

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	9
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	10
Demonstração de Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	15
Demonstração do Resultado Abrangente	17
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	18

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	19
DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	20
Demonstração de Valor Adicionado	21

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	27
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	68
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	70
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	71

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	5.707.104
Preferenciais	4.292.896
Total	10.000.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	548.967	511.137
1.01	Ativo Circulante	254.902	197.384
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	7.114	9.959
1.01.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	6.284	6.854
1.01.01.03	Bancos Conta Vinculada	830	3.105
1.01.02	Aplicações Financeiras	4.143	14.308
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	4.143	14.308
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	4.143	14.308
1.01.03	Contas a Receber	111.473	85.715
1.01.03.01	Clientes	111.235	85.477
1.01.03.01.02	Clientes Controladas	12.653	19.876
1.01.03.01.03	Outros Clientes	98.582	65.601
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	238	238
1.01.03.02.01	Dividendos a Receber	238	238
1.01.04	Estoques	104.250	64.860
1.01.06	Tributos a Recuperar	24.029	20.027
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	24.029	20.027
1.01.06.01.01	Impostos e Contribuições a Recuperar	23.160	20.027
1.01.06.01.02	Imposto de renda e contribuição social antecipados	869	0
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.365	1.075
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.528	1.440
1.01.08.03	Outros	1.528	1.440
1.02	Ativo Não Circulante	294.065	313.753
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	32.033	38.487
1.02.01.04	Contas a Receber	0	606
1.02.01.04.01	Clientes	0	606
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	54	233
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	54	233
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	31.979	37.648
1.02.01.10.03	Impostos e Contribuições a Recuperar	22.324	27.880
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais Outras Ações	300	240
1.02.01.10.07	Bens Destinados a Venda	9.208	9.528
1.02.01.10.08	Outros	147	0
1.02.02	Investimentos	92.498	107.658
1.02.02.01	Participações Societárias	89.573	104.732
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	88.715	103.898
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	858	834
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.925	2.926
1.02.03	Imobilizado	168.803	166.693
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	164.260	160.397
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	4.543	6.296
1.02.04	Intangível	731	915
1.02.04.01	Intangíveis	731	915
1.02.04.01.02	Certificados, Marcas e Software	731	915

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	548.967	511.137
2.01	Passivo Circulante	286.877	229.485
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	18.324	17.801
2.01.01.01	Obrigações Sociais	18.324	17.801
2.01.02	Fornecedores	87.029	64.604
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	85.473	62.811
2.01.02.01.01	Fornecedor Controlada	9.463	1.230
2.01.02.01.02	Outros Fornecedores Nacionais	76.010	61.581
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	1.556	1.793
2.01.03	Obrigações Fiscais	8.827	3.224
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	8.827	3.224
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	326	844
2.01.03.01.02	Outros Obrigações	1.354	2.380
2.01.03.01.03	Parcelamentos de INSS e ICMS	7.147	0
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	68.366	56.577
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	68.366	56.577
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	55.502	42.447
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	12.864	14.130
2.01.05	Outras Obrigações	93.218	53.818
2.01.05.02	Outros	93.218	53.818
2.01.05.02.05	Cessão de Recebíveis	90.401	50.698
2.01.05.02.06	Arrendamento por Direito de Uso	2.817	3.120
2.01.06	Provisões	11.113	33.461
2.01.06.02	Outras Provisões	11.113	33.461
2.01.06.02.05	Comissões a Pagar	3.615	2.583
2.01.06.02.06	Mútuo com Controladas	6.088	28.621
2.01.06.02.07	Outros	1.410	2.257
2.02	Passivo Não Circulante	123.364	150.504
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	79.116	102.755
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	78.470	100.418
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	78.470	100.418
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	646	2.337
2.02.02	Outras Obrigações	26.139	29.260
2.02.02.02	Outros	26.139	29.260
2.02.02.02.03	Outros	2.037	2.129
2.02.02.02.04	Impostos e contribuições	22.583	25.593
2.02.02.02.05	Fornecedores	1.519	1.538
2.02.03	Tributos Diferidos	17.824	18.238
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	17.824	18.238
2.02.04	Provisões	285	251
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	285	251
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	285	251
2.03	Patrimônio Líquido	138.726	131.148
2.03.01	Capital Social Realizado	150.000	150.000
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-67.939	-75.859

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	56.665	57.007

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	171.331	475.827	98.598	256.653
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-138.475	-383.774	-78.821	-210.103
3.02.01	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-138.475	-383.774	-78.821	-210.103
3.03	Resultado Bruto	32.856	92.053	19.777	46.550
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-22.386	-61.988	-18.617	-65.632
3.04.01	Despesas com Vendas	-8.679	-25.303	-5.571	-17.889
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-6.785	-19.198	-5.603	-15.527
3.04.02.01	Remuneração do Conselho e Diretoria	-464	-1.323	-404	-1.221
3.04.02.02	Outras Despesas Administrativas	-6.321	-17.875	-5.199	-14.306
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	472	1.634	408	12.579
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-1.588	-4.005	-3.721	-22.469
3.04.05.01	Impostos e Taxas	-577	-1.619	-345	-1.717
3.04.05.02	Outras Despesas	-1.011	-2.386	-3.376	-20.752
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-5.806	-15.116	-4.130	-22.326
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	10.470	30.065	1.160	-19.082
3.06	Resultado Financeiro	-8.334	-22.382	-8.082	-26.976
3.06.01	Receitas Financeiras	2.129	6.273	1.859	6.336
3.06.01.01	Receitas Financeiras Diversas	1.144	2.376	432	1.882
3.06.01.02	Variações Cambiais Ativas	985	3.897	1.427	4.454
3.06.02	Despesas Financeiras	-10.463	-28.655	-9.941	-33.312
3.06.02.01	Despesas Financeiras Diversas	-8.762	-23.824	-8.190	-25.994
3.06.02.02	Variações Cambiais Passivas	-1.701	-4.831	-1.751	-7.318
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	2.136	7.683	-6.922	-46.058
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-324	-105	25	213
3.08.01	Corrente	-196	-520	0	0
3.08.02	Diferido	-128	415	25	213
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	1.812	7.578	-6.897	-45.845

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.812	7.578	-6.897	-45.845
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,18	0,76	-0,69	-4,58
3.99.01.02	PN	0,18	0,76	-0,69	-4,58
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,18	0,76	-0,69	-4,58
3.99.02.02	PN	0,18	0,76	-0,69	-4,58

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	1.812	7.578	-6.897	-45.845
4.03	Resultado Abrangente do Período	1.812	7.578	-6.897	-45.845

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-30.891	45.864
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	55.549	3.583
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do IR, CS e Participações	7.683	-46.058
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	8.887	8.657
6.01.01.03	Resultado na Venda de Bens do Imobilizado	-231	-7.278
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	15.116	22.326
6.01.01.05	Provisão p/ Crédito de Liquidação Duvidosa - PCLD	1.036	2.875
6.01.01.06	Realização de Ajuste de Avaliação Patrimonial	0	-3.097
6.01.01.07	Lucros não Realizados em Operações Descendentes (Downstream)	67	-259
6.01.01.10	Juros, variações cambiais e monetárias sobre empréstimos, provisão para riscos e depósitos judiciais	22.382	26.976
6.01.01.11	Provisão para Riscos	28	-2
6.01.01.12	Ajuste de Estoque a Valor de Mercado	581	-557
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-70.835	57.156
6.01.02.01	Ativos Financeiros	0	-1.623
6.01.02.02	Contas a Receber	-25.789	-3.775
6.01.02.03	Estoques	-39.971	6.179
6.01.02.04	Tributos a Receber	-9.187	3.146
6.01.02.05	Partes Relacionadas	-23.042	20.267
6.01.02.07	Outros Ativos	-1.262	5.509
6.01.02.08	Fornecedores	18.556	1.207
6.01.02.09	Salários e Encargos Sociais	3.135	13.890
6.01.02.10	Tributos a Pagar	9.152	6.820
6.01.02.11	Outros Passivos	-2.441	-513
6.01.02.12	Títulos e Certificados	0	6.079
6.01.02.14	Depósitos Judiciais	14	-30
6.01.03	Outros	-15.605	-14.875
6.01.03.01	Juros Pagos	-15.605	-14.875
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	642	5.177
6.02.01	Aquisição de Bens do Imobilizado e Intangível	-9.854	-2.749
6.02.02	Recebimento por Venda de Ativos Imobilizados	247	7.926
6.02.03	Aquisição de Investimentos	-23	0
6.02.04	Fundo de Investimento e CDB	10.272	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	27.404	-50.927
6.03.01	Empréstimos Captados	29.356	24.642
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos	-41.834	-58.333
6.03.03	Empréstimos Recebidos de (concedido a) Controlada	179	-40
6.03.04	Cessão de Recebíveis	39.703	-17.196
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.845	114
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	9.959	3.897
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	7.114	4.011

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	150.000	0	57.007	-75.859	0	131.148
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	150.000	0	57.007	-75.859	0	131.148
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	7.578	0	7.578
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	7.578	0	7.578
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-342	342	0	0
5.06.04	Realização ajuste do custo atribuído	0	0	-433	433	0	0
5.06.05	Realização ajuste do custo atribuído em Controladas	0	0	91	-91	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	56.665	-67.939	0	138.726

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	150.000	0	57.803	-35.169	0	172.634
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	150.000	0	57.803	-35.169	0	172.634
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-45.845	0	-45.845
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-45.845	0	-45.845
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-614	614	0	0
5.06.04	Realização ajuste do custo atribuído	0	0	-620	620	0	0
5.06.05	Realização do custo atribuído em Controladas	0	0	6	-6	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	57.189	-80.400	0	126.789

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	549.821	297.515
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	549.096	297.170
7.01.02	Outras Receitas	1.761	3.220
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.036	-2.875
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-415.944	-217.700
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-326.314	-144.403
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-113.615	-65.593
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-3.318	-3.932
7.02.04	Outros	27.303	-3.772
7.02.04.01	Variação dos Estoques de Prod. Acabados e em Elaboração	27.303	-3.772
7.03	Valor Adicionado Bruto	133.877	79.815
7.04	Retenções	-8.887	-8.657
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-8.887	-8.657
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	124.990	71.158
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-8.843	-15.990
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-15.116	-22.326
7.06.02	Receitas Financeiras	6.273	6.336
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	116.147	55.168
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	116.147	55.168
7.08.01	Pessoal	61.394	50.581
7.08.01.01	Remuneração Direta	43.829	33.773
7.08.01.02	Benefícios	14.296	14.226
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.269	2.582
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	17.070	16.240
7.08.02.01	Federais	13.368	14.483
7.08.02.02	Estaduais	2.747	1.213
7.08.02.03	Municipais	955	544
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	30.105	34.192
7.08.03.01	Juros	28.736	33.639
7.08.03.02	Aluguéis	1.369	553
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	7.578	-45.845
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	7.578	-45.845

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	780.903	689.031
1.01	Ativo Circulante	384.572	295.748
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	11.167	13.307
1.01.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	10.414	8.543
1.01.01.03	Bancos Conta Vinculada	753	4.764
1.01.02	Aplicações Financeiras	9.658	19.730
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	9.658	19.730
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	9.658	19.730
1.01.03	Contas a Receber	164.272	115.240
1.01.03.01	Clientes	164.272	115.240
1.01.04	Estoques	158.566	103.743
1.01.06	Tributos a Recuperar	34.604	39.107
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	34.604	39.107
1.01.06.01.01	Impostos e Contribuições a Recuperar	32.601	37.944
1.01.06.01.02	Imposto de renda e contribuição social antecipados	2.003	1.163
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.943	1.868
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	2.362	2.753
1.01.08.03	Outros	2.362	2.753
1.02	Ativo Não Circulante	396.331	393.283
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	78.021	75.143
1.02.01.04	Contas a Receber	0	1.066
1.02.01.04.01	Clientes	0	1.066
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	78.021	74.077
1.02.01.10.03	Impostos e Contribuições a Recuperar	68.122	63.866
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais Outras Ações	300	240
1.02.01.10.06	Outros	181	233
1.02.01.10.07	Bens Destinados a Venda	9.418	9.738
1.02.02	Investimentos	2.948	2.926
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	2.948	2.926
1.02.03	Imobilizado	313.684	313.326
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	307.315	304.985
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	6.369	8.341
1.02.04	Intangível	1.678	1.888
1.02.04.01	Intangíveis	1.678	1.888
1.02.04.01.02	Certificados, Marcas e Software	1.678	1.888

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	780.903	689.031
2.01	Passivo Circulante	432.347	308.053
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	29.869	29.469
2.01.01.01	Obrigações Sociais	29.869	29.469
2.01.02	Fornecedores	137.695	106.572
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	133.996	102.072
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	3.699	4.500
2.01.03	Obrigações Fiscais	15.763	4.615
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	15.763	4.615
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	808
2.01.03.01.02	Outras Obrigações	2.971	3.807
2.01.03.01.03	Parcelamentos de INSS e ICMS	12.792	0
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	93.792	76.664
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	93.792	76.664
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	78.132	62.534
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	15.660	14.130
2.01.05	Outras Obrigações	147.414	83.256
2.01.05.02	Outros	147.414	83.256
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	41	41
2.01.05.02.05	Cessão de Recebíveis	144.121	79.529
2.01.05.02.06	Arrendamento por Direito de Uso	3.252	3.686
2.01.06	Provisões	7.814	7.477
2.01.06.02	Outras Provisões	7.814	7.477
2.01.06.02.05	Comissões a Pagar	6.237	5.028
2.01.06.02.07	Outros	1.577	2.449
2.02	Passivo Não Circulante	194.632	232.123
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	117.480	150.137
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	117.480	150.137
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	117.480	150.137
2.02.02	Outras Obrigações	52.307	56.432
2.02.02.02	Outros	52.307	56.432
2.02.02.02.03	Outros	3.021	2.634
2.02.02.02.04	Impostos e Contribuições	42.991	45.244
2.02.02.02.05	Fornecedores	5.393	5.963
2.02.02.02.06	Arrendamento por Direito de Uso	902	2.591
2.02.03	Tributos Diferidos	23.633	24.193
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	23.633	24.193
2.02.04	Provisões	1.212	1.361
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.212	1.361
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	785	774
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	427	587
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	153.924	148.855
2.03.01	Capital Social Realizado	150.000	150.000
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-67.939	-75.859
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	56.665	57.007

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	15.198	17.707

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	266.792	699.399	166.130	407.993
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-226.980	-584.425	-137.142	-339.480
3.02.01	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-226.980	-584.425	-137.142	-339.480
3.03	Resultado Bruto	39.812	114.974	28.988	68.513
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-26.878	-78.500	-25.084	-80.507
3.04.01	Despesas com Vendas	-14.494	-39.764	-10.251	-30.749
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-10.595	-30.317	-8.811	-24.151
3.04.02.01	Remuneração do Conselho e Diretoria	-939	-2.678	-817	-2.469
3.04.02.02	Outras Despesas Administrativas	-9.656	-27.639	-7.994	-21.682
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.282	2.959	3.808	14.181
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-3.071	-11.378	-9.830	-39.788
3.04.05.01	Impostos e Taxas	-900	-2.499	-452	-2.775
3.04.05.02	Outras Despesas	-2.171	-8.879	-9.378	-37.013
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	12.934	36.474	3.904	-11.994
3.06	Resultado Financeiro	-11.956	-31.540	-11.509	-38.015
3.06.01	Receitas Financeiras	3.641	9.632	3.641	12.738
3.06.01.01	Receitas Financeiras Diversas	1.572	3.487	789	2.634
3.06.01.02	Variações Cambiais Ativas	2.069	6.145	2.852	10.104
3.06.02	Despesas Financeiras	-15.597	-41.172	-15.150	-50.753
3.06.02.01	Despesas Financeiras Diversas	-13.274	-34.155	-11.336	-36.792
3.06.02.02	Variações Cambiais Passivas	-2.323	-7.017	-3.814	-13.961
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	978	4.934	-7.605	-50.009
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-128	135	8	353
3.08.01	Corrente	-170	-426	85	68
3.08.02	Diferido	42	561	-77	285
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	850	5.069	-7.597	-49.656
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	850	5.069	-7.597	-49.656

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	1.812	7.578	-6.897	-45.845
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-962	-2.509	-700	-3.811
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,18	0,76	-0,69	-4,58
3.99.01.02	PN	0,18	0,76	-0,69	-4,58
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,18	0,76	-0,69	-4,58
3.99.02.02	PN	0,18	0,76	-0,69	-4,58

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	850	-45.920	-7.597	-49.656
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	850	-45.920	-7.597	-49.656
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	1.812	-41.486	-6.897	-45.845
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-962	-4.434	-700	-3.811

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-45.588	51.481
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	53.086	-4.676
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do IR, CS e Participações	4.934	-50.009
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	14.005	13.391
6.01.01.03	Resultado na Venda de Bens do Imobilizado	-536	-7.690
6.01.01.04	Provisão p/ Créditos de Liquidação Duvidosa - PCLD	1.838	5.651
6.01.01.05	Realização de Ajuste de Avaliação Patrimonial	0	-3.097
6.01.01.08	Juros, variações cambiais e monetárias sobre empréstimos, provisão para riscos e depósitos judiciais	31.540	38.015
6.01.01.09	Provisão para Riscos	-127	-286
6.01.01.10	Ajuste de Estoque a Valor de Mercado	1.432	-651
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-76.748	76.378
6.01.02.01	Ativos Financeiros	0	-1.621
6.01.02.02	Contas a Receber	-49.282	20.143
6.01.02.03	Estoques	-56.255	14.566
6.01.02.04	Tributos a Receber	-12.155	4.320
6.01.02.06	Outros Ativos	-1.369	4.658
6.01.02.07	Fornecedores	25.330	-1.287
6.01.02.08	Salários e Encargos Sociais	3.790	22.667
6.01.02.09	Tributos a Pagar	14.791	9.896
6.01.02.10	Outros Passivos	-1.597	-2.997
6.01.02.11	Títulos e Certificados	0	6.079
6.01.02.12	Depósitos Judiciais	-1	-46
6.01.03	Outros	-21.926	-20.221
6.01.03.01	Juros Pagos	-21.926	-20.221
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.686	1.326
6.02.01	Aquisição de Bens do Imobilizado e Intangível	-12.428	-2.846
6.02.02	Recebimento por Venda de Ativos Imobilizados	487	7.918
6.02.03	Aquisição de Investimento	-22	-3.746
6.02.04	Fundo de Investimentos e CDB	10.277	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	45.134	-58.582
6.03.01	Empréstimos Captados	34.582	39.519
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos	-54.040	-61.210
6.03.03	Cessão de Recebíveis	64.592	-36.891
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.140	-5.775
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	13.307	17.288
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	11.167	11.513

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	150.000	0	57.007	-75.859	0	131.148	17.707	148.855
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	150.000	0	57.007	-75.859	0	131.148	17.707	148.855
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	7.578	0	7.578	-2.509	5.069
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	7.578	0	7.578	-2.509	5.069
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-342	342	0	0	0	0
5.06.04	Realização ajuste do custo atribuído	0	0	-433	433	0	0	0	0
5.06.05	Realização ajuste do custo atribuído em Controladas	0	0	91	-91	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	56.665	-67.939	0	138.726	15.198	153.924

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	150.000	0	57.803	-35.169	0	172.634	22.141	194.775
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	150.000	0	57.803	-35.169	0	172.634	22.141	194.775
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-45.845	0	-45.845	-3.811	-49.656
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-45.845	0	-45.845	-3.811	-49.656
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-614	614	0	0	0	0
5.06.04	Realização Ajuste do Custo Atribuído	0	0	-620	620	0	0	0	0
5.06.05	Realização Ajuste do Custo Atribuído em Controladas	0	0	6	-6	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	57.189	-80.400	0	126.789	18.330	145.119

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	808.675	471.228
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	808.173	472.663
7.01.02	Outras Receitas	2.340	4.216
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	-1.838	-5.651
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-626.166	-357.308
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-497.909	-253.121
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-158.184	-99.043
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-2.746	-4.829
7.02.04	Outros	32.673	-315
7.02.04.01	Variação dos Estoques de Prod. Acabados e em Elaboração	32.673	-315
7.03	Valor Adicionado Bruto	182.509	113.920
7.04	Retenções	-14.005	-13.391
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-14.005	-13.391
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	168.504	100.529
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	9.632	12.738
7.06.02	Receitas Financeiras	9.632	12.738
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	178.136	113.267
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	178.136	113.267
7.08.01	Pessoal	103.160	84.208
7.08.01.01	Remuneração Direta	73.639	54.935
7.08.01.02	Benefícios	24.076	25.109
7.08.01.03	F.G.T.S.	5.445	4.164
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	27.077	26.417
7.08.02.01	Federais	22.217	24.008
7.08.02.02	Estaduais	3.572	1.713
7.08.02.03	Municipais	1.288	696
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	42.830	52.299
7.08.03.01	Juros	41.256	51.563
7.08.03.02	Aluguéis	1.574	736
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	5.069	-49.657
7.08.04.02	Dividendos	41	41
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	7.578	-45.846
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-2.550	-3.852

Comentário do Desempenho**4 Principais indicadores trimestrais – Consolidado**

Conta	3T21		3T20		Evolução 20 - 21	
	R\$ mil	AV	R\$ mil	AV	R\$ mil	AH
Rec. bruta de vendas (RBV)	313.574		195.375		118.199	60,5%
Rec. líq. de vendas (RLV)	266.792	100,0%	166.130	100,0%	100.662	60,6%
Lucro bruto (LB)	39.812	14,9%	28.988	17,4%	10.824	37,3%
EBIT	12.935	4,8%	3.903	2,3%	9.032	231,4%
Resultado líquido (LL)	851	0,3%	(7.598)	-4,6%	8.449	-111,2%
EBITDA recorrente	17.923	6,7%	12.699	7,6%	5.224	41,1%

Principais indicadores acumulado em 9 meses - Consolidado

Conta	9M21		9M20		Evolução 20 - 21	
	R\$ mil	AV	R\$ mil	AV	R\$ mil	AH
Rec. bruta de vendas (RBV)	818.989		483.292		335.697	69,5%
Rec. líq. de vendas (RLV)	699.399	100,0%	407.993	100,0%	291.406	71,4%
Lucro bruto (LB)	114.974	16,4%	68.513	16,8%	46.461	67,8%
EBIT	36.474	5,2%	(11.995)	-2,9%	48.469	-404,1%
Resultado líquido (LL)	5.069	0,7%	(49.657)	-12,2%	54.726	-110,2%
EBITDA recorrente	53.927	7,7%	28.053	6,9%	25.874	92,2%

Principais indicadores LTM – Consolidado

Conta	Acumulado em 4 trimestres				Evolução 20 - 21	
	3T21	AV	3T20	AV	R\$ mil	AH
Rec. bruta de vendas (RBV)	1.064.352		690.384		373.968	54,2%
Rec. líq. de vendas (RLV)	910.031	100,0%	585.644	100,0%	324.387	55,4%
Lucro bruto (LB)	150.150	16,5%	92.665	15,8%	57.485	62,0%
Lucro da atividade (EBIT)	49.608	5,5%	(12.782)	-2,2%	62.390	-488,1%
Resultado líquido (LL)	8.806	1,0%	(63.055)	-10,8%	71.861	-114,0%
EBITDA recorrente	71.505	7,9%	32.029	5,5%	39.476	123,3%

O terceiro trimestre de 2021 apresenta o melhor desempenho em vendas no triênio, com reversão de resultados negativos e confirmação do retorno à lucratividade, mesmo não tendo ainda o segmento de *jeanswear* recuperado integralmente a performance de antes da pandemia.

Como o 3T20 já demonstrava início de recuperação, a comparação com o período atual passa a ser mais consistente. E os números expressam claramente a recuperação: a Receita Bruta avançou 60,5%, o Lucro Bruto, 37,3% e o Ebitda recorrente, 41,1%. Já no resultado líquido, houve reversão de prejuízo de R\$8,4 milhões para lucro de R\$0,9 milhão.

A análise anualizada (sempre quatro trimestres, LTM na sigla em inglês) confirma a tendência: a RBV cresceu 54,2%, superando pela primeira vez a marca de R\$1 bilhão, levando a expansão de 62,0% no Lucro Bruto. O Ebit e o Resultado Líquido são revertidos de prejuízo para lucro e o Ebitda cresceu 123,3%, atingindo R\$71,5 milhões.

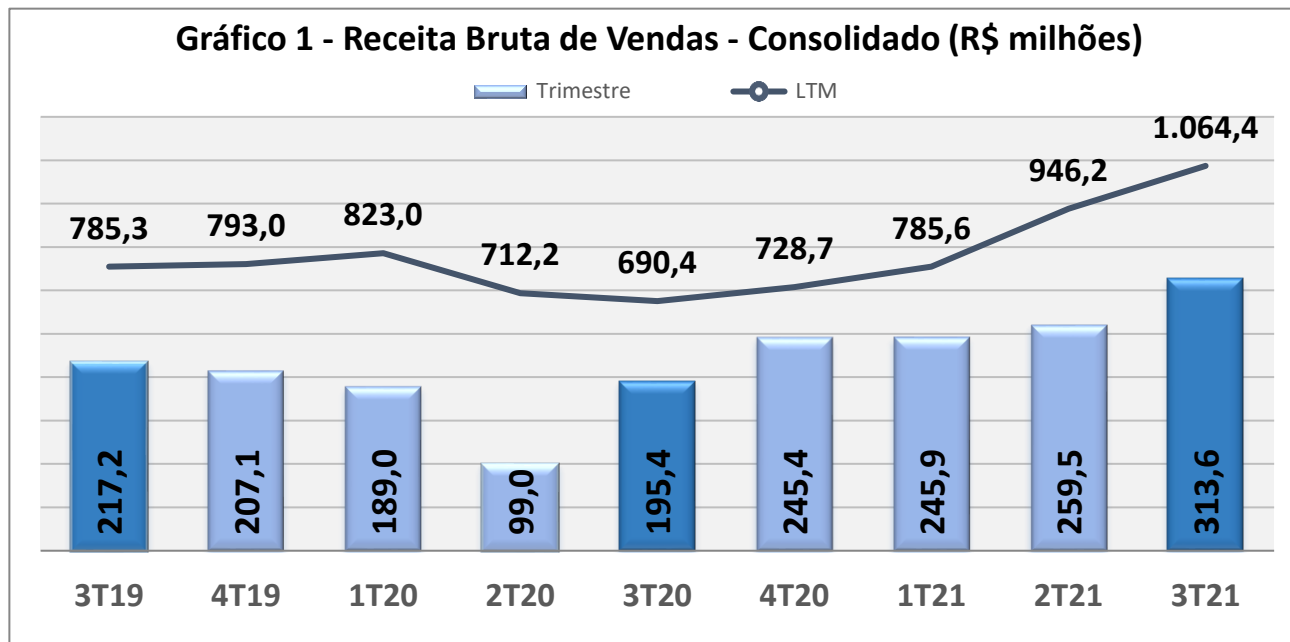
Comentário do Desempenho

Receitas Bruta e Líquida de Vendas (RBV e RLV)

Com os R\$313,6 milhões no terceiro trimestre de 2021, a RBV acumulada em 12 meses, superou pela primeira vez a marca de R\$1 bilhão, algo que não havia sido atingido nem no período anterior à pandemia. Na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior, a RBV foi 60,5% superior. A maior parte dessa variação (cerca de 2/3) ocorreu em função de ajustes de preços, medida necessária para fazer frente aos aumentos dos insumos, notadamente algodão e produtos químicos. Além disso, houve ainda elevação na quantidade de tecidos vendidos.

No acumulado do ano (nove meses), a participação das exportações foi de 5,7% do total, variação 2,6 pontos percentuais superior ao do mesmo primeiro de 2020.

O Gráfico 1 mostra a evolução trimestre a trimestre (barras) e o acumulado em quatro trimestres (linha). Importante ressaltar que a RBV do 3T21 é também superior à do 3T19 (período pré-crise) em expressivos 44,4%. Trata-se do quinto trimestre seguido de crescimento.

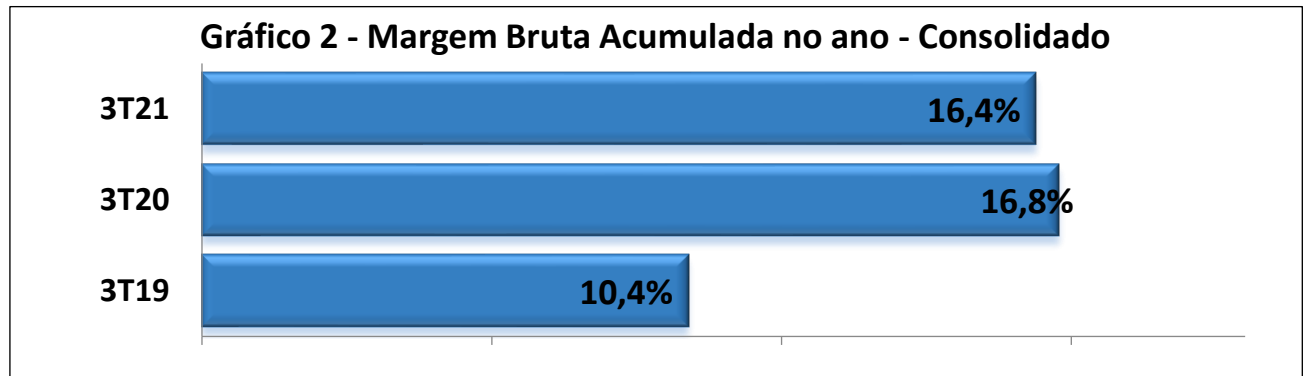


Rentabilidade bruta

O Lucro Bruto cresceu 37,3% na comparação de trimestre contra trimestre e 67,8% na comparação acumulada no ano. Já na comparação de 12 meses (LTM), o crescimento foi de R\$62,0%. A rentabilidade no trimestre foi afetada pelo crescimento dos preços dos insumos, cujos aumentos não foram repassados na mesma proporção aos preços de vendas. Apesar de ter sido ligeiramente inferior ao mesmo trimestre de 2020, é 6 pontos percentuais superior ao 3T19, como se pode ver no gráfico a seguir.

Comentário do Desempenho

A comparação das margens do terceiro trimestre de 2019, 2020 e 2021 está demonstrada no gráfico abaixo.



Resultado da Atividade

Nas análises acumulada no ano (9 meses) e acumulada em 12 meses o Ebit (sigla em inglês para o Lucro da Atividade) apresentou no terceiro trimestre reversão de prejuízo para lucro. Já na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior (3T20 x 3T21), houve crescimento de 231,4%.

Os valores apresentados precisam, entretanto, serem ajustados pelos efeitos não recorrentes que impactaram tanto os números de 2020 quanto os de 2021. O necessário ajuste nos valores acumulados pode ser assim demonstrado:

	9M21	9M20	Variação (%)
Aumento da provisão contra perdas com clientes	0	4.510	
Ganho (perda) com venda de ativos	0	(4.236)	
Custo de ociosidade	3.447	26.374	
Total do ajuste	3.447	26.648	
Ebit ajustado (recorrente)	39.921	14.653	172,4%

Portanto, realizados os ajustes, a variação no EBIT recorrente é positiva em 172,4%.

Despesas financeiras líquidas

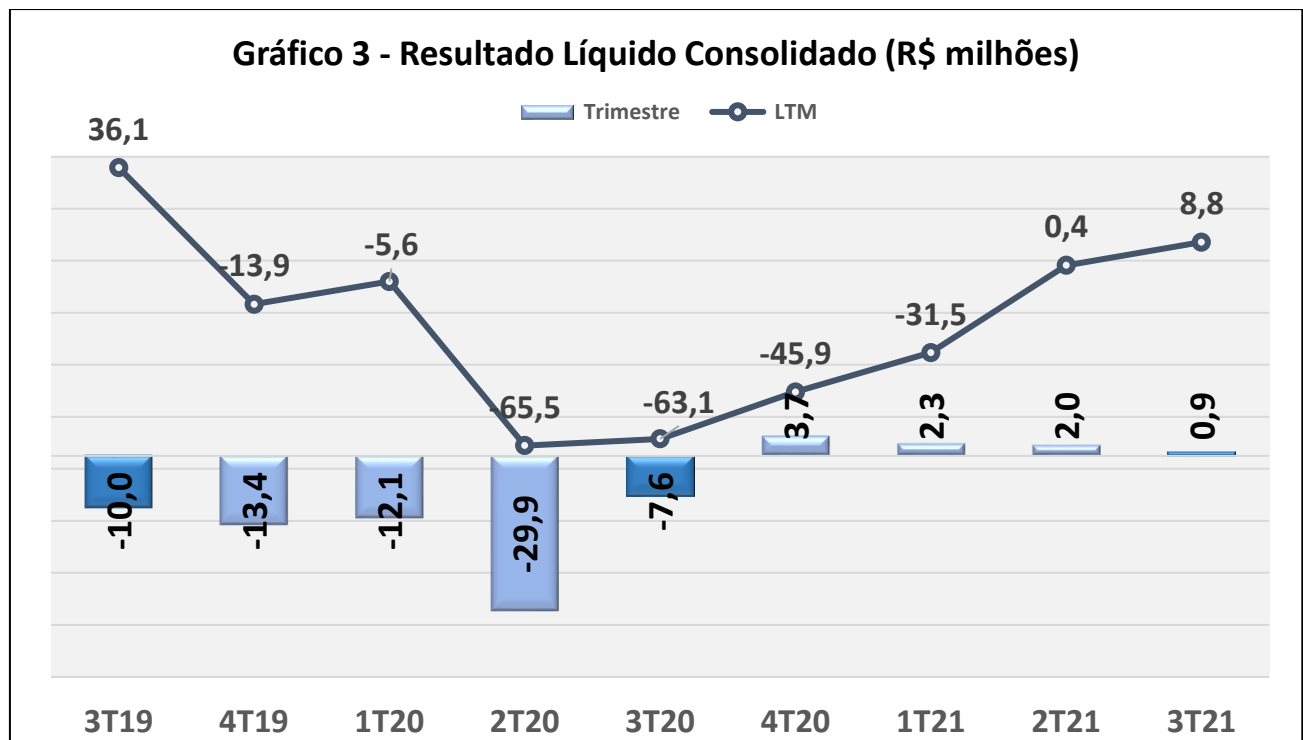
As despesas financeiras líquidas do 3T21 e 3T20, demonstradas na tabela abaixo, demonstra aumento de 3,9% na comparação de trimestre contra trimestre, justificado pelos encargos sobre a cessão de recebíveis proporcionais ao incremento das vendas em 2021, compensados pelo aumento em receitas financeiras. No acumulado do ano, além do aumento em receitas financeiras, contribuíram para tanto, a redução em juros e encargos sobre financiamentos e mora por atrasos de impostos e fornecedores. As perdas cambiais, adicionalmente, foram inferiores.

Comentário do Desempenho

	3T21	3T20	Evolução 21 -20	Acumulado em		Evolução
				30/09/21	30/09/20	21 -20
Receitas financeiras	1.572	789	99,2%	3.486	2.634	32,3%
Despesas financeiras	(13.274)	(11.336)	17,1%	(34.154)	(36.792)	-7,2%
Variações cambiais	(254)	(962)	-73,6%	(872)	(3.857)	-77,4%
Total	(11.956)	(11.509)	3,9%	(31.540)	(38.015)	-17,0%

Resultado Líquido

Ainda que seja por valores inferiores ao potencial da Companhia, este foi o quarto trimestre consecutivo em que a Companhia demonstra lucratividade na última linha do Demonstrativo de Resultados. Na análise acumulada em doze meses (LTM), demonstrada na linha do gráfico abaixo, este foi o quinto consecutivo de redução de prejuízo ou aumento de lucro líquido.



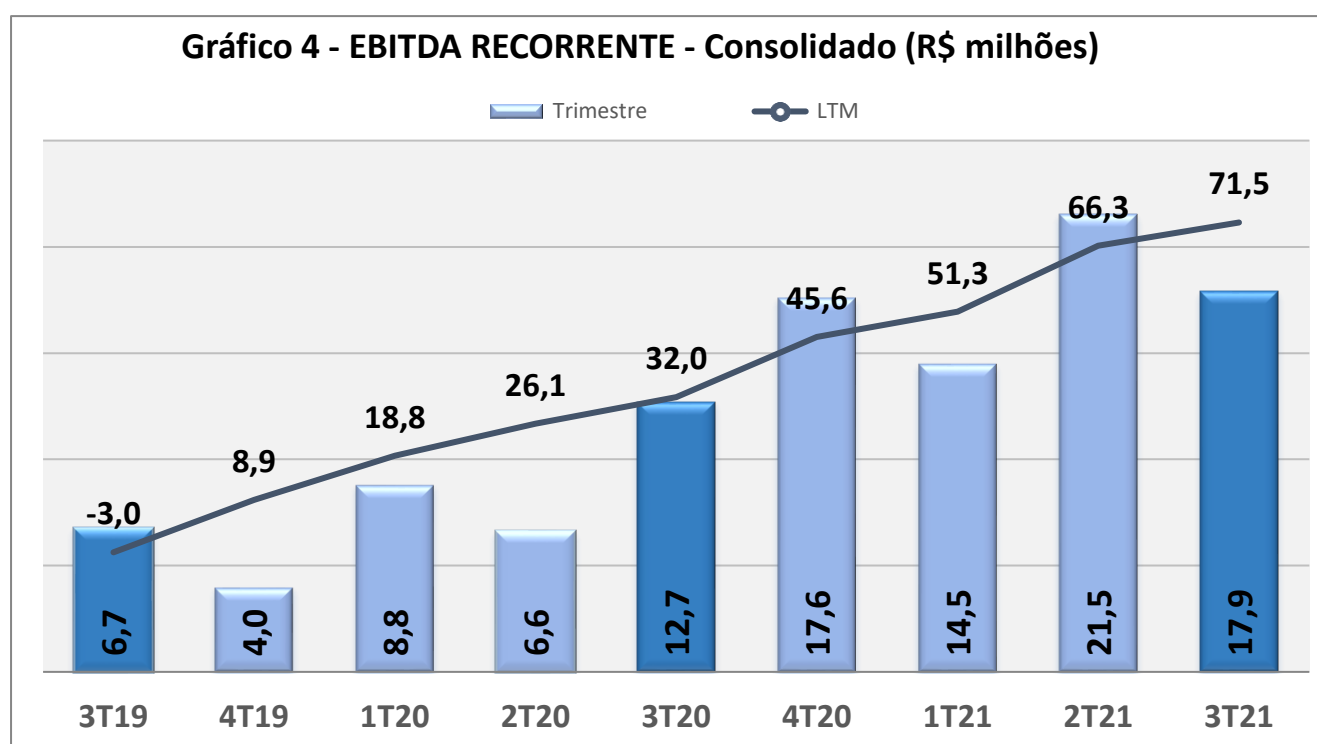
Geração de caixa (EBITDA)

Como o Ebitda é obtido pelo acréscimo das depreciações e amortizações ao Ebit, as razões das variações deste servem para aquele.

O Ebitda recorrente apresentado no terceiro trimestre de 2021 (R\$17,9 milhões) foi 41,1% superior aos R\$5,2 milhões do mesmo período de 2020. A comparação dos nove primeiros meses de 2021 relativamente aos nove primeiros meses de 2020 resulta em crescimento de 92,2%.

Já na análise LTM, o crescimento foi de 123,3%, atingindo R\$71,5 milhões. Trata-se do oitavo trimestre consecutivo de Ebitda recorrente anualizado positivo, conforme gráfico a seguir.

Comentário do Desempenho



A conciliação com o resultado líquido, ajustada pelos valores não recorrentes, evidencia o crescimento do Ebitda em 2021 (vide a seguir).

Reconciliação do EBITDA com Resultado líquido - consolidado (R\$ mil):

	3T21	3T20	9T21	9T20	LTM em	
	R\$ mil	R\$ mil	R\$ mil	R\$ mil	30/09/21	30/09/20
Resultado líquido	850	(7.598)	5.069	(49.657)	8.806	(63.055)
(-) Resultado financeiro	11.956	11.509	31.540	38.015	40.021	50.523
(-) Imposto de renda e contribuição social	128	(8)	(135)	(353)	781	(250)
(-) Depreciação e amortização	4.703	3.888	14.006	13.400	18.450	18.163
EBITDA	17.637	7.791	50.480	1.405	68.058	5.381
Despesas (receitas) operacionais não recorrentes	286	4.908	3.447	26.648	3.447	26.648
EBITDA recorrente	17.923	12.699	53.927	28.053	71.505	32.029

O EBITDA é uma medida não contábil utilizada para análise da geração de caixa

Notas Explicativas

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira (doravante “Cedro” ou “Companhia”), é uma Companhia de capital aberto, Nível 1 de Governança Corporativa, cujas ações são negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) sob as siglas “CEDO3” e “CEDO4”, com sede em Belo Horizonte, Minas Gerais, foi constituída em 2 de abril de 1883, resultado da fusão das empresas Mascarenhas & Irmãos (Fábrica do Cedro), em funcionamento desde 1872 e Mascarenhas & Barbosa (Fábrica da Cachoeira), tem como objetivo social a indústria têxtil e atividades afins; confecções e comercialização de produtos do vestuário, inclusive uniformes profissionais; acessórios e equipamentos de proteção individual - EPIs, destinados a segurança do trabalho; a exportação e importação de produtos ligados à sua finalidade, e o exercício de atividades agrícolas, pecuárias e de silvicultura, bem como a geração, distribuição e transmissão de energia elétrica para consumo próprio, podendo, entretanto, comercializar o excedente de energia elétrica não utilizado.

Atualmente, a Companhia exerce sua principal atividade através da operação de três fábricas instaladas no Estado de Minas Gerais e através de sua controlada Companhia de Fiação e Tecidos Santo Antônio (doravante “Santo Antônio”), indústria têxtil instalada em Minas Gerais, na área da Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste, SUDENE.

A Administração considera que a concretização de operação estratégica resultou na recuperação consolidada da rentabilidade em patamares sustentáveis, capazes de garantir liquidez suficiente para a operação bem como a continuidade operacional prolongada da Companhia.

	<u>Últimos doze</u> <u>meses em</u>		
	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>Variação</u>
Faturamento	1.064.352	690.384	54,2%
Receita líquida de vendas (RLV)	910.031	585.664	55,4%
Lucro bruto	150.150	92.665	62,0%
Lucro líquido	8.806	(63.055)	-114,0%
Ebitda recorrente	71.505	32.029	123,3%

Na análise da geração de caixa medida pelo Ebitda, os valores positivos apresentados no 3º trimestre 2021 totalizaram o valor de R\$17.923 (R\$12.699 em 2020) no consolidado, crescimento de 41,1%.

A busca pelo alongamento da dívida de curto prazo, tornou-se o trabalho contínuo desde o exercício de 2020.

Notas Explicativas

1.1 Pandemia Coronavírus (COVID-19)

Medidas de combate aos efeitos da pandemia foram tomadas no decorrer do tempo e incluíram, dentre outras, o aumento de prazo de pagamento junto aos fornecedores, intensificação de busca por operações de crédito visando à liquidez de caixa; negociação com instituições financeiras para prorrogação de vencimentos de amortizações; redução temporária da produção, com consequente redução de compras de insumos e não formação de estoques de produtos, suspensão de contratos de trabalho e redução proporcional de jornada e salários; criação de um comitê de crise.

Para preservação da saúde dos colaboradores da Companhia foram intensificadas ações higienização e protocolos de segurança e saúde em todas as instalações. O trabalho na modalidade “home office” foi implementado para as atividades administrativas e todos os empregados inclusos no grupo de risco, tiveram suas ocupações avaliadas.

A nova onda de contaminação pela variante Delta, no segundo trimestre de 2021, afetou negativamente a demanda de tecidos, a produção de algumas fábricas que chegaram a ser reduzida em relação à sua capacidade total, gerou um custo de ociosidade no montante na Controladora de R\$265 (Consolidado R\$3.161) registrado em outras despesas operacionais. Não foi registrado ocorrências da inadimplência de clientes, advinda da redução da atividade econômica.

2. BASES DE ELABORAÇÃO, APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS E RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As informações contábeis intermediárias da Companhia compreendem as informações contábeis intermediárias da controladora, identificadas como Controladora, e as informações contábeis intermediárias consolidadas, identificadas como Consolidado, preparadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e de acordo com a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board - IASB*, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

A Administração da Companhia afirma que aplicou a orientação técnica OCPC 7, aprovada pela Deliberação CVM nº 727/14, atendendo aos requerimentos mínimos e, ao mesmo tempo, divulgando somente informações relevantes, que auxiliem os leitores na tomada de decisões.

Notas Explicativas

Portanto, todas as informações relevantes usadas na gestão do negócio estão evidenciadas neste documento.

Como não existe diferença entre o patrimônio líquido consolidado e o resultado consolidado atribuíveis aos acionistas da controladora, constantes nas informações contábeis intermediárias consolidadas e o patrimônio líquido e resultado da controladora, constantes nas informações contábeis intermediárias individuais ambas preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as IFRS, a Companhia optou por apresentar essas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em um único conjunto, lado a lado.

Estas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas não incluem todas as informações e divulgações requeridas nas demonstrações contábeis anuais individuais e consolidadas, e, portanto, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis individuais e consolidadas elaboradas de acordo com o BR GAAP e IFRS, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, publicadas em 30 de setembro de 2021. As práticas contábeis adotadas para estas informações contábeis intermediárias são consistentes com aquelas apresentadas nas demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, Nota Explicativa nº 2.

Essas informações contábeis intermediárias são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia e de suas controladas, controladas em conjunto e coligadas. Todas as informações contábeis apresentadas em Real foram arredondadas para milhares, exceto quando indicado de outra forma.

A autorização para conclusão das informações contábeis intermediárias foi dada pela Administração da Companhia em 12 de novembro de 2021.

2.1. Novas normas contábeis, alterações e interpretações de normas

Não existem normas, orientações ou pronunciamentos contábeis que passaram a vigorar pela primeira vez a partir do trimestre findo em 30 de setembro de 2021 que poderiam ter impacto significativo sobre as informações trimestrais da Companhia.

3. BASES DE CONSOLIDAÇÃO E INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS

As demonstrações contábeis consolidadas são compostas pelas demonstrações contábeis da Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira e suas controladas em 31 de dezembro de 2020 e em 30 de setembro de 2021.

Notas Explicativas

Razão social	País sede	Participação (%)	
		Total	Votante
Companhia de Fiação e Tecidos Santo Antônio	Brasil	85,44	99,99
Incorporação, Compra e Venda de Imóveis Cedro Ltda	Brasil	99,00	99,00
AGC – Armazéns Gerais Cedro Ltda	Brasil	98,00	98,00

Uma sociedade controla uma entidade quando está exposto a, ou tem direito sobre, os retornos variáveis advindos do seu envolvimento com a entidade e tem habilidade de afetar esses retornos exercendo seu poder sobre a entidade.

As controladas são integralmente consolidadas a partir da data de aquisição, sendo está a data na qual a Companhia obtém controle, e continuam a ser consolidadas até a data em que esse controle deixe de existir. As demonstrações contábeis das controladas são elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da controladora, utilizando políticas contábeis consistentes. Todos os saldos entre a Companhia e suas controladas, receitas e despesas e ganhos e perdas não realizados, oriundos de transações entre as companhias, são eliminados por completo.

Uma mudança na participação sobre uma controlada que não resulta em perda de controle é contabilizada como uma transação entre acionistas, no patrimônio líquido.

O saldo dos resultados abrangentes é atribuído aos proprietários da Companhia e às participações não controladoras mesmo se resultar em saldo negativo dessas participações.

4. GESTÃO DO RISCO FINANCEIRO

(a) Política de gestão de riscos financeiros

A gestão dos riscos financeiros é realizada de forma a orientar em relação às transações, requerendo diversificação e seleção de contrapartes. Regularmente, a natureza e a posição geral dos riscos financeiros são monitoradas, com o propósito de avaliar o resultado e o impacto financeiro no fluxo de caixa.

(b) Risco de crédito

A política de vendas da Companhia está intimamente associada ao nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis e o acompanhamento dos prazos de financiamento de

Notas Explicativas

vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência no contas a receber.

(c) Risco de liquidez

É o risco de a Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de Tesouraria.

Não obstante a Controladora apresenta capital circulante líquido negativo, a gestão do risco de liquidez é realizada considerando as operações consolidadas da Companhia.

(d) Risco de mercado

Por meio de suas atividades, a Companhia fica exposta principalmente a riscos financeiros decorrentes de mudanças nas taxas de câmbio e nas taxas de juros.

(i) Risco com taxa de juros

O risco associado é oriundo da possibilidade da Companhia incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas contábeis relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado. A exposição das taxas de juros está sumarizada na nota de sensibilidade abaixo.

(ii) Risco de taxa de câmbio

O risco associado decorre da possibilidade de a Companhia e suas controladas virem a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que reduzam valores nominais faturados ou aumentem valores captados no mercado.

A exposição cambial líquida da Companhia e de suas controladas, vinculadas, substancialmente ao dólar norte-americano, é assim demonstrada:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	Em dólares americanos (US\$ mil)		Em dólares americanos (US\$ mil)	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Financiamentos em moeda estrangeira	(2.365)	(2.719)	(2.879)	(2.719)
Fornecedores mercado externo	(286)	(345)	(680)	(866)
Contas a receber em moeda estrangeira	1.584	663	3.585	1.573
Depósitos em dólar	996	288	1.581	330
Exposição ativa (passiva) líquida	(71)	(2.113)	1.607	(1.682)

Análise de sensibilidade

Na elaboração da análise de sensibilidade para o risco da taxa de câmbio foi utilizada a cotação do dólar, disponibilizada no mercado financeiro, tendo como cenário provável o dólar cotado a R\$5,20, conforme entendimento do mercado, divulgado por meio do Boletim Focus de 15 de outubro de 2021. Na controladora e consolidado os cenários II e III foram calculados com deterioração e valorização de 25% respectivamente na variável de risco, que no caso é a cotação futura do dólar. A análise de sensibilidade levou em consideração a exposição ativa ou passiva líquida do consolidado e da controladora, sendo que nos casos em que a exposição é ativa, a deterioração da variável de risco, nesse caso, se refere à redução da taxa do dólar, ao passo que nos casos em que a exposição é passiva, a deterioração se refere ao aumento da taxa do dólar. O cenário base foi calculado utilizando-se o dólar de fechamento em 30 de setembro de 2021, de R\$5,4394.

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2021				30/09/2021			
	Base	Provável	II	III	Base	Provável	II	III
Financiamentos em moeda estrangeira	(12.864)	(12.298)	(15.373)	(18.447)	(15.660)	(14.971)	(11.228)	(7.486)
Fornecedor mercado externo	(1.556)	(1.487)	(1.859)	(2.231)	(3.699)	(3.536)	(2.652)	(1.768)
Contas a receber em moeda estrangeira	8.616	8.237	10.296	12.356	19.500	18.642	13.982	9.321
Depósitos em dólar	5.418	5.179	6.474	7.769	8.600	8.221	6.166	4.111
Exposição ativa (passiva) líquida	(386)	(369)	(462)	(553)	8.741	8.356	6.268	4.178
Efeito líquido da variação cambial – perda	-	17	(76)	(167)	-	(385)	(2.473)	(4.563)

Notas Explicativas

(e) Demais instrumentos financeiros

Apresentamos, a seguir, quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos empréstimos com encargos financeiros variáveis, tais como Selic, CDI, TJLP, entre outros, que descreve os riscos que podem gerar prejuízos materiais para a Companhia e suas controladas, com cenário mais provável, segundo avaliação efetuada pela Administração.

Para a realização da análise de sensibilidade demonstrada no quadro a seguir, a Administração utilizou como premissa os indicadores macroeconômicos vigentes por ocasião do encerramento do exercício, por entender que, devido à volatilidade de mercado, o cenário provável seria equiparado ao de 30 de setembro de 2021, para aqueles empréstimos e financiamentos atrelados a taxas pós-fixadas, consideradas para essa análise de sensibilidade como a variável de risco. Assim, a Companhia estima no cenário provável uma Selic próxima de 6,25% e o CDI em 6,15%.

Adicionalmente, dois outros cenários são demonstrados a fim de apresentar 25% e 50% de valorização da variável de risco considerada, respectivamente (cenários II - possível e III - remoto). Para efeitos dessa análise de sensibilidade, foram considerados os ajustes a pagar somente das próximas datas de vencimento.

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2021				30/09/2021			
	Valor contábil	Conforme taxa efetiva	Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%	Valor contábil	Conforme taxa efetiva	Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%
<u>Empréstimos Indexador:</u>								
100% CDI + 7,95%	(6.010)	(817)	(1.021)	(1.226)	(6.010)	(817)	(1.021)	(1.226)
155% CDI	(15.333)	(1.487)	(1.859)	(2.231)	(15.334)	(1.487)	(1.859)	(2.231)
100% CDI + 6,42%	(6.397)	(804)	(1.005)	(1.206)	(6.398)	(804)	(1.005)	(1.206)
100% SELIC + 4,30% a 11,35%	(58.302)	(8.209)	(10.261)	(12.314)	(79.033)	(11.128)	(13.910)	(16.692)
100% CDI + 4,00% a 8,73%	(37.670)	(4.716)	(5.895)	(7.074)	(45.578)	(5.706)	(7.133)	(8.559)
100% CDI + 5,80%a.a.	(855)	(102)	(128)	(153)	(1.713)	(205)	(256)	(308)
	<u>(124.567)</u>	<u>(16.135)</u>	<u>(20.169)</u>	<u>(24.204)</u>	<u>(154.066)</u>	<u>(20.147)</u>	<u>(25.184)</u>	<u>(30.222)</u>
<u>Aplicações Financeiras</u>								
<u>Indexador:</u>								
95% SELIC	-	-	-	-	209	12	15	18
94% a 100% CDI	4.143	249	312	374	4.283	258	323	388
	<u>4.143</u>	<u>249</u>	<u>312</u>	<u>374</u>	<u>4.492</u>	<u>270</u>	<u>338</u>	<u>406</u>
Exposição líquida	<u>(120.424)</u>	<u>(15.886)</u>	<u>(19.857)</u>	<u>(23.830)</u>	<u>(149.574)</u>	<u>(19.877)</u>	<u>(24.846)</u>	<u>(29.816)</u>
(Aumento) / redução nas despesas financeiras anuais	-	-	(3.971)	(7.944)	-	-	(4.969)	(9.939)

Notas Explicativas

(f) Gestão de risco de capital

O objetivo principal da Administração de capital da Companhia e suas controladas é assegurar que esta mantenha uma classificação de crédito forte e uma razão de capital livre de problemas a fim de apoiar os negócios e maximizar o valor do acionista.

A Companhia e suas controladas administram a estrutura do capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia e suas controladas podem ajustar o pagamento de dividendos aos acionistas ou emitir novas ações. Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante os exercícios findos em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

Condizente com outras empresas do setor, a Companhia e suas controladas monitoram o capital com base nos índices de alavancagem financeira e de capital de terceiros. O índice de alavancagem financeira corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e ativos financeiros.

O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado, com a dívida líquida.

Os índices de alavancagem financeira podem ser assim demonstrados:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Empréstimos e financiamentos (nota 19)	146.836	156.995	211.272	226.801
Caixa e equivalentes de caixa (nota 6)	(7.114)	(9.959)	(11.167)	(13.307)
Aplicações Financeiras (nota 7)	(4.143)	(14.308)	(9.658)	(19.730)
A - Dívida líquida	135.579	132.728	190.447	193.764
Total do patrimônio líquido	138.726	131.148	153.924	148.855
B – Patrimônio líquido e dívida líquida	274.305	263.876	344.371	342.619
A/B - Quociente de alavancagem (%)	49,43	50,30	55,30	56,55

(g) Estimativa do valor justo

A Companhia adota a mensuração a valor justo de determinados ativos e passivos financeiros. O valor justo é mensurado a valor de mercado com base em premissas em que os participantes do mercado possam mensurar um ativo ou passivo. Para aumentar a coerência e a comparabilidade, a hierarquia do valor justo prioriza os insumos utilizados na medição em três grandes níveis, como segue:

Notas Explicativas

- **Nível 1** - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- **Nível 2** - Outras informações disponíveis, exceto aquelas do Nível 1, onde os preços cotados (não ajustados) são para ativos e passivos similares, em mercados não ativos, ou outras informações que estão disponíveis ou que podem ser corroboradas pelas informações observadas no mercado para substancialmente a integralidade dos termos dos ativos e passivos;
- **Nível 3** - Informações indisponíveis em função de pequena ou nenhuma atividade de mercado e que são significantes para definição do valor justo dos ativos e passivos.

Encontra-se a seguir uma comparação por classe do valor contábil e do valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas apresentadas nas Demonstrações Contábeis, conforme Nível 2:

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2021		31/12/2020		30/09/2021		31/12/2020	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Passivos financeiros								
Empréstimos e financiamentos	(146.836)	(143.271)	(156.995)	(158.278)	(211.272)	(205.663)	(226.801)	(229.665)
Cessão de Recebíveis	(90.401)	(91.151)	(50.698)	(50.982)	(144.121)	(145.317)	(79.529)	(79.975)
	<u>(237.237)</u>	<u>(234.422)</u>	<u>(207.693)</u>	<u>(209.260)</u>	<u>(355.393)</u>	<u>(350.980)</u>	<u>(306.330)</u>	<u>(309.640)</u>

Os demais saldos dos instrumentos financeiros utilizados pela Companhia no exercício findo em 30 de setembro de 2021 e em 31 de dezembro de 2020 estão registrados pelo custo contábil, os quais não diferem significativamente dos correspondentes valores de mercados estimados.

Notas Explicativas**5. INSTRUMENTO FINANCEIRO POR CATEGORIA**

Os instrumentos financeiros por categoria são classificados como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Ativos financeiros				
Custo amortizado				
Contas a receber de clientes (nota 8)	111.235	86.083	164.272	116.306
Caixa e equivalentes de caixa (nota 6)	7.114	9.959	11.167	13.307
Depósito judicial	455	401	664	581
Dividendos a receber	238	238	-	-
Crédito partes relacionadas (nota 11)	54	233	-	-
Outras contas a receber	73	30	73	34
Aplicações financeiras ao valor justo por meio do resultado				
Aplicações financeiras	4.143	14.308	9.658	19.730
Passivos financeiros				
Custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos (nota 19)	146.836	156.995	211.272	226.801
Cessão de recebíveis	90.401	50.698	144.121	79.529
Fornecedores	88.548	66.142	143.088	112.535
Mútuo em controlada (nota 11)	6.088	28.621	-	-
Dividendos propostos	-	-	41	41
Outras contas a pagar	5.025	4.840	7.811	7.477

6. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e contas correntes bancárias	865	5.356	1.816	6.826
Numerário em moeda estrangeira	5.419	1.498	8.598	1.717
Bancos contas vinculadas	830	3.105	753	4.764
	7.114	9.959	11.167	13.307

Os numerários provenientes das receitas de exportações são mantidos em moeda estrangeira aguardando o momento oportuno para conversão, portanto sujeito ao risco cambial.

7. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Certificado de depósitos bancários - CDB	4.143	14.308	4.283	14.445
Fundo de investimento	-	-	5.375	5.285
	4.143	14.308	9.658	19.730

Notas Explicativas

As aplicações financeiras referem-se substancialmente a operações vinculadas a empréstimos financeiros, resgatáveis e com alta liquidez no mercado. As aplicações em CDB de liquidez imediata possuem rentabilidade próxima à variação de 90% a 102% do CDI - Certificado de Depósito Interbancário e as aplicações lastreadas em Debêntures rendem 100% do CDI. Os valores apresentados incluem rendimentos incorridos até a data do balanço e no resgate antecipado não haverá cobrança de encargos pela liquidação. O valor a ser resgatado é equivalente ao valor aplicado mais os rendimentos até o momento do resgate.

Os fundos de investimento são aplicações preponderantemente em títulos públicos que procura acompanhar a variação do CDI.

Todavia, tais aplicações não atendem a todos os critérios para serem registrados como equivalentes de caixa.

8. CONTAS A RECEBER - CLIENTES

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Cliente no país	97.212	69.670	159.437	122.989
Clientes Controlada	12.653	19.876	-	-
Cliente no exterior	8.616	3.445	19.500	8.174
Provisão para perdas com créditos de liquidação duvidosa	(7.246)	(6.908)	(14.665)	(14.857)
	111.235	86.083	164.272	116.306
Parcela curto prazo	111.235	85.477	164.272	115.240
Parcela longo prazo	-	606	-	1.066
	111.235	86.083	164.272	116.306

A composição das contas a receber é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
A vencer	106.418	81.544	156.891	106.711
Vencidos				
Até 30 dias	3.013	1.336	4.464	2.886
Entre 31 e 60 dias	263	262	489	407
Entre 61 e 90 dias	432	224	944	264
Acima de 90 dias	8.355	9.625	16.149	20.895
	118.481	92.991	178.937	131.163
Provisão para perdas com créditos de liquidação duvidosa	(7.246)	(6.908)	(14.665)	(14.857)
	111.235	86.083	164.272	116.306

Notas Explicativas

A movimentação da provisão para perdas com crédito de liquidação duvidosa foi como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldo no início do exercício	(6.908)	(12.941)	(14.857)	(25.653)
Adições (Nota 24)	(1.036)	(2.441)	(1.838)	(5.348)
Baixas - títulos não liquidados	698	8.474	2.030	16.144
Saldo no final do exercício	(7.246)	(6.908)	(14.665)	(14.857)

A Companhia realizou operações de cessão de recebíveis junto a fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDIC's) multicedentes, com saldo contábil em 30 de setembro de 2021 no total de R\$ 90.401 (R\$ 50.698 em 31 de dezembro 2020) na controladora e R\$ 144.121 (R\$ 79.529 em 31 de dezembro 2020) no consolidado. Se os recebíveis não forem pagos no vencimento, o fundo poderá solicitar a Companhia a recompra do título não liquidado. Como os riscos e benefícios relevantes desses recebíveis não foram transferidos, a Companhia reconheceu o caixa recebido na transferência como passivo na rubrica de Cessão de Recebíveis

9. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Produtos acabados	37.308	18.633	53.462	23.585
Produtos em processo	29.293	20.665	48.383	45.587
Matérias-primas	10.375	14.654	22.091	18.872
Materiais auxiliares	22.487	8.413	26.228	11.852
Importações em andamento	4.309	2.745	4.554	3.487
Estoque consignado	2.121	812	6.574	1.654
Provisão para perdas em estoque	(1.643)	(1.062)	(2.726)	(1.294)
	104.250	64.860	158.566	103.743

A movimentação na provisão para perdas no estoque foi como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldos no início do exercício	(1.062)	(1.694)	(1.294)	(1.932)
Adições	(709)	(70)	(1.630)	(180)
Reversão / baixas	128	702	198	818
Saldos no final do exercício	(1.643)	(1.062)	(2.726)	(1.294)

Notas Explicativas**10. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Circulante				
ICMS - operações mercantis (i)	5.709	1.283	7.728	1.448
ICMS - aquisição de imobilizado	353	543	454	607
Impostos sobre vendas em trânsito	922	706	2.115	1.519
PIS e COFINS sobre a exclusão do ICMS na base de cálculo (ii)	11.053	13.203	13.973	27.283
PIS e COFINS - Créditos a recuperar	3.797	3.749	6.845	5.314
Impostos a recuperar – REFIS IV	249	249	249	249
Outros	1.077	294	1.237	1.524
	23.160	20.027	32.601	37.944
Não circulante				
PIS e COFINS – Créditos a recuperar	144	293	226	392
ICMS - aquisição de imobilizado	882	467	1.114	563
PIS e COFINS sobre a exclusão do ICMS na base de cálculo (ii)	21.282	27.104	66.557	62.691
Outros	16	16	225	220
	22.324	27.880	68.122	63.866

(i) O crédito de ICMS em operações mercantis é considerado pela Administração como realizável no curso normal dos negócios complementado por medidas adicionais de realização. A classificação no ativo circulante reflete o prazo esperado de realização, segundo as projeções de operações futuras da Companhia e suas controladas.

(ii) Transitou em julgado em 13 de dezembro de 2018 ação proposta pela Companhia em 2006 contra a Fazenda Nacional (União) pleiteando a exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS. Em 23 de abril de 2019 transitou em julgado as ações das controladas, Cedronorte e Santo Antônio. Os créditos fiscais tiveram o diferimento dos pedidos de habilitação através de Despachos Decisórios emitidos pelas Delegacias da Receita Federal, para compensação com débitos de origem fazendárias. Os valores históricos do crédito apurado pela Companhia e suas controladas foram lançados em outras receitas operacionais, a atualização monetária sem receitas financeiras.

Notas Explicativas

Movimento do saldo de PIS e COFINS sobre a exclusão do ICMS na base de cálculo:

	Controladora	Consolidado
Valor original do crédito	41.904	79.825
Atualização monetária do crédito	35.838	66.629
Valor do crédito habilitado	77.742	146.454
Compensações de contribuições e impostos em exercícios anteriores	(29.555)	(45.236)
Atualização do saldo remanescente	1.801	2.755
Saldo em 01/01/2020	49.988	103.973
Compensações de contribuições e impostos no exercício	(10.502)	(15.663)
Atualização do saldo remanescente no exercício	821	1.664
Saldo em 31/12/2020	40.307	89.974
Compensações de contribuições e impostos no exercício	(8.457)	(10.647)
Atualização do saldo remanescente no exercício	485	1.203
Saldo em 30/09/2021	32.335	80.530

11. PARTES RELACIONADAS – CONTROLADORA

Os direitos e obrigações de operações mercantis entre partes relacionadas possuem prazos de 90 dias para recebimento e liquidação podendo ser antecipado conforme fluxo de caixa das empresas. As transações são efetuadas em condições negociadas entre a controladora e suas controladas.

Os contratos de mútuo existentes entre as empresas foram remunerados à variação de 100% do CDI - Certificado de Depósito Interbancário acrescidos de um *spread* de 5%, com vigência para 360 dias, todos podendo ser amortizados em prazo inferior para maximizar o fluxo de caixa das empresas. As operações de curto prazo, conta corrente, não são remuneradas e são liquidadas em curtíssimo prazo.

A Companhia e sua controlada são mantenedoras da Associação Cedro Cachoeira, instituição de fins assistenciais, culturais e recreativos sem qualquer objetivo de lucro, sendo que as despesas e contribuições acumuladas no 3º trimestre de 2021 totalizaram o valor de R\$101 (controladora) e R\$183 (consolidado), no 3º trimestre de 2020 R\$32 (controladora) e R\$74 (consolidado).

Os principais saldos e transações da Companhia com partes relacionadas são os seguintes:

Notas Explicativas

Saldos	Santo Antônio	
	30/09/2021	31/12/2020
Contas a receber	12.653	19.876
Fornecedores	(9.463)	(1.230)
Mútuo ativo (passivo)	(6.088)	(28.621)
Dividendo a receber	238	238
Transações	30/09/2021	30/09/2020
Compras de Insumos	(3.661)	(6.526)
Compras de Serviços de Industrialização	(15.395)	(1.243)
Vendas de Insumos	8.972	4.808
Vendas de Serviços de Industrialização	26.748	19.704
Receitas financeiras	156	48
Despesas financeiras	(665)	(233)

12. REMUNERAÇÃO DO PESSOAL-CHAVE DA ADMINISTRAÇÃO

O pessoal-chave da Administração inclui os conselheiros e diretores. A remuneração paga ou a pagar está demonstrada a seguir:

	Controladora			
	3T21	9M21	3T20	9M20
Remuneração do conselho e diretoria	(464)	(1.323)	(404)	(1.221)
	Consolidado			
	3T21	9M21	3T20	9M20
Remuneração do conselho e diretoria	(939)	(2.678)	(817)	(2.469)

13. PROPRIEDADES PARA INVESTIMENTO

O principal ativo presente na rubrica refere-se a imóvel de 20.153m² localizado no município de Sete Lagoas-MG, está avaliado a valor justo em R\$2.925 em 30 de setembro de 2021 (R\$2.925 em 2020). O método adotado para a avaliação do terreno consiste no método comparativo, através do confronto de dados de mercado, por entenderem como o mais indicado para o caso presente. O método é comparativo, porquanto a pesquisa de mercado realizada foi dirigida no sentido da apuração de valores médios, unitários básicos, praticados e/ou propostos para terrenos semelhantes e/ou comparáveis ao objeto de avaliação, quanto a sua localização e situação, sua topografia, seus serviços públicos essenciais, suas medidas e áreas, com destaque para o grau de aproveitamento dos mesmos, dentre outros fatores secundários, os quais pudessem vir a influir, direta ou indiretamente,

Notas Explicativas

na valorização ou desvalorização dos terrenos avaliados.

14. INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS

Companhia de Fiação e Tecidos Santo Antônio - Sociedade anônima de capital fechado foi constituída em 12 de janeiro de 1989 e inaugurada em 06 de dezembro de 1997. Instalada na área mineira da Sudene goza de incentivo fiscal de redução do imposto de renda, 75% sobre o lucro da exploração, até o exercício de 2027.

Incorporação, Compra e Venda de Imóveis Cedro Ltda – sociedade iniciada em 30/11/2018 com o capital social integralizado de R\$10.000,00 dividido em 100 quotas no valor nominal de R\$100,00, sendo 99 quotas da Cedro Cachoeira.

AGC – Armazéns Gerais Cedro Ltda – sociedade iniciada em 17/12/2018 com capital social integralizado de R\$50.000,00 dividido em 50 quotas no valor nominal R\$1.000,00, sendo 49 quotas da Cedro e Cachoeira.

As principais informações sobre as participações em empresa controlada em 30 de setembro de 2021 e 2020 são sumarizadas como segue:

Informações das controladas

	Companhia de Fiação e Tecidos Santo Antônio		Outros Investimentos
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021
Milhares de ações possuídas pela Companhia			
Ordinárias - sem valor nominal	610.920	610.920	-
Preferenciais - sem valor nominal	243.440	243.440	-
Quotas - valor nominal R\$ 1.000,00	-	-	59
Participação da Companhia			
No capital social integralizado	85,435%	85,435%	98 a 99,00%
No capital votante	100,00%	100,00%	100,00%
Patrimônio líquido	104.347	121.573	6
Lucros não realizados em operações ascendentes (<i>Upstream</i>) ⁽²⁾	(516)	(141)	-
Patrimônio Líquido ajustado	103.831	121.432	6
Lucros não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>) ⁽²⁾	31	97	-
Saldo do investimento	88.739	103.842	6
Lucro líquido do período/exercício ⁽¹⁾	(17.226)	(30.445)	(80)
Lucros não realizados - venda para a controladora	(375)	(6)	-
(Prejuízo) Lucro líquido ajustado ⁽²⁾	(17.601)	(30.451)	(80)
Equivalência total	(15.037)	(26.016)	(79)

Notas Explicativas

(1) corresponde ao período de 06 meses.

(2) Equivalência da Santo Antônio com 100% das operações descendentes e 85,435% das operações ascendentes.

Movimentação do investimento

	Companhia de Fiação e Tecidos Santo Antônio	Outros Investimentos	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2019	129.271	55	129.326
Resultados não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>)	587	-	587
Equivalência patrimonial	(26.016)	-	(26.016)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	103.842	55	103.897
Resultados não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>)	(66)	-	(66)
Equivalência patrimonial	(15.037)	(79)	(15.116)
Saldos em 30 de setembro de 2021	88.739	(24)	88.715

Composição dos investimentos

	30/09/2021	31/12/2020
Equivalência patrimonial	88.715	103.842
Ágio	834	834
Outros investimentos	24	56
Saldos	89.573	104.732

O sumário da demonstração financeira da controlada que possui participação de acionistas não controladores, encerradas em 30 setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 estão assim apresentados:

Balanco Patrimonial	30/09/2021	31/12/2020	Demonstração de Resultado	30/09/2021	30/09/2020
Participação da Controladora	85,435%	85,435%	Receita Líquida de Vendas	273.510	175.991
Ativo Circulante	164.081	136.176	Lucro Bruto	23.334	21.919
			Receitas (Despesas)		
Ativo Não Circulante	197.090	212.050	Operacionais	(31.548)	(37.202)
Passivo Circulante	185.556	145.034	Resultado Financeiro	(9.158)	(11.039)
Passivo Não Circulante	71.268	81.619	IRPJ/CSLL	146	150
Patrimônio Líquido	104.347	121.573	Lucro (Prejuízo) líquido	(17.226)	(26.172)

Notas Explicativas

15. IMOBILIZADO

	Controlada						
	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos, móveis e utensílios	Estoque de peças	Terrenos	Obras em andamento	Total
Custo ou avaliação							
Em 31 de dezembro de 2019	82.253	238.919	19.743	1.420	39.455	2.453	384.243
Adições	-	-	-	287	-	5.569	5.856
Reversão de ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	3.097	-	3.097
Alienações e baixas	-	(516)	(5.658)	-	-	-	(6.174)
Transferências	330	1.499	9	-	-	(1.838)	-
Em 31 de dezembro de 2020	82.583	239.902	14.094	1.707	42.552	6.184	387.022
Adições	-	8	-	25	-	9.772	9.805
Alienações e baixas	142	(1.279)	(23)	-	-	-	(1.160)
Transferências	229	383	10	-	-	(622)	-
Em 30 de setembro de 2021	82.954	239.014	14.081	1.732	42.552	15.334	395.667
Depreciação acumulada							
Em 31 de dezembro de 2019	(41.890)	(165.015)	(17.703)	-	-	-	(224.608)
Depreciação	(2.312)	(5.045)	(180)	-	-	-	(7.537)
Alienações e baixas	-	427	5.093	-	-	-	5.520
Em 31 de dezembro de 2020	(44.202)	(169.633)	(12.790)	-	-	-	(226.625)
Depreciação	(1.548)	(4.270)	(107)	-	-	-	(5.925)
Transferências	(104)	104	-	-	-	-	-
Alienações e baixas	(93)	1.223	13	-	-	-	1.143
Em 30 de setembro de 2021	(45.947)	(172.576)	(12.884)	-	-	-	(231.407)
Valor residual líquido							
Em 30 de setembro de 2021	37.007	66.438	1.197	1.732	42.552	15.334	164.260
Em 31 de dezembro de 2020	38.381	70.269	1.304	1.707	42.552	6.184	160.397

Notas Explicativas

	Consolidado						
	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos, móveis e utensílios	Estoque de peças	Terrenos	Obras em andamento	Total
Custo ou avaliação							
Em 31 de dezembro de 2019	147.452	420.132	23.129	2.347	51.116	13.042	657.218
Adições	-	-	-	202	-	6.586	6.788
Reversão de ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	3.097	-	3.097
Alienações e baixas	-	(3.587)	(5.661)	-	-	706	(8.542)
Transferências	556	11.192	14	-	-	(11.762)	-
Em 31 de dezembro de 2020	148.008	427.737	17.482	2.549	54.213	8.572	658.561
Adições	-	8	-	365	-	12.089	12.462
Alienações e baixas	142	(1.744)	(23)	-	(57)	333	(1.349)
Transferências	229	1.785	23	-	-	(2.037)	-
Em 30 de setembro de 2021	148.379	427.786	17.482	2.914	54.156	18.957	669.674
Depreciação acumulada							
Em 31 de dezembro de 2019	(63.371)	(264.847)	(20.555)	-	-	-	(348.773)
Depreciação	(3.503)	(9.244)	(262)	-	-	-	(13.009)
Alienações e baixas	-	3.111	5.095	-	-	-	8.206
Em 31 de dezembro de 2020	(66.874)	(270.980)	(15.722)	-	-	-	(353.576)
Depreciação	(2.443)	(7.583)	(155)	-	-	-	(10.181)
Transferências	(104)	104	-	-	-	-	-
Alienações e baixas	(93)	1.478	13	-	-	-	1.398
Em 30 de setembro de 2021	(69.514)	(276.981)	(15.864)	-	-	-	(362.359)
Valor residual líquido							
Em 30 de setembro de 2021	78.865	150.805	1.618	2.914	54.156	18.957	307.315
Em 31 de dezembro de 2020	81.134	156.757	1.760	2.549	54.213	8.572	304.985

Notas Explicativas

Custo atribuído

Conforme faculdade estabelecida pelo IFRS 1/CPC 27, a Companhia optou, na adoção inicial do IFRS, pela atribuição de custo para terrenos, edificações, máquinas e instalações industriais. Os valores atribuídos foram determinados através de laudos de avaliação preparados por empresas especializadas, gerando uma adição ao custo registrado no ativo imobilizado consolidado em 1 de janeiro de 2009. Sobre o saldo constituiu-se imposto de renda e contribuição social diferidos passivos. A contrapartida do saldo, líquidos dos impostos incidentes, foi registrada no patrimônio líquido, como “ajustes de avaliação patrimonial”

Os valores atribuídos aos ativos e seus saldos líquidos atuais, contidos nos quadros do imobilizado acima são:

	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Terrenos	Total
Controladora				
Custo atribuído na adoção inicial do IFRS	36.556	12.266	41.307	90.129
Depreciação acumulada	(15.982)	(9.801)	-	(25.783)
Saldo em 30 de setembro de 2021	20.574	2.465	41.307	64.346
Consolidado				
Custo atribuído na adoção inicial do IFRS	56.458	(3.540)	51.394	104.312
Depreciação acumulada	(21.442)	579	-	(20.863)
Saldo em 30 de setembro de 2021	35.016	(2.961)	51.394	83.449

Custos de empréstimo capitalizados

Em 30 de setembro de 2021, foram capitalizados R\$81 (R\$123 em 2020), na controladora e R\$165 (R\$631 em 2020) no consolidado. A taxa utilizada para determinar o montante dos custos de empréstimos capitalizados foi de 0,70% a.m., que representa a taxa efetiva média dos empréstimos.

Revisão das vidas úteis

As informações referentes à revisão das vidas úteis, não sofreram alterações significativas em relação àquelas divulgadas nas Notas Explicativas 15 às Demonstrações Contábeis Anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Notas Explicativas

Perda (*impairment*) estimada de ativos de vida longa

Existem regras específicas para avaliar a recuperabilidade dos ativos de vida longa, especialmente imobilizado e outros ativos intangíveis. Na data de cada demonstração financeira, a Companhia realiza uma análise para determinar se existe evidência de que o montante dos ativos de vida longa não será recuperável. Se tal evidência é identificada, o montante recuperável dos ativos é estimado pela Companhia.

O montante recuperável de um ativo é determinado pelo seu valor em uso. O valor em uso é mensurado com base nos fluxos de caixa descontados (antes dos impostos) derivados pelo contínuo uso de um ativo até o fim de sua vida útil.

Quando o valor residual de um ativo exceder seu montante recuperável, a Companhia deverá reconhecer uma redução no saldo destes ativos.

Para os ativos registrados ao custo, a redução no montante recuperável pode ser registrada no resultado do ano. Se o montante recuperável do ativo não puder ser determinado individualmente, o montante recuperável dos segmentos de negócio para o qual o ativo pertence é analisado.

Em 31 de dezembro de 2020 o teste de *impairment* foi realizado de acordo com a norma contábil CPC 01 (R1) pelo montante do ativo imobilizado.

A metodologia utilizada para os cálculos de *impairment* foi a de fluxo de caixa descontado. Os testes consistem na análise da rentabilidade dos investimentos, avaliando os resultados apurados das investidas e as projeções de orçamentos dos anos futuros disponibilizados pela administração da Companhia.

Na elaboração dos testes do valor recuperável dos ativos da Companhia e de sua controlada, Cia. de Fiação e Tecidos Santo Antônio, são consideradas premissas de crescimento de receita específicas por empresas de acordo com a realidade de demanda dos seus mercados. Essas premissas de crescimento de receita em 2020 foram projetadas para os anos de 2021 a 2024, embasadas nas iniciativas presentes no plano de negócios, considerando: i) atualização constante do seu mix de produtos; ii) aumento do volume de produção, principalmente no segmento de tecidos profissionais. As expectativas de crescimento das receitas foram bastantes conservadoras, considerando que para o período da projeção colocamos estimativas de produções anuais abaixo da capacidade total instalada, inclusive não atinge os patamares alcançados em 2014.

A Companhia entende que, mesmo atuando em mercado muito competitivo, inclusive com concorrentes asiáticos pode apresentar performances distintas devido às suas características individuais, tais como: estágio de maturação do parque industrial, aperfeiçoamento de sua mão de obra, custo de logística e energia elétrica.

Notas Explicativas

Em relação ao preço médio de vendas, custos fixos e despesas, foi considerado um crescimento com base na taxa de inflação - IPCA ao ano. Uma vez que a maior parte dos insumos, mão de obra, serviços de manutenção e serviços de terceiros são reajustados de acordo com índices de inflação, essa premissa reflete a realidade do crescimento de custos da empresa.

Desta forma, a Companhia entende que ela e sua controlada submetidas ao teste de *impairment* terão melhoria de sua rentabilidade para os próximos anos, combinando as ações de aumento de receita e diluição de custos.

A taxa de desconto utilizada foi calculada com base em:

- CAPM (*Capital Asset Pricing Model*) para o cálculo do custo de capital próprio;
- Expectativa de mercado para a Selic média, acrescida de prêmio de risco para cálculo do capital de terceiros;
- Ponderação entre participação do capital próprio e o de terceiros no capital total, partindo da situação atual e aproximando-se à média de mercado (setor) ao longo do tempo.

Notas Explicativas

16. ARRENDAMENTO MERCANTIL

(a) Movimentação do ativo de direito de uso

	Controladora						
	Edificações	Máquinas e equipamentos	Veículos	Equipamentos de informática	Direito de uso de licença	Leasing	Total
Custo							
Em 01 de janeiro de 2019	2.681	749	369	488	-	-	4.287
Adições	4.647	396	678	296	1.265	-	7.282
Baixas	-	(143)	(369)	(44)		-	(556)
Em 31 de dezembro de 2019	7.328	1.002	678	740	1.265	-	11.013
Adições	-	21	43	-	-	1.531	1.595
Em 31 de dezembro de 2020	7.328	1.023	721	740	1.265	1.531	12.608
Adições	-	607	287	-	-	-	894
Baixas	-	-	(154)	-	-	-	(154)
Em 30 de setembro de 2021	7.328	1.630	854	740	1.265	1.531	13.348
Depreciação acumulada							
Em 01 de janeiro de 2019	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação	(1.874)	(552)	(486)	(277)	(205)	-	(3.394)
Baixas	-	143	369	44	-	-	556
Em 31 de dezembro de 2019	(1.874)	(409)	(117)	(233)	(205)	-	(2.838)
Adições	(1.910)	(363)	(422)	(216)	(410)	(153)	(3.474)
Em 31 de dezembro de 2020	(3.784)	(772)	(539)	(449)	(615)	(153)	(6.312)
Adições	(1.383)	(366)	(227)	(133)	(308)	(230)	(2.647)
Baixas	-	-	154	-	-	-	154
Em 30 de setembro de 2021	(5.167)	(1.138)	(612)	(582)	(923)	(383)	(8.805)
Valor residual líquido							
Em 30 de setembro de 2021	2.161	492	242	158	342	1.148	4.543
Em 31 de dezembro de 2020	3.544	251	182	291	650	1.378	6.296

Notas Explicativas

	Consolidado						
	Edificações	Máquinas e equipamentos	Veículos	Equipamentos de informática	Direito de uso de licença	Leasing	Total
Custo							
Em 01 de janeiro de 2019	2.681	1.179	408	505	-	-	4.773
Adições	4.647	1.364	937	412	1.265	-	8.625
Baixas	-	(480)	(409)	(61)	-	-	(950)
Em 31 de dezembro de 2019	7.328	2.063	936	856	1.265	-	12.448
Adições	-	177	210	-	-	3.070	3.457
Baixas	-	(136)	(154)	-	-	-	(290)
Em 31 de dezembro de 2020	7.328	2.104	992	856	1.265	3.070	15.615
Adições	-	688	505	318	-	-	1.511
Baixas	-	-	(322)	-	-	-	(322)
Em 30 de setembro de 2021	7.328	2.792	1.175	1.174	1.265	3.070	16.804
Depreciação acumulada							
Em 01 de janeiro de 2019	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação	(1.874)	(1.101)	(683)	(350)	(205)	-	(4.213)
Baixas	-	480	409	61	-	-	950
Em 31 de dezembro de 2019	(1.874)	(621)	(274)	(289)	(205)	-	(3.263)
Adições	(1.910)	(754)	(640)	(280)	(410)	(307)	(4.301)
Baixas	-	136	154	-	-	-	290
Em 31 de dezembro de 2020	(3.784)	(1.239)	(760)	(569)	(615)	(307)	(7.274)
Adições	(1.383)	(689)	(424)	(219)	(308)	(460)	(3.483)
Baixas	-	-	322	-	-	-	322
Em 30 de setembro de 2021	(5.167)	(1.928)	(862)	(788)	(923)	(767)	(10.435)
Valor residual líquido							
Em 30 de setembro de 2021	2.161	864	313	386	342	2.303	6.369
Em 31 de dezembro de 2020	3.544	865	232	287	650	2.763	8.341

Notas Explicativas**(b) Passivos de arrendamento reconhecidos pelo valor presente dos pagamentos e evidenciação da taxa de desconto**

Tipo de arrendamento	Controladora			
	Taxa média incremental	Saldo em 30/09/2021	Taxa média incremental	Saldo em 31/12/2020
Locação de imóveis	8,90%	2.734	8,90%	4.532
Locação de máquinas e equipamentos	7,79%	270	7,79%	11
Locação de veículos	8,24%	188	8,24%	147
Locação de equipamentos de informática	8,99%	147	8,99%	289
Locação de direito de uso de licença	8,73%	124	8,73%	478
		3.463		5.457
Parcela curto prazo		2.817		3.120
Parcela longo prazo		646		2.337
		3.463		5.457

Tipo de arrendamento	Consolidado			
	Taxa média incremental	Saldo em 30/09/2021	Taxa média incremental	Saldo em 31/12/2020
Locação de imóveis	8,90%	2.734	8,90%	4.532
Locação de máquinas e equipamentos	8,57%	686	8,23%	777
Locação de veículos	8,51%	253	8,14%	193
Locação de equipamentos de informática	9,15%	357	9,09%	297
Locação de direito de uso de licença	8,73%	124	8,73%	478
		4.154		6.277
Parcela curto prazo		3.252		3.686
Parcela longo prazo		902		2.591
		4.154		6.277

Notas Explicativas**17. INTANGÍVEL**

	Controladora			Consolidado			
	Vida útil definida			Vida útil indefinida	Vida útil definida		
	Marcas e patentes	Softwares e licenças	Total	Ágio	Marcas e patentes	Softwares e licenças	Total
Custo							
Em 31 de dezembro de 2019	1.333	12.645	13.978	1.592	2.142	16.815	20.549
Adições	-	10	10	-	-	10	10
Em 31 de dezembro de 2020	1.333	12.655	13.988	1.592	2.142	16.825	20.559
Adições	-	131	131	-	-	131	131
Em 30 de setembro de 2021	1.333	12.786	14.119	1.592	2.142	16.956	20.690
Amortização acumulada							
Em 31 de dezembro de 2019	(1.333)	(11.248)	(12.581)	(758)	(2.142)	(15.242)	(18.142)
Amortização	-	(492)	(492)	-	-	(529)	(529)
Em 31 de dezembro de 2020	(1.333)	(11.740)	(13.073)	(758)	(2.142)	(15.771)	(18.671)
Amortização	-	(315)	(315)	-	-	(341)	(341)
Em 30 de setembro de 2021	(1.333)	(12.055)	(13.388)	(758)	(2.142)	(16.112)	(19.012)
Valor residual líquido							
Em 30 de setembro de 2021	-	731	731	834	-	844	1.678
Em 31 de dezembro de 2020	-	915	915	834	-	1.054	1.888

Os ativos intangíveis com vida útil definida são representados por marcas e patentes e direitos de utilização de software adquiridos junto a empresas especializadas, por programas adaptados para uso da Companhia baseados em softwares existentes no mercado. A amortização é calculada de forma linear em 10 e 5 anos, respectivamente.

Notas Explicativas

18. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Fornecedores no exterior	1.556	1.793	3.699	4.500
Controlada - Santo Antônio	9.463	1.230	-	-
Fornecedores nacionais	76.010	61.581	133.996	102.072
	87.029	64.604	137.695	106.572

19. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Modalidade	Moeda / indexador	Vencime nto final	Encargos financeiros anuais (%)	Controladora			
				30/09/2021		31/12/2020	
				Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Leasing - arrendamento mercantil	R\$	2025	100% CDI + 5,80%	256	599	230	765
Cédula de Crédito Industrial - Finame PSI	R\$	2023	Taxa fixa 2,50% a 3,50%	278	199	281	408
Cédula de Crédito à Exportação - Cap. Giro	R\$	2023	100,00% CDI + 6,42%	2.960	3.438	2.963	5.647
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2024	100,00% SELIC + 4,30% a 11,35%	11.076	47.226	7.422	56.016
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2024	100,00% CDI + 4,00% a 8,73%	19.286	18.384	12.850	21.682
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2023	155,00% CDI	7.814	7.520	6.464	13.410
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2023	Taxa fixa 10,03% a 19,56%	3.192	1.104	4.663	2.490
ACC - Adiant. de contrato de câmbio	US\$	2022	Taxa fixa 3,42 a 4,15%	12.864	-	14.130	-
Cédula de Crédito Industrial - Finame PSI	R\$	2021	Selic + 5,50%	-	-	74	-
Conta Garantida	R\$	2022	Taxa fixa 13,90%	4.350	-	2.500	-
Conta Garantida	R\$	2022	Taxa fixa 101,20%	280	-	-	-
Conta Garantida	R\$	2021	100% CDI + 7,95%	6.010	-	5.000	-
				68.366	78.470	56.577	100.418

Notas Explicativas

Modalidade	Moeda / indexador	Vencimento final	Encargos financeiros anuais (%)	Consolidado			
				30/09/2021		31/12/2020	
				Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Leasing - arrendamento mercantil	R\$	2025	100% CDI + 5,80%	514	1.199	461	1.534
Cédula de Crédito Industrial - Finame PSI	R\$	2023	Taxa fixa 2,50% a 5,50%	511	490	514	873
Cédula de Crédito Industrial - Finame PSI	R\$	2021	Selic + 5,50%	-	-	74	-
Cédula de Crédito Industrial - FNE	R\$	2028	Taxa fixa 8,50%	3.550	14.338	3.452	14.257
Cédula de Crédito à Exportação - Cap. Giro	R\$	2023	100,00% CDI + 6,42%	2.960	3.438	2.963	5.647
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2024	100,00% SELIC + 4,30% a 11,35%	14.539	64.494	9.525	76.082
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2024	100,00% CDI + 4,00% a 8,73%	23.948	21.630	17.293	26.650
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2023	155,00% CDI	7.814	7.520	6.464	13.410
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2023	Taxa fixa 10,03% a 19,56%	3.192	1.104	4.663	2.490
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2024	Taxa fixa 8,86% a 13,89%.	7.958	3.267	7.536	9.194
ACC - Adiant. de contrato de câmbio	US\$	2022	Taxa fixa 3,42 a 6,68%	15.660	-	14.130	-
Conta Garantida	R\$	2021	Taxa fixa 101,2%	286	-	-	-
Conta Garantida	R\$	2022	Taxa fixa 13,90%	6.850	-	4.589	-
Conta Garantida	R\$	2021	100% CDI + 7,95%	6.010	-	5.000	-
				93.792	117.480	76.664	150.137

(1) PSI - Programa BNDES de Sustentação do Investimento.

(2) FNE - Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste.

Notas Explicativas

As parcelas do passivo não circulante em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, incluindo os juros futuros até a data contratual de pagamento, vencem como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
2022	18.895	48.678	25.619	72.136
2023	47.240	41.550	64.509	59.683
2024	22.558	21.192	37.049	31.876
2025 a 2027	57	49	5.864	2.923
	88.750	111.469	133.041	166.618

A Companhia presta aval a financiamentos de suas controladas, no montante de R\$51.305 (R\$56.480 em 2020). Os financiamentos são garantidos por notas promissórias e bens do imobilizado no valor contábil consolidado de R\$156.881 (R\$158.950 em 2020).

Covenants

Dois contratos de empréstimos e financiamentos contratados pela Cedro e um da controlada Santo Antônio possuem cláusulas restritivas de vencimento antecipado não financeiras que contemplam, dentre elas: (a) questões relacionadas ao não atendimento das garantias dadas nos empréstimos; (b) alteração do Objeto Social da Companhia ou de qualquer um das garantidoras, exceto se devidamente comunicado ao credor; (c) a incorporação, fusão ou cisão da Cedro; (d) encerramento das atividades da Companhia, pedido ou decretação de falência, insolvência civil ou recuperação extrajudicial que não seja devidamente elidida no prazo legal; (e) questões relacionadas à inadimplência dos valores devidos.

Em 2020 a Companhia atendeu a todos os *covenants* contratuais aos quais está sujeita, tanto os *covenants* contábeis (financeiros), quanto os *covenants* não contábeis (não financeiros) foram satisfeitos. Diante do cumprimento das obrigações assumidas, não houve exigência de pagamento antecipado ou qualquer alteração nos termos inicialmente pactuados nos empréstimos e financiamentos contratados.

20. PROVISÃO PARA RISCOS

A Companhia registrou provisões, as quais envolvem considerável julgamento por parte da Administração, para contingências trabalhistas e tributárias para as quais é provável que uma saída de recursos envolvendo benefícios econômicos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita do montante dessa obrigação. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. A Companhia revisou suas estimativas e considerou as provisões existentes suficientes para cobrir eventuais perdas relacionadas a estes processos.

Notas Explicativas

Em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia e suas controladas apresentavam os seguintes passivos e os correspondentes depósitos judiciais relacionados a riscos:

	Controladora			Consolidado			
	Trabalhistas	Depósitos Judiciais	Líquido	Tributárias	Trabalhistas	Depósitos Judiciais	Líquido
Saldo em 31/12/2019	439	(151)	288	764	1.309	(382)	1.691
Adições - Provisão	-	(45)	(45)	10	118	(552)	(424)
Baixas - Reversão e pagamento	(27)	43	16	-	(499)	610	111
Atualizações	-	(8)	(8)	-	-	(17)	(17)
Saldo em 31/12/2020	412	(161)	251	774	928	(341)	1.361
Adições - Provisão	224	-	224	11	1.312	-	1.323
Baixas - Reversão e pagamento	(196)	14	(182)	-	(1.450)	(1)	(1.451)
Atualizações	-	(8)	(8)	-	-	(21)	(21)
Saldo em 30/09/2021	440	(155)	285	785	790	(363)	1.212

Tributárias

PIS e Cofins

Com o trânsito em julgado em 13 de dezembro de 2018 ação proposta pela Companhia em 2006 contra a Fazenda Nacional (União) pleiteando a exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS. A Administração decidiu baixar a contingência e providenciar o levantamento dos depósitos judiciais.

Outras demandas judiciais

Encontram-se também em andamento ações indenizatórias de natureza tributária, cível e trabalhista movidas contra a Companhia e suas controladas, que, de acordo com a avaliação dos assessores jurídicos da Companhia e de suas controladas, deverão ser julgadas improcedentes. Destas ações, aproximadamente R\$ 13.757 na controladora (R\$ 16.656 no consolidado) tem seu desfecho considerável possível, para as quais não foi constituída uma provisão. Destes valores, R\$ 822 na controladora (R\$ 1.672 no consolidado) referem-se a ações de natureza trabalhista. Ações de natureza fiscal (Imposto Territorial Rural - ITR, Contribuições previdenciárias sobre participação nos lucros e Imposto sobre o Lucro Líquido - ILL) montam em R\$ 12.094 na controladora (R\$ 13.972 no consolidado). As ações de natureza cível são referentes a danos materiais, lucros cessantes e ações de caráter indenizatório no montante de R\$ 841 na controladora (R\$ 1.012 no consolidado).

Notas Explicativas

Depósitos judiciais

Os depósitos judiciais são aqueles que se promovem em juízo em conta bancária vinculada a processo judicial, sendo realizado em moeda corrente com o intuito de garantir a liquidação de potencial futura obrigação. Os depósitos judiciais só podem ser movimentados mediante ordem judicial.

Os depósitos são atualizados monetariamente de acordo com as regras específicas de cada tribunal e, como são utilizados como garantia, podem ser levantados pela parte vencedora. Assim, se a Companhia não obtiver êxito no processo, os valores depositados serão convertidos em renda da Fazenda Pública ou utilizados para deduzir o valor do passivo correspondente, caso houver. Do contrário, se a decisão for favorável à Companhia, há possibilidade de resgate dos depósitos.

21. CAPITAL SOCIAL E RESERVAS

(a) Capital social

O capital social é de R\$150.000 e está representado por 5.707.104 ações ordinárias com direito a voto e 4.292.896 ações preferenciais sem direito a voto perfazendo o total de 10.000.000, todas escriturais e sem valor nominal.

Cada ação ordinária dá direito a um voto nas deliberações sociais. O número de votos, por acionista, é limitado a 5% do total das ações ordinárias do capital, por determinação estatutária. As ações preferenciais não têm direito a voto e conferem a seus detentores direito de participar em igualdade de condições com as ações ordinárias na distribuição de dividendos, além do direito de serem incluídas em oferta pública de alienação de controle.

As ações preferenciais adquirirão o exercício de direito de voto se a Companhia, pelo prazo de três exercícios consecutivos, deixar de pagar os dividendos mínimos a que fizerem jus, direito que conservarão até o pagamento, se tais dividendos não forem cumulativos, ou até que sejam pagos os cumulativos em atraso.

(b) Ajustes de avaliação patrimonial

Refere-se aos ajustes do custo atribuído de itens do imobilizado da Companhia e a equivalência desses ajustes nas controladas, cuja realização ocorre através da depreciação e baixa, com a correspondente transferência para a conta de Lucros Acumulados.

22. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO E RECEITA

Segmentos operacionais são definidos como componentes de um empreendimento para os quais informações contábeis separadas estão disponíveis e são avaliadas

Notas Explicativas

de forma regular pelo principal tomador de decisões operacionais na decisão sobre como alocar recursos para um segmento individual e na avaliação do desempenho do segmento. Tendo em vista que todas as decisões relativas a planejamento estratégico, financeiro, compras, investimentos e aplicação de recursos são feitas em bases consolidadas, a Companhia e suas controladas concluíram que possuem somente um segmento.

As três fábricas da Companhia em conjunto com a fábrica de sua controlada, se suprem entre si de forma que, em seu conjunto, formam uma indústria integrada de fiação, tecelagem e acabamento de tecidos planos (brins e denim) utilizados principalmente para vestuário. Compartilham também a mesma estrutura de um Centro de Distribuição para expedição de seus produtos

23. RECEITA LÍQUIDA

A composição das vendas brutas nos mercados interno e externo é como segue:

	Controladora			
	3T21	9M21	3T20	9M20
Receita bruta				
Vendas mercado interno	193.835	532.482	112.922	294.914
Vendas mercado externo	6.555	22.403	2.354	7.094
	200.390	554.885	115.276	302.008
Deduções de vendas				
ICMS, PIS e COFINS	(26.588)	(73.269)	(15.408)	(40.517)
Devoluções e abatimentos	(2.471)	(5.789)	(1.270)	(4.838)
	(29.059)	(79.058)	(16.678)	(45.355)
Receita líquida	171.331	475.827	98.598	256.653

	Consolidado			
	3T21	9M21	3T20	9M20
Receita bruta				
Vendas mercado interno	298.577	772.555	191.187	468.133
Vendas mercado externo	14.997	46.434	4.187	15.158
	313.574	818.989	195.374	483.291
Deduções de vendas				
ICMS, PIS e COFINS	(42.078)	(108.774)	(26.843)	(64.670)
Devoluções e abatimentos	(4.704)	(10.816)	(2.401)	(10.628)
	(46.782)	(119.590)	(29.244)	(75.298)
Receita líquida	266.792	699.399	166.130	407.993

Notas Explicativas

24. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

	Controladora			
	3T21	9M21	3T20	9M20
Salários, incluindo custo de rescisões	(14.280)	(42.506)	(10.923)	(32.552)
Benefícios	(4.819)	(14.296)	(4.615)	(14.226)
Custos previdenciários e FGTS	(4.721)	(14.896)	(4.168)	(12.116)
Matéria-prima e materiais de consumo	(91.623)	(248.325)	(49.927)	(123.379)
Energia elétrica	(9.979)	(29.376)	(6.295)	(19.280)
Combustíveis	(7.766)	(21.021)	(4.387)	(13.252)
Manutenções/ serviços de terceiros	(3.718)	(10.390)	(2.354)	(7.505)
Depreciações e amortizações (Notas 15 a 17)	(2.971)	(8.887)	(2.489)	(8.657)
Comissões	(3.417)	(9.284)	(1.863)	(4.994)
Fretes	(3.808)	(10.540)	(2.501)	(6.883)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (Nota 8)	(181)	(1.036)	201	(2.875)
Outras despesas	(6.192)	(16.964)	(3.542)	(9.593)
	(153.475)	(427.521)	(92.863)	(255.312)

Classificadas como:

Custo dos produtos vendidos	(138.475)	(383.774)	(78.821)	(210.103)
Despesas comerciais	(8.679)	(25.303)	(5.571)	(17.889)
Outras despesas administrativas	(6.321)	(17.875)	(5.199)	(14.306)
Custo da ociosidade	-	(569)	(3.272)	(13.014)
	(153.475)	(427.521)	(92.863)	(255.312)

	Consolidado			
	3T21	9M21	3T20	9M20
Salários, incluindo custo de rescisões	(23.749)	(70.961)	(18.285)	(52.466)
Benefícios	(8.073)	(24.076)	(7.864)	(25.109)
Custos previdenciários e FGTS	(8.199)	(25.275)	(6.972)	(19.664)
Matéria-prima e materiais de consumo	(178.347)	(399.850)	(92.937)	(212.925)
Energia elétrica	(15.655)	(46.080)	(9.128)	(29.802)
Combustíveis	14.213	(2.688)	(5.473)	(15.949)
Manutenções/ serviços de terceiros	(6.403)	(17.992)	(4.007)	(12.366)
Depreciações e amortizações (Notas 15 a 17)	(4.701)	(14.005)	(3.881)	(13.391)
Comissões	(5.555)	(14.703)	(3.487)	(8.652)
Fretes	(6.533)	(17.561)	(4.698)	(12.165)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (Nota 8)	(722)	(1.838)	(290)	(5.651)
Outras despesas	(7.693)	(21.126)	(4.432)	(12.500)
	(251.417)	(656.155)	(161.454)	(420.640)

Notas Explicativas**Classificadas como:**

Custo dos produtos vendidos	(226.980)	(584.425)	(137.142)	(339.480)
Despesas comerciais	(14.494)	(39.764)	(10.251)	(30.749)
Outras despesas administrativas	(9.656)	(27.639)	(7.994)	(21.682)
Custo da ociosidade	(287)	(4.327)	(6.067)	(28.729)
	(251.417)	(656.155)	(161.454)	(420.640)

25. OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) LÍQUIDAS

	Controladora			
	3T21	9M21	3T20	9M20
Outras Receitas				
Venda de energia elétrica	-	-	(198)	759
Receita na venda de imobilizado/ investimentos	25	31	7	7.927
Reversão de provisões	77	374	527	3.668
Realização de bens destinados a venda	22	222	-	-
Outras receitas	348	1007	72	225
	472	1.634	408	12.579
Outras Despesas				
Custo de ociosidade	-	(569)	(3.272)	(13.014)
Provisão para perdas	(726)	(1.056)	164	(36)
Despesas tributárias	(577)	(1.619)	(345)	(1.717)
Custos na venda de imobilizado/ investimentos	(42)	(17)	-	(6.779)
Custo com energia	-	-	-	(402)
Realização de bens destinados a venda	(25)	(345)	-	-
Outras despesas	(218)	(399)	(268)	(521)
	(1.588)	(4.005)	(3.721)	(22.469)
	(1.116)	(2.371)	(3.313)	(9.890)
	Consolidado			
	3T21	9M21	3T20	9M20
Outras Receitas				
Venda de energia elétrica	-	-	(365)	1.735
Receita na venda de imobilizado/ investimentos	265	271	626	8.546
Reversão de provisões	1.116	1.709	3.334	3.520
Realização de bens destinados a venda	22	222	-	-
Outras receitas	(121)	757	213	380
	1.282	2.959	3.808	14.181
Outras Despesas				
Custo de ociosidade	(287)	(4.327)	(6.067)	(28.729)
Provisão para perdas	(1036)	(3.055)	99	(132)
Despesas tributárias	(900)	(2.499)	(452)	(2.775)
Custos na venda de imobilizado/ investimentos	(200)	49	(3.129)	(6.358)
Custo com energia	-	-	-	(1.261)
Realização de bens destinados a venda	(25)	(345)	-	-
Outras despesas	(623)	(1.201)	(281)	(533)
	(3.071)	(11.378)	(9.830)	(39.788)
	(1.789)	(8.419)	(6.022)	(25.607)

Notas Explicativas

26. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora			
	3T21	9M21	3T20	9M20
Receitas financeiras				
Descontos ativos	145	703	130	242
Receita de aplicações financeiras	54	107	-	27
Juros recebidos de clientes	659	857	199	666
Receitas financeiras de controladas	92	156	-	48
Atualização de depósitos judiciais e do precatório	1	8	-	229
Exclusão do ICMS na base de cálculo (nota 10)	192	485	100	663
Outras receitas financeiras	1	60	3	7
	1.144	2.376	432	1.882
 Variações cambiais ativas	 985	 3.897	 1.427	 4.454
	2.129	6.273	1.859	6.336
 Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre financiamentos	(4.449)	(12.220)	(3.714)	(13.441)
Juros e mora sobre impostos e contribuições	(631)	(2.680)	(2.026)	(5.298)
Cessão de recebíveis	(2.504)	(5.820)	(1.610)	(5.448)
Despesas financeiras - controladas	(15)	(665)	(132)	(233)
IOF - Imposto sobre operações financeiras	(210)	(651)	(138)	(328)
Descontos concedidos	(30)	(44)	(15)	(16)
Outras Despesas Financeiras	(923)	(1.744)	(555)	(1.230)
	(8.762)	(23.824)	(8.190)	(25.994)
 Variações cambiais passivas	 (1.701)	 (4.831)	 (1.751)	 (7.318)
	(10.463)	(28.655)	(9.941)	(33.312)
	(8.334)	(22.382)	(8.082)	(26.976)
	Consolidado			
	3T21	9M21	3T20	9M20
Receitas financeiras				
Descontos ativos	239	1.039	211	386
Receita de aplicações financeiras	114	210	-	66
Juros recebidos de clientes	629	939	416	1.203
Atualização de depósitos judiciais e do precatório	8	27	1	235
Exclusão do ICMS na base de cálculo (nota 10)	572	1.203	152	715
Outras receitas financeiras	10	69	9	29
	1.572	3.487	789	2.634

Notas Explicativas

Variações cambiais ativas	2.069	6.145	2.852	10.104
	3.641	9.632	3.641	12.738
Despesas financeiras				
Juros e encargos sobre financiamentos	(6.019)	(16.995)	(4.818)	(16.747)
Juros e mora sobre impostos e contribuições	(1.718)	(5.083)	(3.173)	(8.982)
Cessão de recebíveis	(4.002)	(8.891)	(2.526)	(8.513)
IOF - Imposto sobre operações financeiras	(280)	(804)	(139)	(582)
Descontos concedidos	(35)	(90)	(35)	(36)
Outras despesas financeiras	(1.220)	(2.292)	(645)	(1.932)
	(13.274)	(34.155)	(11.336)	(36.792)
Variações cambiais passivas	(2.323)	(7.017)	(3.814)	(13.961)
	(15.597)	(41.172)	(15.150)	(50.753)
	(11.956)	(31.540)	(11.509)	(38.015)

27. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

- (a) A conciliação entre a despesa tributária e o resultado da multiplicação do lucro contábil pela alíquota fiscal local nos exercícios findos em 30 de setembro de 2021 e 2020 está descrita a seguir:

	Controladora							
	Imposto de renda				Contribuição social			
	3T21	9M21	3T20	9M20	3T21	9M21	3T20	9M20
Lucro (prejuízo) antes do imposto, contribuição social	2.136	7.683	(6.922)	(46.058)	2.136	7.683	(6.922)	(46.058)
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social - %	25%	25%	25%	25%	9%	9%	9%	9%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	(534)	(1.921)	1.731	11.515	(192)	(691)	623	4.145
Equivalência patrimonial	(1.452)	(3.780)	(1.033)	(5.582)	(523)	(1.361)	(372)	(2.010)
Outros	(952)	(378)	(359)	(332)	(640)	(129)	(175)	(167)
IR e CSLL ajustados	(2.938)	(6079)	339	5.601	(1.355)	(2.181)	76	1.968
Incentivo Sudene	359	1.169	-	-	-	-	-	-
PAT – Programa de Alimentação ao Trabalhador	187	785	-	-	-	-	-	-
	(2.392)	(4.125)	339	5.601	(1.355)	(2.181)	76	1.968
Reversão de crédito tributário não reconhecido contabilmente	2.267	4.118	(321)	(5.446)	1.156	2.083	(69)	(1.910)
IR e CSLL efetivos	(125)	(7)	18	155	(199)	(98)	7	58
Parcela corrente	(79)	(311)	-	-	(117)	(209)	-	-
Parcela diferida	(46)	304	18	155	(82)	111	7	58

Notas Explicativas

	Consolidado							
	Imposto de renda				Contribuição social			
	3T21	9M21	3T20	9M20	3T21	9M21	3T20	9M20
Lucro (prejuízo) antes do imposto, contribuição social	978	4.934	(7.605)	(50.009)	978	4.934	(7.605)	(50.009)
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social - %	1,52% a 25%	1,52% a 25%	1,52% a 25%	1,52% a 25%	9%	9%	9%	9%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	(245)	(1.234)	1.901	12.502	(88)	(444)	684	4.501
Diferença da alíquota de 25% para alíquota incentivada nas controladas	(138)	(823)	7	(18)	-	-	-	-
Outros	(997)	(507)	(367)	(350)	(651)	(158)	(176)	(192)
IR e CSLL ajustados	(1.380)	(2.564)	1.541	12.134	(739)	(602)	508	4.309
Incentivo da SUDENE	359	1.169	-	-	-	-	-	-
PAT- Programa de Alimentação ao Trabalhador	187	785	-	-	-	-	-	-
	(834)	(610)	1.541	12.134	(739)	(602)	508	4.309
Reversão de crédito tributário não reconhecido contabilmente	826	746	(1.503)	(11.864)	619	601	(538)	(4.226)
IR e CSLL efetivos	(8)	136	38	270	(120)	(1)	(30)	83
Parcela corrente	(64)	(255)	81	72	(106)	(171)	4	(4)
Parcela diferida	56	391	(43)	198	(14)	170	(34)	87

(b) Os tributos diferidos ativos são compostos conforme apresentado abaixo:

Ativo	Controladora				Consolidado			
	Imposto de renda		Contribuição social		Imposto de renda		Contribuição social	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Base negativa e prejuízos fiscais de anos anteriores	158.682	131.304	149.920	122.547	262.638	185.300	243.647	176.793
Base negativa, prejuízo fiscal (compensado) no ano calendário	(12.880)	27.378	(12.897)	27.373	9.741	77.338	9.715	66.854
Diferenças intertemporais	8.399	7.729	7.869	7.183	15.033	13.847	13.918	12.716
Base de cálculo do imposto e contribuição social diferidos	154.201	166.411	144.892	157.103	287.412 13,5% a 25%	276.485 13,5% a 25%	267.280 9%	256.363 9%
Alíquotas (i)	25%	25%	9%	9%	25%	25%	9%	9%
Crédito tributário	38.550	41.603	13.040	14.139	56.533	56.463	24.055	23.073
Crédito tributário não reconhecido contabilmente (ii)	(30.104)	(33.265)	(9.837)	(10.977)	(45.251)	(45.352)	(19.141)	(18.241)
Total de Imposto de renda e contribuição diferidos ativos	8.446	8.338	3.203	3.162	11.282	11.111	4.914	4.832
Total de Imposto de renda e contribuição diferidos passivos	(21.158)	(21.352)	(8.315)	(8.386)	(27.624)	(27.843)	(12.205)	(12.293)
Impostos diferidos passivos	(12.712)	(13.014)	(5.112)	(5.224)	(16.342)	(16.732)	(7.291)	(7.461)

Notas Explicativas

(j) As taxas efetivas de imposto de renda da controlada para Santo Antônio é 13,50% em 2021 e 2020;

(ii) O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que os prejuízos fiscais e base negativa sejam absorvidos por futuros lucros tributáveis e que as diferenças temporárias, sobre as quais são calculados, sejam revertidas ou se enquadrem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal. O montante do crédito tributário reconhecido está limitado ao valor que se julga provável de realização em até 2026, conforme estudo aprovado pela Administração da Companhia.

Com base nas projeções de geração de resultados tributáveis futuros, a estimativa de recuperação do saldo ativo de imposto de renda e da contribuição social diferidos sobre prejuízos fiscais, descontada a valor presente, base negativa e diferenças intertemporais é demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
2021	-	224	-	224
2022	544	544	1.195	1.195
2023	1.387	1.387	3.976	3.976
2024 a 2026	9.718	9.345	11.025	10.548
	11.649	11.500	16.196	15.943

(c) A movimentação dos tributos diferidos passivos é conforme apresentado abaixo:

	Controladora				Consolidado			
	Imposto de Renda		Contribuição Social		Imposto de Renda		Contribuição Social	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldo no início do exercício	93.173	94.495	93.173	94.495	136.584	138.342	136.584	138.342
Realização do custo atribuído ao imobilizado	(123)	(70)	(123)	(70)	(452)	(552)	(452)	(552)
Diferença depreciação contábil x fiscal (Parecer normativo nº 1 de 29/07/2011)	(657)	(1.252)	(657)	(1.252)	(518)	(1.206)	(518)	(1.206)
Base	92.393	93.173	92.393	93.173	135.614	136.584	135.614	136.584
Alíquotas	1,52% a 25%	1,52% a 25%	9%	9%	1,52% a 25%	1,52% a 25%	9%	9%
Saldo impostos passivos diferidos	21.158	21.352	8.315	8.386	27.624	27.843	12.205	12.293

Subvenções governamentais

As unidades, instaladas em Pirapora na área de atuação da SUDENE, gozam de incentivo fiscal de redução de 75% do imposto de renda e adicionais não restituíveis calculados sobre o lucro da exploração sobre a capacidade prevista nos projetos de modernização dos empreendimentos, os benefícios gerados são registrados

Notas Explicativas

contabilmente na demonstração do resultado e submetidos à constituição de reserva de lucros.

Os instrumentos legais que permitem a utilização dos incentivos da Companhia e sua controlada:

- Projeto de Modernização total do empreendimento industrial, unidade Caetano Mascarenhas, com vigência a partir do ano calendário de 2018 até o ano calendário de 2027, Laudo Constitutivo do MIT nº 198/2018 e Ato Declaratório Executivo nº 5 da DRFB-MC de 27/03/2019;
- Projeto de Modernização total do empreendimento industrial, unidade Victor Mascarenhas, com vigência a partir do ano calendário de 2018 até o ano calendário de 2027, Laudo Constitutivo do MIT nº 353/2018 e Ato Declaratório Executivo nº 6 da DRFB-MC de 27/03/2019.

A Companhia procede a contabilização da reserva de lucros referente a subvenção para investimento conforme estabelecido pelo Art. 30 da Lei No. 12.973 de 13 de maio de 2014 que determina a utilização da reserva de incentivo fiscal a partir da absorção de prejuízos, desde que anteriormente tenham sido totalmente absorvidas as demais Reservas de Lucros, com exceção da Reserva Legal. Adicionalmente, de acordo com o § 3º da lei mencionada anteriormente, se, no período de apuração, a pessoa jurídica apurar prejuízo contábil ou lucro líquido contábil inferior à parcela decorrente de doações e de subvenções governamentais e, nesse caso, não puder ser constituída como parcela de lucros nos termos do caput, esta deverá ocorrer à medida que forem apurados lucros nos períodos subsequentes.

28. LUCRO LÍQUIDO POR AÇÃO

O quadro a seguir estabelece o cálculo de lucros por ação períodos findos em 30 de setembro de 2021 e 2020 (em milhares, exceto valores por ação):

	3T2021			3T2020		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
Numerador						
Lucro líquido do exercício	2.893	2.176	5.069	(26.164)	(19.681)	(45.845)
Denominador						
Média ponderada do número de ações	5.707	4.293	10.000	5.707	4.293	10.000
Lucro líquido básico e diluído por ação	0,51	0,51	0,51	(4,58)	(4,58)	(4,58)

Não existem instrumentos financeiros ou instrumentos patrimoniais com potencial dilutivo do número de ações da Companhia.

Notas Explicativas

29. SEGUROS

A Companhia mantém apólices de seguro visando cobrir danos em determinados itens do seu ativo, levando em conta a natureza e o grau de risco, por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais perdas significativas sobre seus ativos e responsabilidades.

Em 30 de setembro de 2021 a cobertura para risco de incêndio, raio e explosão de qualquer natureza, totaliza na controladora R\$32.482 (consolidado R\$60.000) e em 30 de setembro de 2020 na controladora R\$35.693 (consolidado R\$60.000). Com relação ao seguro de veículos em caso de sinistro a Companhia receberá de forma integral os valores conforme determinados pela tabela FIPE, totalizando na controladora R\$3.646 (consolidado R\$ 4.393).

30. CONTRATOS FUTUROS

A Companhia possui contratos de fornecimento de algodão para entrega futura, com preços a serem fixados conforme cotações do índice Esalq e/ou mercado futuro de algodão na Bolsa de Nova York (Intercontinental Exchange – ICE);
A Companhia possui contratos de longo prazo de fornecimento de energia elétrica.

Os valores assumidos podem ser assim resumidos:

<u>Natureza</u>	<u>R\$ milhões</u>	<u>Prazo</u>
Fornecimento de algodão (Esalq)	202,0	até 2022
Fornecimento de algodão (ICE)	57,4	até 2023
Aquisição de energia	334,7	até 2024

31. TRANSAÇÕES QUE NÃO ENVOLVEM CAIXA

Durante os trimestres findos em 30 de setembro de 2021 e 2020, a Companhia realizou as seguintes atividades de investimento e financiamento não envolvendo caixa, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>
Capitalização de juros de empréstimos	81	163	165	568
Aquisição de ativos com leasing	-	1.072	-	2.149

Notas Explicativas

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Fabiano Soares Nogueira – Presidente
Silvio Diniz Ferreira Júnior – Vice-Presidente
Renato Mascarenhas Alves
André Maurício Miranda
Victor Mascarenhas de Freitas Borges
Adauto Alves Ribas
Haroldo Guimarães Brasil
Marco Túlio Fernandes Ferreira

DIRETORIA

Marco Antônio Branquinho Junior - Diretor Presidente
Fábio Mascarenhas Alves - Diretor Administrativo-Financeiro e de Relações com Investidores
Luiz César Guimarães - Diretor Comercial

RESPONSÁVEIS TÉCNICOS

Paulo César Soares - Gerente de Controladoria - Contador CRC-MG 32.041/O-4
Antônio Pereira Filho - Contador CRC-MG 49.896/O-1

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE A REVISÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS (ITR)

Aos
Administradores e Acionistas da
Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira
Belo Horizonte - MG

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira ("Companhia" ou "Controladora"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR), referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - "Interim Financial Reporting", emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de maneira condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações contábeis intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e como informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards - IFRS), que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de maneira consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Belo Horizonte, 12 de novembro de 2021.

BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 MG 009485/F-0

Francisco de Paula dos Reis Júnior
Contador CRC 1 SP 139268/O-6 - S - MG

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em atendimento a Instrução da CVM nº 480 de 7 de dezembro de 2009, artº 25 parágrafo 1º inciso VI, a Diretoria da Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira declara que revisou, discutiu e concordou com as demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2021.

Marco Antônio Branquinho Junior – Diretor Presidente

Fábio Mascarenhas Alves – Diretor Administrativo-Financeiro e de Relações com Investidores

Luiz César Guimarães – Diretor Comercial

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em atendimento a Instrução da CVM nº 480 de 7 de dezembro de 2009, artº 25 parágrafo 1º inciso V, a Diretoria da Companhia de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira declara que revisou, discutiu e concordou com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes, sobre as demonstrações financeiras intermediárias em 30 de setembro de 2021.

Marco Antônio Branquinho Junior – Diretor Presidente

Fábio Mascarenhas Alves – Diretor Administrativo-Financeiro e de Relações com Investidores

Luiz César Guimarães – Diretor Comercial