

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 30/09/2025	8
DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024	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 30/09/2025	18
DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024	19
Demonstração de Valor Adicionado	20

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

Notas Explicativas	28
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	77
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	78
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	79

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2025
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	5.707.104
Preferenciais	4.304.063
Total	10.011.167
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	956.576	844.884
1.01	Ativo Circulante	394.616	335.932
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.232	3.563
1.01.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.972	3.097
1.01.01.03	Bancos Conta Vinculada	260	466
1.01.02	Aplicações Financeiras	5.973	7.962
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	5.973	7.962
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	5.973	7.962
1.01.03	Contas a Receber	171.247	167.955
1.01.03.01	Clientes	171.247	167.955
1.01.04	Estoques	183.932	138.681
1.01.06	Tributos a Recuperar	23.730	12.062
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	23.730	12.062
1.01.06.01.01	Impostos e Contribuições a Recuperar	23.730	12.062
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	7.502	5.709
1.01.08.03	Outros	7.502	5.709
1.02	Ativo Não Circulante	561.960	508.952
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	137.232	115.292
1.02.01.04	Contas a Receber	500	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	27.956	28.610
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	27.956	28.610
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	0	9.804
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	0	9.804
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	108.776	76.878
1.02.01.10.03	Impostos e Contribuições a Recuperar	65.251	31.388
1.02.01.10.06	Outros	410	172
1.02.01.10.07	Bens Destinados a Venda	9.418	12.080
1.02.01.10.08	Fundo de Reserva	33.697	33.238
1.02.02	Investimentos	98	134.520
1.02.02.01	Participações Societárias	0	134.427
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	0	134.427
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	98	93
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	98	93
1.02.03	Imobilizado	423.881	258.300
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	401.608	204.001
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	22.273	54.299
1.02.04	Intangível	749	840
1.02.04.01	Intangíveis	749	840
1.02.04.01.02	Certificados, Marcas e Software	749	840

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	956.576	844.884
2.01	Passivo Circulante	359.574	247.063
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	33.078	17.162
2.01.01.01	Obrigações Sociais	33.078	17.162
2.01.02	Fornecedores	71.606	77.502
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	70.821	77.502
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	70.821	77.502
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	785	0
2.01.03	Obrigações Fiscais	29.624	20.846
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	29.624	20.846
2.01.03.01.04	Parcelamentos, impostos e contribuições	29.624	20.202
2.01.03.01.05	Mútuos com partes relacionadas	0	644
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	156.505	91.700
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	156.505	91.700
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	151.187	79.855
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	5.318	11.845
2.01.05	Outras Obrigações	61.288	33.577
2.01.05.02	Outros	61.288	33.577
2.01.05.02.05	Cessão de Recebíveis	50.661	17.774
2.01.05.02.06	Arrendamento por Direito de Uso	10.627	15.803
2.01.06	Provisões	7.473	6.276
2.01.06.02	Outras Provisões	7.473	6.276
2.01.06.02.07	Outros	7.473	6.276
2.02	Passivo Não Circulante	306.172	288.802
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	246.573	267.158
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	234.337	224.370
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	234.337	224.370
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	12.236	42.788
2.02.02	Outras Obrigações	49.701	20.714
2.02.02.02	Outros	49.701	20.714
2.02.02.02.03	Outros	2.473	1.939
2.02.02.02.04	Parcelamentos de Impostos e Contribuições	45.283	18.775
2.02.02.02.05	Fornecedores	1.945	0
2.02.04	Provisões	9.898	930
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	9.898	930
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	9.898	930
2.03	Patrimônio Líquido	290.830	309.019
2.03.01	Capital Social Realizado	151.350	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	-15.986	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	56.459	56.612
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	0	3.400

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	216.050	641.704	277.202	751.953
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-167.656	-487.046	-214.080	-573.308
3.02.01	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-167.656	-487.046	-214.080	-573.308
3.03	Resultado Bruto	48.394	154.658	63.122	178.645
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-40.697	-115.769	-23.667	-72.657
3.04.01	Despesas com Vendas	-14.245	-36.799	-13.416	-37.261
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-11.297	-33.913	-9.961	-32.300
3.04.02.02	Outras Despesas Administrativas	-11.297	-33.913	-9.961	-32.300
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	4.475	9.567	160	976
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-22.175	-41.829	-2.192	-9.764
3.04.05.01	Impostos e Taxas	-19.383	-20.763	-445	-1.509
3.04.05.02	Outras Despesas	-2.792	-21.066	-1.747	-8.255
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.545	-12.795	1.742	5.692
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	7.697	38.889	39.455	105.988
3.06	Resultado Financeiro	-28.940	-61.416	-18.734	-45.114
3.06.01	Receitas Financeiras	3.589	10.014	1.756	6.797
3.06.01.01	Receitas Financeiras Diversas	3.179	8.021	1.538	4.496
3.06.01.02	Variações Cambiais Ativas	410	1.993	218	2.301
3.06.02	Despesas Financeiras	-32.529	-71.430	-20.490	-51.911
3.06.02.01	Despesas Financeiras Diversas	-31.865	-69.435	-19.955	-49.804
3.06.02.02	Variações Cambiais Passivas	-664	-1.995	-535	-2.107
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-21.243	-22.527	20.721	60.874
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	8.180	2.988	-3.563	-10.738
3.08.01	Corrente	-1.145	-4.150	-3.870	-12.046
3.08.02	Diferido	9.325	7.138	307	1.308
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-13.063	-19.539	17.158	50.136
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-13.063	-19.539	17.158	50.136

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-1,31	-1,95	1,72	5,01
3.99.01.02	PN	-1,31	-1,95	1,72	5,01
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-1,31	-1,95	1,72	5,01
3.99.02.02	PN	-1,31	-1,95	1,72	5,01

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
4.01	Lucro Líquido do Período	-13.063	-19.539	17.158	50.136
4.03	Resultado Abrangente do Período	-13.063	-19.539	17.158	50.136

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 30/09/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	10.197	-32.623
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	89.912	119.202
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do IR, CS e Participações	-22.527	60.874
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	14.057	14.394
6.01.01.03	Resultado na Venda de Bens do Imobilizado	949	284
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	12.795	-5.692
6.01.01.05	Provisão Estimada p/ Crédito de Liquidação Duvidosa - PECLD	4.413	861
6.01.01.07	Lucros não Realizados em Operações Descendentes (Downstream)	126	668
6.01.01.10	Juros, variações cambiais e monetárias sobre empréstimos, provisão para riscos e depósitos judiciais	60.998	47.336
6.01.01.11	Provisão para Riscos	-371	62
6.01.01.12	Provisão para Perdas nos Estoques	743	415
6.01.01.13	Provisão tributária ICMS	18.730	0
6.01.01.14	Baixa de ativos	-1	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-31.785	-115.805
6.01.02.02	Contas a Receber	-4.562	-50.967
6.01.02.03	Estoques	-3.364	685
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	-8.372	-8.061
6.01.02.05	Partes Relacionadas	9.099	-35.218
6.01.02.07	Outros Ativos	121	-2.186
6.01.02.08	Fornecedores	-9.121	7.817
6.01.02.09	Salários e Encargos Sociais	4.606	6.375
6.01.02.10	Tributos a Pagar	-19.545	-24.733
6.01.02.11	Outros Passivos	-188	432
6.01.02.12	Títulos e Certificados	-459	-9.949
6.01.03	Outros	-47.930	-36.020
6.01.03.01	Juros Pagos	-47.930	-36.020
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-34.303	-36.389
6.02.01	Aquisição de Bens do Imobilizado e Intangível	-15.277	-32.570
6.02.04	Fundo de Investimento e CDB	2.462	1.401
6.02.06	Empréstimos recebidos de controladas	-25.589	-10.676
6.02.07	Distribuição de lucros	1.060	5.456
6.02.08	Caixa incorporação	169	0
6.02.09	Resultado na venda de bens do imobilizado e bens disponíveis para venda	2.872	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	22.775	-7.236
6.03.01	Empréstimos Captados	96.917	165.404
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos	-94.704	-106.983
6.03.04	Cessão de Recebíveis	32.887	-49.569
6.03.05	Pagamentos de arrendamentos	-12.325	-16.088
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-1.331	-76.248
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.563	80.466
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.232	4.218

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025

(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	1.350	0	0	0	0	1.350
5.04.01	Aumentos de Capital	1.350	0	0	0	0	1.350
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-19.539	0	-19.539
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-19.539	0	-19.539
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-153	3.553	-3.400	0
5.06.04	Realização do ajuste do custo atribuído	0	0	-331	331	0	0
5.06.05	Realização do ajuste do custo atribuído em controladas	0	0	178	-178	0	0
5.06.06	Realização do resultado abrangente	0	0	0	3.400	-3.400	0
5.07	Saldos Finais	151.350	0	155.466	-15.986	0	290.830

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024

(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	50.136	0	50.136
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	50.136	0	50.136
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-9	9	0	0
5.06.04	Realização ajuste do custo atribuído	0	0	-331	331	0	0
5.06.05	Realização ajuste do custo atribuído em Controladas	0	0	322	-322	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	56.490	38.730	3.400	248.620

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 30/09/2025	Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
7.01	Receitas	770.602	904.343
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	769.269	903.949
7.01.02	Outras Receitas	5.746	1.255
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-4.413	-861
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-542.139	-648.105
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-422.890	-495.033
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-151.214	-147.857
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-2.218	-3.722
7.02.04	Outros	34.183	-1.493
7.02.04.01	Variação dos Estoques de Prod. Acabados e em Elaboração	34.183	-1.493
7.03	Valor Adicionado Bruto	228.463	256.238
7.04	Retenções	-14.057	-14.394
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-14.057	-14.394
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	214.406	241.844
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-2.782	12.489
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-12.796	5.692
7.06.02	Receitas Financeiras	10.014	6.797
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	211.624	254.333
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	211.624	254.333
7.08.01	Pessoal	85.863	79.941
7.08.01.01	Remuneração Direta	61.916	58.462
7.08.01.02	Benefícios	19.550	17.253
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.397	4.226
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	70.048	68.356
7.08.02.01	Federais	66.220	63.389
7.08.02.02	Estaduais	2.322	3.809
7.08.02.03	Municipais	1.506	1.158
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	75.252	55.900
7.08.03.01	Juros	72.002	51.911
7.08.03.02	Aluguéis	3.250	3.989
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-19.539	50.136
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-19.539	50.136

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	956.576	944.074
1.01	Ativo Circulante	394.616	388.066
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.232	5.879
1.01.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.987	5.194
1.01.01.03	Bancos Conta Vinculada	245	685
1.01.02	Aplicações Financeiras	5.973	9.517
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	5.973	9.517
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	5.973	9.517
1.01.03	Contas a Receber	171.247	148.228
1.01.03.01	Clientes	171.247	148.228
1.01.04	Estoques	183.932	194.488
1.01.06	Tributos a Recuperar	23.730	21.251
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	23.730	21.251
1.01.06.01.01	Impostos e Contribuições a Recuperar	23.730	21.251
1.01.07	Despesas Antecipadas	7.502	0
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	0	8.703
1.01.08.03	Outros	0	8.703
1.02	Ativo Não Circulante	561.960	556.008
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	137.232	138.908
1.02.01.04	Contas a Receber	500	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	27.956	24.710
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	108.776	114.198
1.02.01.10.03	Impostos e Contribuições a Recuperar	65.251	68.080
1.02.01.10.06	Outros	410	590
1.02.01.10.07	Bens Destinados a Venda	9.418	12.290
1.02.01.10.08	Fundo de Reserva	33.697	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	423.047	415.282
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	400.774	391.174
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	22.273	24.108
1.02.04	Intangível	1.583	1.720
1.02.04.01	Intangíveis	1.583	1.720
1.02.04.01.02	Certificados, Marcas e Software	1.583	1.720

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	956.576	944.074
2.01	Passivo Circulante	359.574	314.141
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	33.078	26.080
2.01.01.01	Obrigações Sociais	33.078	26.080
2.01.02	Fornecedores	71.606	90.257
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	70.821	89.322
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	70.821	89.322
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	785	935
2.01.02.02.01	Fornecedores Estrangeiros	785	935
2.01.03	Obrigações Fiscais	29.624	34.951
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	29.624	34.951
2.01.03.01.04	Parcelamentos, impostos e contribuições	29.624	34.951
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	156.505	128.658
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	156.505	128.658
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	151.187	116.813
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	5.318	11.845
2.01.05	Outras Obrigações	61.288	26.932
2.01.05.02	Outros	61.288	26.932
2.01.05.02.05	Cessão de Recebíveis	50.661	17.774
2.01.05.02.06	Arrendamento por Direito de Uso	10.627	9.158
2.01.06	Provisões	7.473	7.263
2.01.06.02	Outras Provisões	7.473	7.263
2.01.06.02.07	Outros	7.473	7.263
2.02	Passivo Não Circulante	306.172	319.336
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	234.337	251.408
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	234.337	251.408
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	234.337	251.408
2.02.02	Outras Obrigações	61.937	62.304
2.02.02.02	Outros	61.937	62.304
2.02.02.02.03	Outros	2.473	2.641
2.02.02.02.04	Parcelamentos de Impostos e Contribuições	45.283	33.491
2.02.02.02.05	Fornecedores	1.945	3.005
2.02.02.02.06	Arrendamento por Direito de Uso	12.236	23.167
2.02.04	Provisões	9.898	5.624
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	9.898	5.624
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	9.234	4.667
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	664	957
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	290.830	310.597
2.03.01	Capital Social Realizado	151.350	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	-15.986	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	56.459	56.612

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	0	3.400
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	0	1.578

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	248.945	703.343	294.766	792.142
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-183.721	-521.303	-215.385	-562.767
3.02.01	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-183.721	-521.303	-215.385	-562.767
3.03	Resultado Bruto	65.224	182.040	79.381	229.375
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-48.636	-124.451	-34.346	-106.020
3.04.01	Despesas com Vendas	-17.391	-45.534	-16.308	-46.441
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-14.532	-43.934	-13.090	-42.485
3.04.02.02	Outras Despesas Administrativas	-14.532	-43.934	-13.090	-42.485
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	9.410	16.248	348	1.869
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-26.123	-51.231	-5.296	-18.963
3.04.05.01	Impostos e Taxas	-19.762	-21.487	-1.405	-4.628
3.04.05.02	Outras Despesas	-6.361	-29.744	-3.891	-14.335
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	16.588	57.589	45.035	123.355
3.06	Resultado Financeiro	-34.246	-76.821	-25.101	-62.218
3.06.01	Receitas Financeiras	3.171	8.565	1.866	8.102
3.06.01.01	Receitas Financeiras Diversas	2.438	5.576	1.591	5.233
3.06.01.02	Variações Cambiais Ativas	733	2.989	275	2.869
3.06.02	Despesas Financeiras	-37.417	-85.386	-26.967	-70.320
3.06.02.01	Despesas Financeiras Diversas	-36.506	-82.214	-25.835	-66.923
3.06.02.02	Variações Cambiais Passivas	-911	-3.172	-1.132	-3.397
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-17.658	-19.232	19.934	61.137
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	4.595	-535	-2.731	-10.955
3.08.01	Corrente	-661	-3.781	-3.472	-12.679
3.08.02	Diferido	5.256	3.246	741	1.724
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-13.063	-19.767	17.203	50.182
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-13.063	-19.767	17.203	50.182
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-13.063	-19.539	17.158	50.136

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	-228	45	46
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-1,31	-1,96	1,72	5,01
3.99.01.02	PN	-1,31	-1,96	1,72	5,01
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	-1,31	-1,96	1,72	5,01
3.99.02.02	PN	-1,31	-1,96	1,72	5,01

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2025 à 30/09/2025	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 30/09/2025	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2024 à 30/09/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-13.063	-19.767	17.203	50.182
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-13.063	-19.767	17.203	50.182
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-13.063	-19.539	17.158	50.136
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	-228	45	46

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 30/09/2025	Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-8.287	27.288
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	107.457	140.966
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do IR, CS e Participações	-19.232	61.137
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	20.544	17.043
6.01.01.03	Resultado na Venda de Bens do Imobilizado	1.869	823
6.01.01.04	Perdas estimadas em crédito de liquidação duvidosa – PECLD	4.208	2.199
6.01.01.08	Juros, variações cambiais e monetárias sobre empréstimos, provisão para riscos e depósitos judiciais	76.790	58.705
6.01.01.09	Provisão para Riscos	3.806	281
6.01.01.10	Provisão para Perdas nos Estoques	743	778
6.01.01.11	Provisão tributária ICMS	18.730	0
6.01.01.12	Baixa de ativos	-1	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-60.572	-65.336
6.01.02.02	Contas a Receber	-27.727	-65.058
6.01.02.03	Estoques	9.813	16.046
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	350	-4.053
6.01.02.06	Outros Ativos	1.381	-3.673
6.01.02.07	Fornecedores	-19.719	15.887
6.01.02.08	Salários e Encargos Sociais	6.998	10.475
6.01.02.09	Tributos a Pagar	-31.251	-32.296
6.01.02.10	Outros Passivos	42	-166
6.01.02.11	Títulos e Certificados	-459	-2.498
6.01.03	Outros	-55.172	-48.342
6.01.03.01	Juros Pagos	-55.172	-48.342
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-18.106	-48.953
6.02.01	Aquisição de Bens do Imobilizado e Intangível	-24.522	-50.623
6.02.04	Fundo de Investimentos e CDB	3.544	1.670
6.02.06	Resultado na venda de bens do imobilizado	2.872	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	22.746	-54.283
6.03.01	Empréstimos Captados	142.906	212.028
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos	-134.761	-182.931
6.03.03	Cessão de Recebíveis	32.887	-78.835
6.03.04	Pagamentos de arrendamentos	-18.286	-4.545
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-3.647	-75.948
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.879	81.941
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.232	5.993

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 30/09/2025

(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	1.350	0	0	0	0	1.350	-1.350	0
5.04.01	Aumentos de Capital	1.350	0	0	0	0	1.350	-1.350	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-19.539	0	-19.539	-228	-19.767
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-19.539	0	-19.539	-228	-19.767
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-153	3.553	-3.400	0	0	0
5.06.04	Realização do ajuste do custo atribuído	0	0	-331	331	0	0	0	0
5.06.05	Realização do ajuste do custo atribuído em controladas	0	0	178	-178	0	0	0	0
5.06.06	Realização do resultado abrangente	0	0	0	3.400	-3.400	0	0	0
5.07	Saldos Finais	151.350	0	155.466	-15.986	0	290.830	0	290.830

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 30/09/2024

(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	50.136	0	50.136	46	50.182
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	50.136	0	50.136	46	50.182
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-9	9	0	0	0	0
5.06.04	Realização ajuste do custo atribuído	0	0	-331	331	0	0	0	0
5.06.05	Realização ajuste do custo atribuído em Controladas	0	0	322	-322	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	56.490	38.730	3.400	248.620	1.569	250.189

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 30/09/2025	Anterior 01/01/2024 à 30/09/2024
7.01	Receitas	807.355	906.238
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	802.330	906.800
7.01.02	Outras Receitas	9.233	1.637
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-4.208	-2.199
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-498.261	-550.096
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-342.900	-360.253
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-187.349	-173.729
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-3.564	-3.134
7.02.04	Outros	35.552	-12.980
7.02.04.01	Variação dos Estoques de Prod. Acabados e em Elaboração	35.552	-12.980
7.03	Valor Adicionado Bruto	309.094	356.142
7.04	Retenções	-20.544	-17.043
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-20.544	-17.043
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	288.550	339.099
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	8.565	8.102
7.06.02	Receitas Financeiras	8.565	8.102
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	297.115	347.201
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	297.115	347.201
7.08.01	Pessoal	134.050	125.206
7.08.01.01	Remuneração Direta	95.203	90.302
7.08.01.02	Benefícios	32.111	28.480
7.08.01.03	F.G.T.S.	6.736	6.424
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	92.512	96.700
7.08.02.01	Federais	86.993	89.234
7.08.02.02	Estaduais	3.767	6.301
7.08.02.03	Municipais	1.752	1.165
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	90.320	75.114
7.08.03.01	Juros	86.150	70.320
7.08.03.02	Aluguéis	4.170	4.794
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-19.767	50.181
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-19.539	50.136
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-228	45

Comentário do Desempenho***Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira***

No terceiro trimestre de 2025 (3T25), a Companhia continuou enfrentando uma demanda inferior à planejada e a observada no mesmo período do ano anterior. Para mitigar riscos de formação de estoques elevados, a produção foi ajustada ao ritmo do mercado, o que dificultou a diluição dos custos fixos e pressionou as margens operacionais.

O cenário de demanda enfraquecida, aliado à alteração no mix de produtos, impediu o repasse dos custos dos insumos aos preços finais, resultando em compressão das margens de rentabilidade. Como consequência, a Receita Bruta de Vendas (RBV) da Companhia apresentou queda de aproximadamente 6,5% na visão de 12 meses e de 11,2% em relação ao acumulado no ano, impactada por menor volume de vendas e preços praticamente estáveis.

Em 30 de setembro de 2025 a Companhia realizou a Assembleia Geral Extraordinária, aprovando a incorporação de suas controladas, sendo a Cedro Serviços Ltda. e a Cia. de Fiação e Tecidos Santo Antônio ("Santo Antonio"). Essa decisão estratégica visa consolidar operações, promover sinergias e otimizar processos administrativos, com expectativa de ganhos operacionais e redução de custos, alinhando-se à busca por maior eficiência e simplificação organizacional.

A tabela a seguir, exibe os valores dos principais indicadores do trimestre, nos últimos nove meses e do período de doze meses encerrado no trimestre, comparados a igual período do ano anterior.

Principais indicadores no trimestre - Consolidado						
Contas	3T25		3T24		Evolução 24 - 25	
	R\$ mil	AV	R\$ mil	AV	R\$ mil	AH
Rec. bruta de vendas (RBV)	286.575		340.160		(53.585)	-15,8%
Rec. líq. de vendas (RLV)	248.945	100,0%	294.766	100,0%	(45.821)	-15,5%
Lucro bruto (LB)	65.224	26,2%	79.381	26,9%	(14.157)	-17,8%
Lucro da atividade (EBIT)	16.589	6,7%	45.034	15,3%	(28.445)	-63,2%
Lucro líquido (LL)	(13.063)	-5,2%	17.203	5,8%	(30.264)	-175,9%
lucro líquido ajustado	3.744	1,5%	17.203	5,8%	(13.458)	-78,2%
EBITDA ajustado	34.144	13,7%	50.863	17,3%	(16.716)	-32,9%

Principais indicadores acumulados final do trimestre - Consolidado						
Contas	9M25		9M24		Evolução 24 - 25	
	R\$ mil	AV	R\$ mil	AV	R\$ mil	AH
Rec. bruta de vendas (RBV)	811.566		914.437		(102.871)	-11,2%
Rec. líq. de vendas (RLV)	703.343	100,0%	792.142	100,0%	(88.799)	-11,2%
Lucro bruto (LB)	182.040	25,9%	229.375	29,0%	(47.335)	-20,6%
Lucro da atividade (EBIT)	57.589	8,2%	123.354	15,6%	(65.765)	-53,3%
Lucro líquido (LL)	(19.767)	-2,8%	50.182	6,3%	(69.948)	-139,4%
Lucro líquido ajustado	(2.961)	-0,4%	50.182	6,3%	(53.142)	-105,9%
EBITDA ajustado	88.581	12,6%	141.643	17,9%	(53.061)	-37,5%

Comentário do Desempenho***Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira***

Principais indicadores anuais LTM (últimos 12 meses) - Consolidado						
Contas (em R\$ mil)	Acumulado 4 trimestres - LTM				Evolução 24 - 25	
	2025	AV	2024	AV	R\$ mil	AH
Rec. bruta de vendas (RBV)	1.092.580		1.168.820		(76.240)	-6,5%
Rec. líq. de vendas (RLV)	947.978	100,0%	1.010.897	100,0%	(62.919)	-6,2%
Lucro bruto (LB)	259.857	27,4%	298.964	29,6%	(39.107)	-13,1%
Lucro da atividade (EBIT)	99.479	10,5%	158.479	15,7%	(59.000)	-37,2%
Resultado líquido (LL)	40.642	4,3%	63.554	6,3%	(22.912)	-36,1%
Lucro líquido ajustado	15.479	1,6%	63.554	6,3%	(48.075)	-75,6%
EBITDA ajustado	140.733	14,8%	182.847	18,1%	(42.114)	-23,0%

Eventos não recorrentes

Dois fatos relevantes e não recorrentes impactaram os resultados do trimestre:

- a incorporação das controladas Santo Antônio e Cedro Serviços. No momento da incorporação houve registro de ganho de R\$ 8,3 milhões (R\$ 2,9 milhões líquidos), em função do encerramento dos contratos de arrendamento, respectivamente, da Cedro e Santo Antônio com as controladas Cedro Serviços e Santo Antônio Serviços.
- o reconhecimento dos efeitos decorrentes de denúncia espontânea relativa à incidência de ICMS sobre as tarifas de uso dos sistemas de distribuição (TUSD) e de transmissão (TUST) de energia elétrica. A Companhia havia ajuizado ação contestando a incidência, tendo obtido liminar em 31/05/16, cassada posteriormente em 03/10/18. Entretanto, a concessionária de energia não voltou imediatamente a fazer a cobrança, o que ocorre agora, pela Secretaria de Estado da Fazenda, conforme detalhado na tabela a seguir:

Item	Valor (R\$ milhões)	Efeito
Valor histórico (P)	18,7	aumento da despesa tributária e redução do Ebitda contábil
(+) Multa (M)	2,8	aumento da despesa financeira
(+) Atualização (de P+M)	8,3	
(=) subtotal	29,8	
(-) Efeito fiscal	-9,9	redução de IRPJ + CSLL
(=) Efeito líquido	19,9	redução do lucro líquido

Comentário do Desempenho**Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira**

Resumindo, os efeitos dos dois eventos não recorrentes nos valores acumulados no ano são:

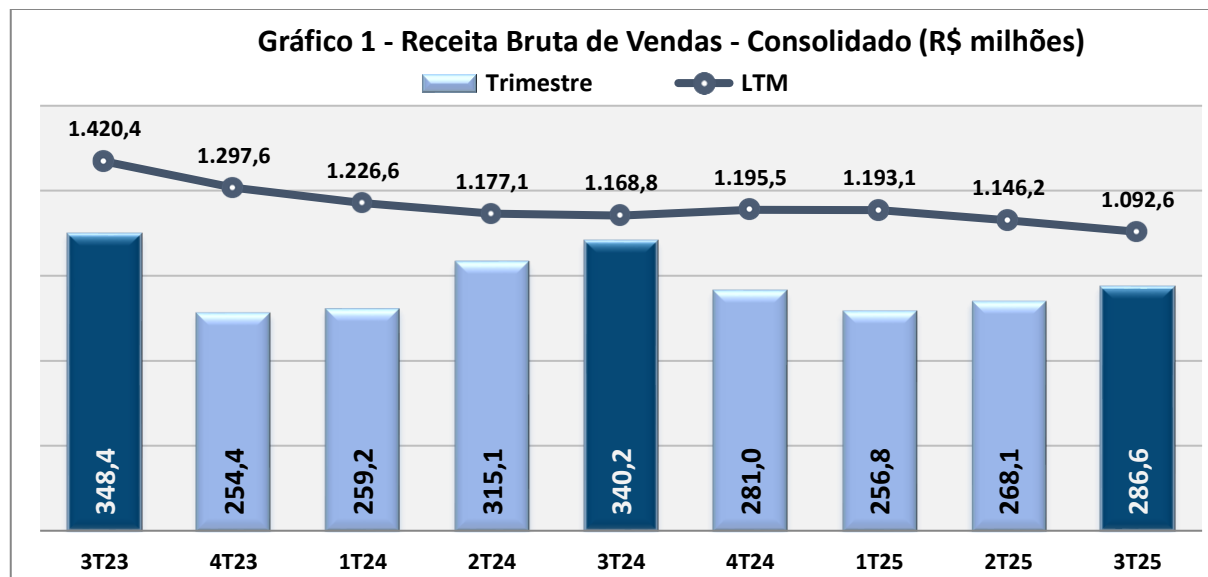
	Resultado apresentado	Acumulado 9 meses			Resultado recorrente
		Eventos não recorrentes			
		<i>Incorpor.</i>	<i>ICMS s/ TUSDeTUST</i>	<i>Total</i>	
EBIT - Lucro operacional	57,6	8,3	-18,7	-10,4	68,0
Result. financeiro líquido	-76,8	0,0	-11,1	-11,1	-65,7
IRPJ e CSLL	-0,5	-5,5	10,1	4,6	-5,1
Resultado líquido	-19,8	2,9	-19,7	-16,8	-3,0
Ebitda	78,1	8,3	-18,7	-10,4	88,5

Receitas Bruta e Líquida de Vendas (RBV e RLV)

A Receita Bruta de Vendas totalizou R\$ 286,6 milhões no 3T25, representando retração de 15,8% em relação ao 3T24. O volume de vendas foi inferior, enquanto os preços permaneceram praticamente estáveis. A Receita Líquida de Vendas acompanhou essa tendência, atingindo R\$ 248,9 milhões, com redução de 15,5% frente ao mesmo período do ano anterior.

Na análise anualizada, a Receita Bruta de Vendas acumulou R\$ 1.092,5 milhões ante a R\$ 1.146,2 do trimestre anterior foi menor em 4,7%, mantendo acima de R\$ 1.0 bilhão de Receita Bruta.

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)**

O Lucro Bruto somou R\$ 65,2 milhões, com margem de 26,2%, ligeiramente inferior à margem de 26,9% registrada no 3T24. O ajuste na produção, necessário para evitar aumento excessivo dos estoques, comprometeu a diluição dos custos fixos, refletindo na redução da lucratividade bruta.

Comentário do Desempenho

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



No acumulado dos últimos doze meses, o Lucro Bruto foi de R\$ 259,9 milhões, com margem de 27,4%, inferior ao resultado do período anterior.

O lucro bruto do 3T25, de R\$ 65,2 milhões, foi 14,1% inferior ao do 3º trimestre de 2024 (R\$ 79,3 milhões). No acumulado de um ano, o lucro foi de R\$ 259,8 milhões, menor em 13,1% quando comparado aos R\$ 298,9 milhões alcançados em igual período anterior.

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

Geração de caixa (EBITDA)

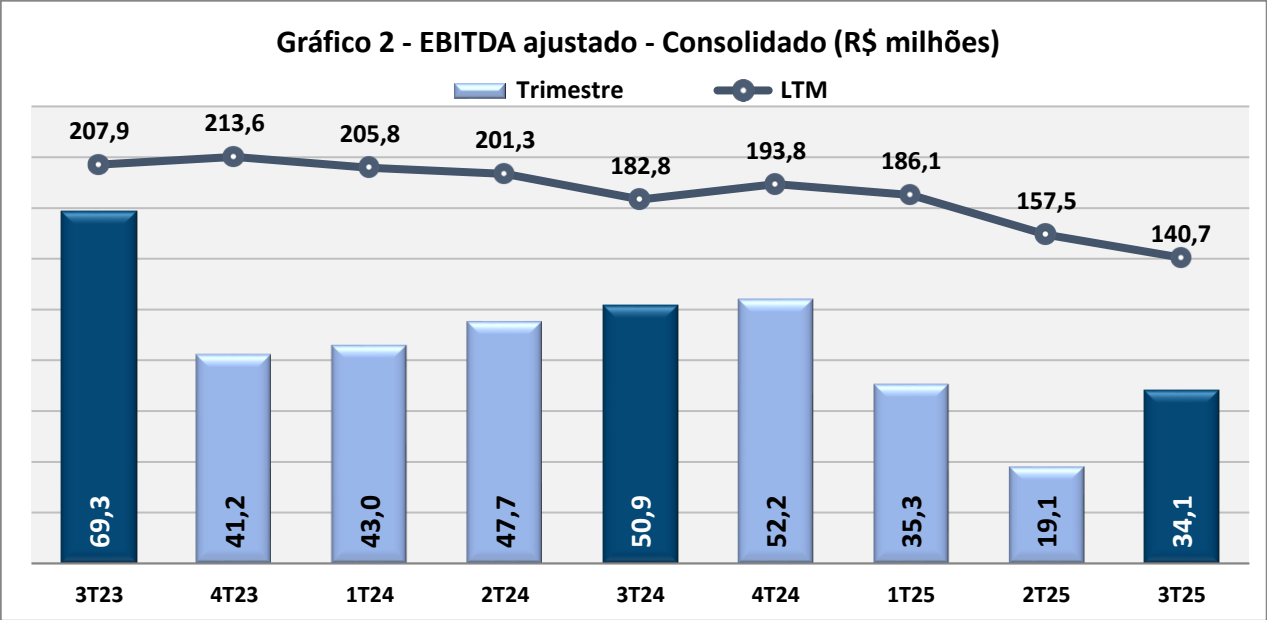
No 3º trimestre de 2025, o Ebitda anualizado ajustado foi de R\$ 140,7 milhões representando uma redução de 23,0% em relação ao mesmo período de 2024, quando foi de R\$ 182,8 milhões. A margem Ebitda ajustada caiu 3,3 p.p. na comparação anual, passando de 18,1% para14,8%.

Na análise trimestral, o Ebitda ajustado do 3T25 foi de R\$ 34,1 milhões, com margem de 13,7%, enquanto no 3T24 havia sido de R\$ 50,8 milhões, com margem de 17,3%.

O quadro a seguir, mostra a evolução trimestral da margem Ebitda nos últimos nove trimestres, mostrando crescendo do 3T25 em relação ao 2T25.

Trimestre	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Margem Ebitda	23,10%	18,80%	19,10%	17,60%	17,30%	21,30%	15,80%	8,30%	13,70%

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.

Comentário do Desempenho***Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira***

Reconciliação do EBITDA com o lucro líquido - consolidado, no período:						
Contas (em R\$ mil)	No trimestre		Acumulado em		LTM em	
	3T25	3T24	30/09/25	30/09/24	30/09/25	30/09/24
Resultado líquido	(13.063)	17.203	(19.767)	50.182	40.642	63.554
(-) Resultado financeiro	34.246	25.101	76.821	62.218	97.719	80.172
(-) Imposto de renda e contribuição social	(4.595)	2.731	535	10.955	(38.882)	14.753
(-) Depreciação e amortização	7.037	5.994	20.543	17.043	26.691	23.517
EBITDA	23.625	51.029	78.132	140.398	126.170	181.996
Despesas (receitas) não recorrentes (*)	10.519	(166)	10.449	1.246	14.563	851
EBITDA ajustado (**)	34.144	50.863	88.581	141.644	140.733	182.847

(*) A Administração considera como operações de não recorrentes, além dos dois eventos citados acima, 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.

Despesas financeiras líquidas

No acumulado do ano, as despesas financeiras líquidas da Companhia no 3T25, totalizaram R\$ 76,8 milhões, um aumento de 23,5% (ou R\$ 14,6 milhões) em relação às do terceiro trimestre de 2024. Esse aumento atípico se foi impulsionado, principalmente, pela provisão de encargos financeiros no valor de R\$ 11,0 milhões relacionados a obrigações do ICMS sobre TUSD e TUST. Ao desconsiderarmos esse encargo, não recorrente, observa-se estabilidade do resultado financeiro, mesmo diante de um cenário de juros elevadas, com a taxa Selic mantida em 15% ao ano.

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	
	3T25	3T24	R\$ mil	%	30/09/25	30/09/24	R\$ mil	%
Receitas financeiras	2.438	1.591	847	53,2%	5.576	5.233	343	6,6%
Despesas financeiras	(36.506)	(25.835)	(10.671)	41,3%	(82.214)	(66.923)	(15.291)	22,8%
Variações cambiais	(178)	(857)	679	-79,2%	(183)	(528)	345	-65,3%
Total	(34.246)	(25.101)	(9.145)	36,4%	(76.821)	(62.218)	(14.603)	23,5%

Lucro Líquido

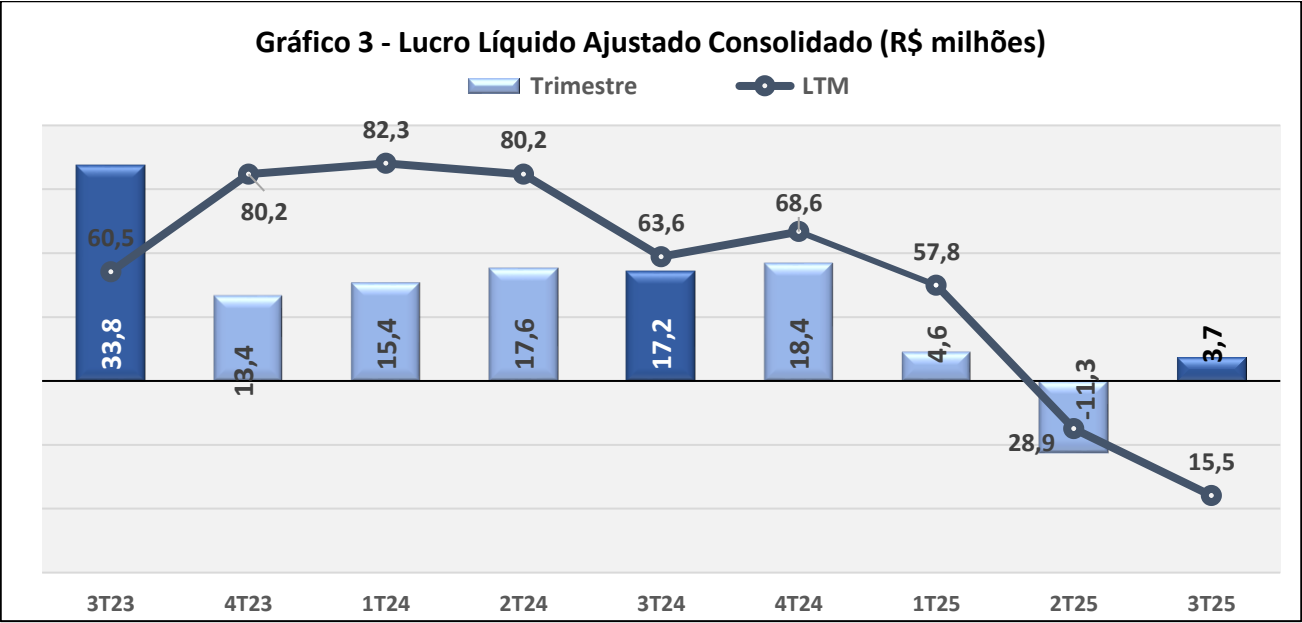
Nos doze meses findos em setembro de 2025, o resultado líquido ajustado foi negativo em R\$ 0,7 milhão. O trimestre foi impactado negativamente pelo reconhecimento contábil da obrigação tributária, não recorrente, referente ao ICMS em R\$ 29,8 milhões, a influenciar a variação. As medidas de adequação a uma estrutura mais enxuta começam a produzir efeitos e estão em linha são as mesmas esclarecidas para o lucro bruto, adicionadas ao aumento nas outras despesas operacionais e financeiras como já descrito em tópico próprio.

Comentário do Desempenho *Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira*



No acumulado terceiro trimestre, o lucro líquido ajustado negativo foi de R\$ 2,9 milhões, ante a R\$ 50,2 milhões alcançados no mesmo período de 2024, mas as medidas de adequação da estrutura organizacional já começam a produzir efeitos visando a melhoria da rentabilidade.

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



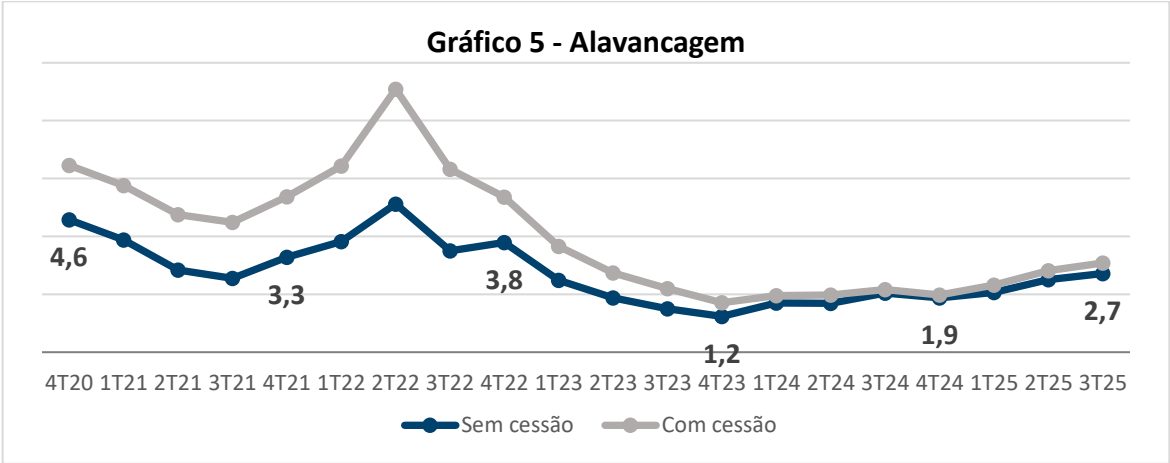
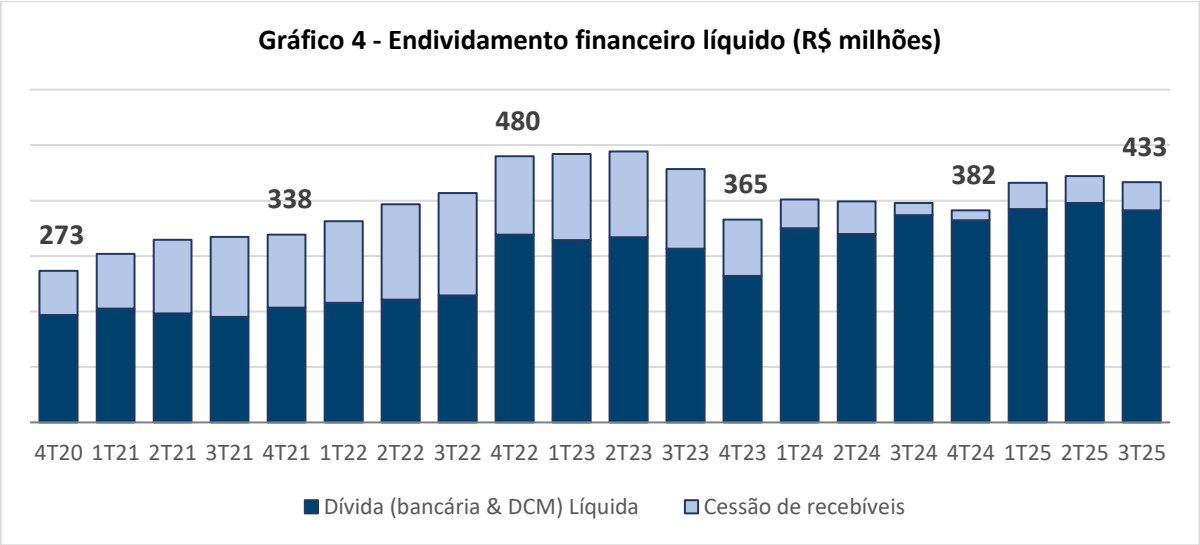
RECONCILIAÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO POR RESULTADOS NÃO RECORRENTES			
em R\$ mil	No trimestre 3T25	Acumulado em 30/09/25	LTM em 30/09/25
Lucro líquido contábil	(13.063)	(19.767)	40.642
(-) Reconhecimento de crédito fiscal diferido no 4T24	-	-	(41.969)
(-) Ganhos na incorporação de controladas	(2.857)	(2.857)	(2.857)
(-) Obrigação do ICMS sobre a TUDS	19.663	19.663	19.663
Lucro líquido ajustado	3.743	(2.961)	15.479

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\$ 443,2 milhões ao fim de 3T25, dos quais a maior parcela encontra-se no longo prazo e estável em relação ao trimestre anterior.

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

Comentário do Desempenho *Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira*



Relativamente à alavancagem (razão entre endividamento líquido e geração de caixa, medida pelo Ebitda), está em 2,7 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.

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Balancos patrimoniais individuais e consolidados em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ATIVO				
	Notas	Controladora		Consolidado
		30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Ativo circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	6	2.232	3.563	5.879
Títulos e valores mobiliários	7	5.973	7.962	9.517
Contas a receber – clientes	8	171.247	167.955	148.228
Estoques	9	183.932	138.681	194.488
Impostos e contribuições a recuperar	10	23.730	12.062	21.251
Outros ativos	-	7.502	5.709	8.703
Total do ativo circulante		394.616	335.932	388.066
Ativo não circulante				
Realizável a longo prazo				
Impostos e contribuições a recuperar	10	65.251	31.388	68.080
Bens destinados a venda	11	9.418	12.080	12.290
Fundo de reserva	12	33.697	33.238	33.238
Imposto de renda e contribuição social diferidos	31(b)	27.957	28.611	24.711
Partes relacionadas	13	-	9.804	-
Contas a receber – clientes	8	500	-	-
Outros ativos	-	409	171	589
Total do realizável a longo prazo		137.232	115.292	138.908
Investimentos em controladas	15	-	134.427	-
Outros investimentos	-	98	93	98
Imobilizado	16	401.608	204.001	391.174
Direito de uso em arrendamento	17	22.273	54.299	24.108
Intangível	18	749	840	1.720
		424.728	393.660	417.100
Total do ativo não circulante		561.960	508.952	556.008
Total do ativo		956.576	844.884	944.074

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Balanços patrimoniais individuais e consolidados em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	Notas	Controladora		Consolidado
		30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Passivo circulante				
Fornecedores	19	71.606	77.502	90.257
Empréstimos e financiamentos	20	156.505	91.700	128.658
Cessão de recebíveis	21	50.661	17.774	17.774
Salários e obrigações sociais	22	33.078	17.162	26.080
Parcelamentos, impostos e contribuições	23	29.624	20.202	34.951
Arrendamento por direito de uso	17	10.627	15.803	9.158
Mútuo com partes relacionadas	13	-	644	-
Outros passivos	-	7.473	6.276	7.263
Total do passivo circulante		359.574	247.063	314.141
Passivo não circulante				
Fornecedores	19	1.945	-	3.005
Empréstimos e financiamentos	20	234.337	224.370	251.408
Provisão para riscos	26	9.898	930	5.624
Parcelamentos, impostos e contribuições	23	45.283	18.775	33.491
Arrendamento por direito de uso	17	12.236	42.788	23.167
Outros passivos	-	2.473	1.939	2.641
Total do passivo não circulante		306.172	288.802	319.336
Patrimônio líquido	25			
Capital social		151.350	150.000	150.000
Reservas de lucros		99.007	99.007	99.007
Ajuste de avaliação patrimonial		56.459	56.612	56.612
Outros resultados abrangentes		-	3.400	3.400
Prejuízos acumulados		(15.986)	-	-
Atribuível aos acionistas da controladora		290.830	309.019	309.019
Participação dos acionistas não controladores		-	-	1.578
Total do patrimônio líquido		290.830	309.019	310.597
Total do passivo e patrimônio líquido		956.576	844.884	944.074

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Demonstrações dos resultados individuais e consolidadas para os períodos findos em 30 de setembro de 2025 e 30 de setembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	Controladora		Controladora	
		01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Receita líquida de vendas	27	216.050	641.704	277.202	751.953
Custo dos produtos vendidos	28	(167.656)	(487.046)	(214.080)	(573.308)
Lucro bruto		48.394	154.658	63.122	178.645
Receitas (despesas) operacionais					
Comerciais	28	(14.245)	(36.799)	(13.416)	(37.261)
Gerais e administrativas	28	(10.733)	(31.543)	(9.356)	(29.360)
Remuneração dos administradores	14	(564)	(2.370)	(605)	(2.940)
Outras receitas (despesas)					
Líquidas	29	(17.699)	(32.261)	(2.032)	(8.788)
Equivalência patrimonial	15	2.544	(12.796)	1.742	5.692
Resultado operacional		7.697	38.889	39.455	105.988
Resultado financeiro					
Despesas financeiras	30	(31.865)	(69.435)	(19.955)	(49.804)
Receitas financeiras		3.179	8.021	1.538	4.496
Variações cambiais					
Líquidas		(254)	(2)	(317)	194
		(28.940)	(61.416)	(18.734)	(45.114)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social					
		(21.243)	(22.527)	20.721	60.874
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	31(a)	(1.145)	(4.150)	(3.870)	(12.046)
Diferido	31(a)	9.325	7.138	307	1.308
Lucro (prejuízo) do período		(13.063)	(19.539)	17.158	50.136

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Notas	Consolidado		Consolidado	
		01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Receita líquida de vendas	27	248.945	703.343	294.766	792.142
Custo dos produtos vendidos	28	(183.721)	(521.303)	(215.385)	(562.767)
Lucro bruto		65.224	182.040	79.381	229.375
Receitas (despesas) operacionais					
Comerciais	28	(17.391)	(45.534)	(16.308)	(46.441)
Gerais e administrativas	28	(13.380)	(39.223)	(11.905)	(36.695)
Remuneração dos administradores	14	(1.152)	(4.711)	(1.185)	(5.790)
Outras receitas (despesas) líquidas	29	(16.713)	(34.983)	(4.948)	(17.094)
Resultado operacional		16.588	57.589	45.035	123.355
Resultado financeiro	30				
Despesas financeiras		(36.506)	(82.214)	(25.835)	(66.923)
Receitas financeiras		2.438	5.576	1.591	5.233
Variações cambiais líquidas		(178)	(183)	(857)	(528)
		(34.246)	(76.821)	(25.101)	(62.218)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		(17.658)	(19.232)	19.934	61.137
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	31(a)	(661)	(3.781)	(3.472)	(12.679)
Diferido	31(a)	5.256	3.246	741	1.724
Lucro (prejuízo) do período		(13.063)	(19.767)	17.203	50.182
Atribuível aos					
Acionistas da controladora	-	(13.063)	(19.539)	17.158	50.136
Participação dos não controladores	-	-	(228)	45	46
		(13.063)	(19.767)	17.203	50.182
Resultado básico e diluído por ação	34	(1,31)	(1,95)	1,72	5,01

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Demonstrações dos resultados abrangentes individuais e consolidadas para os períodos findos em 30 de setembro de 2025 e 30 de setembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Controladora	
	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Lucro (prejuízo) do período	(13.063)	(19.539)	17.158	50.136
Realização da participação por incorporação	-	-	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	(13.063)	(19.539)	17.158	50.136
Resultado abrangente atribuível a:				
Acionistas da controladora	(13.063)	(19.539)	17.158	50.136
Resultado abrangente do exercício	(13.063)	(19.539)	17.158	50.136

	Consolidado		Consolidado	
	01/07/2025 a 30/09/2025	01/01/2025 a 30/09/2025	01/07/2024 a 30/09/2024	01/01/2024 a 30/09/2024
Lucro (prejuízo) do período	(13.063)	(19.539)	17.158	50.136
Ganho na variação de participação em controlada	-	(228)	45	46
Total do resultado abrangente do exercício	(13.063)	(19.767)	17.203	50.182
Resultado abrangente atribuível a:				
Ganho na variação de participação em controlada	-	-	-	-
Acionistas da controladora	(13.063)	(19.539)	17.158	50.136
Participação dos não controladores	-	(228)	45	46
Resultado abrangente do exercício	(13.063)	(19.767)	17.203	50.182

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas



Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido individuais e consolidadas para os períodos findos em 30 de setembro de 2025 e 30 de setembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Atribuível aos acionistas da controladora										
Notas	Reservas de lucros							Total	Participação dos acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Legal	Estatutária	Incentivos fiscais e Subvenções	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Outros resultados abrangentes			
Em 31 de dezembro de 2023	150.000	-	-	-	56.499	(11.415)	3.400	198.484	1.523	200.007
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	50.136	-	50.136	46	50.182
Realização do ajuste do custo atribuído	17	-	-	-	-	(331)	331	-	-	-
Realização do ajuste do custo atribuído em controladas	17	-	-	-	-	322	(322)	-	-	-
Em 30 de setembro de 2024	150.000	-	-	-	56.490	38.730	3.400	248.620	1.569	250.189
Em 31 de dezembro de 2024	150.000	4.950	4.950	89.107	56.612	-	3.400	309.019	1.578	310.597
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	(19.539)	-	(19.539)	(228)	(19.767)
Realização do resultado abrangente	-	-	-	-	-	3.400	(3.400)	-	-	-
Realização do ajuste do custo atribuído	17	-	-	-	-	(331)	331	-	-	-
Realização do ajuste do custo atribuído em controladas	-	-	-	-	178	(178)	-	-	-	-
Aumento de capital – acionistas não controladores incorporada	17	1.350	-	-	-	-	-	1.350	(1.350)	-
Em 30 de setembro de 2025	151.350	4.950	4.950	89.107	56.459	(15.986)	-	290.830	-	290.830

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Demonstrações dos fluxos de caixa individuais e consolidadas para os períodos findos em 31 de setembro de 2025 e 30 de setembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Notas	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social				
	(22.527)	60.874	(19.232)	61.137
Ajustes				
Depreciação e amortização	28	14.057	14.394	20.544
Equivalência patrimonial	15	12.795	(5.692)	-
Resultado na venda de bens do imobilizado		949	284	1.869
Perdas esperadas em crédito de liquidação duvidosa – PECLD	08	4.413	861	4.208
Lucros não realizados em operações descendentes (downstream)		126	668	-
Juros, variações câmbio e monetárias s/ empréstimos, risco sacado,				
atualização tributos		60.998	47.336	76.790
Reversão/Provisão para riscos	24	(371)	62	3.806
Ajuste de estoque a valor de mercado	09	743	415	743
Provisão tributária ICMS		18.730	-	18.730
Baixa de ativos		(1)	-	(1)
Variação nos ativos e passivos				
Contas a receber		(4.562)	(50.967)	(27.727)
Estoques		(3.364)	685	9.813
Impostos e contribuições a recuperar		(8.372)	(8.061)	350
Partes relacionadas		9.099	(35.218)	-
Fundo de reserva	12	(459)	(9.949)	(459)
Outros ativos		121	(2.186)	1.381
Fornecedores		(9.121)	7.817	(19.719)
Salários e encargos sociais		4.606	6.375	6.998
Impostos e contribuições		(19.545)	(24.733)	(31.251)
Outros passivos		(188)	432	42
Caixa gerado pelas operações		58.127	3.397	46.885
Juros pagos		(47.930)	(36.020)	(55.172)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		10.197	(32.623)	(8.287)
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de bens do imobilizado e intangível		(15.277)	(32.570)	(24.522)
Fundo de Investimentos, CDB e outros		2.462	1.401	3.544
Caixa proveniente da incorporação		169	-	-
Concessão (recebimento) de partes relacionadas		(25.589)	(10.676)	-
Recebimento de lucros de controladas		1.060	5.456	-
Resultado na venda de bens do imobilizado e bens disponíveis para venda		2.872	-	2.872
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos		(34.303)	(36.389)	(18.106)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos captados		96.917	165.404	142.906
Pagamentos de empréstimos		(94.704)	(106.983)	(134.761)
Cessão de recebíveis		32.887	(49.569)	32.887
Pagamentos de arrendamentos		(12.325)	(16.088)	(18.286)

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

Notas	Controladora		Consolidado	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	22.775	(7.236)	22.746	(54.283)
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(1.331)	(76.248)	(3.647)	(75.948)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	3.563	80.466	5.879	81.941
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	2.232	4.218	2.232	5.993

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Demonstrações do valor adicionado individuais e consolidadas para os períodos findos em 30 de setembro de 2025 e 30 de setembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Receitas		30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	29	769.269	903.949	802.330	906.800
Outras receitas		5.746	1.255	9.233	1.637
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	9	(4.413)	(861)	(4.208)	(2.199)
		770.602	904.343	807.355	906.238
Insumos adquiridos de terceiros					
Custo dos produtos vendidos, das mercadorias e serviços prestados		(422.890)	(495.033)	(342.900)	(360.253)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(151.214)	(147.857)	(187.349)	(173.729)
Perdas/Recuperação de valores ativos		(2.218)	(3.722)	(3.564)	(3.134)
Variação dos estoques de produtos acabados e em elaboração		34.183	(1.493)	35.552	(12.980)
		(542.139)	(648.105)	(498.261)	(550.096)
Valor adicionado bruto		228.463	256.238	309.094	356.142
Depreciação e amortização	30	(14.057)	(14.394)	(20.544)	(17.043)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		214.406	241.844	288.550	339.099
Valor adicionado recebido em transferência					
Resultado de equivalência patrimonial	16	(12.796)	5.692	-	-
Receitas financeiras	32	10.014	6.797	8.565	8.102
Valor adicionado total a distribuir		(2.782)	12.489	297.115	347.201
Distribuição do valor adicionado					
Pessoal e encargos					
Remuneração direta		61.916	58.462	95.203	90.302
Benefícios		19.550	17.253	32.111	28.480
FGTS		4.397	4.226	6.736	6.424
		85.863	79.941	134.050	125.206
Impostos, taxas e contribuições					
Federais		66.220	63.389	86.993	89.234
Estaduais		2.322	3.809	3.767	6.301
Municipais		1.506	1.158	1.752	1.165
		70.048	68.356	92.512	96.700
Remuneração de capital de terceiros					
Juros		72.002	51.911	86.150	70.320
Aluguéis		3.250	3.989	4.170	4.794
		75.252	55.900	90.320	75.114
Remuneração de capitais próprios					
Lucros absorvidos		(19.539)	50.136	(19.539)	50.135
Participação dos não controladores nos lucros (prejuízos) absorvidos		-	-	(228)	45
		(19.539)	50.136	(19.767)	50.181
Valor adicionado distribuído		211.624	254.333	297.115	347.201

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

1.1. Informações gerais

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 quatro fábricas instaladas no Estado de Minas Gerais: uma unidade na cidade de Caetanópolis; uma na cidade de Sete Lagoas e duas unidades na cidade de Pirapora, área Mineira da Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste, Sudene.

1.2. Reorganização societária

Em 30 de setembro de 2025 a Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira realizou Assembleia Geral Extraordinária, aprovando a incorporação de suas controladas: Companhia de Fiação e Tecidos Santo Antônio; Cedro Serviços Ltda. e AGC - Armazéns Gerais Cedro Ltda. Essa decisão estratégica visa consolidar operações, promover sinergias e otimizar processos administrativos, com expectativa de ganhos operacionais e redução de custos, alinhando-se à busca por maior eficiência e simplificação organizacional.

A incorporação objetivou a versão dos respectivos patrimônios líquidos contábeis avaliados em 30 de setembro de 2025.

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Balanço Patrimonial incorporado em 30 de setembro de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	Cedro Serviços	Cia. de F. T. Santo Antonio	Total incorporado
Ativo circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	6	-	169	169
Títulos e valores mobiliários	7	-	473	473
Contas a receber – clientes	8	-	44.046	44.046
Estoques	9	-	45.830	45.830
Impostos e contribuições a recuperar	10	10	9.406	9.416
Outros ativos	-	-	1.768	1.768
Total do ativo circulante		10	101.692	101.702
Ativo não circulante				
Realizável a longo prazo				
Impostos e contribuições a recuperar	10	-	27.743	27.743
Bens destinados a venda	11	-	210	210
Partes relacionadas	13	788	-	788
Outros ativos	-	-	384	384
Total do realizável a longo prazo		788	28.337	29.125
Outros investimentos	-	-	5	5
Imobilizado	16	28.406	162.493	190.899
Direito de uso em arrendamento	17	-	3.290	3.290
Intangível	18	-	38	38
		28.406	165.826	194.232
Total do ativo não circulante		29.194	194.163	223.357
Total do ativo		29.204	295.855	325.059
Passivo circulante				
Fornecedores	19	-	34.531	34.531
Empréstimos e financiamentos	20	-	40.570	40.570
Salários e obrigações sociais	22	-	11.310	11.310
Parcelamentos, impostos e contribuições	23	7	9.574	9.581
Arrendamento por direito de uso	17	-	1.834	1.834
Mútuo com partes relacionadas	13	-	38.820	38.820
Outros passivos	-	-	1.337	1.337
Total do passivo circulante		7	137.976	137.983
Passivo não circulante				
Fornecedores	19	-	1.940	1.940
Empréstimos e financiamentos	20	-	31.427	31.427
Imposto de renda e contribuição social diferidos	31(b)	-	7.792	7.792
Parcelamentos, impostos e contribuições	23	-	9.539	9.539
Arrendamento por direito de uso	17	-	2.292	2.292
Provisão para riscos	-	2.084	7.258	9.342
Outros passivos	-	-	582	582
Total do passivo não circulante		2.084	60.830	62.914
Acervo líquido		27.113	97.049	124.162
Total do passivo e acervo líquido		29.204	295.855	325.059

Notas Explicativas***Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira*****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 sendo que incorporação ocorreu em 30 de setembro de 2025. 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 13 de novembro 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 setembro de 2025 que poderiam ter impacto significativo sobre as informações trimestrais da Companhia.

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

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

3.1. Bases de consolidação e investimentos em controladas (até a Incorporação)

As demonstrações contábeis consolidadas são compostas pelas demonstrações contábeis da Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira e suas controladas até 30 de setembro de 2025 e em 31 de dezembro de 2024. A incorporação ocorreu no dia 30 de setembro de 2025.

Razão social	País sede	Participação até 30/09/2025 (%)	
		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.

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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 (até 30/09/2025) 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 (até 30/09/2025), vinculadas, substancialmente ao dólar norte-americano, é assim demonstrada:

	Controladora		Consolidado
	Em dólares americanos (US\$ mil)		Em dólares americanos (US\$ mil)
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Financiamentos em moeda estrangeira	(1.000)	(1.913)	(1.913)
Fornecedores mercado externo	(512)	-	(636)
Contas a receber em moeda estrangeira	1.628	1.287	1.974
Depósitos em dólar	203	303	476
Exposição ativa (passiva) líquida	319	(323)	(99)

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\$ 5,46, conforme entendimento do mercado, divulgado por meio do Boletim Focus de 10 de outubro de 2025. Na controladora e no consolidado (até 30/09/2025) os cenários II e III foram calculadas em 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 setembro de 2025, de R\$ 5,3180.

	Controladora			
	30/09/2025			
	Base	Provável	II	III
Financiamentos em moeda estrangeira	(5.318)	(5.460)	(4.095)	(2.730)
Fornecedor mercado externo	(2.725)	(2.796)	(2.097)	(1.398)
Contas a receber em moeda estrangeira	8.658	8.889	6.667	4.445
Depósitos em dólar	1.080	1.108	831	554
Exposição ativa (passiva) líquida	1.695	1.741	1.306	871
Efeito líquido da variação cambial - Perda	-	46	(389)	(824)

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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 (até 30/09/2025), com cenário mais provável, segundo avaliação efetuada pela administração.

Para a realização da análise de sensibilidade demonstrada no quadro a seguir, a administração utilizou como premissa os indicadores macroeconômicos vigentes por ocasião do encerramento do exercício, por entender que, devido à volatilidade de mercado, o cenário provável seria equiparado ao de 30 de setembro de 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.

	Controladora			
	30/09/2025			
	Valor contábil	Conforme taxa efetiva	Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%
Empréstimos indexador				
150,00% CDI	(4.643)	(1.075)	(1.344)	(1.613)
100% CDI + 3,17 % a 6,68%	(31.338)	(6.440)	(8.050)	(9.660)
100,00% Selic + 14,03%	(7.143)	(2.216)	(2.770)	(3.324)
100,00% CDI + 6,30%	(5.493)	(1.216)	(1.520)	(1.824)
100% CDI + 2,86% a 4,85%	(57.771)	(11.161)	(13.951)	(16.742)
100% CDI + 8,08%	(2.029)	(491)	(614)	(737)
100% CDI + 4,90%	(154.817)	(31.784)	(39.730)	(47.676)
100% CDI + 4,00% a 6,73%	(76.589)	(16.133)	(20.166)	(24.200)
100% CDI + 2,67% a 6,30%	(35.051)	(7.028)	(8.785)	(10.542)
100% CDI + 8,51%	(2.623)	(647)	(809)	(971)
100% CDI + 5,91% a 8,08 %	(2.005)	(460)	(575)	(690)
Total de empréstimos indexador	(379.502)	(78.651)	(98.314)	(117.979)
Aplicações financeiras				
Indexador				
95% Selic	331	47	59	71
até 2.00% CDI	660	2	3	3
94% a 100% CDI	3.802	565	706	848
Total das aplicações financeiras	4.793	614	768	922
Exposição líquida	(374.709)	(78.037)	(97.546)	(117.057)
(Aumento)/redução nas despesas financeiras anuais	-	-	(19.509)	(39.020)

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 (até 30/09/2025) 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 (até 30/09/2025) 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 (até 30/09/2025) podem ajustar o pagamento de dividendos aos acionistas ou emitir novas ações. Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante o período findo em 30 de setembro 2025 e exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Condizente com outras empresas do setor, a Companhia e suas controladas (até 30/09/2025) monitoram o capital com base nos índices de alavancagem financeira e de capital de terceiros. O índice de alavancagem financeira corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e ativos financeiros.

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

Os índices de alavancagem financeira podem ser assim demonstrados:

	Controladora		Consolidado
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Empréstimos e financiamentos (Nota Explicativa nº 20)	390.842	316.070	380.066
Caixa e equivalentes de caixa (Nota Explicativa nº 6)	(2.232)	(3.563)	(5.879)
Aplicações Financeiras (Nota Explicativa nº 7)	(5.973)	(7.962)	(9.517)
A – Dívida líquida	382.637	304.545	364.670
Total do patrimônio líquido	290.830	309.019	309.019
B – Patrimônio líquido + dívida líquida	673.467	613.564	673.689
A/B – Quociente de alavancagem (%)	56,82	49,64	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 (até 30/09/2025) apresentadas nas Demonstrações contábeis, conforme Nível 2:

	Controladora				Consolidado	
	30/09/2025		31/12/2024		31/12/2024	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Passivos financeiros						
Empréstimos e financiamentos	(390.842)	(398.681)	(316.070)	(323.152)	(380.066)	(386.520)
Cessão de recebíveis	(50.661)	(51.269)	(17.774)	(18.005)	(17.774)	(18.005)
Total	(441.503)	(449.950)	(333.844)	(341.157)	(397.840)	(404.525)

Os demais saldos dos instrumentos financeiros utilizados pela Companhia no período findo em 30 de setembro 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.

5. Instrumento financeiro por categoria

Os instrumentos financeiros por categoria são classificados como segue:

Ativos financeiros	Controladora		Consolidado
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Custo amortizado			
Contas a receber de clientes (Nota Explicativa nº 8)	171.747	167.955	148.228
Caixa e equivalentes de caixa (Nota Explicativa nº 6)	2.232	3.563	5.879
Depósito judicial	128	122	125
Crédito partes relacionadas (Nota Explicativa nº 13)	-	9.804	-
Certificado de recebíveis	33.697	33.238	33.238
Outras contas a receber	8	23	25
Aplicações financeiras ao valor justo por meio do resultado			
Títulos e valores mobiliários (Nota Explicativa nº 7)	5.973	7.962	9.517

Passivos financeiros	Controladora		Consolidado
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Custo amortizado			
Empréstimos e financiamentos (Nota Explicativa nº 20)	390.842	316.070	380.066
Cessão de recebíveis	50.661	17.774	17.774
Fornecedores (Nota Explicativa nº 19)	73.551	77.502	93.262
Mútuo com parte relacionadas (Nota Explicativa nº 13)	-	644	-
Outras contas a pagar	7.473	6.276	7.263
Obrigação fiscal a pagar	435	425	605

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Caixa e contas correntes bancárias	907	1.221	2.247
Numerário em moeda estrangeira	1.080	1.876	2.947
Bancos contas vinculadas	245	466	685
Total	2.232	3.563	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.

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



7. Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Operações Compromissadas	4.840	1.801	1.801
Certificado de Depósitos Bancários - CDB	660	6.161	7.281
Fundo de investimento	473	-	435
Total	5.973	7.962	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.

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
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Clientes no país	180.769	128.062	155.068
Clientes – partes relacionadas	-	40.403	-
Clientes no exterior	8.658	7.969	12.222
Total	189.427	176.434	167.290
Provisão para perda esperadas com créditos de liquidação duvidosa	(17.680)	(8.479)	(19.062)
Total	171.747	167.955	148.228
Contas a receber circulante	171.247	167.955	148.228
Contas a receber não circulante	500	-	-
Total	171.747	167.955	148.228

A composição das contas a receber é como segue:

	Controladora		Consolidado
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
A vencer	168.775	164.683	143.794
Vencidos			
Até 30 dias	3.190	3.290	4.873
Entre 31 e 60 dias	399	388	397
Entre 61 e 90 dias	645	233	80
Acima de 90 dias	16.418	7.840	18.146
Total	189.427	176.434	167.290

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

	Controladora		Consolidado
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Saldo no início do período/exercício	(8.479)	(7.934)	(17.981)
Adições – Provisão constituída (Nota Explicativa nº 28)	(4.413)	(1.088)	(2.727)
Baixas – Títulos não liquidados	2.856	543	1.646
Registro de incorporação por AGE em 30/09/2025	(5.644)	-	-
Saldo no final do período/exercício	(17.680)	(8.479)	(19.062)

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

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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.

9. Estoques

	Controladora		Consolidado
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Produtos acabados	98.877	66.234	69.041
Produtos em processo	41.041	42.703	63.413
Matérias-primas	21.341	5.183	32.824
Materiais auxiliares	24.599	24.360	28.628
Importações em andamento	764	2.591	2.680
Estoque consignado	933	490	2.077
Provisão para perdas em estoque	(3.623)	(2.880)	(4.175)
Total	183.932	138.681	194.488

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

	Controladora		Consolidado
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Saldos no início do período/exercício	(2.880)	(2.619)	(3.127)
Adições	(743)	(494)	(1.282)
Reversão/baixas	-	233	234
Saldos no final do período/exercício	(3.623)	(2.880)	(4.175)

10. Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
ICMS – operações mercantis (i)	38.228	30.500	30.985
ICMS – aquisição de imobilizado	3.794	3.158	4.137
Impostos sobre vendas em trânsito	590	773	908
PIS e Cofins sobre a exclusão do ICMS na base de cálculo (ii)	15.653	-	15.653
PIS e Cofins – Créditos a recuperar	24.008	4.430	31.791
PIS e Cofins sobre ICMS	975	-	-
Impostos a recuperar – Refis IV	249	249	249
Imposto de renda e contribuição social antecipados	4.862	4.019	4.960
Outros	622	321	648
Total	88.981	43.450	89.331
Circulante	23.730	12.062	21.251
Não circulante	65.251	31.388	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.

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



- (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 (incorporada em 30 de setembro de 2025). 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.

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

	30/09/2025
Valor original do crédito	79.825
Atualização monetária do crédito	66.629
Valor do crédito habilitado	146.454
Compensações de contribuições e impostos em exercícios anteriores	(144.615)
Atualização do saldo remanescente	13.675
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 setembro de 2025	15.653

11. Bens destinados a venda

	Controladora		Consolidado
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Prédio de 8 andares localizado na Rua Paraíba, 337 - MG	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	34	24	34
Total	9.418	12.080	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
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Certificados de recebíveis agronegócios	15.189	16.483	16.483
Debêntures	18.508	16.755	16.755
Total	33.697	33.238	33.238

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



13. Partes relacionadas – Controladora

Em 30 de setembro de 2025 foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária, na qual os acionistas da Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira aprovaram a incorporação de suas controladas: Companhia de Fiação e Tecidos Santo Antônio; Cedro Serviços Ltda. e AGC – Armazéns Gerais Cedro Ltda.

Os direitos e obrigações de operações mercantis entre partes relacionadas possuem prazos de 90 dias para recebimento e liquidação podendo ser antecipado conforme fluxo de caixa das empresas.

As transações são efetuadas em condições negociadas entre a controladora e suas controladas.

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

A Companhia e sua controlada, incorporada em 30 de setembro de 2025, são mantenedoras da Associação Cedro Cachoeira, instituição de fins assistenciais, culturais e recreativos sem qualquer objetivo de lucro, sendo que as contribuições acumuladas no terceiro trimestre de 2025 totalizaram o valor de R\$ 41 (controladora) e R\$ 70 (consolidado), e no terceiro trimestre de 2024 as despesas foram R\$ 144 (controladora) e R\$ 231 (consolidado).

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

	Cedro Serviços	Santo Antônio
	31/12/2024	31/12/2024
Saldos		
Contas a receber - Clientes	-	40.403
Direito de uso - Arrendamento (*)	34.918	-
Fornecedores	(742)	(17.522)
Fornecedores arrendamento (*)	(38.984)	-
Estoque industrialização	-	(13.040)
Mútuo ativo (passivo)	(644)	9.770

	Cedro Serviços		Santo Antônio	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Transações				
Compras insumos	-	-	(329.910)	(390.572)
Locação (*)	(802)	(6.646)	-	-
Vendas insumos	-	-	33.555	30.751
Serviços de industrialização	-	-	79.793	82.397
Receitas financeiras	-	-	3.347	196
Despesas financeiras	(64)	(27)	-	(56)

A Companhia realizou operação de arrendamento de imóveis industriais junto à sua controlada incorporada em 30 de setembro de 2025, 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 incorporação da controlada proprietária dos bens.

A Companhia e sua controlada, Santo Antônio, incorporadas em 30 de setembro de 2025,, 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 setembro de 2025.

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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				
	01/07/2025	01/01/2025	01/07/2024	01/01/2024
	30/09/2025	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2024
Remuneração do conselho e diretoria	564	1.791	605	1.802
Incentivo de Curto e Longo Prazo (ICP e ILP)	-	579	-	1.138
Total	564	2.370	605	2.940

Consolidado				
	01/07/2025	01/01/2025	01/07/2024	01/01/2024
	30/09/2025	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2024
Remuneração do conselho e diretoria	1.152	3.585	1.185	3.578
Incentivo de Curto e Longo Prazo (ICP e ILP)	-	1.126	-	2.212
Total	1.152	4.711	1.185	5.790

15. Investimentos em controladas

Em 30 de setembro de 2025 foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária, na qual os acionistas da Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira aprovaram a incorporação de suas controladas: Companhia de Fiação e Tecidos Santo Antônio; Cedro Serviços Ltda. e AGC - Armazéns Gerais Cedro Ltda. Conforme efeitos demonstrando na Nota Explicativa nº 1.1.

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 até 30 de setembro de 2025 e com efeitos das incorporações e 31 de dezembro de 2024 são sumarizadas como segue:

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Informações das controladas

	30/09/2025		
	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	97.049	27.112	-
Lucros não realizados em operações ascendentes (<i>Upstream</i>)	(2.632)	-	-
Patrimônio líquido ajustado	94.417	27.112	-
Lucros não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>)	(543)	-	-
Aumento de capital – não controladores	1.350	-	-
Lucros não realizados - incorporada	2.657	-	-
Registro de incorporação por AGE em 30/09/2025	(96.506)	(27.112)	-
Saldo do investimento em controlada	-	-	-
Lucro líquido do período/exercício	(11.337)	491	-
Lucros não realizados - venda para a controladora	(2.146)	-	-
Lucro ajustado	(13.483)	491	-
Equivalência total	(13.287)	491	-

	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)	-	-

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.
Patrimônio líquido ajustado	107.900	27.681	-
Lucros não realizados em operações descendentes (Downstream)	(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 (Downstream)	(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 (Downstream)	(126)	-	(126)
Lucros distribuídos antecipadamente	-	(1.060)	(1.060)
Aumento de capital – não controladores incorporada	1.350	-	1.350
Lucros não realizados – incorporada	3.200	-	3.200
Equivalência patrimonial	(13.287)	492	(12.795)
Registro de incorporação por AGE em 30/09/2025	(97.049)	(27.113)	(124.162)
Saldos em 30 de setembro de 2025	-	-	-

Composição dos investimentos

	30/09/2025	31/12/2024
Equivalência patrimonial	-	133.593
Ágio	834	834
Registro de incorporação por AGE em 30/09/2025	(834)	-
Saldos	-	134.427

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



16. Imobilizado

	Controladora					
	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos, móveis e utensílios e outros	Terrenos	Obras em andamento	Total
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	1.161	-	508	-	15.896	16.731
Alienações e baixas	-	(6.367)	(43)	-	-	(6.410)
Transferências	2.840	18.494	194	5	(21.533)	-
Registro de incorporação por AGE em 30/09/2025	111.624	222.474	5.240	28.834	-	369.006
Em 30 de setembro de 2025	184.877	526.303	22.254	55.385	16.823	805.642
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	(1.506)	(8.246)	(156)	-	-	(9.908)
Alienações e baixas	-	5.450	11	-	-	5.461
Registro de incorporação por AGE em 30/09/2025	(59.985)	(114.100)	(3.188)	-	-	(177.273)
Em 30 de setembro de 2025	(94.599)	(293.603)	(15.832)	-	-	(404.034)
Valor residual líquido						
Em 30 de setembro de 2025	90.278	232.700	6.422	55.385	16.823	401.608
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



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, incorporado em 30 de setembro de 2025. 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	65.629	989	52.617	119.235
Depreciação acumulada	(35.188)	(639)	-	(35.827)
Saldo em 30 de setembro de 2025	30.441	350	52.617	83.408

Custos de empréstimo capitalizados

Em 30 de setembro de 2025, foram capitalizados R\$ 572 (R\$ 1.065 em 2024 refere-se a 12 meses), na controladora R\$ 764 (R\$ 1.527 em 2024 refere-se a 12 meses) no consolidado até a incorporação. A taxa utilizada para determinar o montante dos custos de empréstimos capitalizados foi de 1,20% 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						Direito de uso de licença	Leasing	Total
	Edificações	Máquinas e equipamentos	Veículos	Equipamentos de informática					
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	2.561	1.331	-	-	-			4.169
Transferências/Reclassificações	-	(18)	(8)	-	-	(911)			(937)
Remensuração de contrato (**)	(34.584)	-	-	-	-	-			(34.584)
Baixas	(10.517)	(254)	(1.050)	-	-	(209)			(12.030)
Registro de incorporação por AGE em 30/09/2025	-	4.237	333	-	-	-			4.570
Em 30 de setembro de 2025	9.917	17.399	1.666	-	-	3.670			32.652
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	(2.231)	(1.176)	(469)	-	-	(113)			(3.989)
Transferências/Reclassificações	(1)	17	9	-	-	-			25
Baixas	10.517	254	1.050	-	-	209			12.030
Registro de incorporação por AGE em 30/09/2025	-	(1.183)	(97)	-	-	-			(1.280)
Em 30 de setembro de 2025	(6.353)	(3.116)	(475)	-	-	(435)			(10.379)
Valor residual líquido									
Em 30 de setembro de 2025	3.564	14.283	1.191	-	-	3.235			22.273
Em 31 de dezembro de 2024	40.103	9.845	92	-	-	4.259			54.299

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	30/09/2025	Taxa média incremental	31/12/2024
Locação de imóveis	9,21%	9.917	10,13%	9.640
Locação de imóveis - interligadas	13,76%	-	13,76%	39.984
Locação de máquinas e equipamentos	16,28%	7.610	12,18%	5.779
Locação de veículos	14,52%	1.666	-	94
Leasing	28,29%	3.670	8,97%	4.094
Total		22.863		58.591
Circulante	-	10.627	-	15.803
Não circulante	-	12.236	-	42.788
Total		22.863		58.591

	Controladora		Consolidado
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Saldo inicial	58.591	55.632	20.492
Adições	4.180	10.376	11.113
Juros	2.886	7.350	7.794
Renegociação de contratos (*)	(28.525)	-	-
Registro de incorporação por AGE em 30/09/2025	4.126	-	-
Baixas	(10.177)		
Pagamentos	(8.218)	(14.767)	(7.074)
Saldo final	22.863	58.591	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		
	Vida útil definida		Total
	Marcas e patentes	Software e licenças	
Custo			
Em 31 de dezembro de 2023	1.333	12.930	14.263
Adições	-	740	740
Em 31 de dezembro de 2024	1.333	13.670	15.003
Adições	-	30	30
Baixas	-	(287)	(287)
Registro de incorporação por AGE em 30/09/2025	810	4.224	5.034
Em 30 de setembro de 2025	2.143	17.637	19.780
Amortização acumulada			
Em 31 de dezembro de 2023	(1.333)	(12.702)	(14.035)
Amortização	-	(128)	(128)
Em 31 de dezembro de 2024	(1.333)	(12.830)	(14.163)
Amortização	-	(160)	(160)
Baixas	-	288	288
Registro de incorporação por AGE em 30/09/2025	(810)	(4.186)	(4.996)
Em 30 de setembro de 2025	(2.143)	(16.888)	(19.031)
Valor residual líquido			
Em 30 de setembro de 2025	-	749	749
Em 31 de dezembro de 2024	-	840	840

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.

19. Fornecedores

	Controladora				Consolidado	
	30/09/2025		31/12/2024		31/12/2024	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
No país (operacionais)	70.821	5	46.198	-	89.322	-
Partes relacionadas	-	-	31.304	-	-	-
No exterior	785	1.940	-	-	935	3.005
Total	71.606	1.945	77.502	-	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			
				30/09/2025		31/12/2024	
				Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Cédula de crédito bancário -							
Cap. Giro	R\$	2029	150,00% CDI	2.261	2.382	1.750	3.148
Cédula de crédito industrial -							
FNE (¹)	R\$	2025-2028	Taxa fixa 8,50%	1.519	1.761	-	-
Cédula de Crédito Bancário -			100% CDI +				
Cap. Giro	R\$	2025	3,66 % a 7,70%	-	-	-	-
Cédula de crédito à			100,00% CDI +				
exportação - Cap. giro	R\$	2027	6,30%	3.061	2.432	7.571	-
Cédula de crédito à			100% CDI +				
exportação - Cap. giro	R\$	2027-2028	2,67% a 6,30%	11.006	24.044	-	-
Cédula de crédito bancário -			100,00% Selic +				
Cap. Giro	R\$	2027	14,03%	3.196	3.947	3.207	6.317
Cédula de crédito bancário -			100,00% CDI +				
Cap. Giro	R\$	205-2030	3,17% a 6,68%	11.891	19.447	11.682	4.239
Cédula de crédito bancário -			Taxa fixa				
Cap. Giro	R\$	2025	16,76%	-	-	351	-
ACC - Adiant. de contrato			Taxa fixa 6,80%				
de câmbio	US\$	2025-2026	a 6,85%	5.318	-	11.845	-
			100% CDI +				
Nota comercial	R\$	2025	8,08%	2.029	-	13.723	
Nota comercial	R\$	2026	17,46%	14.277	-	-	-
			100% CDI +				
Nota comercial – CRA	R\$	2028	4,00% a 6,73%	23.648	52.941	23.717	70.588
Cédula de Produto Rural -			100% CDI +				
Cap. Giro	R\$	2025-2028	2,86% a 4,85%	37.337	20.434	1.655	5.367
			100% CDI +				
Conta Garantida	R\$	2025	5,91% a 8,08 %	2.005	-	-	-
			100% CDI +				
Debêntures	R\$	2029	4,90%	41.484	113.333	17.910	143.333
Custo transação debêntures	R\$	2029		(1.470)	(4.017)	(703)	(5.622)
Custo transação Notas							
comerciais. escriturais - CRA	R\$	2028		(1.057)	(2.367)	(1.008)	(3.000)
Total				156.505	234.337	91.700	224.370

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

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Modalidade	Moeda /indexador	Vencimento final	Encargos financeiros anuais (%)	Consolidado	
				31/12/2024	
				Circulante	Não circulante
Cédula de crédito bancário - Cap. Giro	R\$	2029	150,00% CDI	1.750	3.148
Cédula de crédito industrial - FNE (1)	R\$	2025-2028	Taxa fixa 8,50%	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%	7.571	-
Cédula de crédito à exportação - Cap. giro	R\$	2027-2028	100% CDI + 2,67% a 6,30%	-	-
Cédula de crédito bancário - Cap. Giro	R\$	2027	100,00% Selic + 14,03%	3.207	6.317
Cédula de crédito bancário - Cap. Giro	R\$	205-2030	100,00% CDI + 3,17% a 6,68%	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%	11.845	-
Nota comercial	R\$	2025	100% CDI + 8,08%	13.723	-
Nota comercial	R\$	2026	17,46%	-	-
Nota comercial – CRA	R\$	2028	100% CDI + 4,00% a 6,73%	23.717	70.588
Cédula de Produto Rural - Cap. Giro	R\$	2025-2028	100% CDI + 2,86% a 4,85%	34.236	14.367
Conta Garantida	R\$	2025	100% CDI + 5,91% a 8,08 %	-	-
Debêntures	R\$	2029	100% CDI + 4,90%	17.910	143.333
Custo transação debêntures	R\$	2029		(703)	(5.622)
Custo transação Notas comerciais. escriturais - CRA	R\$	2028		(1.008)	(3.000)
Total				128.658	251.408

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
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Saldos no início do período/exercício	316.070	259.270	349.032
Novas captações ou renovações	95.496	182.837	242.837
Registro de incorporação por AGE em 30/09/2025	71.997	-	-
Juros provisionados ou renovações	44.826	46.406	58.974
Amortização de principal	(94.704)	(126.004)	(213.347)
Pagamento de juros	(42.773)	(44.740)	(57.665)
Variação cambial	(1.491)	2.356	2.666
Custas CRI e CRA	237	(70)	(87)
Emolumentos CRI e CRA	345	2.340	3.981
Custas Debêntures	839	(6.325)	(6.325)
Saldos no final do período/exercício	390.842	316.070	380.066

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

	Controladora		Consolidado
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
2026	27.081	72.240	84.367
2027	100.205	68.179	76.643
2028	76.671	61.603	65.887
2029 a 2030	30.380	22.348	24.511
Total	234.337	224.370	251.408

Os financiamentos são garantidos por notas promissórias e bens do imobilizado no valor contábil consolidado (incorporadas em 30 de setembro de 2025) de R\$ 119.498 (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.

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira

**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 series, 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

- **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.

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

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;

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)

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



21. Cessão de recebíveis

A Companhia realiza operações de cessão de recebíveis junto a fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDCs) multitedentes de mercado, os valores contábeis negociados dos títulos em aberto em 30 de setembro de 2025 são de R\$ 50.661 (R\$ 17.774 em 2024) na controladora (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
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Ordenados e salários	6.439	4.680	7.351
Contribuições a recolher sobre folha	3.278	2.134	3.371
Provisão de férias e encargos	23.361	10.348	15.358
Total	33.078	17.162	26.080

23. Parcelamentos, impostos e contribuições

	Controladora		Consolidado
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
Circulante			
Parcelamentos (*)	27.224	17.694	29.457
IRPJ/CSLL	-	98	454
Pis/Cofins	828	1.093	1.093
Imposto e contribuições retidos na fonte	944	855	1.162
ICMS	261	191	336
Outros impostos e taxas	367	271	2.449
Total	29.624	20.202	34.951
Não circulante (*)			
2026	10.683	10.262	18.001
2027	20.849	7.213	13.797
2028	7.791	1.300	1.693
2029	5.960	-	-
Total	45.283	18.775	33.491
Total	74.907	38.977	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.

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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.

Em 30 de setembro 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:

	Cíveis	Trabalhistas	Controladora	
			Depósitos judiciais	Líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2023	-	1.024	(92)	932
Adições - provisão	6	-	1	7
Baixas - Reversão e pagamento	-	(5)	-	(5)
Atualizações	-	-	(4)	(4)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	6	1.019	(95)	930
Adições - Provisão	125	-	-	125
Baixa - Reversão e pagamento	(125)	(371)	-	(496)
Atualizações	-	-	(3)	(3)
Registro de incorporação por AGE em 30/09/2025	9.228	114		9.342
Saldo em 30 de setembro de 2025	9.234	762	(98)	9.898

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\$ 27.132 na controladora (R\$ 29.413 no consolidado) tem seu desfecho considerável possível, para as quais não foi constituída uma provisão. Destes valores, R\$ 2.636 na controladora (R\$ 3.950 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\$ 19.624 na controladora (R\$ 20.591 no consolidado). As ações de natureza cível são referentes a danos materiais, lucros cessantes e ações de caráter indenizatório no montante de R\$ 4.872 na controladora (R\$ 4.872 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.

Notas Explicativas***Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira*****25. Capital social e reservas****a) Capital social**

O capital social é de R\$ 151.350 e está representado por 5.707.104 ações ordinárias com direito a voto e 4.304.063 ações preferenciais sem direito a voto perfazendo o total de 10.011.167, todas escriturais e sem valor nominal.

O Capital Social da Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira foi aumentado em R\$ 1.350, para incorporação do patrimônio líquido contábil proporcional à participação dos acionistas minoritários da Cia de Fiação e Tecidos Santo Antonio, com a emissão de 11.167 (onze mil, cento e sessenta e sete) novas ações preferenciais, nominativas 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 fizeram 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.

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

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 serva 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.

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	
	30/09/2025	31/12/2024
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(19.539)	110.535
Realização do custo atribuído	153	(113)
Lucros retidos (Absorção prejuízos)	(19.386)	(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	-	-

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.

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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 (incorporadas em 30 de setembro de 2025) concluíram que possuem somente um segmento.

As três fábricas da Companhia em conjunto com a fábrica de sua controlada (incorporada em 30 de setembro de 2025), 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.

27. Receita líquida de vendas

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

	Controladora			
	01/07/2025 30/09/2025	01/01/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024	01/01/2024 30/09/2024
Receita bruta				
Vendas mercado interno	257.827	757.579	329.354	891.856
Vendas mercado externo	4.059	17.953	5.015	17.815
Total	261.886	775.532	334.369	909.671
Deduções de vendas				
ICMS, PIS e Cofins	(43.821)	(127.566)	(55.177)	(151.996)
Devoluções e abatimentos	(2.015)	(6.262)	(1.990)	(5.722)
Total	(45.836)	(133.828)	(57.167)	(157.718)
Receita líquida	216.050	641.704	277.202	751.953
	Consolidado			
	01/07/2025 30/09/2025	01/01/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024	01/01/2024 30/09/2024
Receita bruta				
Vendas mercado interno	278.325	780.586	332.461	890.768
Vendas mercado externo	8.250	30.980	7.699	23.669
Total	286.575	811.566	340.160	914.437
Deduções de vendas				
ICMS, PIS e Cofins	(34.058)	(98.986)	(42.813)	(114.658)
Devoluções e abatimentos	(3.572)	(9.237)	(2.581)	(7.637)
Total	(37.630)	(108.223)	(45.394)	(122.295)
Receita líquida	248.945	703.343	294.766	792.142

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



28. Custos e despesas por natureza

	Controladora			
	01/07/2025 30/09/2025	01/01/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024	01/01/2024 30/09/2024
Salários, incluindo custo de rescisões	(19.515)	(59.546)	(18.445)	(55.522)
Benefícios	(6.441)	(19.550)	(6.675)	(18.044)
Remuneração do Conselho e Diretoria	(564)	(1.790)	(605)	(2.940)
Custos previdenciários e FGTS	(6.279)	(20.133)	(6.551)	(19.912)
Matéria-prima e materiais de consumo	(111.447)	(325.155)	(157.277)	(402.108)
Energia elétrica	(10.214)	(30.563)	(11.721)	(34.035)
Combustíveis	(9.470)	(28.605)	(10.145)	(31.018)
Manutenções/serviços de terceiros	(8.074)	(24.046)	(6.738)	(20.261)
Depreciações e amortizações (Notas Explicativas nºs 16, 17 e 18)	(4.761)	(14.057)	(5.155)	(14.394)
Comissões	(3.856)	(11.855)	(4.609)	(13.610)
Fretes	(4.812)	(13.279)	(5.503)	(14.894)
Provisão para perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa (Nota Explicativa nº 8)	(2.826)	(4.413)	223	(861)
Outras despesas	(7.186)	(20.595)	(6.043)	(22.097)
Total	(195.445)	(573.587)	(239.244)	(649.696)

Classificadas como:

Custo dos produtos vendidos	(167.656)	(487.046)	(214.080)	(573.308)
Despesas comerciais	(14.245)	(36.799)	(13.416)	(37.261)
Despesas gerais e administrativas	(11.297)	(33.913)	(9.961)	(32.300)
Custo da ociosidade (Nota Explicativa nº 29) (*)	(2.247)	(15.829)	(1.787)	(6.827)
Total	(195.445)	(573.587)	(239.244)	(649.696)

	Consolidado			
	01/07/2025 30/09/2025	01/01/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024	01/01/2024 30/09/2024
Salários, incluindo custo de rescisões	(29.438)	(90.492)	(28.304)	(84.512)
Benefícios	(10.814)	(32.111)	(9.635)	(28.480)
Remuneração do Conselho e Diretoria	(1.152)	(3.585)	(1.185)	(5.790)
Custos previdenciários e FGTS	(9.799)	(31.354)	(10.074)	(30.704)
Matéria-prima e materiais de consumo	(100.611)	(274.094)	(129.673)	(313.411)
Energia elétrica	(16.197)	(50.227)	(19.029)	(54.403)
Combustíveis	(11.042)	(33.225)	(11.363)	(35.053)
Manutenções/serviços de terceiros	(9.941)	(30.523)	(8.920)	(26.081)
Depreciações e amortizações (Notas Explicativas nºs 16, 17 e 18)	(7.037)	(20.543)		
			(5.994)	(17.043)
Comissões	(4.807)	(14.178)	(4.603)	(14.737)
Fretes	(7.906)	(20.676)	(7.982)	(21.840)
Provisão para perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa (Nota Explicativa nº 8)	(2.431)	(4.208)		
			(158)	(2.199)
Outras despesas	(8.999)	(26.420)	(10.329)	(27.777)
Total	(220.174)	(631.636)	(247.249)	(662.030)

Classificadas como:

Custo dos produtos vendidos	(183.721)	(521.303)	(215.385)	(562.767)
Despesas comerciais	(17.391)	(45.534)	(16.308)	(46.441)
Despesas gerais e administrativas	(14.532)	(43.934)	(13.090)	(42.485)
Custo da ociosidade (Nota Explicativa nº 29) (*)	(4.530)	(20.865)	(2.466)	(10.337)
Total	(220.174)	(631.636)	(247.249)	(662.030)

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

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



29. Outras receitas/(despesas) líquidas

	Controladora			
	01/07/2025 30/09/2025	01/01/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024	01/01/2024 30/09/2024
Outras receitas				
Venda de energia elétrica	105	383	111	141
Receita na venda de imobilizado	4.047	4.047	-	-
Venda de imóveis	-	2.980	-	-
Receita na venda de outros ativos	-	326	17	136
Reversão de perdas	260	1.418	4	592
Prêmio de seguro	-	281	-	-
Outras receitas	63	132	28	107
Total	4.475	9.567	160	976
Outras despesas				
Provisão para perdas	(33)	(1.025)	48	(1.018)
Custo da ociosidade	(2.247)	(15.829)	(1.787)	(6.827)
Despesas tributárias	(19.383)	(20.763)	(445)	(1.509)
Custos na venda de imobilizado	(510)	(950)	-	-
Custo na venda de imóveis	-	(2.872)	-	-
Custo na venda de outros ativos	-	-	(1)	(397)
Custo de sinistro	(4)	(214)	-	-
Outras despesas	3	(175)	(7)	(13)
Total	(22.174)	(41.828)	(2.192)	(9.764)
Total	(17.699)	(32.261)	(2.032)	(8.788)
	Consolidado			
	01/07/2025 30/09/2025	01/01/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024	01/01/2024 30/09/2024
Outras receitas				
Venda de energia elétrica	132	550	111	163
Receita na venda de imobilizado	8.345	8.345	-	-
Venda de imóveis	-	2.980	-	-
Receita na venda de outros ativos	-	380	27	580
Reversão de perdas	858	3.527	172	962
Prêmio de seguro	-	300	-	-
Outras receitas	75	166	38	164
Total	9.410	16.248	348	1.869
Outras despesas				
Provisão para perdas	(991)	(3.698)	(6)	(2.208)
Custo da ociosidade	(4.530)	(20.865)	(2.466)	(10.337)
Despesas tributárias (*)	(19.761)	(21.487)	(1.405)	(4.628)
Custos na venda de imobilizado	(836)	(1.871)	-	-
Custo na venda de imóveis	-	(2.872)	-	-
Custos na venda de outros ativos	-	-	(408)	(773)
Custo de sinistro	(8)	(263)	-	-
Outras despesas	3	(175)	(1.011)	(1.017)
Total	(26.123)	(51.231)	(5.296)	(18.963)
Total	(16.713)	(34.983)	(4.948)	(17.094)

(*) Provisão do ICMS incidente sobre as tarifas de uso do sistema de transmissão (TUST) e de distribuição (TUSD) no montante de R\$ 18.700 referente ao principal.

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



30. Resultado financeiro

	Controladora			
	01/07/2025 30/09/2025	01/01/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024	01/01/2024 30/09/2024
Receitas financeiras				
Descontos ativos	26	46	243	465
Juros recebidos de clientes	323	1.188	694	1.828
Receitas de aplicações financeiras	1.181	2.802	559	2.005
Receitas financeiras de controladas	1.013	3.347	41	196
Outras receitas financeiras	636	638	1	2
Total	3.179	8.021	1.538	4.496
Variações cambiais ativas	410	1.993	218	2.301
Total	3.589	10.014	1.756	6.797
Despesas financeiras				
Despesas financeiras – controladas	(27)	(64)	(67)	(84)
Juros de arrendamento	(597)	(2.323)	(1.930)	(5.331)
IOF – Imposto sobre Operações Financeiras	(239)	(392)	(23)	(165)
Juros pagos a fornecedores	(2)	(3)	(3)	(16)
Juros e encargos sobre financiamentos	(16.305)	(45.027)	(12.831)	(33.010)
Juros e mora sobre impostos e contribuições	(754)	(2.365)	(1.148)	(2.827)
Cessão de recebíveis	(1.817)	(5.157)	(1.064)	(4.189)
Outras despesas financeiras	(12.124)	(14.104)	(2.889)	(4.182)
Total	(31.865)	(69.435)	(19.955)	(49.804)
Variações cambiais passivas	(664)	(1.995)	(535)	(2.107)
Total	(32.529)	(71.430)	(20.490)	(51.911)
Resultado líquido	(28.940)	(61.416)	(18.734)	(45.114)
	Consolidado			
	01/07/2025 30/09/2025	01/01/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024	01/01/2024 30/09/2024
Receitas financeiras				
Descontos ativos	40	72	258	522
Receita de aplicações financeiras	1.209	2.875	434	2.340
Juros recebidos de clientes	491	1.407	898	2.306
Outras receitas financeiras	698	1.222	1	65
Total	2.438	5.576	1.591	5.233
Variações cambiais ativas	733	2.989	275	2.869
Total	3.171	8.565	1.866	8.102
Despesas financeiras				
Juros de arrendamento	(606)	(2.547)	(938)	(2.663)
IOF – Imposto sobre Operações Financeiras	(632)	(1.225)	(225)	(427)
Juros pagos a fornecedores	(4)	(8)	(4)	(20)
Juros e encargos sobre financiamentos	(19.709)	(54.449)	(16.349)	(45.657)
Juros e mora sobre impostos e contribuições	(1.311)	(4.095)	(1.816)	(5.161)
Cessão de recebíveis	(1.830)	(5.217)	(1.219)	(5.666)
Outras despesas financeiras (*)	(12.414)	(14.673)	(5.284)	(7.329)
Total	(36.506)	(82.214)	(25.835)	(66.923)
Variações cambiais passivas	(911)	(3.172)	(1.132)	(3.397)
Total	(37.417)	(85.386)	(26.967)	(70.320)
Resultado líquido	(34.246)	(76.821)	(25.101)	(62.218)

(*) Os encargos sobre o ICMS incidentes sobre as tarifas de uso do sistema de transmissão (TUST) e de distribuição (TUSD) parcelado montam R\$ 11.100.

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 setembro de 2025 e 2024 está descrita a seguir:

	Controladora							
	Imposto de renda				Contribuição social			
	01/07/2025 30/09/2025	01/01/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024	01/01/2024 30/09/2024	01/07/2025 30/09/2025	01/01/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024	01/01/2024 30/09/2024
Lucro (prejuízo) antes do imposto, contribuição social	(21.243)	(22.527)	20.721	60.874	(21.243)	(22.527)	20.721	60.874
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	5.311	5.632	(5.180)	(15.219)	1.912	2.027	(1.865)	(5.479)
Equivalência patrimonial	636	(3.199)	435	1.423	229	(1.152)	156	512
Outros	(7.715)	(7.815)	169	374	(2.776)	(2.813)	61	105
IR e CSLL ajustados	(1.768)	(5.382)	(4.576)	(13.422)	(635)	(1.938)	(1.648)	(4.862)
Incentivo Sudene	(117)	-	131	459	-	-	-	-
PAT – Programa de Alimentação ao Trabalhador	21	73	70	245	-	-	-	-
Total	(1.864)	(5.309)	(4.375)	(12.718)	(635)	(1.938)	(1.648)	(4.862)
Reversão de crédito tributário não reconhecido contabilmente	7.877	7.572	1.832	4.929	2.802	2.663	628	1.913
IR e CSLL efetivos	6.013	2.263	(2.543)	(7.789)	2.167	725	(1.020)	(2.949)
Parcela corrente	(844)	(2.986)	(2.768)	(8.750)	(301)	(1.164)	(1.102)	(3.296)
Parcela diferida	6.857	5.249	225	961	2.468	1.889	82	347

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Consolidado							
	Imposto de renda				Contribuição social			
	01/07/2025	01/01/2025	01/07/2024	01/01/2024	01/07/2025	01/01/2025	01/07/2024	01/01/2024
	30/09/2025	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2024
Lucro (prejuízo) antes do imposto, contribuição social	(17.658)	(19.232)	19.934	61.137	(17.658)	(19.232)	19.934	61.137
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	4.415	4.808	(4.984)	(15.284)	1.589	1.731	(1.794)	(5.502)
Diferença da alíquota de 25% para alíquota incentivada nas controladas	1.846	(3)	(224)	(1.101)	-	-	-	-
Outros	(8.052)	(8.396)	(335)	274	(2.881)	(2.917)	54	208
IR e CSLL ajustados	(1.791)	(3.591)	(5.543)	(16.111)	(1.292)	(1.186)	(1.740)	(5.294)
Incentivo da Sudene	(117)	-	131	459	-	-	-	-
PAT- Programa de Alimentação ao Trabalhador	21	73	70	245	-	-	-	-
Total	(1.887)	(3.518)	(5.342)	(15.407)	(1.292)	(1.186)	(1.740)	(5.294)
Reversão de crédito tributário não reconhecido contabilmente	5.672	3.564	3.224	7.300	2.102	605	1.127	2.446
IR e CSLL efetivos	3.785	46	(2.118)	(8.107)	810	(581)	(613)	(2.848)
Parcela corrente	(555)	(2.792)	(2.604)	(9.318)	(106)	(989)	(868)	(3.361)
Parcela diferida	4.340	2.838	486	1.211	916	408	255	513

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
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
Base negativa e prejuízos fiscais de anos anteriores	104.817	125.739	95.415	95.415	367.786	348.815
Base negativa, prejuízo fiscal (compensado) no ano calendário	(5.183)	(20.922)	(5.185)	(20.924)	11.860	11.857
Provisões de obrigações operacionais	36.292	10.630	36.292	10.630	17.911	17.911
Provisões reduções de ativos	11.944	7.468	11.686	7.092	10.707	10.445
Provisões de contingências	8.028	1.026	8.028	1.026	5.834	5.834
Base de cálculo do imposto e contribuição social diferidos	155.898	123.941	146.236	93.239	414.098	394.862
Alíquotas (i)	13,5% a 25%	25%	9%	9%	13,5% a 25%	9%
Crédito tributário	37.648	30.985	13.161	10.275	70.156	35.538
Crédito tributário não reconhecido contabilmente (ii)	8.069	8.022	7.793	7.762	-27.111	-14.926
Total de imposto de renda e contribuição diferidos ativos	45.717	39.007	20.954	18.037	43.045	20.612
Total de imposto de renda e contribuição diferidos passivos	(26.788)	(20.394)	(11.927)	(8.040)	(26.955)	(11.992)
Impostos diferidos líquidos	18.929	18.613	9.027	9.997	16.090	8.620

(i) As taxas efetivas de imposto de renda da controlada para Santo Antônio é 13,50% em 2025 e 2024, incorporada em 30 de setembro de 2025.

(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
	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024
2025	9.839	8.353	9.839
2026	12.525	10.982	12.525
2027	14.071	12.467	14.071
2028 e 2029	30.237	25.243	27.223
Total	66.672	57.045	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
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
Saldo no início do período/exercício	89.334	90.091	89.334	90.091	133.775	133.775
Diferença depreciação contábil x fiscal (Parecer normativo nº 1 de 29 de julho de 2011)	(461)	(103)	(461)	(103)	(584)	(584)
Realização do custo atribuído ao imobilizado	(269)	(654)	(269)	(654)	59	59
Registro de incorporação por AGE em 30/09/2025	43.916	-	43.916	-	-	-
Base	132.520	89.334	132.520	89.334	133.250	133.250
Alíquotas	1,52% a 25%	1,52% a 25%	9%	9%	1,52% a 25%	9%
Saldo impostos passivos diferidos	26.788	20.394	11.927	8.040	26.955	11.992

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, incorporadas:

- 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.

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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 setembro de 2025 e 2024 (em milhares, exceto valores por ação):

	01/07/2025 30/09/2025			01/01/2025 30/09/2025		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
Numerador						
Prejuízo líquido do período	(7.455)	(5.608)	(13.063)	(11.151)	(8.388)	(19.539)
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	(1,31)	(1,31)	(1,31)	(1,95)	(1,95)	(1,95)

Controladora						
	01/07/2024 30/09/2024			01/01/2024 30/09/2024		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
Numerador						
Lucro líquido do período	9.792	7.366	17.158	28.613	21.523	50.136
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	1,72	1,72	1,72	5,01	5,01	5,01

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

Notas Explicativas

Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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 2025 foi contratada cobertura para risco de incêndio, raio e explosão de qualquer natureza, totaliza na controladora 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 \$ 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 setembro de 2025 e 30 de setembro 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	
	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Capitalização de juros de empréstimos	572	826	764	1.081
Remensuração de contratos de arrendamentos	(30.515)	-	-	-
Leasing	-	-	1.266	-
Arrendamento financeiro	4.169	646	4.754	5.480
Efeitos da incorporação - Títulos e valores mobiliários	(473)	-	-	-
Efeitos da incorporação - Bens destinados a venda	(210)	-	-	-
Efeitos da incorporação - Outros investimentos	(5)	-	-	-
Efeitos da incorporação - Imobilizado	(190.899)	-	-	-
Efeitos da incorporação - Direito de uso em arrendamento	(3.290)	-	-	-
Efeitos da incorporação - Intangível	(38)	-	-	-
Efeitos da incorporação - Empréstimos e financiamentos	40.570	-	-	-
Efeitos da incorporação - Arrendamento por direito de uso	1.834	-	-	-
Efeitos da incorporação - Empréstimos e financiamentos	31.427	-	-	-
Efeitos da incorporação - Imposto de renda e contribuição social diferidos	7.792	-	-	-
Efeitos da incorporação - Arrendamento por direito de uso	2.292	-	-	-

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

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 setembro de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2025, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração 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.

Ênfase

Chamamos a atenção para o assunto mencionado na Nota Explicativa no 1 às informações contábeis intermediárias, que trata da reestruturação societária da Companhia, na qual a Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira incorporou, em 30 de setembro de 2025, todos os seus investimentos citados na Nota Explicativa no 15, conforme aprovado em Assembleia Geral Extraordinária. Essa operação resultou na transferência dos patrimônios líquidos das controladas para a controladora, não sendo mais aplicada a apresentação das demonstrações financeiras controladora e consolidadas a partir desta data-base.

Dessa forma, para essas informações contábeis intermediárias está sendo apresentado o balanço patrimonial somente da Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira com todos os seus saldos após a incorporação das controladas em 30 de setembro de 2025, não havendo mais a apresentação de individual e consolidado.

As demonstrações do resultado e demais peças contábeis, que abrangem nove meses de operações, permanecem apresentadas nas estruturas de controladora e consolidado, uma vez, que as controladas operaram de forma independente até a data da citada incorporação, assegurando transparência na evidenciação da performance individual e consolidada. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

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 nove meses findo em 30 de setembro 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, 13 de novembro 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 setembro de 2025, autorizando sua conclusão nesta data.

Belo Horizonte, 13 de novembro 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 Nº 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 setembro 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, 13 novembro 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