)	5,27	(48.379)	(7.925)
					<u>(23.236)</u>
No passivo não circulante - perda					
Contratos futuros de venda de açúcar (em R\$)	Ton	9.123	2.495	22.758	(2.810)
Contratos a termos de moeda (NDF) - Dólar	USD	(5.851)	5,44	(31.851)	(4.279)
Contratos Swap de taxa de juros		-	-	-	(5.730)
					<u>(12.819)</u>
					<u>(16.111)</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 R\$)	97	3.776	(3.679)
Contratos de opções (em USD)	1.777	-	1.777
Contratos a termos de moeda (NDF) - Dólar	2.037	9.599	(7.562)
Tributos diferidos	(1.330)	(4.547)	3.218
	<u>2.581</u>	<u>8.828</u>	<u>(6.246)</u>

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

	De 01.10.2024 à 30.09.2025	De 01.10.2025 à 30.09.2026	Total
Contratos futuros de venda de açúcar (em R\$)	(888)	(2.791)	(3.679)
Contratos de opções (em USD)	1.777	-	1.777
Contratos a termos de moeda (NDF) - Dólar	(5.259)	(2.303)	(7.562)
Tributos diferidos	1.486	1.732	3.218
Impacto previsto no resultado	<u>(2.884)</u>	<u>(3.362)</u>	<u>(6.246)</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	30.09.2024	31.03.2024
Ativos			
Caixa e equivalentes de caixa	5	163.057	259.935
Contas correntes - Cooperativa	6	132.360	62.996
Contas a receber de clientes		4.766	1.047
Outras contas a receber	11	60.284	64.812
		<u>360.467</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 setembro 2024	Valor contábil	Fluxo contratual	Até 12 meses	1 - 2 anos	3 - 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos						
Empréstimos e financiamentos	(528.812)	(651.863)	(167.845)	(173.244)	(255.249)	(55.525)
Financiamentos - Cooperativa	(25.116)	(25.116)	(21.586)	(3.530)	-	-
Passivos de arrendamentos e parcerias agrícolas	(399.120)	(530.751)	(144.088)	(127.421)	(152.995)	(106.247)
Mútuo - Cooperativa	(12.498)	(12.498)	-	-	-	(12.498)
Mútuo - Partes relacionadas	(15.951)	(28.631)	-	-	-	(28.631)
Fornecedores de cana e diversos	(168.153)	(203.173)	(112.733)	(22.990)	(46.101)	(21.349)
Dividendos e Juros S/ Capital Próprio	(4.182)	(4.182)	(4.182)	-	-	-
Outras contas a pagar	(8.666)	(8.666)	(8.666)	-	-	-
	<u>(1.162.498)</u>	<u>(1.464.880)</u>	<u>(459.100)</u>	<u>(327.185)</u>	<u>(454.345)</u>	<u>(224.250)</u>

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)	-	-
	<u>(1.145.302)</u>	<u>(1.430.648)</u>	<u>(505.589)</u>	<u>(327.470)</u>	<u>(379.293)</u>	<u>(218.296)</u>

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:

	30.09.2024	31.03.2024
Caixa e equivalentes de caixa (Aplicações financeiras)	96.747	259.169
Instrumentos financeiros derivativos	(16.111)	(9.799)
Mútuo com partes relacionadas	(15.951)	(15.050)
Empréstimos e Financiamentos	(528.812)	(484.487)
Financiamentos - Cooperativa	(25.116)	(23.664)
Exposição líquida	<u>(489.243)</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	96.747	CDI	11,00	10.642	13,75	13.303	16,50	15.963	8,25	7.982	5,5	5.321
Total dos ativos financeiros	96.747											
Passivos financeiros												
Mútuo com partes relacionadas	(15.951)	CDI	11,00	(1.755)	13,75	(2.193)	16,50	(2.632)	8,25	(1.316)	5,5	(877)
Empréstimos e Financiamentos - Capital de giro	(475.501)	CDI	11,00	(52.305)	13,75	(65.381)	16,50	(78.458)	8,25	(39.229)	5,5	(26.153)
Empréstimos e Financiamentos - BNDES	(53.311)	IPCA	5,79	(3.087)	7,24	(3.858)	8,69	(4.630)	4,34	(2.315)	2,9	(1.543)
Financiamentos Cooperativa	(25.116)	CDI	11,00	(2.763)	13,75	(3.453)	16,50	(4.144)	8,25	(2.072)	5,5	(1.381)
Total dos passivos financeiros	(569.879)			(59.910)		(74.885)		(89.864)		(44.932)		(29.954)
Impacto no resultado e no Patrimônio Líquido				(49.268)		(12.314)		(24.633)		12.318		24.635

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/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 R\$)	Alta no preço futuro de commodities	(680)	(1.361)
Contratos de opções (em USD)	Alta no preço futuro de commodities	(6.196)	(8.270)
Contratos a termos de moeda (NDF) - Dólar	Alta na taxa de câmbio R\$/USD	(5.897)	(11.795)
		<u>(12.774)</u>	<u>(21.426)</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	179130 ton	R\$ 2.440	117.455 ton	R\$ 2.625

- 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:

	30.09.2024	31.03.2024
Total do passivo	1.368.908	1.320.778
(-) Caixa e equivalentes de caixa	<u>(163.057)</u>	<u>(259.935)</u>
(=) Passivo líquido (a)	<u>1.205.851</u>	<u>1.060.843</u>
Total do patrimônio líquido (b)	<u>712.373</u>	<u>714.586</u>
Relação dívida líquida sobre capital ajustado (a/b)	1,69	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