

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2025 à 30/06/2025	8
DMPL - 01/01/2024 à 30/06/2024	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	14
Demonstração do Resultado Abrangente	16
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	17

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2025 à 30/06/2025	18
DMPL - 01/01/2024 à 30/06/2024	19
Demonstração de Valor Adicionado	20

Comentário do Desempenho	21
--------------------------	----

Notas Explicativas	26
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	72
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	73
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	74

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2025
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 30/06/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	849.301	844.884
1.01	Ativo Circulante	341.502	335.932
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	936	3.563
1.01.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	841	3.097
1.01.01.03	Bancos Conta Vinculada	95	466
1.01.02	Aplicações Financeiras	7.724	7.962
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	7.724	7.962
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	7.724	7.962
1.01.03	Contas a Receber	176.243	167.955
1.01.03.01	Clientes	176.243	167.955
1.01.04	Estoques	136.634	138.681
1.01.06	Tributos a Recuperar	13.162	12.062
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	13.162	12.062
1.01.06.01.01	Impostos e Contribuições a Recuperar	13.162	12.062
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	6.803	5.709
1.01.08.03	Outros	6.803	5.709
1.02	Ativo Não Circulante	507.799	508.952
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	153.326	115.292
1.02.01.04	Contas a Receber	1.188	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	26.423	28.610
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	26.423	28.610
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	48.923	9.804
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	48.923	9.804
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	76.792	76.878
1.02.01.10.03	Impostos e Contribuições a Recuperar	34.720	31.388
1.02.01.10.06	Outros	171	172
1.02.01.10.07	Bens Destinados a Venda	9.208	12.080
1.02.01.10.08	Fundo de Reserva	32.693	33.238
1.02.02	Investimentos	118.701	134.520
1.02.02.01	Participações Societárias	118.608	134.427
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	118.608	134.427
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	93	93
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	93	93
1.02.03	Imobilizado	235.038	258.300
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	209.232	204.001
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	25.806	54.299
1.02.04	Intangível	734	840
1.02.04.01	Intangíveis	734	840
1.02.04.01.02	Certificados, Marcas e Software	734	840

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	849.301	844.884
2.01	Passivo Circulante	297.277	247.063
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	19.837	17.162
2.01.01.01	Obrigações Sociais	19.837	17.162
2.01.02	Fornecedores	71.278	77.502
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	71.278	77.502
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	71.278	77.502
2.01.03	Obrigações Fiscais	18.189	20.846
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	18.189	20.846
2.01.03.01.04	Parcelamentos, impostos e contribuições	17.443	20.202
2.01.03.01.05	Mútuos com partes relacionadas	746	644
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	122.840	91.700
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	122.840	91.700
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	114.568	79.855
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	8.272	11.845
2.01.05	Outras Obrigações	59.178	33.577
2.01.05.02	Outros	59.178	33.577
2.01.05.02.05	Cessão de Recebíveis	47.785	17.774
2.01.05.02.06	Arrendamento por Direito de Uso	11.393	15.803
2.01.06	Provisões	5.955	6.276
2.01.06.02	Outras Provisões	5.955	6.276
2.01.06.02.07	Outros	5.955	6.276
2.02	Passivo Não Circulante	249.481	288.802
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	232.377	267.158
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	213.640	224.370
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	213.640	224.370
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	18.737	42.788
2.02.02	Outras Obrigações	16.473	20.714
2.02.02.02	Outros	16.473	20.714
2.02.02.02.03	Outros	2.218	1.939
2.02.02.02.04	Parcelamentos de Impostos e Contribuições	14.255	18.775
2.02.04	Provisões	631	930
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	631	930
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	631	930
2.03	Patrimônio Líquido	302.543	309.019
2.03.01	Capital Social Realizado	150.000	150.000
2.03.04	Reservas de Lucros	99.007	99.007
2.03.04.01	Reserva Legal	4.950	4.950
2.03.04.02	Reserva Estatutária	4.950	4.950
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	89.107	89.107
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-6.432	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	56.568	56.612
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	3.400	3.400

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	215.056	425.654	264.326	474.751
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-163.032	-319.390	-198.636	-359.228
3.03	Resultado Bruto	52.024	106.264	65.690	115.523
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-44.313	-75.072	-29.597	-48.990
3.04.01	Despesas com Vendas	-11.958	-22.554	-13.773	-23.845
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-11.649	-22.616	-12.086	-22.339
3.04.02.02	Outras Despesas Administrativa	-11.649	-22.616	-12.086	-22.339
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.611	5.092	266	816
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-10.415	-19.654	-3.542	-7.572
3.04.05.01	Impostos e Taxas	-794	-1.380	-487	-1.064
3.04.05.02	Outras Despesas	-9.621	-18.274	-3.055	-6.508
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-11.902	-15.340	-462	3.950
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	7.711	31.192	36.093	66.533
3.06	Resultado Financeiro	-17.436	-32.476	-12.367	-26.380
3.06.01	Receitas Financeiras	3.613	6.425	2.953	5.041
3.06.01.01	Receitas Financeiras Diversas	2.879	4.842	1.161	2.958
3.06.01.02	Variações Cambiais Ativas	734	1.583	1.792	2.083
3.06.02	Despesas Financeiras	-21.049	-38.901	-15.320	-31.421
3.06.02.01	Despesa Financeiras Diversas	-20.238	-37.570	-14.204	-29.849
3.06.02.02	Variações Cambiais Passivas	-811	-1.331	-1.116	-1.572
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-9.725	-1.284	23.726	40.153
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-1.408	-5.192	-6.118	-7.175
3.08.01	Corrente	-441	-3.005	-6.210	-8.176
3.08.02	Diferido	-967	-2.187	92	1.001
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-11.133	-6.476	17.608	32.978
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-11.133	-6.476	17.608	32.978
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-1,11	-0,65	1,76	3,3
3.99.01.02	PN	-1,11	-0,65	1,76	3,3
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-1,11	-0,65	1,76	3,3
3.99.02.02	PN	-1,11	-0,65	1,76	3,3

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
4.01	Lucro Líquido do Período	-11.133	-6.476	17.608	32.978
4.03	Resultado Abrangente do Período	-11.133	-6.476	17.608	32.978

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-112	3.065
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	57.467	79.182
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) antes do IR, CS e Participações	-1.284	40.153
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	9.296	9.239
6.01.01.03	Baixa de outros ativos	0	265
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	15.340	-3.950
6.01.01.05	Provisão p/ Crédito de Liquidação Duvidosa - PCLD	1.587	1.084
6.01.01.07	Lucros não Realizados em Operações Descendentes (Downstream)	-584	1.322
6.01.01.08	Juros, variações cambiais e monetárias sobre empréstimos, provisão para riscos e depósitos judiciais	32.553	30.451
6.01.01.09	Provisão para Riscos	-296	-91
6.01.01.10	Ajuste de Estoque a Valor de Mercado	416	709
6.01.01.11	Receita na Venda de Outros Ativos	439	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-27.179	-53.131
6.01.02.01	Contas a Receber	-3.089	-50.549
6.01.02.02	Estoques	1.631	-7.914
6.01.02.03	Tributos a Recuperar	-4.432	-4.372
6.01.02.04	Partes Relacionadas	1.414	10.376
6.01.02.06	Outros Ativos	-1.093	-687
6.01.02.07	Fornecedores	-12.893	8.805
6.01.02.08	Salários e Encargos	2.675	4.762
6.01.02.09	Tributos a Pagar	-11.895	-17.357
6.01.02.10	Outros Passivos	-42	4.914
6.01.02.11	Certificados de recebíveis	545	-1.109
6.01.03	Outros	-30.400	-22.986
6.01.03.01	Juros Pagos	-30.400	-22.986
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-47.039	-18.106
6.02.01	Fundos de investimentos e CDB	238	-95
6.02.03	Aquisição de Bens do Imobilizado e Intangível	-10.842	-22.994
6.02.06	Concessão de empréstimo a controlada	-37.498	1.361
6.02.08	Distribuição de lucros	1.063	3.622
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	44.524	-64.028
6.03.01	Empréstimos Captados	59.833	5.771
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos	-39.681	-41.321
6.03.03	Empréstimos Recebidos de (concedido a) Controlada	65	0
6.03.04	Cessão de Recebíveis	30.011	-20.535
6.03.05	Pagamentos de arrendamentos	-5.704	-7.943
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.627	-79.069
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.563	80.466
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	936	1.397

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/06/2025

(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	155.619	0	3.400	309.019
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	150.000	0	155.619	0	3.400	309.019
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-6.476	0	-6.476
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-6.476	0	-6.476
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-44	44	0	0
5.06.04	Realização do ajuste do custo atribuído	0	0	-194	194	0	0
5.06.05	Realização do ajuste do custo atribuído em controladas	0	0	150	-150	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	155.575	-6.432	3.400	302.543

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/06/2024

(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	56.499	-11.415	3.400	198.484
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	150.000	0	56.499	-11.415	3.400	198.484
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	32.978	0	32.978
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	32.978	0	32.978
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-8	8	0	0
5.06.04	Realização ajuste do custo atribuído	0	0	222	-222	0	0
5.06.05	Realização ajuste do custo atribuído em Controladas	0	0	-230	230	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	56.491	21.571	3.400	231.462

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 30/06/2025	Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
7.01	Receitas	509.593	571.844
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	509.399	571.570
7.01.02	Outras Receitas	1.781	1.358
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.587	-1.084
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-355.355	-405.854
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-268.763	-315.048
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-86.992	-94.600
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-1.595	-2.028
7.02.04	Outros	1.995	5.822
7.02.04.01	Variação dos Estoques de Prod. Acabados e em Elaboração	1.995	5.822
7.03	Valor Adicionado Bruto	154.238	165.990
7.04	Retenções	-9.296	-9.239
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-9.296	-9.239
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	144.942	156.751
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-8.915	8.991
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-15.340	3.950
7.06.02	Receitas Financeiras	6.425	5.041
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	136.027	165.742
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	136.027	165.742
7.08.01	Pessoal	57.903	53.600
7.08.01.01	Remuneração Direta	41.837	39.412
7.08.01.02	Benefícios	13.109	11.369
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.957	2.819
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	42.999	45.128
7.08.02.01	Federais	40.070	41.023
7.08.02.02	Estaduais	1.526	2.950
7.08.02.03	Municipais	1.403	1.155
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	41.602	34.036
7.08.03.01	Juros	39.299	31.421
7.08.03.02	Aluguéis	2.303	2.615
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-6.477	32.978
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-6.477	32.978

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	960.574	944.074
1.01	Ativo Circulante	400.913	388.066
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	3.321	5.879
1.01.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.989	5.194
1.01.01.03	Bancos Conta Vinculada	332	685
1.01.02	Aplicações Financeiras	8.190	9.517
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	8.190	9.517
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	8.190	9.517
1.01.03	Contas a Receber	162.868	148.228
1.01.03.01	Clientes	162.868	148.228
1.01.04	Estoques	194.714	194.488
1.01.06	Tributos a Recuperar	21.809	21.251
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	21.809	21.251
1.01.06.01.01	Impostos e Contribuições a Recuperar	21.809	21.251
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	10.011	8.703
1.01.08.03	Outros	10.011	8.703
1.02	Ativo Não Circulante	559.661	556.008
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	136.825	138.908
1.02.01.04	Contas a Receber	1.188	0
1.02.01.04.01	Clientes	1.188	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	22.701	24.710
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	112.936	114.198
1.02.01.10.03	Impostos e Contribuições a Recuperar	70.235	68.080
1.02.01.10.06	Outros	590	590
1.02.01.10.07	Bens Destinados a Venda	9.418	12.290
1.02.01.10.08	Fundo de Reserva	32.693	33.238
1.02.02	Investimentos	98	98
1.02.02.01	Participações Societárias	98	98
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	98	98
1.02.03	Imobilizado	421.130	415.282
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	398.189	391.174
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	22.941	24.108
1.02.04	Intangível	1.608	1.720
1.02.04.01	Intangíveis	1.608	1.720
1.02.04.01.02	Certificados, Marcas e Software	1.608	1.720

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	960.574	944.074
2.01	Passivo Circulante	355.901	314.141
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	30.602	26.080
2.01.01.01	Obrigações Sociais	30.602	26.080
2.01.02	Fornecedores	62.823	90.257
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	61.937	89.322
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	61.937	89.322
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	886	935
2.01.02.02.01	Fornecedores Estrangeiros	886	935
2.01.03	Obrigações Fiscais	30.395	34.951
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	30.395	34.951
2.01.03.01.04	Parcelamentos, impostos e contribuições	30.395	34.951
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	165.709	128.658
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	165.709	128.658
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	157.437	116.813
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	8.272	11.845
2.01.05	Outras Obrigações	59.139	26.932
2.01.05.02	Outros	59.139	26.932
2.01.05.02.05	Cessão de Recebíveis	48.388	17.774
2.01.05.02.06	Arrendamento por Direito de Uso	10.751	9.158
2.01.06	Provisões	7.233	7.263
2.01.06.02	Outras Provisões	7.233	7.263
2.01.06.02.07	Outros	7.233	7.263
2.02	Passivo Não Circulante	300.780	319.336
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	241.388	251.408
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	241.388	251.408
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	241.388	251.408
2.02.02	Outras Obrigações	52.579	62.304
2.02.02.02	Outros	52.579	62.304
2.02.02.02.03	Outros	2.815	2.641
2.02.02.02.04	Parcelamentos de Impostos e Contribuições	25.582	33.491
2.02.02.02.05	Fornecedores	2.470	3.005
2.02.02.02.06	Arrendamento por Direito de Uso	21.712	23.167
2.02.04	Provisões	6.813	5.624
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	6.813	5.624
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	6.129	4.667
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	684	957
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	303.893	310.597
2.03.01	Capital Social Realizado	150.000	150.000
2.03.04	Reservas de Lucros	99.007	99.007
2.03.04.01	Reserva Legal	4.950	4.950
2.03.04.02	Reserva Estatutária	4.950	4.950
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	89.107	89.107
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-6.432	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	56.568	56.612

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	3.400	3.400
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.350	1.578

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	230.617	454.398	271.905	497.376
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-176.131	-337.582	-191.395	-347.382
3.03	Resultado Bruto	54.486	116.816	80.510	149.994
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-40.846	-75.815	-39.161	-71.674
3.04.01	Despesas com Vendas	-15.221	-28.143	-17.029	-30.133
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-15.346	-29.402	-16.318	-29.395
3.04.02.02	Outras Despesas Administrativas	-15.346	-29.402	-16.318	-29.395
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	2.922	6.838	426	1.521
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-13.201	-25.108	-6.240	-13.667
3.04.05.01	Impostos e Taxas	-938	-1.725	-1.573	-3.223
3.04.05.02	Outras Despesas	-12.263	-23.383	-4.667	-10.444
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	13.640	41.001	41.349	78.320
3.06	Resultado Financeiro	-23.493	-42.575	-17.848	-37.117
3.06.01	Receitas Financeiras	2.316	5.394	3.848	6.236
3.06.01.01	Receitas Financeiras Diversas	1.337	3.138	1.657	3.642
3.06.01.02	Variações Cambiais Ativas	979	2.256	2.191	2.594
3.06.02	Despesas Financeiras	-25.809	-47.969	-21.696	-43.353
3.06.02.01	Despesas Financeiras Diversas	-24.436	-45.708	-19.970	-41.088
3.06.02.02	Variações Cambiais Passivas	-1.373	-2.261	-1.726	-2.265
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-9.853	-1.574	23.501	41.203
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-1.455	-5.130	-5.932	-8.224
3.08.01	Corrente	-478	-3.120	-6.369	-9.207
3.08.02	Diferido	-977	-2.010	437	983
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-11.308	-6.704	17.569	32.979
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-11.308	-6.704	17.569	32.979
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-11.133	-6.476	17.608	32.978
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-175	-228	-39	1

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-1,11	-0,65	1,76	3,3
3.99.01.02	PN	-1,11	-0,65	1,76	3,3
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-1,11	-0,65	1,76	3,3
3.99.02.02	PN	-1,11	-0,65	1,76	3,3

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2024 à 30/06/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-11.308	-6.704	17.569	32.979
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-11.308	-6.704	17.569	32.979
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-11.133	-6.476	17.608	32.978
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-175	-228	-39	1

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/06/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-37.196	9.356
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	57.647	97.769
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do IR, CS e Participações	-1.574	41.203
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	13.506	11.049
6.01.01.03	Baixa de outros ativos	0	-639
6.01.01.04	Provisão p/ Créditos de Liquidação Duvidosa - PCLD	1.777	2.041
6.01.01.06	Juros, variações cambiais e monetárias sobre empréstimos, provisão para riscos e depósitos judiciais	42.299	42.606
6.01.01.07	Provisão para Riscos	899	83
6.01.01.08	Ajuste de Estoque a Valor de Mercado	-297	1.426
6.01.01.09	Receita na Venda de Outros Ativos	1.037	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-59.815	-56.755
6.01.02.02	Contas a Receber	-14.733	-59.877
6.01.02.03	Estoques	71	-1.944
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	-2.713	2.491
6.01.02.06	Outros Ativos	-1.309	-660
6.01.02.07	Fornecedores	-27.973	18.064
6.01.02.08	Salários e Encargos Sociais	4.522	8.047
6.01.02.09	Tributos a Pagar	-18.369	-22.012
6.01.02.10	Outros Passivos	144	651
6.01.02.11	Certificados de recebíveis	545	-1.515
6.01.03	Outros	-35.028	-31.658
6.01.03.01	Juros Pagos	-35.028	-31.658
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-14.485	-37.917
6.02.01	Fundos de Investimentos e CDB	1.327	51
6.02.03	Aquisição de Bens do Imobilizado e Intangível	-15.812	-37.968
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	49.123	-50.805
6.03.01	Empréstimos Captados	94.834	50.976
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos	-69.419	-57.706
6.03.03	Cessão de Recebíveis	30.614	-39.368
6.03.04	Pagamentos de arrendamentos	-6.906	-4.707
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.558	-79.366
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.879	81.941
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	3.321	2.575

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/06/2025

(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	155.619	0	3.400	309.019	1.578	310.597
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	150.000	0	155.619	0	3.400	309.019	1.578	310.597
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-6.476	0	-6.476	-228	-6.704
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-6.476	0	-6.476	-228	-6.704
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-44	44	0	0	0	0
5.06.04	Realização do ajuste do custo atribuído	0	0	-194	194	0	0	0	0
5.06.05	Realização do ajuste do custo atribuído em controladas	0	0	150	-150	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	155.575	-6.432	3.400	302.543	1.350	303.893

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/06/2024

(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	56.499	-11.415	3.400	198.484	1.523	200.007
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	150.000	0	56.499	-11.415	3.400	198.484	1.523	200.007
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	32.978	0	32.978	1	32.979
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	32.978	0	32.978	1	32.979
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-8	8	0	0	0	0
5.06.04	Realização ajuste do custo atribuído	0	0	222	-222	0	0	0	0
5.06.05	Realização ajuste do custo atribuído em Controladas	0	0	-230	230	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	56.491	21.571	3.400	231.462	1.524	232.986

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 30/06/2025	Anterior 01/01/2024 à 30/06/2024
7.01	Receitas	518.916	569.198
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	519.326	569.221
7.01.02	Outras Receitas	1.367	2.018
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.777	-2.041
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-320.104	-334.492
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-215.817	-221.674
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-110.470	-119.830
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-2.401	-1.101
7.02.04	Outros	8.584	8.113
7.02.04.01	Variação dos Estoques de Prod. Acabados e em Elaboração	8.584	8.113
7.03	Valor Adicionado Bruto	198.812	234.706
7.04	Retenções	-13.506	-11.049
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-13.506	-11.049
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	185.306	223.657
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	5.394	6.236
7.06.02	Receitas Financeiras	5.394	6.236
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	190.700	229.893
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	190.700	229.893
7.08.01	Pessoal	90.450	83.939
7.08.01.01	Remuneração Direta	64.613	60.812
7.08.01.02	Benefícios	21.297	18.845
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.540	4.282
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	55.410	66.538
7.08.02.01	Federais	51.623	60.686
7.08.02.02	Estaduais	2.378	4.690
7.08.02.03	Municipais	1.409	1.162
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	51.544	46.437
7.08.03.01	Juros	48.522	43.353
7.08.03.02	Aluguéis	3.022	3.084
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-6.704	32.979
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-6.476	32.978
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-228	1

Comentário do Desempenho

O 2T25 apresentou-se para a Companhia com demanda inferior à do mesmo período do ano anterior. Com a finalidade de evitar a formação de estoques elevados, a produção foi administrada para compatibilizar-se com o mercado, o que dificulta a diluição otimizada dos custos fixos. Em razão da fraca demanda, os aumentos de custos não puderam ser repassados para os preços, o que comprimiu as margens.

O próprio comunicado do Copom em sua reunião do início de agosto reflete isso ao afirmar que “o ambiente externo está mais adverso e incerto em função da conjuntura e da política econômica nos Estado Unidos, principalmente acerca de suas políticas comercial e fiscal e de seus respectivos efeitos”.

Como consequência, a Receita da Companhia no período foi menor em cerca de 15% relativamente ao 2T24, com menor quantidade vendida e preços praticamente estáveis.

A tabela abaixo, exhibe os valores dos principais indicadores do trimestre e do período de doze meses encerrado no trimestre, comparados a igual período do ano anterior.

Principais indicadores no trimestre - Consolidado						
Contas	2T25		2T24		Evolução 24 → 25	
	R\$ mil	AV	R\$ mil	AV	R\$ mil	AH
Rec. bruta de vendas (RBV)	268.144		315.056		(46.912)	-14,9%
Rec. líq. de vendas (RLV)	230.617	100,0%	271.905	100,0%	(41.288)	-15,2%
Lucro bruto (LB)	54.486	23,6%	80.510	29,6%	(26.024)	-32,3%
Lucro da atividade (EBIT)	13.639	5,9%	41.349	15,2%	(27.710)	-67,0%
Lucro líquido (LL)	(11.308)	-4,9%	17.569	6,5%	(28.878)	-164,4%
lucro líquido ajustado	(1.574)	-0,7%	23.501	8,6%	(25.075)	-106,7%
EBITDA ajustado	19.097	8,3%	47.745	17,6%	(28.648)	-60,0%

Principais indicadores acumulados no final do trimestre - Consolidado						
Contas	1S25		1S24		Evolução 24 → 25	
	R\$ mil	AV	R\$ mil	AV	R\$ mil	AH
Rec. bruta de vendas (RBV)	524.991		574.277		(49.286)	-8,6%
Rec. líq. de vendas (RLV)	454.398	100,0%	497.376	100,0%	(42.978)	-8,6%
Lucro bruto (LB)	116.816	25,7%	149.994	30,2%	(33.178)	-22,1%
Lucro da atividade (EBIT)	41.000	9,0%	78.320	15,7%	(37.320)	-47,7%
Lucro líquido (LL)	(6.704)	-1,5%	32.979	6,6%	(39.684)	-120,3%
lucro líquido ajustado	6.705	1,5%	38.911	7,8%	(32.206)	-82,8%
EBITDA ajustado	54.436	12,0%	90.781	18,3%	(36.345)	-40,0%

Principais indicadores anuais LTM (últimos 12 meses) - Consolidado						
Contas (em R\$ mil)	LTM 2T25		LTM 2T24		Evolução 24 → 25	
	R\$ mil	AV	R\$ mil	AV	R\$ mil	AH
Rec. bruta de vendas (RBV)	1.146.165		1.177.107		(30.942)	-2,6%
Rec. líq. de vendas (RLV)	993.799	100,0%	1.016.380	100,0%	(22.581)	-2,2%
Lucro bruto (LB)	274.014	27,6%	318.500	31,3%	(44.486)	-14,0%
Lucro da atividade (EBIT)	127.924	12,9%	176.107	17,3%	(48.183)	-27,4%
Resultado líquido (LL)	70.906	7,1%	80.154	7,9%	(9.248)	-11,5%
Lucro líquido ajustado	45.078	4,5%	86.086	8,5%	(41.008)	-47,6%
EBITDA ajustado	157.449	15,8%	201.298	19,8%	(43.849)	-21,8%

(*) O EBITDA ajustado corresponde ao EBITDA, sem os efeitos dos resultados de operações considerando sua eventualidade na geração de caixa.

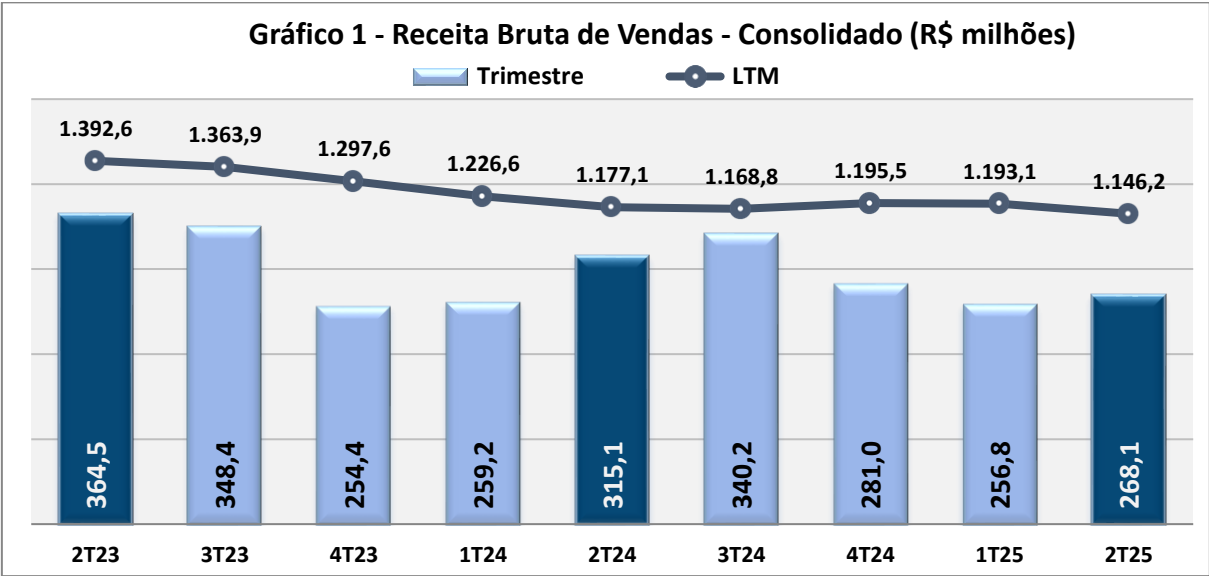
Receitas Bruta e Líquida de Vendas (RBV e RLV)

A Receita Bruta de Vendas, de R\$268,1 milhões no segundo trimestre de 2025, oscilou negativamente 14,9% em relação ao mesmo período do ano anterior. Diante de um mercado mais fraco, como dito anteriormente, a Companhia não conseguiu repassar aumentos de custos para os preços, que se mantiveram relativamente estáveis. A quantidade vendida, entretanto, foi inferior à do mesmo período do ano passado.

Na análise anualizada, a Receita Bruta de Vendas acumulou R\$1.146,1 milhões ante a R\$1.177,1 do período anterior foi menor, de 2,6%, mantendo acima de R\$1.1 bilhão de Receita Bruta.

O comportamento da Receita Líquida de Vendas acompanha o mesmo raciocínio da RBV.

O Gráfico 1, a seguir, apresenta a evolução da RBV nos últimos nove trimestres. As barras representam o valor de cada trimestre e a linha, o desempenho em 12 meses (LTM).



Lucratividade bruta (LB)

Em reação à redução da quantidade vendida, a administração adequou a produção, com a finalidade de não permitir aumento excessivo dos estoques. Isso prejudica a diluição de custos fixos, trazendo como efeito redução na lucratividade bruta, que foi de 23,6% no trimestre e de 27,6% no acumulado em doze meses, inferiores, respectivamente, em 6,0 p.p. e 3,7 p.p. quando comparadas a iguais períodos anteriores.

O lucro bruto do 2T25, de R\$54,4 milhões, foi 32,3% inferior ao do 1º trimestre de 2024 (R\$80,5 milhões). No acumulado de um ano, o lucro foi de R\$274 milhões, menor em 14% quando comparado aos R\$318,5 milhões alcançados em igual período anterior.

Trimestre	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Margem bruta	28,20%	32,90%	31,80%	30,80%	29,60%	26,90%	31,80%	27,90%	23,60%

Geração de caixa (EBITDA)

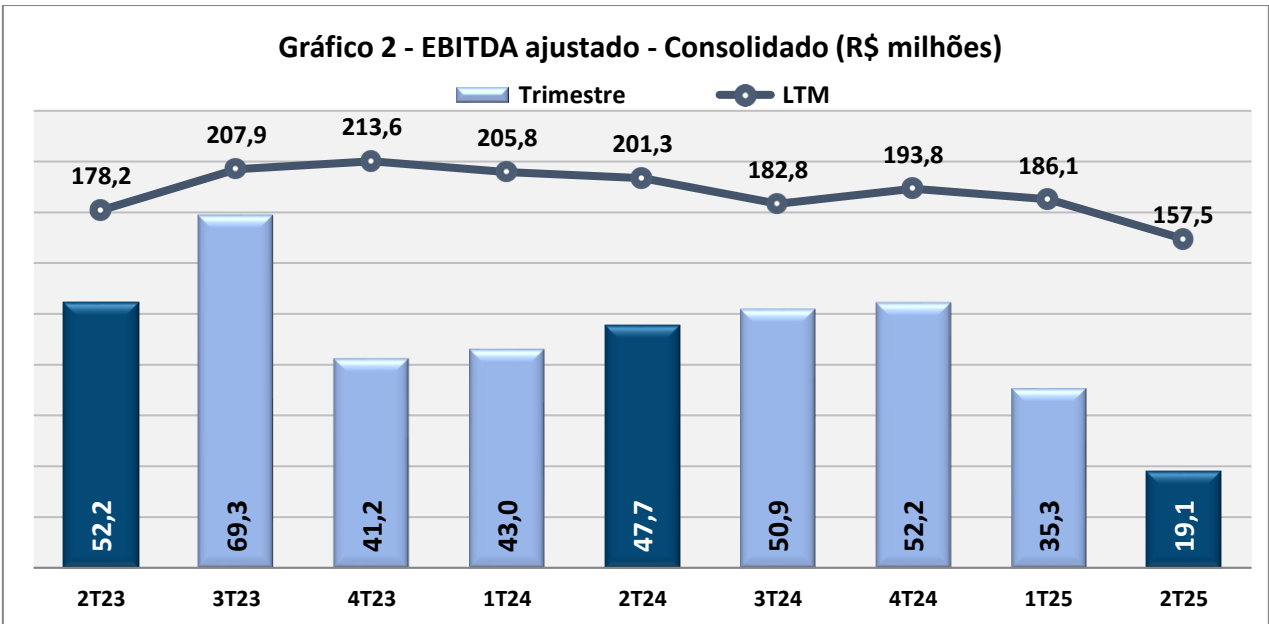
No 2º trimestre de 2025, o Ebitda ajustado foi de R\$157,4 milhões enquanto no mesmo período do ano anterior havia sido de R\$201,2 milhões, uma redução 21,8%. A margem Ebitda ajustada foi inferior em 4,0 p.p. na comparação dos mesmos períodos (de 19,8% para15,8%).

Na análise trimestral, o Ebitda ajustado do 2T25 foi de R\$19,0 milhões (margem de 8,3%), sendo que no 2T24 foi de R\$47 milhões (margem de 17,6%).

O quadro abaixo, mostra a evolução trimestral da margem Ebitda nos últimos seis trimestres.

Trimestre	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	3T24	4T24	2T25
Margem Ebitda	16,90%	23,10%	18,80%	19,10%	17,60%	17,30%	17,30%	21,30%	8,30%

O gráfico a seguir demonstra o comportamento do Ebitda ajustado ao longo dos últimos nove trimestres:



A Companhia ajusta o Ebitda para fins de comparabilidade entre os períodos, eliminando os efeitos não recorrentes (positivos ou negativos) do seu cálculo.

Reconciliação do EBITDA com o lucro líquido – consolidado, no período:						
Contas (em R\$ mil)	No trimestre		Acumulado em		LTM em	
	2T25	2T24	30/06/25	30/06/24	30/06/25	30/06/24
Resultado líquido	(11.309)	17.569	(6.705)	32.979	70.906	80.154
(-) Resultado financeiro	23.493	17.848	42.575	37.117	88.574	76.118
(-) Imposto de renda e contribuição social	1.455	5.932	5.130	8.224	(31.556)	19.835
(-) Depreciação e amortização	6.878	5.622	13.506	11.049	25.647	24.122
EBITDA	20.517	46.971	54.506	89.369	153.571	200.229
Despesas (receitas) não recorrentes (*)	(1.420)	774	(70)	1.412	3.878	1.069
EBITDA ajustado (**)	19.097	47.745	54.436	90.781	157.449	201.298

(*) A Administração considera como operações de não recorrentes, o resultado na venda de imóveis e a constituição de provisão e/ou reversão de provisões para perdas, constantes na Nota 29, assim como a constituição de impostos diferidos em 2024.

(**) O EBITDA Ajustado corresponde ao EBITDA excluindo os efeitos dos resultados de operações considerando sua eventualidade na geração de caixa.

Comentário do Desempenho



Despesas financeiras líquidas

No acumulado do ano, as despesas financeiras líquidas da Companhia no 2T25, de R\$42,6 milhões, foram superiores em 14,7% (ou R\$5,5 milhões) em relação às do primeiro semestre de 2024, como decorrência do aumento nas taxas de juros de mercado, parametrizadas pela SELIC, que suplantou a redução dos *spreads* de risco. cobrados da Companhia.

A tabela a seguir exibe a abertura das despesas financeiras nos exercícios de 2025 e 2024:

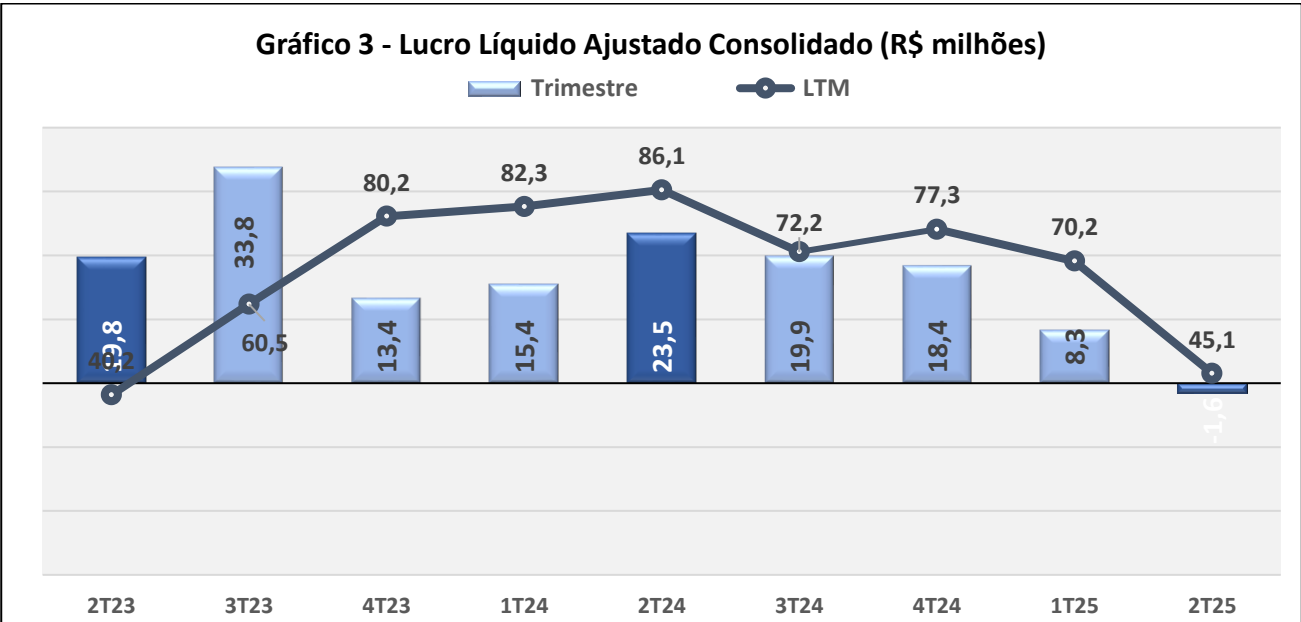
Contas (em R\$ mil)	No trimestre		Evolução		Acumulado em		Evolução	
	2T25	2T24	R\$ mil	%	30/06/25	30/06/24	R\$ mil	%
Receitas financeiras	1.337	1.657	(320)	-19,3%	3.138	3.642	(504)	-13,8%
Despesas financeiras	(24.436)	(19.970)	(4.466)	22,4%	(45.708)	(41.088)	(4.620)	11,2%
Variações cambiais	(394)	465	(859)	-184,7%	(5)	329	(334)	-101,5%
Total	(23.493)	(17.848)	(5.645)	31,6%	(42.575)	(37.117)	(5.458)	14,7%

Lucro Líquido

Nos doze meses findos em junho de 2025, o lucro líquido ajustado, de R\$45,0 milhões (margem líquida de 4,5%), foi 47,6% inferior ao do mesmo período de 2024 (R\$86,0 milhões). As razões para a variação são as mesmas esclarecidas para o lucro bruto, adicionadas ao aumento nas outras despesas operacionais e financeiras como já descrito em tópico próprio.

No semestre, o lucro líquido ajustado foi de R\$6,7 milhões, ante a R\$38,7 milhões alcançados no 2S24.

O Gráfico 3 indica o comportamento trimestral (nas barras) e anualizado (na linha) do lucro líquido ajustado



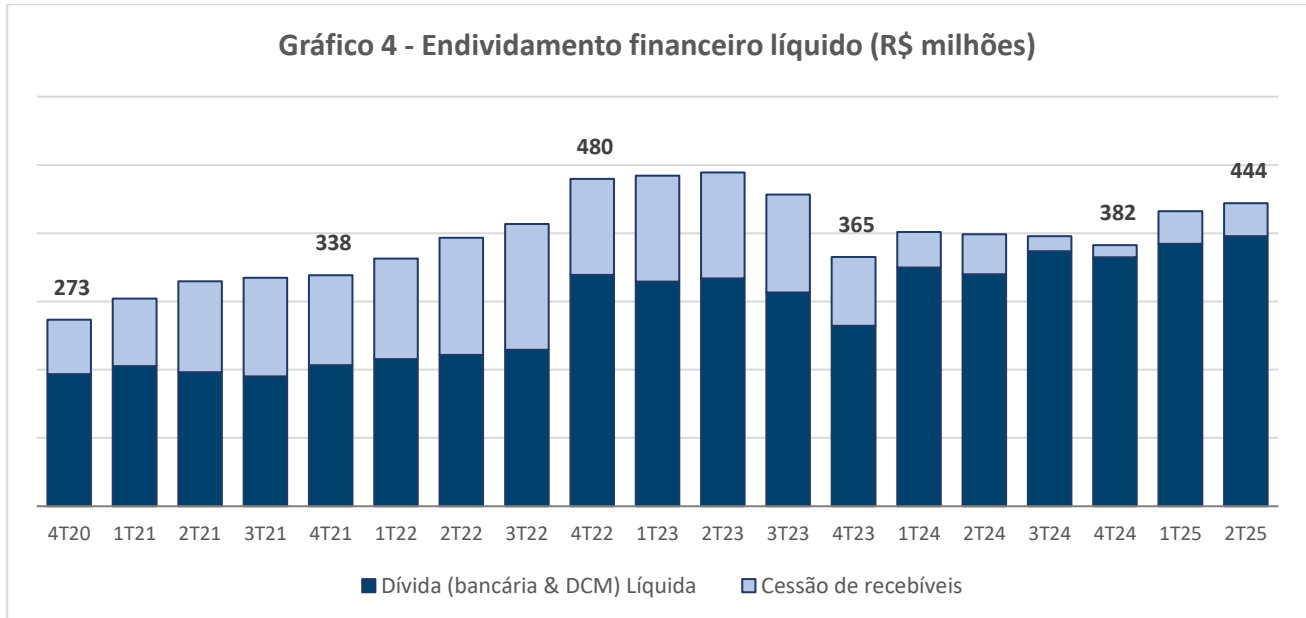
Comentário do Desempenho



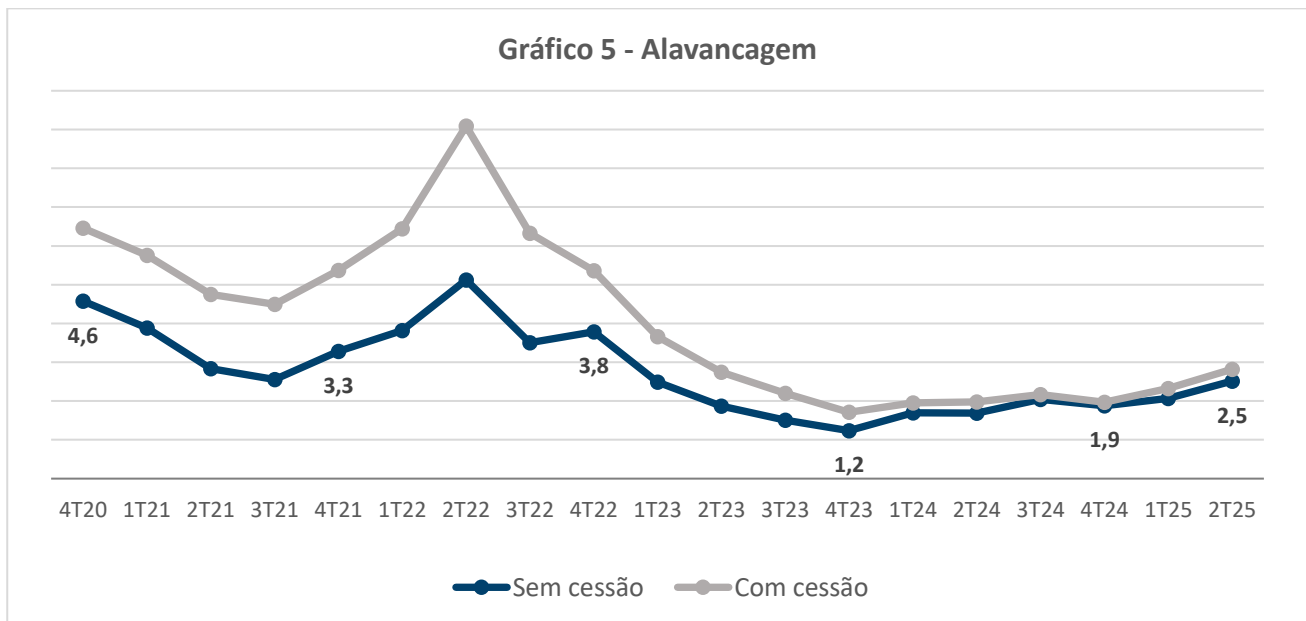
Endividamento e Alavancagem

O endividamento financeiro líquido – assim entendido como o endividamento bancário somado ao proveniente das operações de mercado de capitais (DCM, na sigla em inglês) e às cessões de recebíveis, deduzida a posição de caixa – apresentou aumento de 2,6%, ao atingir R\$R\$443,9 milhões ao fim de 2T25, dos quais a maior parcela encontra-se no longo prazo.

A evolução da dívida líquida está representada no Gráfico 4 abaixo.



Ressalte-se, entretanto, que sua composição se alterou substancialmente ao longo dos últimos dois anos: ao final de 2022, da dívida bruta de R\$401,2 milhões, 35,1% eram de operações de cessão de recebíveis e 64,9% eram provenientes de empréstimos junto a bancos e fundos de investimentos. Não havia emissões no DCM. No encerramento do 2T25, a participação das operações de cessão representou apenas 10,9% da dívida bruta total, os empréstimos representavam 37,3% e as emissões no DCM detinham a maior fatia (54,4%) do total da dívida bruta de R\$445,4 milhões.



Relativamente à alavancagem (razão entre endividamento líquido e geração de caixa, medida pelo Ebitda), está em 2,5 vezes, conforme demonstrado no Gráfico 5. As curvas da alavancagem, considerando com ou sem as operações de cessão de recebíveis praticamente se sobrepõem, em função da redução destas últimas.

1. Contexto operacional

A Cia. 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 02 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 Cia. de Fiação e Tecidos Santo Antônio (doravante “Santo Antônio”), indústria têxtil instalada em Minas Gerais, na área da Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste, Sudene.

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 à 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.

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 informações contábeis anuais individuais e consolidadas, e, portanto, devem ser lidas em conjunto com as informações contábeis anuais individuais e consolidadas elaboradas de acordo com o BR GAAP e IFRS, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, publicadas em 28 de março de 2025 no Diário do Comércio e disponibilizadas nos seguintes sites: www.cvm.gov.br, <https://cedro.com.br/investidores/>. As práticas contábeis adotadas para estas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas são consistentes com aquelas apresentadas nas informações contábeis anuais individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, Nota Explicativa nº 3.

Essas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas são apresentadas em reais, 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 individuais e consolidadas foi dada pela administração da Companhia em 12 de agosto de 2025.

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 junho de 2025 que poderiam ter impacto significativo sobre as informações trimestrais da Companhia.

3. Resumo das principais políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas

3.1. Bases de consolidação e investimentos em controladas

As demonstrações contábeis consolidadas são compostas pelas demonstrações contábeis da Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira e suas controladas em 30 de junho de 2025 e em 31 de dezembro de 2024.

Notas Explicativas

*Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira*

Razão social	País sede	Participação (%)	
		Total	Votante
Cia. de Fiação e Tecidos Santo Antônio	Brasil	98,544	99,99
Cedro Serviços Ltda.	Brasil	100,00	100,00
AGC - Armazéns Gerais Cedro Ltda.	Brasil	98,00	98,00

Uma sociedade controla uma entidade quando está exposto e/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 essa a data na qual a Companhia obtém controle, e continuam a ser consolidadas até a data em que esse controle deixe de existir. As controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial nas demonstrações contábeis individuais da controladora.

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 na consolidação.

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 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.

A administração negociou cessão de direitos creditórios conforme Nota Explicativa nº 21.

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 de a Companhia incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado. A exposição das taxas de juros está sumarizada na nota de sensibilidade a seguir.

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:

	Controladora		Consolidado	
	Em dólares americanos		Em dólares americanos	
	(US\$ mil)		(US\$ mil)	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Financiamentos em moeda estrangeira	(1.516)	(1.913)	(1.516)	(1.913)
Fornecedores mercado externo	-	-	(615)	(636)
Contas a receber em moeda estrangeira	1.182	1.287	2.108	1.974
Depósitos em dólar	83	303	380	476
Exposição ativa (passiva)				
líquida	(251)	(323)	357	(99)

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira

**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\$ 5,70, conforme entendimento do mercado, divulgado por meio do Boletim Focus de 04 de julho de 2025. Na controladora e no consolidado os cenários II e III foram calculadas deterioração e valorização de 25% 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 junho de 2025, de R\$ 5,4565.

	Controladora				Consolidado			
	30/06/2025				30/06/2025			
	Base	Provável	II	III	Base	Provável	II	III
Financiamentos em moeda estrangeira	(8.272)	(8.641)	(10.801)	(12.962)	(8.272)	(8.641)	(6.481)	(4.321)
Fornecedor mercado externo	-	-	-	-	(3.356)	(3.506)	(2.630)	(1.753)
Contas a receber em moeda estrangeira	6.450	6.737	8.421	10.106	11.502	12.016	9.012	6.008
Depósitos em dólar	453	473	591	710	2.073	2.166	1.625	1.083
Exposição ativa (passiva) líquida	(1.369)	(1.431)	(1.789)	(2.146)	1.947	2.035	1.526	1.017
Efeito líquido da variação cambial – perda	-	(62)	(420)	(777)	-	88	(421)	(930)

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 junho de 2025, 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 15,00% e o CDI em 14,90%.

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.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Controladora				Consolidado			
	30/06/2025				30/06/2025			
	Valor contábil	Conforme taxa efetiva	Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%	Valor contábil	Conforme taxa efetiva	Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%
Empréstimos indexador								
150,00% CDI	(4.729)	(1.095)	(1.369)	(1.643)	(4.729)	(1.095)	(1.369)	(1.643)
100% CDI + 3,17 % a 7,70%	-	-	-	-	(28.631)	(6.054)	(7.568)	(9.081)
100,00% Selic + 14,03%	(7.937)	(2.462)	(3.078)	(3.693)	(7.937)	(2.462)	(3.078)	(3.693)
Taxa fixa CDI + 6,30%	(5.490)	(1.215)	(1.519)	(1.823)	(5.490)	(1.215)	(1.519)	(1.823)
100% CDI + 2,86% a 5,00%	(6.791)	(1.319)	(1.649)	(1.979)	(55.492)	(10.774)	(13.468)	(16.161)
100% CDI + 6,16% a 8,08%	(5.991)	(1.383)	(1.729)	(2.075)	(5.991)	(1.383)	(1.729)	(2.075)
100% CDI + 4,90%	(161.304)	(33.116)	(41.395)	(49.674)	(161.304)	(33.116)	(41.395)	(49.674)
100% CDI + 4,00% a 6,73%	(82.480)	(17.374)	(21.718)	(26.061)	(82.480)	(17.374)	(21.718)	(26.061)
100% CDI + 8,51%	(3.128)	(772)	(965)	(1.158)	(3.128)	(772)	(965)	(1.158)
Total de empréstimos indexador	(277.850)	(58.736)	(73.422)	(88.106)	(355.182)	(74.245)	(92.809)	(111.369)
Aplicações financeiras								
Indexador								
95% Selic	-	-	-	-	318	37	46	56
até 2.00% CDI	5.123	-	-	-	5.132	-	-	-
94% a 100% CDI	1.576	132	165	198	1.576	132	165	198
Total das aplicações financeiras	6.699	132	165	198	7.026	169	211	254
Exposição líquida	(271.151)	(58.604)	(73.257)	(87.908)	(348.156)	(74.076)	(92.598)	(111.115)
(Aumento)/redução nas despesas financeiras anuais	-	-	(14.653)	(29.304)	-	-	(18.522)	(37.039)

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira

**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 períodos findos em 30 de junho 2025 e exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

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	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Empréstimos e financiamentos (Nota Explicativa nº 20)	336.480	316.070	407.097	380.066
Caixa e equivalentes de caixa (Nota Explicativa nº 6)	(936)	(3.563)	(3.321)	(5.879)
Aplicações Financeiras (Nota Explicativa nº 7)	(7.724)	(7.962)	(8.190)	(9.517)
A – Dívida líquida	327.820	304.545	395.586	364.670
Total do patrimônio líquido	302.543	309.019	302.543	309.019
B – Patrimônio líquido + dívida líquida	630.363	613.564	698.129	673.689
A/B – Quociente de alavancagem (%)	52,00	49,64	56,66	54,13

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:

- **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; e
- **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.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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			
	30/06/2025		31/12/2024		30/06/2025		31/12/2024	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Passivos financeiros								
Empréstimos e financiamentos	(336.480)	(350.897)	(316.070)	(419.664)	(407.097)	(397.324)	(380.066)	(386.520)
Cessão de recebíveis	(47.785)	(48.401)	(17.774)	(18.005)	(48.388)	(49.012)	(17.774)	(18.005)
Total	(384.265)	(399.298)	(333.844)	(468.676)	(455.485)	(446.336)	(397.840)	(404.525)

Os demais saldos dos instrumentos financeiros utilizados pela Companhia no período findo em 30 de junho de 2025 e exercício findo em 31 de dezembro de 2024 estão registrados pelo custo contábil, os quais não diferem significativamente dos correspondentes valores de mercados estimados.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



5. Instrumento financeiro por categoria

Os instrumentos financeiros por categoria são classificados como segue:

Ativos financeiros	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Custo amortizado				
Contas a receber de clientes (Nota Explicativa nº 8)	177.431	167.955	164.056	148.228
Caixa e equivalentes de caixa (Nota Explicativa nº 6)	936	3.563	3.321	5.879
Depósito judicial	125	122	127	125
Crédito partes relacionadas (Nota Explicativa nº 13)	48.923	9.804	-	-
Certificado de recebíveis	32.693	33.238	32.693	33.238
Outras contas a receber	14	23	14	25
Aplicações financeiras ao valor justo por meio do resultado				
Títulos e valores mobiliários	7.724	7.962	8.190	9.517

Passivos financeiros	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos (Nota Explicativa nº 20)	336.480	316.070	407.097	380.066
Cessão de recebíveis	47.785	17.774	48.388	17.774
Fornecedores	71.278	77.502	65.293	93.262
Mútuo em controlada (Nota Explicativa nº 13)	746	644	-	-
Outras contas a pagar	5.955	6.276	7.233	7.263
Obrigação fiscal a pagar	7.113	425	9.783	605

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Caixa e contas correntes bancárias	388	1.221	917	2.247
Numerário em moeda estrangeira	453	1.876	2.072	2.947
Bancos contas vinculadas	95	466	332	685
Total	936	3.563	3.321	5.879

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

7. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Operações Compromissadas	2.601	1.801	2.601	1.801
Certificado de Depósitos Bancários - CDB	5.123	6.161	5.132	7.281
Fundo de investimento	-	-	457	435
Total	7.724	7.962	8.190	9.517

As operações compromissadas possuem rentabilidade de 85% do CDI – Certificado de Depósito Interbancário. As aplicações financeiras em CDB são substancialmente de liquidez imediata.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Os fundos de investimento são aplicações preponderantemente em títulos públicos que procuram acompanhar a variação do CDI e referem-se substancialmente a operações vinculadas a empréstimos financeiros

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

8. Contas a receber – clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Cientes no país	134.999	128.062	172.186	155.068
Cientes – partes relacionadas	45.505	40.403	-	-
Cientes no exterior	6.450	7.969	11.502	12.222
Total	186.954	176.434	183.688	167.290
Provisão para perda esperadas com créditos de liquidação duvidosa	(9.523)	(8.479)	(19.632)	(19.062)
Total	177.431	167.955	164.056	148.228
Contas a receber circulante	176.243	167.955	162.868	148.228
Contas a receber não circulante	1.188	-	1.188	-
Total	177.431	167.955	164.056	148.228

A composição das contas a receber é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
A vencer	170.988	164.683	153.159	143.794
Vencidos				
Até 30 dias	5.841	3.290	9.054	4.873
Entre 31 e 60 dias	744	388	1.949	397
Entre 61 e 90 dias	648	233	1.123	80
Acima de 90 dias	8.733	7.840	18.403	18.146
Total	186.954	176.434	183.688	167.290

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Saldo no início do período/exercício	(8.479)	(7.934)	(19.062)	(17.981)
Adições – provisão constituída (Nota Explicativa nº 28)	(1.587)	(1.088)	(1.777)	(2.727)
Baixas – títulos não liquidados	543	543	1.207	1.646
Saldo no final do período/exercício	(9.523)	(8.479)	(19.632)	(19.062)

A Companhia realiza operações de cessão de recebíveis conforme Nota Explicativa nº 21.

As perdas esperadas sobre os títulos vencidos e a vencer são constituídas com base em análise individual histórica dos clientes na realização de suas liquidações e cumprimentos de acordos.

Os valores provisionados são considerados suficientes pela administração para fazer cobrir as perdas na realização dos créditos.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Produtos acabados	67.581	66.234	73.025	69.041
Produtos em processo	43.351	42.703	68.015	63.413
Matérias-primas	4.872	5.183	26.531	32.824
Materiais auxiliares	22.386	24.360	26.758	28.628
Importações em andamento	1.074	2.591	1.238	2.680
Estoque consignado	666	490	3.025	2.077
Provisão para perdas em estoque	(3.296)	(2.880)	(3.878)	(4.175)
Total	136.634	138.681	194.714	194.488

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Saldos no início do período/exercício	(2.880)	(2.619)	(4.175)	(3.127)
Adições	(507)	(494)	(507)	(1.282)
Reversão/baixas	91	233	804	234
Saldos no final do período/exercício	(3.296)	(2.880)	(3.878)	(4.175)

10. Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
ICMS – operações mercantis (i)	34.081	30.500	35.812	30.985
ICMS – aquisição de imobilizado	2.876	3.158	3.907	4.137
Impostos sobre vendas em trânsito	942	773	1.122	908
PIS e Cofins sobre a exclusão do ICMS na base de cálculo (ii)	-	-	15.653	15.653
PIS e Cofins – Créditos a recuperar	4.558	4.430	28.636	31.791
Impostos a recuperar – Refis IV	249	249	249	249
Imposto de renda e contribuição social antecipados	5.018	4.019	6.172	4.960
Outros	158	321	493	648
Total	47.882	43.450	92.044	89.331
Circulante	13.162	12.062	21.809	21.251
Não circulante	34.720	31.388	70.235	68.080

- (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 transitaram em julgado as ações das controladas, Cedronorte (incorporada em 31 de março de 2014) e Santo Antônio. Os créditos fiscais tiveram o deferimento 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 é em receitas financeiras.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Movimentação do saldo de Pis e Cofins sobre a exclusão do ICMS na base de cálculo:

	Controladora	Consolidado
	30/06/2025	30/06/2025
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	(67.591)	(95.821)
Atualização do saldo remanescente	5.270	11.538
Saldo em 31 de dezembro de 2022	15.421	62.171
Compensações de contribuições e impostos em exercícios anteriores	(15.619)	(48.794)
Atualização do saldo remanescente	198	2.137
Saldo em 31 de dezembro de 2023	-	15.514
Atualização do saldo remanescente no exercício		139
Saldo em 31 de dezembro de 2024		15.653
Atualização do saldo remanescente no exercício	-	
Saldo em 30 de junho de 2025	-	15.653

11. Bens destinados a venda

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Prédio de 8 andares localizado na Rua Paraíba, 337 -				
MG	9.184	9.184	9.184	9.184
Lotes 1,2,3 quadra 2 com 9 520,62M2 Pq Ind Galan	-	2.872	-	2.872
Imóveis nº 97 e 98 Rua Biancor José de Lucena				
Toritama - PE	-	-	200	200
Outros imóveis	24	24	34	34
Total	9.208	12.080	9.418	12.290

12. Fundo de reserva

Retenções juntos aos Fundos de reservas das Notas Comerciais, conforme instrumento particular de emissão de notas escriturais comerciais e estrutura demonstrada na Nota Explicativa nº 20. Empréstimos e Financiamentos.

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Certificados de recebíveis agronegócios	14.853	16.483	14.853	16.483
Debêntures	17.840	16.755	17.840	16.755
Total	32.693	33.238	32.693	33.238

13. 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.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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 contribuições acumuladas no primeiro semestre de 2025 totalizaram o valor de R\$ 41 (controladora) e R\$ 70 (consolidado), e no primeiro semestre de 2024 as despesas foram R\$ 96 (controladora) e R\$ 154 (consolidado).

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

	Cedro Serviços		Santo Antônio	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Saldos				
Contas a receber – clientes	-	-	45.505	40.403
Direito de uso – arrendamento (*)	6.130	34.918	-	-
Fornecedores	-	(742)	(26.779)	(17.522)
Fornecedores arrendamento (*)	10.177	38.984	-	-
Estoque industrialização	-	-	(11.041)	(13.040)
Mútuo ativo (passivo)	(746)	(644)	48.889	9.770

	Cedro Serviços		Santo Antônio	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Transações				
Compras insumos	-	-	(203.103)	(256.836)
Locação (*)	(802)	(4.420)	-	-
Vendas insumos	-	-	21.052	12.948
Serviços de industrialização	-	-	48.546	58.752
Receitas financeiras	-	-	2.334	154
Despesas financeiras	(37)	(17)	-	-

A Companhia realizou operação de arrendamento de imóveis industriais junto à sua controlada, Cedro Serviços, registrados a valor presente. No resultado do período foram reconhecidos juros sobre arrendamento a pagar no valor de R\$ 449 e de depreciação do direito de uso R\$ 334. A operação está divulgada na Nota Explicativa no 17.

(*) A redução do valor do contrato de arrendamento, ocorreu por renegociação conforme aditivo contratual.

A Companhia e sua controlada, Santo Antônio, intensificaram a produção de fios, tecidos e serviços de industrialização em mútua correlação visando o ganho de sinergias conforme demonstrado nos volumes de compra de insumos e na elevação dos saldos de fornecedores em 30 de junho de 2025.

14. 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			
	01/04/2025 30/06/2025	01/01/2025 30/06/2025	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024
Remuneração do conselho e diretoria	547	1.227	604	1.197
Incentivo de Curto e Longo Prazo (ICP e ILP)	579	579	1.138	1.138
Total	1.126	1.806	1.742	2.335

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Consolidado			
	01/04/2025 30/06/2025	01/01/2025 30/06/2025	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024
Remuneração do conselho e diretoria	1.105	2.433	1.196	2.393
Incentivo de Curto e Longo Prazo (ICP e ILP)	1.126	1.126	2.212	2.212
Total	2.231	3.559	3.408	4.605

15. Investimentos em controladas

Cia. 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.

Cedro Serviços Ltda. – Sociedade iniciada em 30 de novembro de 2018 com o capital social integralizado de R\$ 10 cujo objeto é serviços de apoio administrativo, gestão das atividades imobiliárias, treinamentos e consultorias. Foi deliberado pela controladora em 28 de outubro de 2022, o aumento de capital através de integralização em bens imóveis pela transferência de terrenos e edificações da Fábrica Geraldo Magalhães Mascarenhas – GMM registrada no 1º Ofício Registro de Imóveis de Sete Lagoas (MG), sob as matrículas 38632, 38635, 38636 e 38637 por seu valor patrimonial de R\$ 27.196.

AGC – Armazéns Gerais Cedro Ltda – sociedade iniciada em 17 de dezembro de 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 junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024 são sumarizadas como segue:

Informações das controladas

	30/06/2025		
	Cia. de Fiação e Tecidos Santo Antônio	Cedro Serviços Ltda	AGC - Armazéns Gerais Cedro Ltda.
Milhares de ações possuídas pela Companhia			
Ordinárias - sem valor nominal	6.965.676	-	-
Preferenciais - sem valor nominal	2.888.701	-	-
Quotas - valor nominal R\$ 2.720,60	-	10.000	-
Quotas - valor nominal R\$ 1,00	-	-	49
Participação da Companhia			
No capital social integralizado	98,544%	100,00%	100,00%
No capital votante	100,00%	100,00%	100,00%
Patrimônio líquido	92.693	27.175	-
Lucros não realizados em operações ascendentes (<i>Upstream</i>)	(925)	-	-
Patrimônio líquido ajustado	91.768	27.175	-
Lucros não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>)	167	-	-
Saldo do investimento em controlada	90.599	27.175	-
Lucro líquido do período/exercício	(15.693)	557	-
Lucros não realizados - venda para a controladora	(439)	-	-
Lucro ajustado	(16.132)	557	-
Equivalência total	(15.897)	557	-

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	31/12/2024		
	Cia. de Fiação e Tecidos Santo Antônio	Cedro Serviços Ltda	AGC - Armazéns Gerais Cedro Ltda.
Milhares de ações possuídas pela Companhia			
Ordinárias - sem valor nominal	6.965.676	-	-
Preferenciais - sem valor nominal	2.888.701	-	-
Quotas - valor nominal R\$ 2.720,60	-	10.000	-
Quotas - valor nominal R\$ 1,00	-	-	49

Participação da Companhia

No capital social integralizado	98,544%	100,00%	100,00%
No capital votante	100,00%	100,00%	100,00%
Patrimônio líquido	108.386	27.681	-
Lucros não realizados em operações ascendentes (<i>Upstream</i>)	(486)	-	-
Patrimônio líquido ajustado	107.900	27.681	-
Lucros não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>)	(417)	-	-
Saldo do investimento em controlada	105.912	27.681	-
Lucro líquido do exercício	3.767	7.313	-
Lucros não realizados - venda para a controladora	1.643	-	-
Lucro ajustado	5.410	7.313	-
Equivalência total	5.331	7.313	-

Movimentação do investimento

	Cia. de Fiação e Tecidos Santo Antônio	Cedro Serviços Ltda.	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2023	101.797	27.657	129.454
Resultados não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>)	(1.216)	-	(1.216)
Lucros distribuídos antecipadamente	-	(7.289)	(7.289)
Equivalência patrimonial	5.331	7.313	12.644
Saldos em 31 de dezembro de 2024	105.912	27.681	133.593
Resultados não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>)	584	-	584
Lucros distribuídos antecipadamente	-	(1.063)	(1.063)
Equivalência patrimonial	(15.897)	557	(15.340)
Saldos em 30 de junho de 2025	90.599	27.175	117.774

Composição dos investimentos

	30/06/2025	31/12/2024
Equivalência patrimonial	117.774	133.593
Ágio	834	834
Saldos	118.608	134.427

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



O sumário da demonstração financeira da controlada que possui participação de acionistas não controladores, encerradas em 30 junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024 estão assim apresentados:

Cia. de Fiação e Tecidos Santo Antônio					
Balanco patrimonial			Demonstração de		
	30/06/2025	31/12/2024	resultado	30/06/2025	30/06/2024
Participação da controladora	98,544%	98,544%	Receita líquida de vendas	230.292	263.695
Ativo circulante	143.496	124.119	Lucro bruto	10.662	29.864
			Receitas (despesas) operacionais	(15.474)	(15.314)
Ativo não circulante	199.895	200.605	Resultado financeiro	(11.057)	(14.434)
Passivo circulante	191.791	155.296	IRPJ/CSLL	177	(18)
Passivo não circulante	58.907	61.042	Lucro (prejuízo) líquido	(15.692)	98
Patrimônio líquido	92.693	108.386			

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



16. Imobilizado

	Controladora					Total
	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos, móveis e utensílios e outros	Terrenos	Obras em andamento	
Custo ou avaliação						
Em 31 de dezembro de 2023	66.693	258.924	15.549	26.546	22.070	389.782
Adições	-	-	95	-	40.478	40.573
Alienações e baixas	(96)	(3.915)	(29)	-	-	(4.040)
Transferências	2.655	36.693	740	-	(40.088)	-
Em 31 de dezembro de 2024	69.252	291.702	16.355	26.546	22.460	426.315
Adições	-	-	655	-	11.496	12.151
Alienações e baixas	-	(2.628)	(39)	-	-	(2.667)
Transferências	2.019	15.749	47	5	(17.820)	-
Em 30 de junho de 2025	71.271	304.823	17.018	26.551	16.136	435.799
Depreciação acumulada						
Em 31 de dezembro de 2023	(31.296)	(170.830)	(12.347)	-	-	(214.473)
Depreciação	(1.836)	(9.001)	(178)	-	-	(11.015)
Alienações e baixas	24	3.124	26	-	-	3.174
Em 31 de dezembro de 2024	(33.108)	(176.707)	(12.499)	-	-	(222.314)
Depreciação	(992)	(5.386)	(103)	-	-	(6.481)
Alienações e baixas	-	2.219	9	-	-	2.228
Em 30 de junho de 2025	(34.100)	(179.874)	(12.593)	-	-	(226.567)
Valor residual líquido						
Em 30 de junho de 2025	37.171	124.949	4.425	26.551	16.136	209.232
Em 31 de dezembro de 2024	36.144	114.995	3.856	26.546	22.460	204.001

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Consolidado					Total
	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos, móveis e utensílios e outros	Terrenos	Obras em andamento	
Custo ou avaliação						
Em 31 de dezembro de 2023	161.989	467.213	20.457	54.155	26.306	730.120
Adições	735	122	238	1.226	63.212	65.533
Alienações e baixas	(99)	(10.267)	(63)	-	1.221	(9.208)
Transferências	3.485	48.036	889	-	(52.410)	-
Em 31 de dezembro de 2024	166.110	505.104	21.521	55.381	38.329	786.445
Adições	-	-	678	-	17.872	18.550
Alienações e baixas	-	(4.452)	(50)	-	236	(4.266)
Transferências	2.074	29.907	72	5	(32.058)	-
Em 30 de junho de 2025	168.184	530.559	22.221	55.386	24.379	800.729
Depreciação acumulada						
Em 31 de dezembro de 2023	(77.112)	(291.766)	(15.454)	-	-	(384.332)
Depreciação	(3.211)	(14.892)	(242)	-	-	(18.345)
Alienações e baixas	25	7.324	57	-	-	7.406
Em 31 de dezembro de 2024	(80.298)	(299.334)	(15.639)	-	-	(395.271)
Depreciação	(1.697)	(8.660)	(141)	-	-	(10.498)
Alienações e baixas	-	3.212	17	-	-	3.229
Em 30 de junho de 2025	(81.995)	(304.782)	(15.763)	-	-	(402.540)
Valor residual líquido						
Em 30 de junho de 2025	86.189	225.777	6.458	55.386	24.379	398.189
Em 31 de dezembro de 2024	85.812	205.770	5.882	55.381	38.329	391.174

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira

**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 1º de janeiro de 2009 de R\$ 143.099 e na controladora de R\$ 111.702. Sobre o saldo constituiu-se imposto de renda e contribuição social diferidos passivos, consolidado R\$ 48.521, controladora R\$ 37.979. 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	24.023	10.485	25.342	59.850
Depreciação acumulada	(11.294)	(8.638)	-	(19.932)
Saldo em 30 de junho de 2025	12.729	1.847	25.342	39.918
Consolidado				
Custo atribuído na adoção				
inicial do IFRS	65.629	1.565	52.617	119.811
Depreciação acumulada	(34.926)	(1.223)	-	(36.149)
Saldo em 30 de junho de 2025	30.703	342	52.617	83.662

Custos de empréstimo capitalizados

Em 30 de junho de 2025, foram capitalizados R\$ 398 (R\$1.065 em 2024 refere-se a 12 meses), na controladora R\$ 553 (R\$1.527 em 2024 refere-se a 12 meses) no consolidado. A taxa utilizada para determinar o montante dos custos de empréstimos capitalizados foi de 1,17% 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 na Nota Explicativa nº 17 às demonstrações contábeis anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

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 encerramento das demonstrações contábeis, a Companhia analisou seus indicadores financeiros, operacionais, mudanças com efeito adverso no exercício ou em futuro próximo no ambiente tecnológico, de mercado, econômico ou legal, e não encontrou evidências que seus de ativos de vida longa não serão recuperados.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



17. 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 31 de dezembro de 2023	50.541	12.673	1.453	1.338	2.063	7.986	76.054
Adições	3.858	6.387	131	-	-	-	10.376
Transferências/ Reclassificação (*)	8.799	(5.046)	-	-	-	-	3.753
Baixas	(8.457)	(3.141)	(524)	(1.338)	(2.063)	(3.196)	(18.719)
Em 31 de dezembro de 2024	54.741	10.873	1.060	-	-	4.790	71.464
Adições	277	2.193	1.111	-	-	-	3.581
Transferências/Reclassificações	-	(18)	(8)	-	-	(911)	(937)
Remensuração de contrato (**)	(28.454)	-	-	-	-	-	(28.454)
Baixas	-	-	(1.050)	-	-	(209)	(1.259)
Em 30 de junho de 2025	26.564	13.048	1.113	-	-	3.670	44.395
Depreciação acumulada							
Em 31 de dezembro de 2023	(15.248)	(3.519)	(1.447)	(1.453)	(2.096)	(3.223)	(26.986)
Adições	(7.826)	(650)	(499)	-	-	(475)	(9.450)
Transferências/ Reclassificação (*)	(21)	-	454	115	33	(29)	552
Baixas	8.457	3.141	524	1.338	2.063	3.196	18.719
Em 31 de dezembro de 2024	(14.638)	(1.028)	(968)	-	-	(531)	(17.165)
Adições	(1.592)	(765)	(274)	-	-	(78)	(2.709)
Transferências/Reclassificações	(1)	18	9	-	-	-	26
Baixas	-	-	1.050	-	-	209	1.259
Em 30 de junho de 2025	(16.231)	(1.775)	(183)	-	-	(400)	(18.589)
Valor residual líquido							
Em 30 de junho de 2025	10.333	11.273	930	-	-	3.270	25.806
Em 31 de dezembro de 2024	40.103	9.845	92	-	-	4.259	54.299

(*) Refere-se a valores reconhecidos como impostos a recuperar agregados ao custo de aquisição.

(**) Refere-se à redução do valor do contrato de arrendamento, conforme remensuração em aditivo contratual com a controlada Cedro Serviços.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Consolidado						Total
	Edificações	Máquinas e equipamentos	Veículos	Equipamentos de informática	Direito de uso de licença	Leasing	
Custo							
Em 31 de dezembro de 2023	11.257	15.000	1.708	1.522	2.063	9.525	41.075
Adições	1.763	8.990	360	-	-	-	11.113
Transferências/ Reclassificação	5.076	(5.046)	189	(19)	-	977	1.177
Baixas	(8.457)	(3.828)	(768)	(1.503)	(2.063)	(3.197)	(19.816)
Em 31 de dezembro de 2024	9.639	15.116	1.489	-	-	7.305	33.549
Adições	277	2.193	1.444	-	-	-	3.914
Transferências/ Reclassificações	-	(23)	(208)	-	-	(2.162)	(2.393)
Baixas	-	-	(1.279)	-	-	(1.473)	(2.752)
Em 30 de junho de 2025	9.916	17.286	1.446	-	-	3.670	32.318
Depreciação acumulada							
Em 31 de dezembro de 2023	(10.926)	(4.129)	(1.635)	(1.605)	(2.096)	(4.301)	(24.692)
Adições	(1.987)	(1.477)	(631)	(9)	-	(577)	(4.681)
Transferências/ Reclassificação	-	20	54	111	33	(102)	116
Baixas	8.457	3.828	768	1.503	2.063	3.197	19.816
Em 31 de dezembro de 2024	(4.456)	(1.758)	(1.444)	-	-	(1.783)	(9.441)
Adições	(1.259)	(1.200)	(349)	-	-	(88)	(2.896)
Transferências/ Reclassificações	-	(66)	276	-	-	(2)	208
Baixas	-	-	1.279	-	-	1.473	2.752
Em 30 de junho de 2025	(5.715)	(3.024)	(238)	-	-	(400)	(9.377)
Valor residual líquido							
Em 30 de junho de 2025	4.201	14.262	1.208	-	-	3.270	22.941
Em 31 de dezembro de 2024	5.183	13.358	45	-	-	5.522	24.108

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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

Tipo de arrendamento	Controladora			
	Taxa média incremental	30/06/2025	Taxa média incremental	31/12/2024
Locação de imóveis	9,21%	9.917	9,21%	9.640
Locação de imóveis - interligadas	13,76%	2.382	13,76%	38.984
Locação de máquinas e equipamentos	15,03%	13.048	15,20%	5.779
Locação de veículos	15,08%	1.113	9,21%	94
Leasing	28,29%	3.670	18,75%	4.094
Locação de direito de uso de licença	-	-	9,21%	-
Total		30.130		58.591
Circulante	-	11.393	-	15.803
Não circulante	-	18.737	-	42.788
Total		30.130		58.591

Tipo de arrendamento	Consolidado			
	Taxa média incremental	30/06/2025	Taxa média incremental	31/12/2024
Locação de imóveis	9,21%	9.917	10,13%	5.184
Locação de máquinas e equipamentos	15,96%	17.430	12,18%	22.934
Locação de veículos	14,52%	1.446	-	113
Leasing	28,29%	3.670	8,97%	4.094
Locação de direito de uso de licença	-	-	12,82%	-
Total		32.463		32.325
Circulante	-	10.751	-	9.158
Não circulante	-	21.712	-	23.167
Total		32.463		32.325

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Saldo inicial	58.591	55.632	32.325	20.492
Adições	3.581	10.376	3.914	11.113
Juros	2.116	7.350	3.130	7.794
Renegociação de contratos (*)	(28.454)	-	-	-
Pagamentos	(5.704)	(14.767)	(6.906)	(7.074)
Saldo final	30.130	58.591	32.463	32.325

(*) Refere-se à redução do valor do contrato de arrendamento, conforme remensuração em aditivo contratual com a controlada Cedro Serviços.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



18. Intangível

	Controladora			Consolidado			
	Vida útil definida		Total	Vida útil indefinida	Vida útil definida		Total
	Marcas e patentes	Software e licenças		Ágio	Marcas e patentes	Software e licenças	
Custo							
Em 31 de dezembro de 2023	1.333	12.930	14.263	1.592	2.142	17.121	20.855
Adições	-	740	740	-	-	773	773
Em 31 de dezembro de 2024	1.333	13.670	15.003	1.592	2.142	17.894	21.628
Baixas	-	(287)	(287)	-	-	(287)	(287)
Em 30 de junho de 2025	1.333	13.383	14.716	1.592	2.142	17.607	21.341
Amortização acumulada							
Em 31 de dezembro de 2023	(1.333)	(12.702)	(14.035)	(758)	(2.142)	(16.844)	(19.744)
Amortização	-	(128)	(128)	-	-	(164)	(164)
Em 31 de dezembro de 2024	(1.333)	(12.830)	(14.163)	(758)	(2.142)	(17.008)	(19.908)
Amortização	-	(106)	(106)	-	-	(112)	(112)
Baixas	-	287	287	-	-	287	287
Em 30 de junho de 2025	(1.333)	(12.649)	(13.982)	(758)	(2.142)	(16.833)	(19.733)
Valor residual líquido							
Em 30 de junho de 2025	-	734	734	834	-	774	1.608
Em 31 de dezembro de 2024	-	840	840	834	-	886	1.720

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 *software* existentes no mercado. A amortização é calculada de forma linear em 10 e 05 anos, respectivamente. O ágio em investimento em controlada não foi amortizado por ter sua vida útil indefinida e na análise da Administração não possui risco ou indicadores de *impairment*.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



19. Fornecedores

	Controladora				Consolidado			
	30/06/2025		31/12/2024		30/06/2025		31/12/2024	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
No país (operacionais)	33.458	-	46.198	-	61.938	-	89.322	-
Partes relacionadas	37.820	-	31.304	-	-	-	-	-
No exterior	-	-	-	-	885	2.470	935	3.005
Total	71.278	-	77.502	-	62.823	2.470	90.257	3.005

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



20. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Moeda/indexador	Vencimento final	Encargos financeiros anuais (%)	Controladora			
				30/06/2025		31/12/2024	
				Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Cédula de Crédito à Exportação - Cap. Giro	R\$	2027	100,00% CDI 6,30 %	2.148	3.342	7.571	-
Cédula de Crédito à Exportação - Cap. Giro	R\$	2027-2028	100% CDI + 3,29% a 6,30%	6.066	18.811	-	-
Cédula de Produto Rural - Cap. Giro	R\$	2027	100% CDI + 3,97%	2.824	3.967	1.655	5.367
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2027	100,00% SELIC + 14,03%	3.200	4.737	3.207	6.317
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2025-2027	100,00% CDI + 3,17% a 6,68%	8.715	2.596	11.682	4.239
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2029	150,00% CDI	2.092	2.637	1.750	3.148
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2025	Taxa fixa 16,76%	-	-	351	-
ACC - Adiant. de contrato de câmbio	US\$	2025-2026	Taxa fixa 6,80% a 6,85%	8.272	-	11.845	-
Nota Comercial	R\$	2026	17,46%	15.601	2.568	-	-
Nota Comercial	R\$	2025	100% CDI + 6,16% a 8,08%	5.991	-	13.723	-
Nota Comercial - CRA	R\$	2028	100% CDI + 4,00% a 6,73%	23.656	58.824	23.717	70.588
Conta Garantida	R\$	2025	100% CDI + 8,09 %	3.900	-	-	-
Conta Garantida	R\$	2025	142,62%	500	-	-	-
Conta Garantida	R\$	2025	18,86%	3.000	-	-	-
Conta Garantida	R\$	2025	100% CDI + 5,91 %	1.276	-	-	-
Debêntures	R\$	2029	100% CDI + 4,90%	37.971	123.333	17.910	143.333
Custo transação debêntures	R\$	2029		(1.378)	(4.475)	(703)	(5.622)
Custo transação Notas comerciais. escriturais - CRA	R\$	2028		(994)	(2.700)	(1.008)	(3.000)
Total				122.840	213.640	91.700	224.370

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Modalidade	Moeda/indexador	Vencimento final	Encargos financeiros anuais (%)	Consolidado			
				30/06/2025	31/12/2024		
				Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Cédula de crédito bancário - Cap. Giro	R\$	2029	150,00% CDI	2.092	2.637	1.750	3.148
Cédula de crédito industrial - FNE ⁽¹⁾	R\$	2025-2028	Taxa fixa 8,50%	1.443	2.164	2.360	2.945
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2025	100% CDI + 3,66 % a 7,70%	-	-	1.666	15.093
Cédula de crédito à exportação - Cap. giro	R\$	2027	100,00% CDI + 6,30%	2.148	3.342	7.571	-
Cédula de crédito à exportação - Cap. giro	R\$	2027-2028	100% CDI + 3,29% a 6,30%	6.066	18.811	-	-
Cédula de crédito bancário - Cap. Giro	R\$	2027	100,00% Selic + 14,03%	3.200	4.737	3.207	6.317
Cédula de crédito bancário - Cap. Giro	R\$	205-2030	100,00% CDI + 3,17% a 7,70%	12.785	15.846	11.682	4.239
Cédula de crédito bancário - Cap. Giro	R\$	2025	Taxa fixa 16,76%	-	-	702	-
ACC - Adiant. de contrato de câmbio	US\$	2025-2026	Taxa fixa 6,80% a 6,85%	8.272	-	11.845	-
Nota comercial	R\$	2025	100% CDI + 6,16% a 8,08%	5.991	-	13.723	-
Nota comercial	R\$	2026	17,46%	15.601	2.568	-	-
Nota comercial – CRA	R\$	2028	100% CDI + 4,00% a 6,73%	23.656	58.824	23.717	70.588
Cédula de Produto Rural - Cap. Giro	R\$	2025-2028	100% CDI + 2,86% a 5,00%	39.191	16.301	34.236	14.367
Conta Garantida	R\$	2025	100% CDI + 8,09 %	3.900	-	-	-
Conta Garantida	R\$	2025	142,62%	1.000	-	-	-
Conta Garantida	R\$	2025	19,27%	3.000	-	-	-
Conta Garantida	R\$	2025	100% CDI + 5,91 %	1.765	-	-	-
Debêntures	R\$	2029	100% CDI + 4,90%	37.971	123.333	17.910	143.333
Custo transação debêntures	R\$	2029		(1.378)	(4.475)	(703)	(5.622)
Custo transação Notas comerciais, escriturais - CRA	R\$	2028		(994)	(2.700)	(1.008)	(3.000)
Total				165.709	241.388	128.658	251.408

⁽¹⁾ FNE – Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



A movimentação da controladora e do consolidado dos empréstimos está apresentada como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Saldos no início do período/exercício	316.070	259.270	380.066	349.032
Novas captações ou renovações	59.049	182.837	94.049	242.837
Juros provisionados ou renovações	28.645	46.406	34.584	58.974
Amortização de principal	(39.681)	(126.004)	(69.419)	(213.347)
Pagamento de juros	(27.060)	(44.740)	(31.641)	(57.665)
Variação cambial	(1.327)	2.356	(1327)	2.666
Custas CRI e CRA	(24)	(70)	(24)	(87)
Emolumentos CRI e CRA	337	2.340	338	3.981
Custas Debêntures	471	(6.325)	471	(6.325)
Saldos no final do período/exercício	336.480	316.070	407.097	380.066

As parcelas do passivo não circulante em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024, vencem como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
2026	45.690	72.240	52.941	84.367
2027	79.299	68.179	90.516	76.643
2028	66.051	61.603	69.693	65.887
2029 a 2030	22.600	22.348	28.238	24.511
Total	213.640	224.370	241.388	251.408

Os financiamentos são garantidos por notas promissórias e bens do imobilizado no valor contábil consolidado de R\$120.263 (R\$126.930 em 2024).

Em Reunião Extraordinária do Conselho de administração da Companhia realizada 08 de fevereiro de 2023 foi aprovado a emissão de Notas Comerciais não conversíveis em ações, com garantias real e fidejussória, emitidas em 1ª e 2ª séries, para colocação privada ("Emissão" e "Notas Comerciais" respectivamente) e concomitantemente, em Reunião Extraordinária do Conselho de administração da Cia. de Fiação e Tecidos Santo Antônio, controlada, aprovou a emissão de Notas Comerciais nos mesmos moldes conforme quadro descritivo.

Operação CRA (Certificado de Recebíveis Agronegócio)

CRA decorrente do instrumento particular da 3ª (terceira) emissão de notas comerciais escriturais, não conversíveis em ações, com garantias real e fidejussória, emitidas em três séries, sendo 1ª, 2ª e 3ª Séries de colocação privada da Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira. O valor total da Emissão é de R\$ 100.000, emitida em 15/12/2023, sendo (i) a 1ª Série no valor de R\$ 50.000; (ii) a 2ª Série no valor de R\$ 35.000; e (iii) a 3ª Série no valor de R\$ 15.000, e seguintes características:

Cia. F.T.
Cedro e Cachoeira

Quantidade de notas comerciais	100.000
1ª Série	50.000
2ª Série	35.000
3ª Série	15.000
Valor total da emissão (reais – mil)	100.000
Valor mínimo da emissão (reais – mil)	-
Valor nominal unitário (reais)	1.000

Notas Explicativas

*Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira*

- **Atualização monetária:** n/a;
- **Juros remuneratórios:**
 - **1ª Série:** Sobre o Valor Nominal Unitário das Notas Comerciais da 1ª Série, ou o seu saldo, incidirão juros remuneratórios equivalentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias do DI over extra grupo – Depósitos Interfinanceiros de um dia, calculadas e divulgadas pela B3, no informativo Diário, disponível em sua página na internet (www.b3.com.br), base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, expressa na forma percentual ao ano (“Taxa DI”), acrescida exponencialmente de uma sobretaxa (spread) equivalente a 4,0000% (quatro inteiros por cento) ao ano;
 - **2ª Série:** Sobre o Valor Nominal Unitário das Notas Comerciais da 2ª Série, ou o seu saldo, incidirão juros remuneratórios equivalentes a 100% (cem por cento) da Taxa DI, acrescida exponencialmente de uma sobretaxa (spread) equivalente a 6,7282% (seis inteiros, sete mil duzentos e oitenta e dois décimos de milésimos por cento); e
 - **3ª Série:** Sobre o Valor Nominal Unitário das Notas Comerciais da 3ª Série, ou o seu saldo, incidirão juros remuneratórios equivalentes a 100% (cem por cento) da Taxa DI, acrescida exponencialmente de uma sobretaxa (spread) equivalente a 6,7282% (seis inteiros, sete mil duzentos e oitenta e dois décimos de milésimos por cento) ao ano.
- **Periodicidade e forma de pagamento da amortização:** trimestral com carência de 12 meses;
- **Periodicidade de pagamento de juros remuneratórios:** mensal;
- **Ambiente de depósito, distribuição, negociação, custódia eletrônica e liquidação financeira:** B3;
- **Data de emissão:** 15 de dezembro de 2023;
- **Local de emissão:** São Paulo/SP; e
- **Prazo:**
 - (i) As Notas Comerciais da 1ª Série terão prazo de 1.109 (mil cento e nove) dias corridos, vencendo-se, portanto, em 28 de dezembro de 2026, ressalvadas as Hipóteses de Vencimento Antecipado, nos termos do Termo de Emissão; e
 - (ii) as Notas Comerciais da 2ª Série e da 3ª Série terão prazo de 1.838 (mil oitocentos e trinta e oito) dias corridos, vencendo-se, portanto, em 26 de dezembro de 2028, ressalvadas as Hipóteses de Vencimento.

A integralização ocorreu dentro do último trimestre de 2023.

Debêntures simples

Em reunião do Conselho de Administração em 1º de julho de 2024 foi aprovada e efetivada a 3ª (terceira) emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie com Garantia Real, com Garantia Adicional Fidejussória, em Série Única, para Distribuição Pública, sob o Rito de Registro Automático, da Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira no valor total da Emissão foi de R\$160.000 (cento e sessenta milhões de reais) na Data de Emissão (Valor Total da Emissão). Os Valores captados pela Emissora foram utilizados para quitação antecipada e integral do saldo devedor relacionado as notas comerciais escriturais emitidas pela Emissora e pela Garantidora Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI), e para composição do capital de giro.

Data de início da rentabilidade: primeira data de integralização;

Forma, tipo e comprovação de titularidade: nominativas, escritural, sem emissão de cautelas ou certificados. A titularidade será comprovada pelo extrato emitido pelo Escriturador;

Conversibilidade: não conversíveis em ações;

Espécie: garantia real;

Prazo e data de vencimento: o prazo será 1837 (mil oitocentos e trinta e sete dias) com vencimento em 12 de julho de 2029;

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Valor nominal unitário: o valor nominal unitário será, na data de emissão, de R\$1.000,00 (mil reais);

Quantidade de debêntures: 160.000 (cento e sessenta mil) Debêntures; e

Remuneração das debêntures: incidem juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada positiva das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros – DI de um dia, over extra grupo, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, acrescida exponencialmente de sobretaxa (spread) de 4,90% (quatro inteiros e noventa centésimos por cento) ao ano.

Covenants

A operação do CRA, possui *Covenants* financeiros a serem cumpridos a partir de 31 de dezembro de 2023, conforme a seguir:

- i) **Dívida bancária líquida e o EBITDA/recorrente:** igual ou inferior a 3,5;
- ii) **Liquidez corrente (AC / PC):** igual ou superior a 1,0 em 2023 e no primeiro semestre 2024; 1,1 a partir do segundo semestre de 2024; e
- iii) **Cobertura de juros (EBITDA/despesa financeira líquida):** igual ou superior a 1,5 em relação às demonstrações contábeis do segundo semestre de 2023 e no primeiro e segundo semestre de 2024 e do primeiro semestre de 2025; igual ou superior a 1,75 com relação as demonstrações contábeis a partir do segundo semestre de 2025.

A operação das Debêntures possui *Covenants* financeiros a serem cumpridos a partir de do segundo semestre de 2024, conforme a seguir:

- i) **Dívida bancária líquida e o EBITDA/recorrente:** igual ou inferior a 3,5;
- ii) **Liquidez corrente (AC/PC):** igual ou superior a 1,0 no primeiro semestre 2024; e 1,1 a partir do segundo semestre de 2024; e
- iii) **Cobertura de juros (EBITDA/despesa financeira líquida):** igual ou superior a 1,5 em relação às demonstrações contábeis no primeiro e segundo semestre de 2024 e do primeiro semestre de 2025; igual ou superior a 1,75 com relação as demonstrações contábeis a partir do segundo semestre de 2025.

Os *covenants* contratuais aos quais a Companhia está sujeita são auferidos semestralmente e em 30 de junho de 2025, a Companhia atendeu a todos. Estes são os *covenants* contábeis (financeiros) e os *covenants* não contábeis (não financeiros). Diante do cumprimento das obrigações assumidas, não houve exigência de pagamento antecipado ou qualquer alteração nos termos inicialmente pactuados nos empréstimos e financiamentos contratados.

21. Cessão de recebíveis

A Companhia realiza operações de cessão de recebíveis junto a fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDCs) multicedentes de mercado, os valores contábeis negociados dos títulos em aberto em 30 de junho de 2025 são de R\$47.785 (R\$17.774 em 2024) na controladora e R\$48.388 (R\$ 17.774 em 2024) 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.

22. Salários e obrigações sociais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Ordenados e salários	4.040	4.680	6.374	7.351
Contribuições a recolher sobre folha	2.187	2.134	3.494	3.371
Provisão de férias e encargos	13.610	10.348	20.734	15.358
Total	19.837	17.162	30.602	26.080

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



23. Parcelamentos, impostos e contribuições

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Circulante				
Parcelamentos (*)	14.019	17.694	24.117	29.457
IRPJ/CSLL	-	98	-	454
Pis/Cofins	1.998	1.093	1.998	1.093
Imposto e contribuições retidos na fonte	675	855	1.053	1.162
ICMS	269	191	384	336
Outros impostos e taxas	482	271	2.843	2.449
Total	17.443	20.202	30.395	34.951
Não circulante (*)				
2026	5.310	10.262	9.311	18.001
2027	7.576	7.213	14.489	13.797
2028	1.369	1.300	1.782	1.693
Total	14.255	18.775	25.582	33.491
				-
Total	31.698	38.977	55.977	68.442

(*) A Companhia está adimplente com os parcelamentos, todos negociados no momento inicial em 60 parcelas atualizadas pela Selic e referem-se a parcelamentos de INSS.

24. 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



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024, a Companhia e suas controladas apresentavam os seguintes passivos e os correspondentes depósitos judiciais relacionados a riscos:

	Controladora				Consolidado			
	Cíveis	Trabalhistas	Depósitos judiciais	Líquido	Tributárias e cíveis	Trabalhistas	Depósitos judiciais	Líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2023	-	1024	(92)	932	887	1.066	(113)	1.840
Adições – provisão	6	-	1	7	3.779	-	19	3.798
Baixas – Reversão e pagamento	-	(5)	-	(5)	-	(10)	-	(10)
Atualizações	-	-	(4)	(4)	-	-	(4)	(4)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	6	1.019	(95)	930	4.666	1.056	(98)	5.624
Adições – provisão	125	-	-	125	1.295	-	-	1.295
Baixa - Reversão e pagamento	(125)	(296)	-	(421)	(125)	(271)	-	(396)
Atualizações	-	-	(3)	(3)	293	-	(3)	290
Saldo em 30 de junho de 2025	6	723	(98)	631	6.129	785	(101)	6.813

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\$26.624 na controladora (R\$29.204 no consolidado) tem seu desfecho considerável possível, para as quais não foi constituída uma provisão. Destes valores, R\$ 2.094 na controladora (R\$3.722 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\$19.476 na controladora (R\$20.429 no consolidado). As ações de natureza cível são referentes a danos materiais, lucros cessantes e ações de caráter indenizatório no montante de R\$5.054 na controladora (R\$5.054 no consolidado).

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.

25. 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) Reservas de lucros

Legal

Do lucro líquido do exercício, 5% (cinco por cento) serão aplicados, antes de qualquer outra destinação, na constituição da reserva legal, que não excederá de 20% (vinte por cento) do capital social.

Estatutária

Do lucro líquido do exercício, 5% (cinco por cento), no mínimo, serão aplicados na constituição da reserva para o desenvolvimento, a ser utilizada na aquisição de bens do ativo imobilizado ou em novos investimentos, que não excederá de 20% (vinte por cento) do capital social.

Incentivos fiscais e subvenções

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 contabilmente na demonstração do resultado, como redução da despesa de Imposto de Renda. Por determinação da Sudene a comprovação do benefício deverá registrada em reserva. Os benefícios apurados durante os períodos de prejuízos contábeis deverão ser recompostos assim que a empresa cobrir os prejuízos acumulados, diante das determinações a Administração irá propor a constituir a reserva de R\$8.346, utilizando parte remanescente do lucro contábil apurado em 2024.

A Companhia usufruiu benefício estadual relativo ao Crédito Presumido do ICMS criado pela Lei nº 14.559/2002 do Estado de Minas Gerais, regulamento pelo Decreto 43.508/2003, o montante de crédito apurado no período de 2014 a 2023 de foi R\$114.151, sendo este valor utilizado na exclusão na determinação do lucro real e não tributado pelo PIS e a Cofins. O valor acima foi superior aos prejuízos contábeis apurados no período de 2014 a 2022, o que impediu a constituição da reserva de lucro de subvenções para investimentos. A Lei Federal nº 12.973/2014 que trata de subvenções para investimentos em seu artigo 30 (em vigor até 01/01/2024) estabelece: "As subvenções para investimentos, inclusive mediante isenção ou redução de impostos, concedidas como estímulo à implantação ou expansão de empreendimentos econômicos e as doações feitas pelo poder público não serão computadas na determinação do lucro real, desde que seja registrada em reserva de lucros a que se refere, e que somente poderá ser utilizada para absorção de prejuízos, aumento do capital social. No parágrafo 1º determina que a pessoa jurídica que deverá recompor a reserva à medida que recompor a reserva à medida que forem apurados lucros no períodos subsequentes. No parágrafo 2º determina que as subvenções serão tributadas caso não seja observado o disposto no parágrafo 1º ou seja dada destinação diversa. Diante das determinações fiscais, visando a não tributação do incentivo recebido, a Administração irá propor na Assembleia Geral constituir parte da reserva R\$80.761, utilizando parte remanescente do lucro contábil apurado em 2024.

Notas Explicativas

*Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira***c) 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.

d) Destinações do lucro líquido do exercício e dividendos

Aos acionistas é assegurado dividendo mínimo correspondente a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado em conformidade com a legislação societária brasileira e o estatuto.

	Controladora	
	30/06/2025	31/12/2024
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(6.476)	110.535
Realização do custo atribuído	44	(113)
Lucros retidos (Absorção prejuízos)	(6.432)	(11.415)
Base para destinações	-	99.007
Constituição 5% para reserva legal	-	(4.950)
Constituição 5% para reserva estatutária	-	(4.950)
Constituição da reserva incentivo Sudene de isenção do imposto de renda	-	(8.346)
Constituição de parte da reserva para o incentivo estadual do crédito presumido de ICMS	-	(80.761)
Total	-	-

	Consolidado	
	30/06/2025	31/12/2024
Lucro (prejuízo) do exercício	(6.704)	110.590
Realização do custo atribuído	44	(113)
Lucros retidos (absorção prejuízos)	(6.660)	(11.360)
Base para destinações	-	99.117
Constituição 5% para reserva legal	-	(4.950)
Constituição 5% para reserva estatutária	-	(4.950)
Constituição da reserva incentivo Sudene de isenção do imposto de renda	-	(8.346)
Constituição de parte da reserva para o incentivo estadual do crédito presumido de ICMS	-	(80.871)
Total	-	-

Constituição de reserva de Subvenção para investimento, relativa ao benefício estadual do Crédito presumido de ICMS apurado em períodos anteriores de prejuízos contábeis.

Nota Explicativa nº 25.b reserva de lucros.

26. Informações por segmento

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

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



27. Receita líquida de vendas

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

	Controladora			
	01/04/2025 30/06/2025	01/01/2025 30/06/2025	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024
Receita bruta				
Vendas mercado interno	253.260	499.752	311.840	562.502
Vendas mercado externo	5.898	13.894	8.425	12.800
Total	259.158	513.646	320.265	575.302
Deduções de vendas				
ICMS, PIS e Cofins	(42.024)	(83.745)	(53.772)	(96.819)
Devoluções e abatimentos	(2.078)	(4.247)	(2.167)	(3.732)
	(44.102)	(87.992)	(55.939)	(100.551)
Receita líquida	215.056	425.654	264.326	474.751

	Consolidado			
	01/04/2025 30/06/2025	01/01/2025 30/06/2025	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024
Receita bruta				
Vendas mercado interno	257.784	502.261	304.645	558.307
Vendas mercado externo	10.360	22.730	10.411	15.970
Total	268.144	524.991	315.056	574.277
Deduções de vendas				
ICMS, PIS e Cofins	(34.485)	(64.928)	(40.054)	(71.845)
Devoluções e abatimentos	(3.042)	(5.665)	(3.097)	(5.056)
	(37.527)	(70.593)	(43.151)	(76.901)
Receita líquida	230.617	454.398	271.905	497.376

28. Custos e despesas por natureza

	Controladora			
	01/04/2025 30/06/2025	01/01/2025 30/06/2025	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024
Salários, incluindo custo de rescisões	(20.550)	(40.031)	(19.049)	(37.077)
Benefícios	(6.646)	(13.109)	(5.837)	(11.369)
Remuneração do Conselho e Diretoria	(546)	(1.226)	(605)	(1.198)
Custos previdenciários e FGTS	(6.907)	(13.854)	(6.980)	(13.361)
Matéria-prima e materiais de consumo	(113.613)	(213.708)	(139.859)	(245.968)
Energia elétrica	(9.701)	(20.349)	(11.564)	(22.314)
Combustíveis	(8.937)	(19.135)	(10.209)	(20.873)
Manutenções/serviços de terceiros	(8.045)	(15.972)	(6.956)	(13.523)
Depreciações e amortizações (Notas Explicativas nºs 16, 17 e 18)	(4.646)	(9.296)	(4.775)	(9.239)
Comissões	(4.011)	(7.999)	(5.004)	(9.001)
Frete	(4.254)	(8.467)	(5.314)	(9.391)
Provisão para perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa (Nota Explicativa nº 8)	(1.248)	(1.587)	(839)	(1.084)
Outras despesas	(6.723)	(13.409)	(9.955)	(16.054)
Total	(195.827)	(378.142)	(226.946)	(410.452)
Classificadas como:				
Custo dos produtos vendidos	(163.032)	(319.390)	(198.636)	(359.228)
Despesas comerciais	(11.958)	(22.554)	(13.773)	(23.845)
Despesas gerais e administrativas	(11.649)	(22.616)	(12.086)	(22.339)
Custo da ociosidade (Nota Explicativa nº 29) (*)	(9.188)	(13.582)	(2.451)	(5.040)
Total	(195.827)	(378.142)	(226.946)	(410.452)

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Consolidado			
	01/04/2025 30/06/2025	01/01/2025 30/06/2025	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024
Salários, incluindo custo de rescisões	(30.988)	(61.054)	(28.889)	(56.208)
Benefícios	(10.739)	(21.297)	(9.727)	(18.845)
Remuneração do Conselho e Diretoria	(1.105)	(2.433)	(1.196)	(2.393)
Custos previdenciários e FGTS	(10.840)	(21.555)	(10.828)	(20.630)
Matéria-prima e materiais de consumo	(98.610)	(173.483)	(108.331)	(185.950)
Energia elétrica	(16.367)	(34.030)	(18.404)	(35.374)
Combustíveis	(10.451)	(22.183)	(11.478)	(23.690)
Manutenções/serviços de terceiros	(9.823)	(20.582)	(9.071)	(17.161)
Depreciações e amortizações (Notas Explicativas nºs 16, 17 e 18)	(6.878)	(13.506)	(5.622)	(11.049)
Comissões	(4.797)	(9.371)	(5.627)	(10.134)
Frete	(6.455)	(12.770)	(7.615)	(13.858)
Provisão para perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa (Nota Explicativa nº 8)	(1.610)	(1.777)	(1.145)	(2.041)
Outras despesas	(8.697)	(17.421)	(10.045)	(17.448)
Total	(217.360)	(411.462)	(227.978)	(414.781)
Classificadas como:				
Custo dos produtos vendidos	(176.131)	(337.582)	(191.395)	(347.382)
Despesas comerciais	(15.221)	(28.143)	(17.029)	(30.133)
Despesas gerais e administrativas	(15.346)	(29.402)	(16.318)	(29.395)
Custo da ociosidade (Nota Explicativa nº 29) (*)	(10.662)	(16.335)	(3.236)	(7.871)
Total	(217.360)	(411.462)	(227.978)	(414.781)

(*) Custos da Ociosidade é considerado como Outras despesas.

29. Outras receitas/(despesas) líquidas

	Controladora			
	01/04/2025 30/06/2025	01/01/2025 30/06/2025	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024
Outras receitas				
Venda de energia elétrica	278	278	-	30
Receita na venda de imobilizado	326	326	0	119
Venda de imóveis	-	2.980	-	-
Reversão de perdas	967	1.158	229	588
Prêmio de seguro	-	281	-	-
Outras receitas	40	69	37	79
Total	1.611	5.092	266	816
Outras despesas				
Provisão para perdas	(63)	(992)	(320)	(1.066)
Custo da ociosidade	(9.188)	(13.582)	(2.451)	(5.040)
Despesas tributárias	(794)	(1.380)	(487)	(1.064)
Custos na venda de imobilizado	(370)	(440)	(283)	(396)
Custo na venda de imóveis	-	(2872)	-	-
Custo de sinistro	-	(210)	-	-
Outras despesas	-	(178)	(1)	(6)
Total	(10.415)	(19.654)	(3.542)	(7.572)
Total	(8.804)	(14.562)	(3.276)	(6.756)

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Consolidado			
	01/04/2025 30/06/2025	01/01/2025 30/06/2025	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024
Outras receitas				
Venda de energia elétrica	418	418	3	52
Receita na venda de imobilizado	309	380	-	553
Venda de imóveis	-	2.980	-	-
Reversão de perdas	2.140	2.669	371	790
Prêmio de seguro	-	300	-	-
Outras receitas	55	91	52	126
Total	2.922	6.838	426	1.521
Outras despesas				
Provisão para perdas	(720)	(2.707)	(1.145)	(2.202)
Custo da ociosidade	(10.662)	(16.335)	(3.236)	(7.871)
Despesas tributárias	(939)	(1.726)	(1.573)	(3.223)
Custos na venda de imobilizado	(880)	(1.035)	-	-
Custo na venda de imóveis	-	(2872)	(285)	(365)
Custo de sinistro	-	(255)	-	-
Outras despesas	-	(178)	(1)	(6)
Total	(13.201)	(25.108)	(6.240)	(13.667)
Total	(10.279)	(18.270)	(5.814)	(12.146)

30. Resultado financeiro

	Controladora			
	01/04/2025 30/06/2025	01/01/2025 30/06/2025	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024
Receitas financeiras				
Descontos ativos	10	20	173	222
Juros recebidos de clientes	467	865	387	1.134
Receitas de aplicações financeiras	801	1.621	583	1.446
Receitas financeiras de controladas	1.601	2.334	17	155
Outras receitas financeiras	-	2	1	1
Total	2.879	4.842	1.161	2.958
Variações cambiais ativas	734	1.583	1.792	2.083
Total	3.613	6.425	2.953	5.041
Despesas financeiras				
Despesas financeiras – controladas	(21)	(37)	(9)	(17)
Juros de arrendamento	(723)	(1.726)	(1.424)	(2.700)
IOF – Imposto sobre Operações Financeiras	(126)	(153)	(36)	(142)
Juros pagos a fornecedores	-	(1)	(10)	(13)
Juros e encargos sobre financiamentos	(15.075)	(28.722)	(9.901)	(20.880)
Juros e mora sobre impostos e contribuições	(780)	(1.611)	(466)	(1.679)
Cessão de recebíveis	(2.153)	(3.340)	(1.745)	(3.125)
Outras despesas financeiras	(1.360)	(1.980)	(613)	(1.293)
Total	(20.238)	(37.570)	(14.204)	(29.849)
Variações cambiais passivas	(811)	(1.331)	(1.116)	(1.572)
Total	(21.049)	(38.901)	(15.320)	(31.421)
Resultado líquido	(17.436)	(32.476)	(12.367)	(26.380)

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Consolidado			
	01/04/2025 30/06/2025	01/01/2025 30/06/2025	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024
Receitas financeiras				
Descontos ativos	16	32	204	264
Receita de aplicações financeiras	825	1666	844	1.906
Juros recebidos de clientes	495	916	545	1.408
Outras receitas financeiras	1	524	64	64
Total	1.337	3.138	1.657	3.642
 Variações cambiais ativas	 979	 2.256	 2.191	 2.594
Total	2.316	5.394	3.848	6.236
 Despesas financeiras				
Juros de arrendamento	(875)	(1.941)	(954)	(1.725)
IOF – Imposto sobre Operações Financeiras	(387)	(593)	(36)	(202)
Juros pagos a fornecedores	(1)	(4)	(13)	(16)
Juros e encargos sobre financiamentos	(18.084)	(34.740)	(14.232)	(29.308)
Juros e mora sobre impostos e contribuições	(1.373)	(2.784)	(1.325)	(3.345)
Cessão de recebíveis	(2.170)	(3.387)	(2.202)	(4.447)
Outras despesas financeiras	(1.546)	(2.259)	(1.208)	(2.045)
Total	(24.436)	(45.708)	(19.970)	(41.088)
 Variações cambiais passivas	 (1.373)	 (2.261)	 (1.726)	 (2.265)
Total	(25.809)	(47.969)	(21.696)	(43.353)
Resultado líquido	(23.493)	(42.575)	(17.848)	(37.117)

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



31. 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 períodos findos em 30 de junho de 2025 e 2024 está descrita a seguir:

	Controladora							
	Imposto de renda				Contribuição social			
	01/04/2025 30/06/2025	01/01/2025 30/06/2025	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2024 30/06/2024	01/04/2024 30/06/2024	01/01/2025 30/06/2025	01/04/2025 30/06/2025	01/01/2024 30/06/2024
Lucro (prejuízo) antes do imposto, contribuição social	(9.725)	(1.284)	23.726	40.153	(9.725)	(1.284)	23.726	40.153
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	2.432	321	(5.932)	(10.038)	875	116	(2.135)	(3.614)
Equivalência patrimonial	(2.975)	(3.835)	(115)	988	(1.072)	(1.381)	(41)	356
Outros	(594)	(100)	(491)	205	(215)	(37)	(167)	44
IR e CSLL ajustados	(1.137)	(3.614)	(6.538)	(8.845)	(412)	(1.302)	(2.343)	(3.214)
Incentivo Sudene	4	117	211	328	-	-	-	-
PAT – Programa de Alimentação ao Trabalhador	1	52	117	175	-	-	-	-
Total	(1.132)	(3.445)	(6.210)	(8.342)	(412)	(1.302)	(2.343)	(3.214)
Reversão de crédito tributário não reconhecido contabilmente	146	(305)	1.776	3.096	(10)	(140)	659	1.285
IR e CSLL efetivos	(986)	(3.750)	(4.434)	(5.246)	(422)	(1.442)	(1.684)	(1.929)
Parcela corrente	(275)	(2.142)	(4.502)	(5.982)	(166)	(863)	(1.708)	(2.194)
Parcela diferida	(711)	(1.608)	68	736	(256)	(579)	24	265

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Consolidado							
	Imposto de renda				Contribuição social			
	01/04/2025	01/01/2025	01/04/2024	01/01/2024	01/04/2025	01/01/2025	01/04/2024	01/01/2024
	30/06/2025	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2024
Lucro (prejuízo) antes do imposto, contribuição social	(9.853)	(1.574)	23.501	41.203	(9.853)	(1.574)	23.501	41.203
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	2.463	394	(5.875)	(10.301)	887	142	(2.115)	(3.708)
Diferença da alíquota de 25% para alíquota incentivada nas controladas	10	(1.849)	(131)	(877)	-	-	-	-
Outros	(806)	(344)	(1.396)	609	(214)	(36)	(136)	154
IR e CSLL ajustados	1.667	(1.799)	(7.402)	(10.569)	673	106	(2.251)	(3.554)
Incentivo da Sudene	4	117	211	328	-	-	-	-
PAT- Programa de Alimentação ao Trabalhador	1	52	(248)	175	-	-	-	-
Total	1.672	(1.630)	(7.439)	(10.066)	673	106	(2.251)	(3.554)
Reversão de crédito tributário não reconhecido contabilmente	(2.693)	(2.109)	2.976	4.077	(1.107)	(1.497)	782	1.319
IR e CSLL efetivos	(1.021)	(3.739)	(4.463)	(5.989)	(434)	(1.391)	(1.469)	(2.235)
Parcela corrente	(304)	(2.237)	(4.689)	(6.714)	(174)	(883)	(1.680)	(2.493)
Parcela diferida	(717)	(1.502)	226	725	(260)	(508)	211	258

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



b) Os tributos diferidos ativos são compostos conforme apresentado a seguir:

Ativo	Controladora				Consolidado			
	Imposto de renda		Contribuição social		Imposto de renda		Contribuição social	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Base negativa e prejuízos fiscais de anos anteriores	104.817	125.739	95.415	116.339	379.646	367.786	360.672	348.815
Base negativa, prejuízo fiscal (compensado) no ano calendário	(3.734)	(20.922)	(3.735)	(20.924)	24.181	11.860	24.180	11.857
Provisões de obrigações operacionais	7.827	10.630	7.827	10.630	15.551	17.911	15.551	17.911
Provisões reduções de ativos	7.525	7.468	7.153	7.092	9.580	10.707	9.322	10.445
Provisões de contingências	730	1.026	730	1.026	7.026	5.834	7.026	5.834
Base de cálculo do imposto e contribuição social diferidos	117.165	123.941	107.390	114.163	435.984	414.098	416.751	394.862
					13,5% a			
Alíquotas (i)	25%	25%	9%	9%	25%	13,5% a 25%	9%	9%
Crédito tributário	29.291	30.985	9.665	10.275	72.332	70.156	37.508	35.538
Crédito tributário não reconhecido contabilmente (ii)	8.022	8.022	7.762	7.762	(30.884)	(27.111)	(17.439)	(14.926)
Total de imposto de renda e contribuição diferidos ativos	37.313	39.007	17.427	18.037	41.448	43.045	20.069	20.612
Total de imposto de renda e contribuição diferidos passivos	(20.308)	(20.394)	(8.009)	(8.040)	(26.859)	(26.955)	(11.957)	(11.992)
Impostos diferidos líquidos	17.005	18.613	9.418	9.997	14.589	16.090	8.112	8.620

- (i) As taxas efetivas de imposto de renda da controlada para Santo Antônio é 13,50% em 2025 e 2024.
- (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 2028, conforme estudo aprovado pela administração da Companhia.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
2025	8.353	8.353	9.839	9.839
2026	10.982	10.982	12.525	12.525
2027	12.467	12.467	14.071	14.071
2028 e 2029	22.938	25.243	25.082	27.223
Total	54.740	57.045	61.517	63.658

c) A composição dos tributos diferidos passivos é conforme apresentado a seguir:

	Controladora				Consolidado			
	Imposto de renda		Contribuição social		Imposto de renda		Contribuição social	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Saldo no início do período/exercício	89.334	90.091	89.334	90.091	133.250	133.775	133.250	133.775
Diferença depreciação contábil x fiscal (Parecer normativo nº 1 de 29 de julho de 2011)	(46)	(103)	(46)	(103)	(302)	(584)	(302)	(584)
Realização do custo atribuído ao imobilizado	(295)	(654)	(295)	(654)	(98)	59	(98)	59
Base	88.993	89.334	88.993	89.334	132.850	133.250	132.850	133.250
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	20.308	20.394	8.009	8.040	26.859	26.955	11.957	11.992

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira

**d) 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 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 de março de 2019; e
- 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 de março de 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.

32. Lucro líquido por ação

O quadro a seguir estabelece o cálculo de lucros por ação para os períodos findos em 30 de junho de 2025 e 2024 (em milhares, exceto valores por ação):

	Controladora					
	01/04/2025 30/06/2025			01/01/2025 30/06/2025		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
Numerador						
Prejuízo líquido do período	(6.354)	(4.779)	(11.133)	(3.696)	(2.780)	(6.476)
Denominador						
Média ponderada do número de ações	5.707	4.293	10.000	5.707	4.293	10.000
Prejuízo líquido básico e diluído por ação	(1,11)	(1,11)	(1,11)	(0,65)	(0,65)	(0,65)

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Controladora					
	01/04/2024 30/06/2024			01/01/2024 30/06/2024		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
Numerador						
Lucro Líquido do período	10.049	7.559	17.608	18.821	14.157	32.978
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	1,76	1,76	1,76	3,30	3,30	3,30

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

33. 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 27 de setembro de 2024 foi contratada cobertura para risco de incêndio, raio e explosão de qualquer natureza, totaliza na controladora R\$ 37.726 (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\$ 3.978 (consolidado R\$ 5.015).

34. 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:

Natureza	R\$ - USD milhões	Prazo
Aquisição de algodão (Escola Superior de Agricultura “Luiz de Queiroz” - Esalq)	R\$ 66,45	até 03/2026
Aquisição de algodão (<i>International Cotton Exchange</i> - ICE) Bolsa de NY	USD 22,32	até 12/2026
Aquisição de energia	R\$ 108,00	até 12/2027

35. Transações que não envolvem caixa

Durante os períodos de 30 de junho de 2025 e 30 de junho de 2024, a Companhia realizou as seguintes atividades de investimento e financiamento não envolvendo caixa, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Capitalização de juros de empréstimos	398	563	553	688
Remensuração de contratos	(28.454)	-	-	-
<i>Leasing</i>	-	-	1.266	-
Arrendamento financeiro	3.581	4.141	3.914	992

36. Evento subsequente

A Cedro e Cachoeira informou em 21 de julho de 2025, o Conselho de Administração autorizou a Diretoria a realizar estudos sobre uma possível reestruturação societária. A proposta envolvia a incorporação da controlada Santo Antônio, da qual detinha cerca de 98,5% do capital, além de outras quatro controladas diretas e indiretas, podendo resultar na extinção ou incorporação dessas empresas e na dissolução de uma controlada não operacional.

O objetivo foi simplificar a estrutura do grupo, unificando operações para aumentar a eficiência e reduzir custos operacionais, administrativos e tributários, além de aprimorar a gestão e a governança corporativa.

Notas Explicativas***Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira*****Conselho de administração**

Fabiano Soares Nogueira – Presidente

André Maurício Miranda – Vice-presidente

Renato Mascarenhas Alves

Victor Mascarenhas de Freitas Borges

Adauto Alves Ribas

Haroldo Guimarães Brasil

Marco Túlio Fernandes Ferreira

Diretoria

Fábio Mascarenhas Alves – Diretor presidente, Diretor administrativo-financeiro e de relações com investidores

Luiz César Guimarães – Diretor comercial

Patrick Melo Pinheiro - Diretor industrial

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 sobre a revisão de informações trimestrais (ITR)

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2025, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 – 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 forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity", respectivamente). A revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão.

O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, 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 e consolidadas

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2025, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 (R1) – "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Belo Horizonte, 12 de agosto de 2025

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
CRC MG-008.957/F-8

Daniel Menezes Vieira
Contador CRC 1MG-078.081/O-1

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em conformidade com o inciso VI do artigo 27 da Resolução CVM Nº 80, de 29 de março de 2022, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com Demonstrações Financeiras da Companhia referentes ao período de 30 de junho de 2025, autorizando sua conclusão nesta data.

Belo Horizonte, 12 de agosto de 2025.

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

Luiz César Guimarães – Diretor Comercial

Patrick Melo Pinheiro - Diretor industrial

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

Em conformidade com o inciso V do artigo 27 da Resolução CVM N° 80, de 29 de março de 2022, a Diretoria declara que revisou e discutiu o conteúdo e opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras da Companhia referentes período 30 de junho de 2025, emitido nesta data. A Diretoria declara que concorda com o conteúdo e opinião expressos no referido relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras da Companhia.

Belo Horizonte, 12 de agosto de 2025.

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

Luiz César Guimarães – Diretor Comercial

Patrick Melo Pinheiro - Diretor industrial