

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	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2025 à 31/03/2025	7
DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024	8
Demonstração de Valor Adicionado	9

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
Balanço Patrimonial Passivo	11
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2025 à 31/03/2025	16
DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024	17
Demonstração de Valor Adicionado	18

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	25
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	70
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	71
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	72

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2025
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	5.707.104
Preferenciais	4.292.896
Total	10.000.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	870.074	844.884
1.01	Ativo Circulante	364.746	335.932
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	3.824	3.563
1.01.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	3.521	3.097
1.01.01.03	Bancos Conta Vinculada	303	466
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.613	7.962
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	1.613	7.962
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	1.613	7.962
1.01.03	Contas a Receber	184.564	167.955
1.01.03.01	Clientes	184.564	167.955
1.01.04	Estoques	154.388	138.681
1.01.06	Tributos a Recuperar	12.554	12.062
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	12.554	12.062
1.01.06.01.01	Impostos e Contribuições a Recuperar	12.554	12.062
1.01.07	Despesas Antecipadas	7.803	0
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	0	5.709
1.01.08.03	Outros	0	5.709
1.02	Ativo Não Circulante	505.328	508.952
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	140.602	115.292
1.02.01.04	Contas a Receber	1.188	0
1.02.01.04.01	Clientes	1.188	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	27.391	28.610
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	27.391	28.610
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	36.129	9.804
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	36.129	9.804
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	75.894	76.878
1.02.01.10.03	Impostos e Contribuições a Recuperar	34.599	31.388
1.02.01.10.06	Outros	172	172
1.02.01.10.07	Bens Destinados a Venda	9.208	12.080
1.02.01.10.08	Fundo de Reserva	31.915	33.238
1.02.02	Investimentos	129.567	134.520
1.02.02.01	Participações Societárias	129.474	134.427
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	129.474	134.427
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	93	93
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	93	93
1.02.03	Imobilizado	234.373	258.300
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	206.747	204.001
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	27.626	54.299
1.02.04	Intangível	786	840
1.02.04.01	Intangíveis	786	840
1.02.04.01.02	Certificados, Marcas e Software	786	840

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	870.074	844.884
2.01	Passivo Circulante	305.600	247.063
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	19.886	17.162
2.01.01.01	Obrigações Sociais	19.886	17.162
2.01.02	Fornecedores	90.865	77.502
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	90.865	77.502
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	90.865	77.502
2.01.03	Obrigações Fiscais	22.228	20.846
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	22.228	20.846
2.01.03.01.04	Parcelamentos, impostos e contribuições	21.637	20.202
2.01.03.01.05	Mútuos com partes relacionadas	591	644
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	108.756	91.700
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	108.756	91.700
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	97.772	79.855
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	10.984	11.845
2.01.05	Outras Obrigações	58.648	33.577
2.01.05.02	Outros	58.648	33.577
2.01.05.02.05	Cessão de Recebíveis	46.760	17.774
2.01.05.02.06	Arrendamento por Direito de Uso	11.888	15.803
2.01.06	Provisões	5.217	6.276
2.01.06.02	Outras Provisões	5.217	6.276
2.01.06.02.07	Outros	5.217	6.276
2.02	Passivo Não Circulante	250.798	288.802
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	231.170	267.158
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	211.513	224.370
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	211.513	224.370
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	19.657	42.788
2.02.02	Outras Obrigações	18.834	20.714
2.02.02.02	Outros	18.834	20.714
2.02.02.02.03	Outros	2.264	1.939
2.02.02.02.04	Parcelamentos de Impostos e Contribuições	16.570	18.775
2.02.04	Provisões	794	930
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	794	930
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	794	930
2.03	Patrimônio Líquido	313.676	309.019
2.03.01	Capital Social Realizado	150.000	150.000
2.03.04	Reservas de Lucros	99.007	99.007
2.03.04.01	Reserva Legal	4.950	4.950
2.03.04.02	Reserva Estatutária	4.950	4.950
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	89.107	89.107
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	4.662	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	56.607	56.612
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	3.400	3.400

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2025 à 31/03/2025	Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	210.598	210.425
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-156.358	-160.592
3.03	Resultado Bruto	54.240	49.833
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-30.759	-19.393
3.04.01	Despesas com Vendas	-10.596	-10.072
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-10.967	-10.253
3.04.02.01	Remuneração do Conselho e Diretora	-680	0
3.04.02.02	Outras Despesas Administrativas	-10.287	-10.253
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	3.481	550
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-9.239	-4.030
3.04.05.01	Impostos e Taxas	-586	-577
3.04.05.02	Outras Despesas	-8.653	-3.453
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.438	4.412
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	23.481	30.440
3.06	Resultado Financeiro	-15.040	-14.013
3.06.01	Receitas Financeiras	2.812	2.088
3.06.01.01	Receitas Financeiras Diversas	1.963	1.797
3.06.01.02	Variações Cambiais Ativas	849	291
3.06.02	Despesas Financeiras	-17.852	-16.101
3.06.02.01	Despesas Financeiras Diversas	-17.332	-15.645
3.06.02.02	Variações Cambiais Passivas	-520	-456
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	8.441	16.427
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-3.784	-1.057
3.08.01	Corrente	-2.564	-1.966
3.08.02	Diferido	-1.220	909
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	4.657	15.370
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	4.657	15.370
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,47	1,54
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,47	1,54

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 31/03/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
4.01	Lucro Líquido do Período	4.657	15.370
4.03	Resultado Abrangente do Período	4.657	15.370

DFs Individuais / 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 31/03/2025	Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-5.949	-5.662
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	45.167	34.731
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do IRPJ, CSLL e Participações	8.441	16.427
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	4.650	4.464
6.01.01.03	Resultado na Venda de Bens do Imobilizado	0	96
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	3.438	-4.412
6.01.01.05	Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD)	339	245
6.01.01.07	Lucros não Realizados em Operações Descendentes (Downstream)	604	2.425
6.01.01.08	Juros, var. camb. e monet. sobre empréstimos,provisão para riscos, risco sacado e atualiz. tributos	27.377	15.168
6.01.01.09	Provisão para Riscos	-134	-98
6.01.01.10	Ajuste de Estoque a Valor de Mercado	381	416
6.01.01.11	Resultado na venda de outros ativos	71	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-37.482	-28.321
6.01.02.02	Contas a Receber	-10.803	-27.916
6.01.02.03	Estoques	-16.088	-15.446
6.01.02.04	Tributos a Receber	-3.703	-2.282
6.01.02.05	Partes Relacionadas	17.508	20.637
6.01.02.06	Outros Ativos	-2.095	-1.317
6.01.02.07	Fornecedores	-8.633	3.298
6.01.02.08	Salários e Encargos Sociais	2.724	2.053
6.01.02.09	Tributos a Pagar	-16.981	-5.847
6.01.02.10	Outros Passivos	-734	-982
6.01.02.12	Certificados de recebíveis	1.323	-519
6.01.03	Outros	-13.634	-12.072
6.01.03.01	Juros Pagos	-13.634	-12.072
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-24.031	-16.502
6.02.01	Aquisição de Bens do Imobilizado e Intangível	-5.786	-13.836
6.02.04	Fundos de Investimento e CDB	6.349	-48
6.02.05	Concessão de empréstimos a controlada	-25.505	-4.402
6.02.06	Distribuição de lucros	911	1.784
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	30.241	-53.010
6.03.01	Empréstimos Captados	18.862	5.438
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos	-14.560	-20.342
6.03.03	Empréstimos Recebidos de (concedido a) Controlada	-53	0
6.03.04	Cessão de Recebíveis	28.986	-34.543
6.03.05	Pagamentos de arrendamento	-2.994	-3.563
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	261	-75.174
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	3.563	80.466
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	3.824	5.292

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 31/03/2025

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	150.000	0	155.619	0	3.400	309.019
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	150.000	0	155.619	0	3.400	309.019
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	4.657	0	4.657
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	4.657	0	4.657
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-5	5	0	0
5.06.04	Realização do ajuste do custo atribuído	0	0	-105	105	0	0
5.06.05	Realização do ajuste do custo atribuído em controladas	0	0	100	-100	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	155.614	4.662	3.400	313.676

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024

(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	15.370	0	15.370
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	15.370	0	15.370
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	57	-57	0	0
5.06.04	Realização ajuste do custo atribuído	0	0	-117	117	0	0
5.06.05	Realização ajuste do custo atribuído em Controlada	0	0	174	-174	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	56.556	3.898	3.400	213.854

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 31/03/2025	Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
7.01	Receitas	252.776	254.866
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	252.319	253.472
7.01.02	Outras Receitas	796	1.639
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-339	-245
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-174.686	-180.729
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-146.447	-149.357
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-44.301	-44.937
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-1.420	-2.119
7.02.04	Outros	17.482	15.684
7.02.04.01	Variação dos Estoques de Prod. Acabados e em Elaboração	17.482	15.684
7.03	Valor Adicionado Bruto	78.090	74.137
7.04	Retenções	-4.650	-4.464
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-4.650	-4.464
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	73.440	69.673
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-626	6.500
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.438	4.412
7.06.02	Receitas Financeiras	2.812	2.088
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	72.814	76.173
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	72.814	76.173
7.08.01	Pessoal	28.097	25.527
7.08.01.01	Remuneração Direta	20.161	18.621
7.08.01.02	Benefícios	6.463	5.532
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.473	1.374
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	20.120	18.128
7.08.02.01	Federais	18.831	16.791
7.08.02.02	Estaduais	771	1.032
7.08.02.03	Municipais	518	305
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	18.994	17.148
7.08.03.01	Juros	17.852	16.101
7.08.03.02	Aluguéis	1.142	1.047
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	5.603	15.370
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	5.603	15.370

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
1	Ativo Total	971.374	944.074
1.01	Ativo Circulante	415.222	388.066
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	6.270	5.879
1.01.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	5.886	5.194
1.01.01.03	Bancos Conta Vinculada	384	685
1.01.02	Aplicações Financeiras	2.118	9.517
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	2.118	9.517
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	2.118	9.517
1.01.03	Contas a Receber	166.740	148.228
1.01.03.01	Clientes	166.740	148.228
1.01.04	Estoques	205.238	194.488
1.01.06	Tributos a Recuperar	22.933	21.251
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	22.933	21.251
1.01.06.01.01	Impostos e Contribuições a Recuperar	22.933	21.251
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	11.923	8.703
1.01.08.03	Outros	11.923	8.703
1.02	Ativo Não Circulante	556.152	556.008
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	134.161	138.908
1.02.01.04	Contas a Receber	1.188	0
1.02.01.04.01	Clientes	1.188	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	23.678	24.710
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	109.295	114.198
1.02.01.10.03	Impostos e Contribuições a Recuperar	67.372	68.080
1.02.01.10.06	Outros	590	590
1.02.01.10.07	Bens Destinados a Venda	9.418	12.290
1.02.01.10.08	Fundo de Reserva	31.915	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	420.229	415.282
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	395.285	391.174
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	24.944	24.108
1.02.04	Intangível	1.664	1.720
1.02.04.01	Intangíveis	1.664	1.720
1.02.04.01.02	Certificados, Marcas e Software	1.664	1.720

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2	Passivo Total	971.374	944.074
2.01	Passivo Circulante	348.928	314.141
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	30.605	26.080
2.01.01.01	Obrigações Sociais	30.605	26.080
2.01.02	Fornecedores	67.953	90.257
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	67.106	89.322
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	67.106	89.322
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	847	935
2.01.02.02.01	Fornecedores Estrangeiros	847	935
2.01.03	Obrigações Fiscais	35.341	34.951
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	35.341	34.951
2.01.03.01.04	Parcelamentos, impostos e contribuições	35.341	34.951
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	150.113	128.658
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	150.113	128.658
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	139.129	116.813
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	10.984	11.845
2.01.05	Outras Obrigações	58.795	26.932
2.01.05.02	Outros	58.795	26.932
2.01.05.02.05	Cessão de Recebíveis	47.654	17.774
2.01.05.02.06	Arrendamento por Direito de Uso	11.141	9.158
2.01.06	Provisões	6.121	7.263
2.01.06.02	Outras Provisões	6.121	7.263
2.01.06.02.07	Outros	6.121	7.263
2.02	Passivo Não Circulante	307.245	319.336
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	242.914	251.408
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	242.914	251.408
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	242.914	251.408
2.02.02	Outras Obrigações	57.909	62.304
2.02.02.02	Outros	57.909	62.304
2.02.02.02.03	Outros	2.859	2.641
2.02.02.02.04	Parcelamentos de Impostos e Contribuições	29.628	33.491
2.02.02.02.05	Fornecedores	2.500	3.005
2.02.02.02.06	Arrendamento por Direito de Uso	22.922	23.167
2.02.04	Provisões	6.422	5.624
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	6.422	5.624
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	5.544	4.667
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	878	957
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	315.201	310.597
2.03.01	Capital Social Realizado	150.000	150.000
2.03.04	Reservas de Lucros	99.007	99.007
2.03.04.01	Reserva Legal	4.950	4.950
2.03.04.02	Reserva Estatutária	4.950	4.950
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	89.107	89.107
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	4.662	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	56.607	56.612

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2025	Exercício Anterior 31/12/2024
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	3.400	3.400
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.525	1.578

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 31/03/2025	Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	223.781	225.471
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-161.451	-155.987
3.03	Resultado Bruto	62.330	69.484
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-34.969	-32.513
3.04.01	Despesas com Vendas	-12.922	-13.104
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-14.056	-13.077
3.04.02.01	Remuneração do Conselho e Diretoria	-1.328	0
3.04.02.02	Outras Despesas Administrativas	-12.728	-13.077
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	3.916	1.095
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-11.907	-7.427
3.04.05.01	Impostos e Taxas	-787	-1.650
3.04.05.02	Outras Despesas	-11.120	-5.777
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	27.361	36.971
3.06	Resultado Financeiro	-19.082	-19.269
3.06.01	Receitas Financeiras	3.078	2.388
3.06.01.01	Receitas Financeiras Diversas	1.801	1.985
3.06.01.02	Variações Cambiais Ativas	1.277	403
3.06.02	Despesas Financeiras	-22.160	-21.657
3.06.02.01	Despesas Financeiras Diversas	-21.272	-21.118
3.06.02.02	Variações Cambiais Passivas	-888	-539
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	8.279	17.702
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-3.675	-2.292
3.08.01	Corrente	-2.642	-2.838
3.08.02	Diferido	-1.033	546
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	4.604	15.410
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	4.604	15.410
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	4.657	15.370
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-53	40
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,47	1,54
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,47	1,54

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 31/03/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	4.604	15.410
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	4.604	15.410
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	4.657	15.370
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-53	40

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

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2025 à 31/03/2025	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-37.720	-10.214
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	51.775	44.375
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do IRPJ, CSLL e Participações	8.279	17.702
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	6.628	5.427
6.01.01.03	Resultado na Venda de Bens do Imobilizado	154	-811
6.01.01.04	Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD)	167	896
6.01.01.06	Juros, var. camb. e monet. sobre empréstimos,provisão para riscos, risco sacado e atual. tributos	35.677	20.638
6.01.01.07	Provisão para Riscos	654	-80
6.01.01.08	Ajuste de Estoque a Valor de Mercado	216	603
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-73.018	-38.651
6.01.02.02	Contas a Receber	-16.995	-33.752
6.01.02.03	Estoques	-10.966	-12.964
6.01.02.04	Tributos a Receber	-974	680
6.01.02.05	Outros Ativos	-3.221	-1.454
6.01.02.06	Fornecedores	-23.015	15.763
6.01.02.07	Salários e Encargos Sociais	4.525	3.752
6.01.02.08	Tributos a Pagar	-22.771	-9.043
6.01.02.09	Outros Passivos	-924	-945
6.01.02.11	Certificados de recebíveis	1.323	-688
6.01.03	Outros	-16.477	-15.938
6.01.03.01	Juros Pagos	-16.477	-15.938
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-445	-23.597
6.02.01	Aquisição de Bens do Imobilizado e Intangível	-7.844	-23.527
6.02.04	Fundo de Investimentos e CDB	7.399	-70
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	38.556	-42.115
6.03.01	Empréstimos Capitalados	53.862	35.541
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos	-41.517	-27.763
6.03.03	Cessão de Recebíveis	29.880	-49.084
6.03.05	Pagamentos de arrendamentos	-3.669	-809
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	391	-75.926
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.879	81.941
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	6.270	6.015

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2025 à 31/03/2025

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	150.000	0	155.619	0	3.400	309.019	1.578	310.597
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	150.000	0	155.619	0	3.400	309.019	1.578	310.597
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	4.657	0	4.657	-53	4.604
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	4.657	0	4.657	-53	4.604
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-5	5	0	0	0	0
5.06.04	Realização do ajuste do custo atribuído	0	0	-105	105	0	0	0	0
5.06.05	Realização do ajuste do custo atribuído em controladas	0	0	100	-100	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	155.614	4.662	3.400	313.676	1.525	315.201

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024

(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	15.370	0	15.370	40	15.410
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	15.370	0	15.370	40	15.410
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	57	-57	0	0	0	0
5.06.04	Realização ajuste do custo atribuído	0	0	-117	117	0	0	0	0
5.06.05	Realização ajuste do custo atribuído em Controlada	0	0	174	-174	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	150.000	0	56.556	3.898	3.400	213.854	1.563	215.417

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2025 à 31/03/2025	Anterior 01/01/2024 à 31/03/2024
7.01	Receitas	254.751	258.668
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	254.224	257.262
7.01.02	Outras Receitas	694	2.302
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-167	-896
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-151.509	-148.534
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-113.128	-103.517
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-58.206	-59.107
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	470	-1.876
7.02.04	Outros	19.355	15.966
7.02.04.01	Variação dos Estoques de Prod. Acabados e em Elaboração	19.355	15.966
7.03	Valor Adicionado Bruto	103.242	110.134
7.04	Retenções	-6.628	-5.427
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-6.628	-5.427
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	96.614	104.707
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	3.078	2.388
7.06.02	Receitas Financeiras	3.078	2.388
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	99.692	107.095
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	99.692	107.095
7.08.01	Pessoal	44.212	39.720
7.08.01.01	Remuneração Direta	31.394	28.516
7.08.01.02	Benefícios	10.558	9.118
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.260	2.086
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	26.097	29.118
7.08.02.01	Federais	24.373	26.795
7.08.02.02	Estaduais	1.206	2.018
7.08.02.03	Municipais	518	305
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	23.833	22.847
7.08.03.01	Juros	22.160	21.657
7.08.03.02	Aluguéis	1.673	1.190
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	5.550	15.410
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	5.603	15.370
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-53	40

Comentário do Desempenho



No primeiro trimestre de 2025, em síntese, a Receita da Companhia ficou praticamente estável. Houve retração na quantidade vendida e estabilidade dos preços praticados. Entretanto, houve aumento de custos que pressionaram a lucratividade.

A tabela abaixo, exibe os valores dos principais indicadores do primeiro trimestre de 2025 e do período de doze meses encerrado no trimestre, comparados a igual período do ano anterior.

Principais indicadores no trimestre - Consolidado						
Contas	1T25		1T24		Evolução 24 → 25	
	R\$ mil	AV	R\$ mil	AV	R\$ mil	AH
Rec. bruta de vendas (RBV)	256.847		259.221		(2.374)	-0,9%
Rec. líq. de vendas (RLV)	223.781	100,0%	225.471	100,0%	(1.690)	-0,7%
Lucro bruto (LB)	62.330	27,9%	69.484	30,8%	(7.154)	-10,3%
Lucro da atividade (EBIT)	27.361	12,2%	36.971	16,4%	(9.610)	-26,0%
Lucro líquido (LL)	4.604	2,1%	15.410	6,8%	(10.806)	-70,1%
lucro líquido ajustado	8.279	3,7%	15.410	6,8%	(7.131)	-46,3%
EBITDA ajustado	35.339	15,8%	43.036	19,1%	(7.697)	-17,9%

Principais indicadores anuais LTM (últimos 12 meses) - Consolidado						
Contas (em R\$ mil)	LTM 1T25		LTM 1T24		Evolução 24 → 25	
	R\$ mil	AV	R\$ mil	AV	R\$ mil	AH
Rec. bruta de vendas (RBV)	1.193.077		1.226.575		(33.498)	-2,7%
Rec. líq. de vendas (RLV)	1.035.087	100,0%	1.057.344	100,0%	(22.257)	-2,1%
Lucro bruto (LB)	300.038	29,0%	326.187	30,8%	(26.149)	-8,0%
Lucro da atividade (EBIT)	155.634	15,0%	181.516	17,2%	(25.882)	-14,3%
Resultado líquido (LL)	99.784	9,6%	82.349	7,8%	17.435	21,2%
Lucro líquido ajustado	70.153	6,8%	82.349	7,8%	(12.196)	-14,8%
EBITDA ajustado	186.097	18,0%	205.769	19,5%	(19.672)	-9,6%

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

Receitas Bruta e Líquida de Vendas (RBV e RLV)

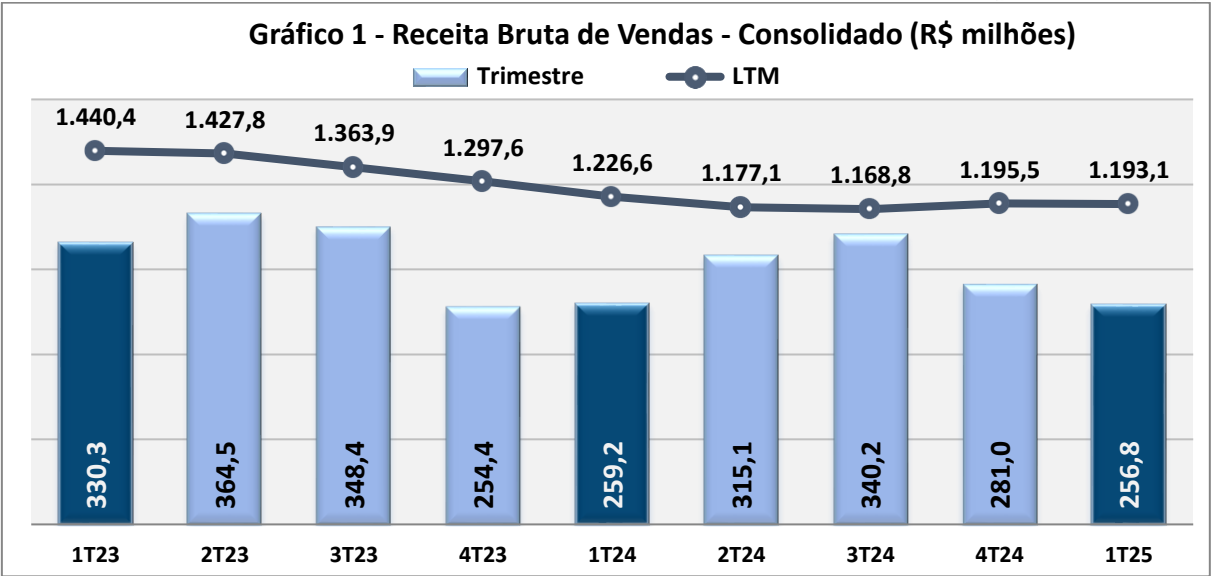
No primeiro trimestre de 2025, a Receita Bruta de Vendas, de R\$256,8 milhões, oscilou negativamente 0,9% em relação ao mesmo período do ano anterior, depois de terem sido encerrados os ajustes de *mix* (ainda no 3T24).

Na análise anualizada, a variação foi maior, de 2,7%, em função das reduções ocorridas nos três primeiros trimestres de 2024. Doravante, a tendência é de estabilização perto do nível de R\$1,2 bilhão, salvo alterações significativas no mercado.

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

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

Comentário do Desempenho



Lucratividade bruta (LB)

A lucratividade bruta foi de 27,9% no trimestre e de 29,0% no acumulado em doze meses, com redução de, respectivamente, 2,9 p.p. e 1,8 p.p. em relação a iguais períodos anteriores, motivada principalmente por aumento de custos, notadamente os relacionados a insumos importados. Deve-se recordar que o dólar médio do primeiro trimestre de 2025 (R\$5,85/US\$) foi 18,2% superior ao do período anterior, quando se situou em R\$4,95/US\$). Além do aumento das cotações, também a volatilidade aumentou significativamente.

O lucro bruto do 1T25, de R\$62,3 milhões, foi 10,3% inferior ao do 1º trimestre de 2024 (R\$69,4 milhões). No acumulado de um ano, o lucro foi de R\$300 milhões, menor em 8% quando comparado aos R\$326,1 milhões alcançados em igual período anterior.

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

Geração de caixa (EBITDA)

No período de um ano findo no 1º trimestre de 2025 o Ebitda ajustado foi de R\$186,1 milhões enquanto no mesmo período do ano anterior havia sido de R\$205,8 milhões, uma redução 9,6%. A margem Ebitda ajustada foi inferior em 1,5 p.p. na comparação dos mesmos períodos (de 19,5% para18,0%).

Na análise trimestral, o Ebitda ajustado do 1T25 foi de R\$35,3 milhões (margem de 15,8%), sendo que no 1T24 foi de R\$43 milhões (margem de 19,1%).

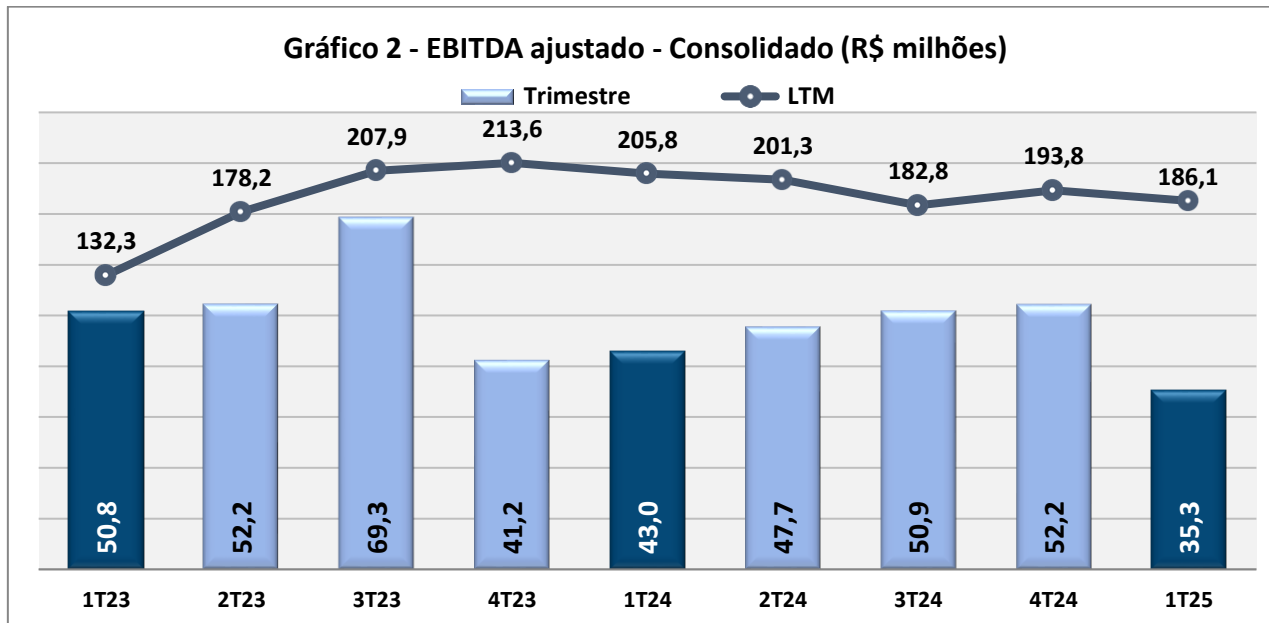
O quadro abaixo, mostra a evolução trimestral da margem Ebitda nos últimos seis trimestres.

Trimestre	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Margem Ebitda	17,90%	16,90%	23,10%	18,80%	19,10%	17,60%	17,30%	21,30%	15,80%

Comentário do Desempenho



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



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

Reconciliação do EBITDA com o lucro líquido – consolidado, no período				
Contas (em R\$ mil)	No trimestre		LTM em	
	1T25	1T24	31/03/25	31/03/24
Resultado líquido	4.604	15.410	99.784	82.349
(-) Resultado financeiro	19.082	19.269	82.929	80.154
(-) Imposto de renda e contribuição social	3.675	2.292	(27.079)	19.013
(-) Depreciação e amortização	6.628	5.427	24.391	23.439
EBITDA	33.989	42.398	180.025	204.955
Despesas (receitas) não recorrentes (*)	1.350	638	6.072	814
EBITDA ajustado (**)	35.339	43.036	186.097	205.769

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

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

Comentário do Desempenho



Despesas financeiras líquidas

As despesas financeiras líquidas da Companhia atingiram no 1T25 o mesmo montante de 1T24, em torno de R\$19 milhões, em função dos efeitos do equacionamento do endividamento, concretizado no ano anterior. O novo perfil reduziu a pressão no giro e melhorou condições para capturar oportunidades de mercado. Isso ocorreu mesmo tendo a Selic média praticada no 1T24, de 10,9%aa, subido para 12,5%aa no 1T25, indicando queda no *spread* de risco da Companhia percebido pelo mercado.

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

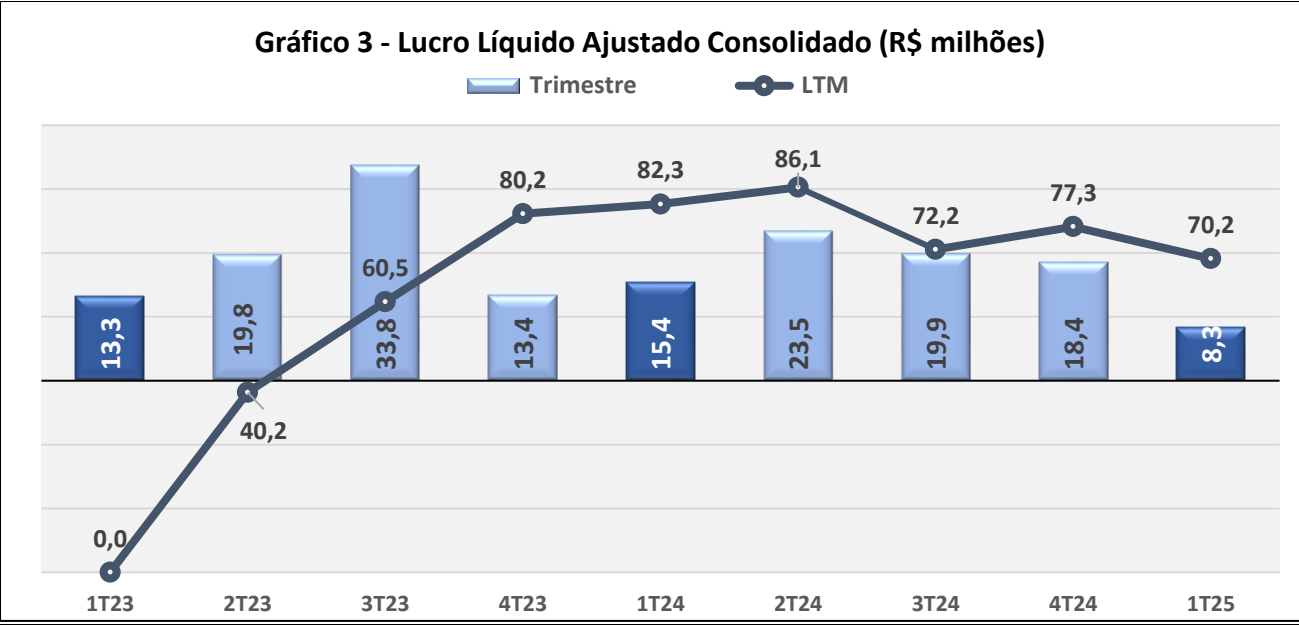
Contas (em R\$ mil)	No trimestre		Evolução	
	1T25	1T24	R\$ mil	%
Receitas financeiras	1.801	1.985	(184)	-9,3%
Despesas financeiras	(21.272)	(21.118)	(154)	0,7%
Variações cambiais	389	(136)	525	-386,0%
Total	(19.082)	(19.269)	187	-1,0%

Lucro Líquido

Nos doze meses findos em março de 2025, o lucro líquido ajustado, de R\$70,2 milhões (margem de 6,8%), foi 14,8% inferior ao do mesmo período de 2024 (R\$82,3 milhões). As razões para a variação são as mesmas esclarecidas para o lucro bruto, adicionadas a ligeiro aumento nas despesas gerais e administrativas.

No trimestre, o lucro líquido ajustado foi de R\$8,3 milhões, ante a R\$15,4 milhões alcançados no 1T24.

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



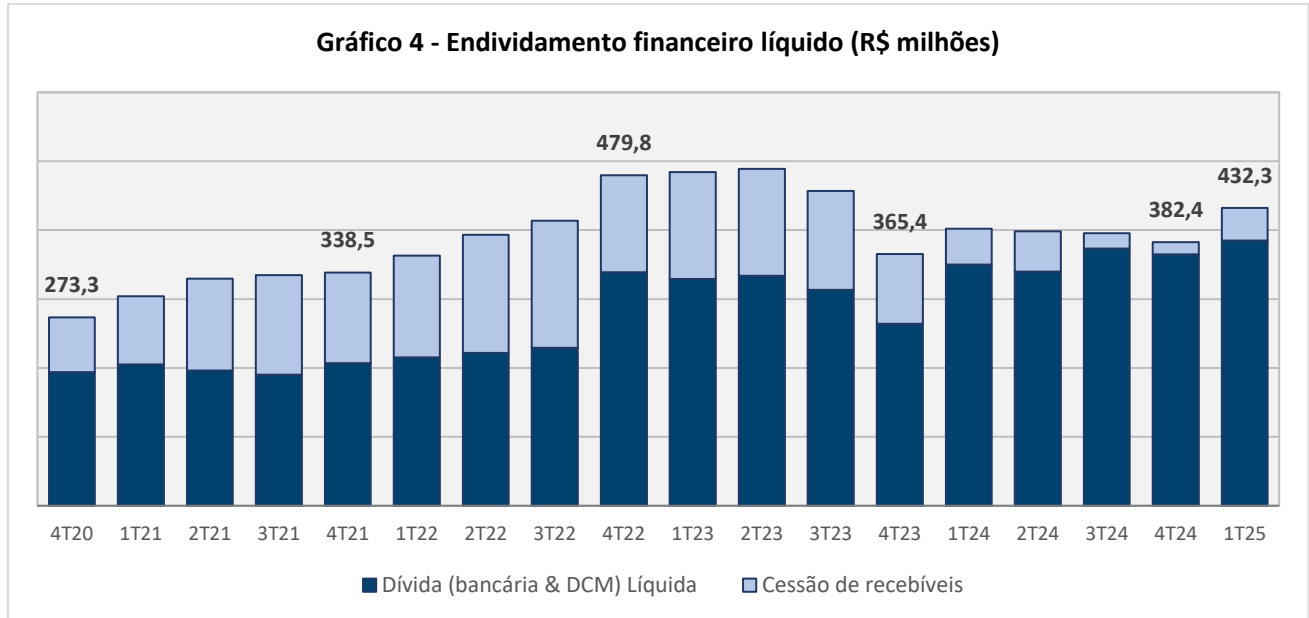
Comentário do Desempenho



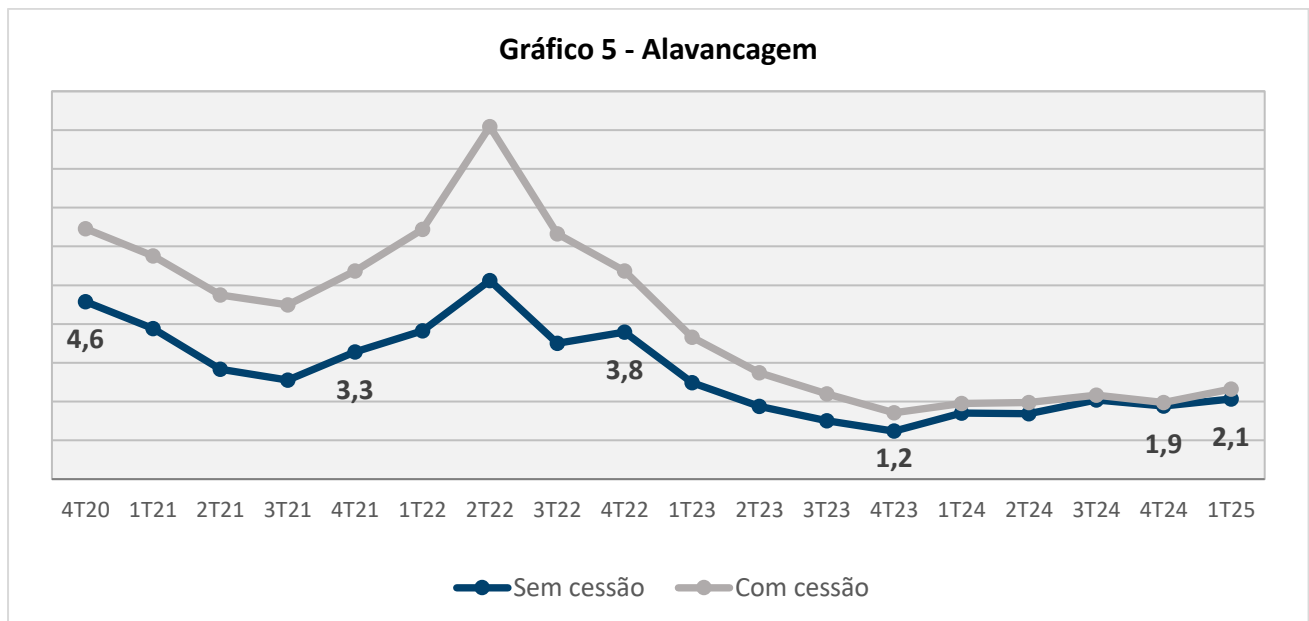
Endividamento e Alavancagem

O endividamento financeiro líquido – assim entendido como o endividamento bancário somado ao proveniente das operações de mercado de capitais (DCM, na sigla em inglês) e às cessões de recebíveis, deduzida a posição de caixa – apresentou aumento de 13,0%, ao atingir R\$R\$432,2 milhões ao fim de 1T25, dos quais 2/3 estão no longo prazo.

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



Ressalte-se, entretanto, que sua composição se alterou substancialmente ao longo dos últimos dois anos: ao final de 2022, da dívida bruta de R\$401,2 milhões, 35,1% eram de operações de cessão de recebíveis e 64,9% eram provenientes de empréstimos junto a bancos e fundos de investimentos. Não havia emissões no DCM. No encerramento do 1T25, a participação das operações de cessão representou apenas 10,8% da dívida bruta total, os empréstimos representavam 34,8% e as emissões no DCM detinham a maior fatia (54,4%) do total da dívida bruta de R\$440,6 milhões.



Comentário do Desempenho



Relativamente à alavancagem (razão entre endividamento líquido e geração de caixa, medida pelo Ebitda), está relativamente estável em 2,3 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 da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas para o período findo em 31 de março de 2025

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

1. Contexto operacional

A Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira (doravante “Cedro” ou “Companhia”), é uma companhia de capital aberto, Nível 1 de Governança Corporativa, cujas ações são negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) sob as siglas “CEDO3” e “CEDO4”, com sede em Belo Horizonte, Minas Gerais, foi constituída em 02 de abril de 1883, resultado da fusão das empresas Mascarenhas & Irmãos (Fábrica do Cedro), em funcionamento desde 1872 e Mascarenhas & Barbosa (Fábrica da Cachoeira), tem como objetivo social a indústria têxtil e atividades afins; confecções e comercialização de produtos do vestuário, inclusive uniformes profissionais; acessórios e equipamentos de proteção individual – EPIs, destinados a segurança do trabalho; a exportação e importação de produtos ligados à sua finalidade, e o exercício de atividades agrícolas, pecuárias e de silvicultura, bem como a geração, distribuição e transmissão de energia elétrica para consumo próprio, podendo, entretanto, comercializar o excedente de energia elétrica não utilizado.

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

2. Bases de elaboração, apresentação das informações contábeis intermediárias e resumo das principais práticas contábeis

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

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

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

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

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

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

A autorização para conclusão das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foi dada pela administração da Companhia em 12 de maio 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 31 de março de 2025 que poderiam ter impacto significativo sobre as informações trimestrais da Companhia.

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

3.1. Bases de consolidação e investimentos em controladas

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

Notas Explicativas

*Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira*

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

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

As controladas são integralmente consolidadas a partir da data de aquisição, sendo essa a data na qual a Companhia obtém controle, e continuam a ser consolidadas até a data em que esse controle deixe de existir. As controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial nas demonstrações contábeis individuais da controladora.

As demonstrações contábeis das controladas são elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da controladora, utilizando políticas contábeis consistentes. Todos os saldos entre a Companhia e suas controladas, receitas e despesas e ganhos e perdas não realizados, oriundos de transações entre as companhias, são eliminados na consolidação.

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

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

4. Gestão do risco financeiro

a) Política de gestão de riscos financeiros

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

b) Risco de crédito

A política de vendas da Companhia está intimamente associada ao nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis e o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência no contas a receber.

c) Risco de liquidez

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

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

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

d) Risco de mercado

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

Notas Explicativas

*Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira***i) Risco com taxa de juros**

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

ii) Risco de taxa de câmbio

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

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

	Controladora		Consolidado	
	Em dólares americanos		Em dólares americanos	
	(US\$ mil)		(US\$ mil)	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Financiamentos em moeda estrangeira	(1.913)	(1.913)	(1.913)	(1.913)
Fornecedores mercado externo	-	-	(583)	(636)
Contas a receber em moeda estrangeira	1.363	1.287	2.491	1.974
Depósitos em dólar	412	303	770	476
Exposição ativa (passiva)				
líquida	(138)	(323)	765	(99)

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira

**Análise de sensibilidade**

Na elaboração da análise de sensibilidade para o risco da taxa de câmbio foi utilizada a cotação do dólar, disponibilizada no mercado financeiro, tendo como cenário provável o dólar cotado a R\$ 5,80, conforme entendimento do mercado, divulgado por meio do Boletim Focus de 04 de abril de 2025. Na controladora e no consolidado os cenários II e III foram calculadas deterioração e valorização de 25% na variável de risco, que no caso é a cotação futura do dólar. A análise de sensibilidade levou em consideração a exposição ativa ou passiva líquida do consolidado e da controladora, sendo que nos casos em que a exposição é ativa, a deterioração da variável de risco, nesse caso, se refere à redução da taxa do dólar, ao passo que nos casos em que a exposição é passiva, a deterioração se refere ao aumento da taxa do dólar. O cenário base foi calculado utilizando-se o dólar de fechamento em 31 de março de 2025, de R\$ 5,7416.

	Controladora				Consolidado			
	31/03/2025				31/03/2025			
	Base	Provável	II	III	Base	Provável	II	III
Financiamentos em moeda estrangeira	(10.984)	(11.095)	(13.869)	(16.643)	(10.984)	(11.095)	(8.321)	(5.548)
Fornecedor mercado externo	-	-	-	-	(3.347)	(3.381)	(2.536)	(1.691)
Contas a receber em moeda estrangeira	7.826	7.905	9.881	11.858	14.302	14.448	10.836	7.224
Depósitos em dólar	2.366	2.390	2.988	3.585	4.421	4.466	3.350	2.233
Exposição ativa (passiva) líquida	(792)	(800)	(1.000)	(1.200)	4.392	4.438	3.329	2.218
Efeito líquido da variação cambial – perda	-	(8)	(208)	(408)	-	46	(1.063)	(2.174)

e) Demais instrumentos financeiros

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

Para a realização da análise de sensibilidade demonstrada no quadro a seguir, a administração utilizou como premissa os indicadores macroeconômicos vigentes por ocasião do encerramento do exercício, por entender que, devido à volatilidade de mercado, o cenário provável seria equiparado ao de 31 de março 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 14,25% e o CDI em 14,15%.

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

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Controladora				Consolidado			
	31/03/2025				31/03/2025			
	Valor contábil	Conforme taxa efetiva	Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%	Valor contábil	Conforme taxa efetiva	Cenário possível 25%	Cenário remoto 50%
Empréstimos indexador								
150,00% CDI	(4.813)	(1.057)	(1.321)	(1.586)	(4.813)	(1.057)	(1.321)	(1.586)
100% CDI + 3,66 % a 7,70%	-	-	-	-	(17.003)	(3.508)	(4.385)	(5.262)
100,00% Selic + 14,03%	(8.729)	(2.643)	(3.304)	(3.965)	(8.729)	(2.643)	(3.304)	(3.965)
Taxa fixa CDI + 6,30%	(6.336)	(1.352)	(1.690)	(2.028)	(6.336)	(1.352)	(1.690)	(2.028)
100% CDI + 2,86% a 5,00%	(7.024)	(1.309)	(1.636)	(1.964)	(58.488)	(10.902)	(13.628)	(16.353)
100% CDI + 6,16% a 8,08%	(9.894)	(2.204)	(2.755)	(3.306)	(9.894)	(2.204)	(2.755)	(3.306)
100% CDI + 4,90%	(161.356)	(31.852)	(39.815)	(47.778)	(161.356)	(31.852)	(39.815)	(47.778)
100% CDI + 4,00% a 6,73%	(88.431)	(17.925)	(22.406)	(26.888)	(88.431)	(17.925)	(22.406)	(26.888)
100% CDI + 8,51%	(3.595)	(858)	(1.073)	(1.287)	(3.595)	(858)	(1.073)	(1.287)
100% CDI + 3,17% a 6,17%	(13.639)	(2.657)	(3.321)	(3.986)	(13.639)	(2.657)	(3.321)	(3.986)
Total de empréstimos indexador	(303.817)	(61.857)	(77.321)	(92.788)	(372.284)	(74.958)	(93.698)	(112.439)
Aplicações financeiras								
Indexador								
95% Selic	-	-	-	-	308	35	44	53
até 2.00% CDI	88	-	-	-	146	-	-	-
94% a 100% CDI	1.525	127	159	191	1.525	127	159	191
Total das aplicações financeiras	1.613	127	159	191	1.979	162	203	244
Exposição líquida	(302.204)	(61.730)	(77.162)	(92.597)	(370.305)	(74.796)	(93.495)	(112.195)
(Aumento)/redução nas despesas financeiras anuais	-	-	(15.432)	(30.867)	-	-	(18.699)	(37.399)

f) Gestão de risco de capital

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

A Companhia e suas controladas administram a estrutura do capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia e suas controladas podem ajustar o pagamento de dividendos aos acionistas ou emitir novas ações. Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante os períodos findos em 31 de março 2025 e exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

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

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

Os índices de alavancagem financeira podem ser assim demonstrados:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Empréstimos e financiamentos (Nota Explicativa nº 22)	320.269	316.070	393.027	380.066
Caixa e equivalentes de caixa (Nota Explicativa nº 7)	(3.824)	(3.563)	(6.270)	(5.879)
Aplicações Financeiras (Nota Explicativa nº 8)	(1.613)	(7.962)	(2.118)	(9.517)
A – Dívida Líquida	314.832	304.545	384.639	364.670
Total do patrimônio líquido	313.676	309.019	313.676	309.019
B – Patrimônio líquido + dívida líquida	628.508	613.564	698.315	673.689
A/B – Quociente de alavancagem (%)	50,09	49,64	55,08	54,13

g) Estimativa do valor justo

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

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

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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

Controladora				Consolidado			
31/03/2025		31/12/2024		31/03/2025		31/12/2024	
Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Passivos financeiros							
Empréstimos e financiamentos	(320.269)	(331.140)	(316.070)	(323.152)	(393.027)	(403.277)	(380.066)
Cessão de recebíveis	(46.760)	(47.363)	(17.774)	(18.005)	(47.654)	(48.269)	(17.774)
Total	(367.029)	(378.503)	(333.844)	(341.157)	(440.681)	(451.546)	(397.840)

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

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



5. Instrumento financeiro por categoria

Os instrumentos financeiros por categoria são classificados como segue:

Ativos financeiros	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Custo amortizado				
Contas a receber de clientes (Nota Explicativa nº 8)	185.752	167.955	167.928	148.228
Caixa e equivalentes de caixa (Nota Explicativa nº 6)	3.824	3.563	6.270	5.879
Depósito judicial	253	122	255	125
Dividendos a receber	-	-	-	-
Crédito partes relacionadas (Nota Explicativa nº 15)	36.129	9.804	-	-
Certificado de recebíveis	31.915	33.238	31.915	33.238
Outras contas a receber	9	23	9	25

Aplicações financeiras ao valor justo por meio do resultado

Aplicações financeiras	1.613	7.962	2.118	9.517
------------------------	-------	-------	-------	-------

Passivos financeiros	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos (Nota Explicativa nº 20)	320.269	316.070	393.027	380.066
Cessão de recebíveis	46.760	17.774	47.654	17.774
Fornecedores	90.865	77.502	70.453	93.262
Mútuo em controlada (Nota Explicativa nº 13)	591	644	-	-
Outras contas a pagar	5.217	6.276	6.121	7.263
Obrigação fiscal a pagar	1.500	425	1.662	605

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Caixa e contas correntes bancárias	1.156	1.221	1.465	2.247
Numerário em moeda estrangeira	2.366	1.876	4.421	2.947
Bancos contas vinculadas	302	466	384	685
Total	3.824	3.563	6.270	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	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Operações Compromissadas	1.525	1.801	1.525	1.801
Certificado de depósitos bancários - CDB	88	6.161	146	7.281
Fundo de investimento	-	-	447	435
Total	1.613	7.962	2.118	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	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Cientes no país	141.568	128.062	172.376	155.068
Cientes – partes relacionadas	44.864	40.403	-	-
Cientes no exterior	7.826	7.969	14.302	12.222
Total	194.258	176.434	186.678	167.290

Provisão para perda esperadas com créditos de liquidação duvidosa	(8.506)	(8.479)	(18.750)	(19.062)
Total	185.752	167.955	167.928	148.228

Parcela curto prazo	184.564	167.955	166.740	148.228
Parcela longo prazo	1.188	-	1.188	-
Total	185.752	167.955	167.928	148.228

A composição das contas a receber é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
A vencer	178.049	164.683	158.612	143.794
Vencidos				
Até 30 dias	6.910	3.290	8.201	4.873
Entre 31 e 60 dias	915	388	1.079	397
Entre 61 e 90 dias	593	233	1.473	80
Acima de 90 dias	7.791	7.840	17.313	18.146
Total	194.258	176.434	186.678	167.290

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Saldo no início do período/exercício	(8.479)	(7.934)	(19.062)	(17.981)
Adições – provisão constituída (Nota Explicativa nº 30)	(339)	(1.088)	(167)	(2.727)
Baixas – títulos não liquidados	312	543	479	1.646
Saldo no final do período/exercício	(8.506)	(8.479)	(18.750)	(19.062)

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

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

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

9. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Produtos acabados	82.427	66.234	86.814	69.041
Produtos em processo	43.992	42.703	64.996	63.413
Matérias-primas	4.776	5.183	24.980	32.824
Materiais auxiliares	24.257	24.360	28.402	28.628
Importações em andamento	1.453	2.591	1.501	2.680
Estoque consignado	744	490	2.936	2.077
Provisão para perdas em estoque	(3.261)	(2.880)	(4.391)	(4.175)
Total	154.388	138.681	205.238	194.488

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Saldos no início do período/exercício	(2.880)	(2.619)	(4.175)	(3.127)
Adições	(413)	(494)	(427)	(1.282)
Reversão/baixas	32	233	211	234
Saldos no final do período/exercício	(3.261)	(2.880)	(4.391)	(4.175)

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



10. Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
ICMS – operações mercantis (i)	33.934	30.500	34.441	30.985
ICMS – aquisição de imobilizado	3.022	3.158	4.049	4.137
Impostos sobre vendas em trânsito	681	773	912	908
PIS e Cofins sobre a exclusão do ICMS na base de cálculo (ii) – Nota Explicativa nº 31	-	-	15.653	15.653
PIS e Cofins – Créditos a recuperar	4.807	4.430	29.269	31.791
Impostos a recuperar – Refis IV	249	249	249	249
Imposto de renda e contribuição social antecipados	4.196	4.019	5.139	4.960
Outros	264	321	593	648
Total	47.153	43.450	90.305	89.331
Circulante	12.554	12.062	22.933	21.251
Não circulante	34.599	31.388	67.372	68.080

- (i) O crédito de ICMS em operações mercantis é considerado pela administração como realizável no curso normal dos negócios complementado por medidas adicionais de realização. A classificação no ativo circulante reflete o prazo esperado de realização, segundo as projeções de operações futuras da Companhia e suas controladas.
- (ii) Transitou em julgado em 13 de dezembro de 2018 ação proposta pela Companhia em 2006 contra a Fazenda Nacional (União) pleiteando a exclusão do ICMS na base de cálculo do Pis e da Cofins. Em 23 de abril de 2019 transitaram em julgado as ações das controladas, Cedronorte (incorporada em 31 de março de 2014) e Santo Antônio. Os créditos fiscais tiveram o deferimento dos pedidos de habilitação através de Despachos Decisórios emitidos pelas Delegacias da Receita Federal, para compensação com débitos de origem fazendárias. Os valores históricos do crédito apurado pela Companhia e suas controladas foram lançados em outras receitas operacionais, a atualização monetária é em receitas financeiras.

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

	Controladora	Consolidado
	31/03/2025	31/03/2025
Valor original do crédito	41.904	79.825
Atualização monetária do crédito	35.838	66.629
Valor do crédito habilitado	77.742	146.454
Compensações de contribuições e impostos em exercícios anteriores	(67.591)	(95.821)
Atualização do saldo remanescente	5.270	11.538
Saldo em 31 de dezembro de 2022	15.421	62.171
Compensações de contribuições e impostos em exercícios anteriores	(15.619)	(48.794)
Atualização do saldo remanescente	198	2.137
Saldo em 31 de dezembro de 2023	-	15.514
Atualização do saldo remanescente no exercício	-	139
Saldo em 31 de março de 2025	-	15.653

Notas Explicativas

*Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira*

11. Bens destinados a venda

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Prédio de 8 andares localizado na Rua Paraíba, 337 - MG	9.184	9.184	9.184	9.184
Lotes 1,2,3 quadra 2 com 9 520,62M2 Pq Ind Galan	-	2.872	-	2.872
Imóveis nº 97 e 98 Rua Biancor José de Lucena				
Toritama - PE	-	-	200	200
Outros imóveis	24	24	34	34
Total	9.208	12.080	9.418	12.290

12. Fundo de reserva

Retenções juntos aos Fundos de reservas das Notas Comerciais, conforme instrumento particular de emissão de notas escriturais comerciais e estrutura demonstrada na Nota Explicativa nº 21. Empréstimos e Financiamentos.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Certificados de recebíveis agronegócios	14.655	16.483	14.655	16.483
Debêntures	17.260	16.755	17.260	16.755
Total	31.915	33.238	31.915	33.238

13. Partes relacionadas – controladora

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

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

A Companhia e sua controlada são mantenedoras da Associação Cedro Cachoeira, instituição de fins assistenciais, culturais e recreativos sem qualquer objetivo de lucro, sendo que as despesas e contribuições acumuladas no primeiro trimestre de 2025 totalizaram o valor de R\$ 41 (controladora) e R\$ 70 (consolidado), e no primeiro trimestre de 2024 as despesas foram R\$ 48 (controladora) e R\$ 77 (consolidado).

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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

	Cedro Serviços		Santo Antônio	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Saldos				
Contas a receber – clientes	-	-	44.864	40.403
Direito de uso – Arrendamento (*)	6.219	34.918	-	-
Fornecedores	(200)	(742)	(40.035)	(17.522)
Fornecedores arrendamento (*)	10.266	38.984	-	-
Estoque industrialização	-	-	(13.038)	(13.040)
Mútuo ativo (passivo)	(591)	(644)	36.096	9.770

	Cedro Serviços		Santo Antônio	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Transações				
Compras insumos	-	-	(113.118)	(126.615)
Locação (*)	(601)	(2.194)	-	-
Vendas insumos	-	-	11.543	5.510
Serviços de industrialização	-	-	25.175	29.708
Receitas financeiras	-	-	733	137
Despesas financeiras	(16)	(8)		

A Companhia realizou operação de arrendamento de imóveis industriais junto à sua controlada, Cedro Serviços, registrados a valor presente. No resultado do período foram reconhecidos juros sobre arrendamento a pagar no valor de R\$ 338 e de depreciação do direito de uso R\$ 246. A operação está divulgada na Nota Explicativa nº 17.

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

A Companhia e sua controlada, Santo Antônio, intensificaram a produção de fios, tecidos e serviços de industrialização em mútua correlação visando o ganho de sinergias conforme demonstrado nos volumes de compra de insumos e na elevação dos saldos de fornecedores em 31 de março de 2025.

14. Remuneração do pessoal-chave da administração

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Remuneração do conselho e diretoria	680	593	1.328	1.197
Total	680	593	1.328	1.197

15. Investimentos em controladas

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

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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

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

As principais informações sobre as participações em empresa controlada em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024 são sumarizadas como segue:

Informações das controladas

	31/03/2025		
	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	104.769	27.220	-
Lucros não realizados em operações ascendentes (<i>Upstream</i>)	(814)	-	-
Patrimônio líquido ajustado	103.955	27.220	-
Lucros não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>)	(1.021)	-	-
Saldo do investimento em controlada	101.420	27.220	-
Lucro líquido do período/exercício	(3.617)	450	-
Lucros não realizados - venda para a controladora	(328)	-	-
Lucro ajustado	(3.945)	450	-
Equivalência total	(3.888)	450	-

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	31/12/2024		
	Cia. de Fiação e Tecidos Santo Antônio	Cedro Serviços Ltda	AGC - Armazéns Gerais Cedro Ltda.
Milhares de ações possuídas pela Companhia			
Ordinárias - sem valor nominal	6.965.676	-	-
Preferenciais - sem valor nominal	2.888.701	-	-
Quotas - valor nominal R\$ 2.720,60	-	10.000	-
Quotas - valor nominal R\$ 1,00	-	-	49
Participação da Companhia			
No capital social integralizado	98,544%	100,00%	100,00%
No capital votante	100,00%	100,00%	100,00%
Patrimônio líquido	108.386	27.681	-
Lucros não realizados em operações ascendentes (<i>Upstream</i>)	(486)	-	-
Patrimônio líquido ajustado	107.900	27.681	-
Lucros não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>)	(417)	-	-
Saldo do investimento em controlada	105.912	27.681	-
Lucro líquido do exercício	3.767	7.313	-
Lucros não realizados - venda para a controladora	1.643	-	-
Lucro ajustado	5.410	7.313	-
Equivalência total	5.331	7.313	-

Movimentação do investimento

	Cia. de Fiação e Tecidos Santo Antônio	Cedro Serviços Ltda.	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2023	101.797	27.657	129.454
Resultados não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>)	(1.216)	-	(1.216)
Lucros distribuídos antecipadamente	-	(7.289)	(7.289)
Equivalência patrimonial	5.331	7.313	12.644
Saldos em 31 de dezembro de 2024	105.912	27.681	133.593
Resultados não realizados em operações descendentes (<i>Downstream</i>)	(604)	-	(604)
Lucros distribuídos antecipadamente	-	(911)	(911)
Equivalência patrimonial	(3.888)	450	(3.438)
Saldos em 31 de março de 2025	101.420	27.220	128.640

Composição dos investimentos

	31/03/2025	31/12/2024
Equivalência patrimonial	128.640	133.593
Ágio	834	834
Saldos	129.474	134.427

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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

Cia. de Fiação e Tecidos Santo Antônio					
Balanco patrimonial			Demonstração de		
	31/03/2025	31/12/2024	resultado	31/03/2025	31/03/2024
Participação da controladora	98,544%	98,544%	Receita líquida de vendas	121.220	127.433
Ativo circulante	150.441	124.119	Lucro bruto	8.019	17.997
			Receitas (despesas) operacionais	(7.104)	(7.372)
Ativo não circulante	196.934	200.605	Resultado financeiro	(4.719)	(7.088)
Passivo circulante	178.471	155.296	IRPJ/CSLL	187	(785)
Passivo não circulante	64.135	61.042	Lucro (prejuízo) líquido	(3.617)	2.752
Patrimônio líquido	104.769	108.386			

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



16. Imobilizado

	Controladora					Total
	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos, móveis e utensílios e outros	Terrenos	Obras em andamento	
Custo ou avaliação						
Em 31 de dezembro de 2023	66.693	258.924	15.549	26.546	22.070	389.782
Adições	-	-	95	-	40.478	40.573
Alienações e baixas	(96)	(3.915)	(29)	-	-	(4.040)
Transferências	2.655	36.693	740	-	(40.088)	-
Em 31 de dezembro de 2024	69.252	291.702	16.355	26.546	22.460	426.315
Adições	-	-	688	-	5.309	5.997
Alienações e baixas	-	(1.430)	(2)	-	-	(1.432)
Transferências	1.853	9.971	22	-	(11.846)	-
Em 31 de março de 2025	71.105	300.243	17.063	26.546	15.923	430.880
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	(487)	(2.641)	(52)	-	-	(3.180)
Alienações e baixas	-	1.360	1	-	-	1.361
Em 31 de março de 2025	(33.595)	(177.988)	(12.550)	-	-	(224.133)
Valor residual líquido						
Em 31 de março de 2025	37.510	122.255	4.513	26.546	15.923	206.747
Em 31 de dezembro de 2024	36.144	114.995	3.856	26.546	22.460	204.001

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Consolidado					Total
	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Veículos, móveis e utensílios e outros	Terrenos	Obras em andamento	
Custo ou avaliação						
Em 31 de dezembro de 2023	161.989	467.213	20.457	54.155	26.306	730.120
Adições	735	122	238	1.226	63.212	65.533
Alienações e baixas	(99)	(10.267)	(63)	-	1.221	(9.208)
Transferências	3.485	48.036	889	-	(52.410)	-
Em 31 de dezembro de 2024	166.110	505.104	21.521	55.381	38.329	786.445
Adições	-	-	678	-	8.730	9.408
Alienações e baixas	-	(2162)	(6)	-	165	(2.003)
Transferências	1.782	21.610	41	-	(23.433)	-
Em 31 de março de 2025	167.892	524.552	22.234	55.381	23.791	793.850
Depreciação acumulada						
Em 31 de dezembro de 2023	(77.112)	(291.766)	(15.454)	-	-	(384.332)
Depreciação	(3.211)	(14.892)	(242)	-	-	(18.345)
Alienações e baixas	25	7.324	57	-	-	7.406
Em 31 de dezembro de 2024	(80.298)	(299.334)	(15.639)	-	-	(395.271)
Depreciação	(839)	(4.234)	(70)	-	-	(5.143)
Alienações e baixas	-	1.843	6	-	-	1.849
Em 31 de março de 2025	(81.137)	(301.725)	(15.703)	-	-	(398.565)
Valor residual líquido						
Em 31 de março de 2025	86.755	222.827	6.531	55.381	23.791	395.285
Em 31 de dezembro de 2024	85.812	205.770	5.882	55.381	38.329	391.174

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira

**Custo atribuído**

Conforme faculdade estabelecida pelo IFRS 1/CPC 27, a Companhia optou, na adoção inicial do IFRS, pela atribuição de custo para terrenos, edificações, máquinas e instalações industriais. Os valores atribuídos foram determinados através de laudos de avaliação preparados por empresas especializadas, gerando uma adição ao custo registrado no ativo imobilizado consolidado em 1º de janeiro de 2009 de R\$ 143.099 e na controladora de R\$ 111.702. Sobre o saldo constituiu-se imposto de renda e contribuição social diferidos passivos, consolidado R\$ 48.521, controladora R\$ 37.979. A contrapartida do saldo, líquidos dos impostos incidentes, foi registrada no patrimônio líquido, como "ajustes de avaliação patrimonial".

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

	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Terrenos	Total
Controladora				
Custo atribuído na adoção				
inicial do IFRS	24.023	10.698	25.342	60.063
Depreciação acumulada	(11.134)	(8.758)	-	(19.892)
Saldo em 31 de março de 2025	12.889	1.940	25.342	40.171
Consolidado				
Custo atribuído na adoção				
inicial do IFRS	65.629	1.756	52.617	120.002
Depreciação acumulada	(34.640)	(1.327)	-	(35.967)
Saldo em 31 de março de 2025	30.989	429	52.617	84.035

Custos de empréstimo capitalizados

Em 31 de março de 2025, foram capitalizados R\$ 211 (R\$1.065 em 2024 refere-se a 12 meses), na controladora R\$ 298 (R\$1.527 em 2024 refere-se a 12 meses) no consolidado. A taxa utilizada para determinar o montante dos custos de empréstimos capitalizados foi de 1,12% 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 Informações contábeis anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Perda (impairment) estimada de ativos de vida longa

Existem regras específicas para avaliar a recuperabilidade dos ativos de vida longa, especialmente imobilizado e outros ativos intangíveis. Na data de encerramento das demonstrações contábeis, a Companhia analisou seus indicadores financeiros, operacionais, mudanças com efeito adverso no exercício ou em futuro próximo no ambiente tecnológico, de mercado, econômico ou legal, e não encontrou evidências que seus de ativos de vida longa não serão recuperados.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



17. Arrendamento mercantil

a) Movimentação do ativo de direito de uso

	Controladora						
	Edificações	Máquinas e equipamentos	Veículos	Equipamentos de informática	Direito de uso de licença	Leasing	Total
Custo							
Em 31 de dezembro de 2023	50.541	12.673	1.453	1.338	2.063	7.986	76.054
Adições	3.858	6.387	131	-	-	-	10.376
Transferências/ Reclassificação (*)	8.799	(5.046)	-	-	-	-	3.753
Baixas	(8.457)	(3.141)	(524)	(1.338)	(2.063)	(3.196)	(18.719)
Em 31 de dezembro de 2024	54.741	10.873	1.060	-	-	4.790	71.464
Adições	40	2.087	1.070	-	-	-	3.197
Transferências/Reclassificações	-	(18)	(8)	-	-	-	(26)
Remensuração de contrato (**)	(28.455)	-	-	-	-	-	(28.455)
Baixas	-	-	(1.050)	-	-	-	(1.050)
Em 31 de março de 2025	26.326	12.942	1.072	-	-	4.790	45.130
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	(858)	(376)	(136)	-	-	(46)	(1.416)
Transferências/Reclassificações	-	18	9	-	-	-	27
Baixas	-	-	1.050	-	-	-	1.050
Em 31 de março de 2025	(15.496)	(1.386)	(45)	-	-	(577)	(17.504)
Valor residual líquido							
Em 31 de março de 2025	10.830	11.556	1.027	-	-	4.213	27.626
Em 31 de dezembro de 2024	40.103	9.845	92	-	-	4.259	54.299

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

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

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Consolidado						Total
	Edificações	Máquinas e equipamentos	Veículos	Equipamentos de informática	Direito de uso de licença	Leasing	
Custo							
Em 31 de dezembro de 2023	11.257	15.000	1.708	1.522	2.063	9.525	41.075
Adições	1.763	8.990	360	-	-	-	11.113
Transferências/ Reclassificação	5.076	(5.046)	189	(19)	-	977	1.177
Baixas	(8.457)	(3.828)	(768)	(1.503)	(2.063)	(3.197)	(19.816)
Em 31 de dezembro de 2024	9.639	15.116	1.489	-	-	7.305	33.549
Adições	41	2.087	1.403	-	-	-	3.531
Transferências/ Reclassificações	-	(24)	(208)	-	-	(1.251)	(1.483)
Baixas	-	-	(1.279)	-	-	(1.264)	(2.543)
Em 31 de março de 2025	9.680	17.179	1.405	-	-	4.790	33.054
Depreciação acumulada							
Em 31 de dezembro de 2023	(10.926)	(4.129)	(1.635)	(1.605)	(2.096)	(4.301)	(24.692)
Adições	(1.987)	(1.477)	(631)	(9)	-	(577)	(4.681)
Transferências/ Reclassificação	-	20	54	111	33	(102)	116
Baixas	8.457	3.828	768	1.503	2.063	3.197	19.816
Em 31 de dezembro de 2024	(4.456)	(1.758)	(1.444)	-	-	(1.783)	(9.441)
Adições	(612)	(605)	(155)	-	-	(57)	(1.429)
Transferências/ Reclassificações	-	(44)	261	-	-	-	217
Baixas	-	-	1.279	-	-	1.264	2.543
Em 31 de março de 2025	(5.068)	(2.407)	(59)	-	-	(576)	(8.110)
Valor residual líquido							
Em 31 de março de 2025	4.612	14.772	1.346	-	-	4.214	24.944
Em 31 de dezembro de 2024	5.183	13.358	45	-	-	5.522	24.108

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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

Tipo de arrendamento	Controladora			
	Taxa média incremental	31/03/2025	Taxa média incremental	31/12/2024
Locação de imóveis	9,21%	9.680	9,21%	9.640
Locação de imóveis - interligadas	13,76%	3.061	13,76%	38.984
Locação de máquinas e equipamentos	17,24%	12.942	15,20%	5.779
Locação de veículos	15,08%	1.072	9,21%	94
Leasing	9,21%	4.790	18,75%	4.094
Locação de direito de uso de licença	-	-	9,21%	-
Total		31.545		58.591
Circulante	-	11.888	-	15.803
Não circulante	-	19.657	-	42.788
Total		31.545		58.591

Tipo de arrendamento	Consolidado			
	Taxa média incremental	31/03/2025	Taxa média incremental	31/12/2024
Locação de imóveis	9,21%	9.680	10,13%	5.184
Locação de máquinas e equipamentos	17,33%	18.188	12,18%	22.934
Locação de veículos	14,52%	1.405	-	113
Leasing	9,21%	4.790	8,97%	4.094
Locação de direito de uso de licença	-	-	12,82%	-
Total		34.063		32.325
Circulante	-	11.141	-	9.158
Não circulante	-	22.922	-	23.167
Total		34.063		32.325

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Saldo inicial	58.591	55.632	32.325	20.492
Adições	3.197	10.376	3.531	11.113
Juros	1.205	7.350	1.876	7.794
Renegociação de contratos (*)	(28.455)	-	-	-
Pagamentos	(2.993)	(14.767)	(3.669)	(7.074)
Saldo final	31.545	58.591	34.063	32.325

(*) Refere-se à redução do valor do contrato de arrendamento.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



18. Intangível

	Controladora			Consolidado			
	Vida útil definida		Total	Vida útil indefinida	Vida útil definida		Total
	Marcas e	Software e		Ágio	Marcas e	Software e	
	patentes	licenças			patentes	licenças	
Custo							
Em 31 de dezembro de 2023	1.333	12.930	14.263	1.592	2.142	17.121	20.855
Adições	-	740	740	-	-	773	773
Em 31 de dezembro de 2024	1.333	13.670	15.003	1.592	2.142	17.894	21.628
Baixas	-	(287)	(287)	-	-	(287)	(287)
Em 31 de março de 2025	1.333	13.383	14.716	1.592	2.142	17.607	21.341
Amortização acumulada							
Em 31 de dezembro de 2023	(1.333)	(12.702)	(14.035)	(758)	(2.142)	(16.844)	(19.744)
Amortização	-	(128)	(128)	-	-	(164)	(164)
Em 31 de dezembro de 2024	(1.333)	(12.830)	(14.163)	(758)	(2.142)	(17.008)	(19.908)
Amortização	-	(54)	(54)	-	-	(56)	(56)
Baixas	-	287	287	-	-	287	287
Em 31 de março de 2025	(1.333)	(12.597)	(13.930)	(758)	(2.142)	(16.777)	(19.677)
Valor residual líquido							
Em 31 de março de 2025	-	786	786	834	-	830	1.664
Em 31 de dezembro de 2024	-	840	840	834	-	886	1.720

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Os ativos intangíveis com vida útil definida são representados por marcas e patentes e direitos de utilização de *software* adquiridos junto a empresas especializadas, por programas adaptados para uso da Companhia baseados em *software* existentes no mercado. A amortização é calculada de forma linear em 10 e 05 anos, respectivamente. O ágio em investimento em controlada não foi amortizado por ter sua vida útil indefinida e na análise da Administração não possui risco ou indicadores de *impairment*.

19. Fornecedores

	Controladora				Consolidado			
	31/03/2025		31/12/2024		31/03/2025		31/12/2024	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
No país (operacionais)	37.592	-	46.198	-	67.106	-	89.322	-
Partes relacionadas	53.273	-	31.304	-	-	-	-	-
No exterior	-	-	-	-	847	2.500	935	3.005
Total	90.865	-	77.502	-	67.953	2.500	90.257	3.005

20. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Moeda/indexador	Vencimento final	Encargos financeiros anuais (%)	Controladora			
				31/03/2025		31/12/2024	
				Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Cédula de Crédito à Exportação - Cap. Giro	R\$	2025	100,00% CDI 6,30 %	6.336	-	7.571	-
Cédula de Produto Rural - Cap. Giro	R\$	2027	100% CDI + 3,97%	2.357	4.667	1.655	5.367
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2027	100,00% SELIC + 14,03%	3.203	5.526	3.207	6.317
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2027	100,00% CDI + 3,17% a 6,17%	10.221	3.418	11.682	4.239
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2029	150,00% CDI	1.921	2.892	1.750	3.148
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2025	Taxa fixa 16,76%	89	-	351	-
ACC - Adiant. de contrato de câmbio	US\$	2025	Taxa fixa 6,85% a 7,00%	10.984	-	11.845	-
Nota Comercial	R\$	2026	17,46%	12.524	6.420	-	-
Nota Comercial	R\$	2025	100% CDI + 6,16% a 8,08%	9.894	-	13.723	-
Nota Comercial – CRA	R\$	2026-2028	100% CDI + 4,00% a 6,73%	23.725	64.706	23.717	70.588
Debêntures	R\$	2029	100% CDI + 4,90%	28.023	133.333	17.910	143.333
Custo transação debêntures	R\$	2029		353	(6.449)	(703)	(5.622)

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Modalidade	Moeda/indexador	Vencimento final	Encargos financeiros anuais (%)	Controladora			
				31/03/2025		31/12/2024	
				Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Custo transação Notas comerciais. escriturais -							
CRA	R\$	2028		(874)	(3.000)	(1.008)	(3.000)
Total				108.756	211.513	91.700	224.370

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



Modalidade	Moeda / indexador	Vencimento final	Encargos financeiros anuais (%)	Consolidado			
				31/03/2025		31/12/2024	
				Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Cédula de crédito bancário - Cap. Giro	R\$	2029	150,00% CDI	1.921	2.892	1.750	3.148
Cédula de crédito industrial - FNE ⁽¹⁾	R\$	2028	Taxa fixa 8,50%	1.634	2.568	2.360	2.945
Cédula de Crédito Bancário - Cap. Giro	R\$	2030	100% CDI + 3,66 % a 7,70%	3.003	14.000	1.666	15.093
Cédula de crédito à exportação - Cap. giro	R\$	2025	100,00% CDI + 6,30%	6.336	-	7.571	-
Cédula de crédito bancário - Cap. Giro	R\$	2027	100,00% Selic + 14,03%	3.203	5.526	3.207	6.317
Cédula de crédito bancário - Cap. Giro	R\$	2027	100,00% CDI + 3,17% a 6,17%	10.221	3.418	11.682	4.239
Cédula de crédito bancário - Cap. Giro	R\$	2025	Taxa fixa 16,76%	178	-	702	-
ACC - Adiant. de contrato de câmbio	US\$	2025	Taxa fixa 6,85% a 7,00%	10.984	-	11.845	-
Nota comercial	R\$	2025	100% CDI + 6,16% a 8,08%	9.894	-	13.723	-
Nota comercial	R\$	2026	17,46%	12.524	6.420	-	-
Nota comercial – CRA	R\$	2028	100% CDI + 4,00% a 6,73%	23.725	64.706	23.717	70.588
Cédula de Produto Rural - Cap. Giro	R\$	2027	100% CDI + 2,86% a 5,00%	38.988	19.500	34.236	14.367
Debêntures	R\$	2029	100% CDI + 4,90%	28.023	133.333	17.910	143.333
Custo transação debêntures	R\$	2029		353	(6.449)	(703)	(5.622)
Custo transação Notas comerciais. escriturais - CRA	R\$	2028		(874)	(3.000)	(1.008)	(3.000)
Total				150.113	242.914	128.658	251.408

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

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Saldos no início do período/exercício	316.070	259.270	380.066	349.032
Novas captações ou renovações	18.500	182.837	53.500	242.837
Juros provisionados ou renovações	13.597	46.406	16.579	58.974
Amortização de principal	(14.560)	(126.004)	(41.517)	(213.347)
Pagamento de juros	(12.803)	(44.740)	(15.066)	(57.665)
Variação cambial	(897)	2.356	(897)	2.666
Custas CRI e CRA	(12)	(70)	(12)	(87)
Emolumentos CRI e CRA	146	2.340	146	3.981
Custas Debêntures	228	(6.325)	228	(6.325)
Saldos no final do período/exercício	320.269	316.070	393.027	380.066

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
2026	73.180	72.240	91.587	84.367
2027	68.002	68.179	74.933	76.643
2028	57.276	61.603	58.850	65.887
2029 a 2030	13.055	22.348	17.544	24.511
Total	211.513	224.370	242.914	251.408

Os financiamentos são garantidos por notas promissórias e bens do imobilizado no valor contábil consolidado de R\$122.670 (R\$126.930 em 2024).

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

Operação CRA (Certificado de Recebíveis Agronegócio)

CRA decorrente do instrumento particular da 3ª (terceira) emissão de notas comerciais escriturais, não conversíveis em ações, com garantias real e fidejussória, emitidas em três 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\$ 100.000,00, emitida em 15/12/2023, sendo (i) a 1ª Série no valor de R\$ 50.000; (ii) a 2ª Série no valor de R\$ 35.000,00; e (iii) a 3ª Série no valor de R\$ 15.000, e seguintes características:

Cia. F.T.
Cedro e Cachoeira

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

Notas Explicativas

*Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira*

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

A integralização ocorreu dentro do último trimestre de 2023.

Debêntures simples

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

Data de início da rentabilidade: primeira data de integralização;

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

Conversibilidade: não conversíveis em ações;

Espécie: garantia real;

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

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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

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

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

Covenants

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

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

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

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

Os *covenants* contratuais aos quais a Companhia está sujeita são auferidos semestralmente e em 31 de dezembro de 2023, a Companhia atendeu a todos. Estes são os *covenants* contábeis (financeiros) e os *covenants* não contábeis (não financeiros). Diante do cumprimento das obrigações assumidas, não houve exigência de pagamento antecipado ou qualquer alteração nos termos inicialmente pactuados nos empréstimos e financiamentos contratados.

21. Cessão de recebíveis

A Companhia realiza operações de cessão de recebíveis junto a fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDCs) multicedentes de mercado, os valores contábeis negociados dos títulos em aberto são de R\$46.760 (R\$17.774 em 2024) na controladora e R\$47.654 (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	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Ordenados e salários	5.348	4.680	8.607	7.351
Contribuições a recolher sobre folha	2.209	2.134	3.480	3.371
Provisão de férias e encargos	12.329	10.348	18.518	15.358
Total	19.886	17.162	30.605	26.080

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



23. Parcelamentos, impostos e contribuições

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Circulante				
Parcelamentos (*)	15.890	17.694	26.814	29.457
IRPJ/CSLL	1.493	98	3.536	454
Pis/Cofins	1.833	1.093	1.833	1.093
Imposto e contribuições retidos na fonte	701	855	1.039	1.162
ICMS	215	191	337	336
Outros impostos e taxas	1.505	271	1.782	2.449
Total	21.637	20.202	35.341	34.951
Não circulante (*)				
2026	7.850	10.262	13.763	18.001
2027	7.387	7.213	14.130	13.797
2028	1.333	1.300	1.735	1.693
Total	16.570	18.775	29.628	33.491
				-
Total	38.207	38.977	64.969	68.442

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

24. Provisão para riscos

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

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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

	Controladora				Consolidado			
	Cíveis	Trabalhistas	Depósitos judiciais	Líquido	Tributárias e Cíveis	Trabalhistas	Depósitos judiciais	Líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2023	-	1024	(92)	932	887	1.066	(113)	1.840
Adições – provisão	6	-	1	7	3.779	-	19	3.798
Baixas – Reversão e Pagamento	-	(5)	-	(5)	-	(10)	-	(10)
Atualizações	-	-	(4)	(4)	-	-	(4)	(4)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	6	1.019	(95)	930	4.666	1.056	(98)	5.624
Adições – provisão	125	-	(4)	121	857	-	(4)	853
Baixa - Reversão e Pagamento	(125)	(130)	-	(255)	(125)	(74)	-	(199)
Atualizações	-	-	(2)	(2)	146	-	(2)	144
Saldo em 31 de março de 2025	6	889	(101)	794	5.544	982	(104)	6.422

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\$28.945 na controladora (R\$33.885 no consolidado) tem seu desfecho considerável possível, para as quais não foi constituída uma provisão. Destes valores, R\$ 3.004 na controladora (R\$7.005 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\$20.941 na controladora (R\$21.880 no consolidado). As ações de natureza cível são referentes a danos materiais, lucros cessantes e ações de caráter indenizatório no montante de R\$5.000 na controladora (R\$5.000 no consolidado).

Depósitos judiciais

Os depósitos judiciais são aqueles que se promovem em juízo em conta bancária vinculada a processo judicial, sendo realizado em moeda corrente com o intuito de garantir a liquidação de potencial futura obrigação. Os depósitos judiciais só podem ser movimentados mediante ordem judicial. Os depósitos são atualizados monetariamente de acordo com as regras específicas de cada tribunal e, como são utilizados como garantia, podem ser levantados pela parte vencedora. Assim, se a Companhia não obtiver êxito no processo, os valores depositados serão convertidos em renda da Fazenda Pública ou utilizados para deduzir o valor do passivo correspondente, caso houver. Do contrário, se a decisão for favorável à Companhia, há possibilidade de resgate dos depósitos.

25. Capital social e reservas

a) Capital social

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

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

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

b) Reservas de lucros

Legal

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

Estatutária

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

Incentivos fiscais e subvenções

As unidades, instaladas em Pirapora na área de atuação da Sudene, gozam de incentivo fiscal de redução de 75% do imposto de renda e adicionais não restituíveis calculados sobre o lucro da exploração sobre a capacidade prevista nos projetos de modernização dos empreendimentos, os benefícios gerados são registrados contabilmente na demonstração do resultado, como redução da despesa de Imposto de Renda. Por determinação da Sudene a comprovação do benefício deverá registrada em reserva. Os benefícios apurados durante os períodos de prejuízos contábeis deverão ser recompostos assim que a empresa cobrir os prejuízos acumulados, diante das determinações a Administração irá propor a constituir a reserva de R\$8.346, utilizando parte remanescente do lucro contábil apurado em 2024.

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

Notas Explicativas

**Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira****c) Ajustes de avaliação patrimonial**

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

d) Destinações do lucro líquido do exercício e Dividendos

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

	Controladora	
	31/03/2025	31/12/2024
Lucro líquido do exercício	4.657	110.535
Realização do custo atribuído	5	(113)
Lucros retidos (Absorção prejuízos)	4.662	(11.415)
Base para destinações	-	99.007
Constituição 5% para reserva legal	-	(4.950)
Constituição 5% para reserva estatutária	-	(4.950)
Constituição da reserva incentivo Sudene de isenção do imposto de renda	-	(8.346)
Constituição de parte da reserva para o incentivo estadual do crédito presumido de ICMS	-	(80.761)
Total	-	-

	Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024
Lucro do exercício	4.604	110.590
Realização do custo atribuído	5	(113)
Lucros retidos (Absorção prejuízos)	4.609	(11.360)
Base para destinações	-	99.117
Constituição 5% para reserva legal	-	(4.950)
Constituição 5% para reserva estatutária	-	(4.950)
Constituição da reserva incentivo Sudene de isenção do imposto de renda	-	(8.346)
Constituição de parte da reserva para o incentivo estadual do crédito presumido de ICMS	-	(80.871)
Total	-	-

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

Nota Explicativa nº 25.b reserva de lucros.

26. Informações por segmento

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

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

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



27. Receita líquida de vendas

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Receita bruta				
Vendas mercado interno	246.492	250.662	244.477	253.662
Vendas mercado externo	7.996	4.375	12.370	5.559
Total	254.488	255.037	256.847	259.221
Deduções de vendas				
ICMS, PIS e Cofins	(41.721)	(43.047)	(30.443)	(31.791)
Devoluções e abatimentos	(2.169)	(1.565)	(2.623)	(1.959)
Total	(43.890)	(44.612)	(33.066)	(33.750)
Receita líquida	210.598	210.425	223.781	225.471

28. Custos e despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Salários, incluindo custo de rescisões	(19.481)	(18.028)	(30.066)	(27.319)
Benefícios	(6.463)	(5.532)	(10.558)	(9.118)
Remuneração do Conselho e Diretoria	(680)	(593)	(1.328)	(1.197)
Custos previdenciários e FGTS	(6.947)	(6.381)	(10.715)	(9.802)
Matéria-prima e materiais de consumo	(99.415)	(106.109)	(73.545)	(77.619)
Energia elétrica	(10.648)	(10.750)	(17.663)	(16.970)
Combustíveis	(10.198)	(10.664)	(11.732)	(12.212)
Manutenções/serviços de terceiros	(7.927)	(6.567)	(10.759)	(8.090)
Depreciações e amortizações (Notas Explicativas nºs 16,17 e 18)	(4.650)	(4.464)	(6.628)	(5.427)
Comissões	(3.988)	(3.997)	(4.574)	(4.507)
Fretes	(4.213)	(4.077)	(6.315)	(6.243)
Provisão para perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa (Nota Explicativa nº 8)	(339)	(245)	(167)	(896)
Outras despesas	(6.686)	(6.099)	(8.724)	(7.403)
Total	(181.635)	(183.506)	(192.774)	(186.803)
Classificadas como:				
Custo dos produtos vendidos	(156.358)	(160.592)	(161.451)	(155.987)
Despesas comerciais	(10.596)	(10.072)	(12.922)	(13.104)
Despesas gerais e administrativas	(10.287)	(10.253)	(12.728)	(13.077)
Custo da ociosidade (Nota Explicativa nº 29) (*)	(4.394)	(2.589)	(5.673)	(4.635)
Total	(181.635)	(183.506)	(192.774)	(186.803)

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

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



29. Outras receitas/(despesas) líquidas

Outras receitas	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Venda de energia elétrica	-	30	-	49
Receita na venda de imobilizado	2.980	119	2.980	553
Receita na venda de outros ativos	-	-	71	-
Reversão de perdas	191	359	529	419
Prêmio de seguro	281	-	300	-
Outras receitas	29	42	36	74
Total	3.481	550	3.916	1.095
Outras despesas				
Provisão para perdas	(929)	(746)	(1.987)	(1.057)
Custo da ociosidade	(4.394)	(2.589)	(5.673)	(4.635)
Despesas tributárias	(586)	(577)	(787)	(1.650)
Custos na venda de imobilizado	(2.872)	(113)	(2.872)	(80)
Custo na venda de outros ativos	(70)	-	(155)	-
Custo de sinistro	(210)	-	(255)	-
Realização de bens destinados a venda				
Outras despesas	(178)	(5)	(178)	(5)
Total	(9.239)	(4.030)	(11.907)	(7.427)
Total	(5.758)	(3.480)	(7.991)	(6.332)

30. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
Receitas financeiras				
Descontos ativos	10	49	16	60
Receita de aplicações financeiras	733	863	-	1.062
Juros recebidos de clientes	398	747	421	863
Receitas de aplicações financeiras	820	-	841	-
Receitas financeiras de controladas		138		
Outras receitas financeiras	2	-	523	-
Total	1.963	1.797	1.801	1.985
Variações cambiais ativas	849	291	1.277	403
Total	2.812	2.088	3.078	2.388
Despesas financeiras				
Despesas financeiras – controladas	(16)	(8)	-	-
Juros de Arrendamento	(1.003)	(1.276)	(1.066)	(771)
IOF – Imposto sobre Operações Financeiras	(27)	(106)	(206)	(166)
Juros pagos a fornecedores	(1)	(3)	(3)	(3)
Juros e encargos sobre financiamentos	(13.647)	(10.979)	(16.656)	(15.076)
Juros e mora sobre impostos e contribuições	(831)	(1.213)	(1.411)	(2.020)
Cessão de recebíveis	(1.187)	(1.380)	(1.217)	(2.245)
Outras despesas financeiras	(620)	(680)	(713)	(837)
Total	(17.332)	(15.645)	(21.272)	(21.118)
Variações cambiais passivas	(520)	(456)	(888)	(539)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
	(17.852)	(16.101)	(22.160)	(21.657)
Total	(15.040)	(14.013)	(19.082)	(19.269)

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 31 de março de 2025 e 2024 está descrita a seguir:

	Controladora			
	Imposto de renda		Contribuição social	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Lucro antes do imposto, contribuição social e participações	8.441	81.395	8.441	81.395
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social	25%	25%	9%	9%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	(2.110)	(20.349)	(760)	(7.326)
Ajustes para cálculo pela alíquota efetiva:				
Equivalência patrimonial	(860)	3.161	(309)	1.138
Outros	494	(1.245)	178	(521)
IR e CSLL ajustados	(2.476)	(18.433)	(891)	(6.709)
Incentivo da Sudene	113	565	-	-
PAT – Programa de Alimentação ao Trabalhador	51	293	-	-
Total	(2.312)	(17.575)	(891)	(6.709)
Crédito tributário aproveitado de prejuízos anteriores	(452)	36.335	(129)	17.089
IR e CSLL efetivos	(2.764)	18.760	(1.020)	10.380
Alíquota efetiva	24,95%	24,95%	-	-
Parcela corrente	(1.867)	(11.855)	(697)	(4.459)
Parcela diferida	(897)	30.615	(323)	14.839

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



	Consolidado			
	Imposto de renda		Contribuição social	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Lucro antes do imposto, contribuição social e participações	8.279	101.185	8.279	101.185
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social	25%	25%	9%	9%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	(2.070)	(25.296)	(745)	(9.107)
Ajustes para cálculo pela alíquota efetiva:				
Diferença da taxa de 25% para a taxa incentivada na controlada	(1.859)	(882)	-	-
Outros	463	1.656	178	703
IR e CSLL ajustados	(3.466)	(24.522)	(567)	(8.404)
Incentivo da Sudene	113	3.851	-	-
PAT – Programa de Alimentação ao Trabalhador	51	409	-	-
	(3.302)	(20.262)	(567)	(8.404)
Crédito tributário aproveitado (não reconhecido contabilmente) sobre prejuízos fiscais	584	5.831	(390)	1.839
IR e CSLL efetivos	(2.718)	(14.431)	(957)	(6.565)
Parcela corrente	(1.933)	(13.529)	(709)	(6.385)
Parcela diferida	(785)	(902)	(248)	(180)

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	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Base negativa e prejuízos fiscais de anos anteriores	104.817	125.739	95.415	116.339	379.646	367.786	360.672	348.815
Base negativa, prejuízo fiscal (compensado) no ano calendário	(3.646)	(20.922)	(3.646)	(20.924)	7.584	11.860	7.584	11.857
Provisões de obrigações operacionais	9.559	10.630	9.559	10.630	17.296	17.911	17.296	17.911
Provisões reduções de ativos	8.418	7.468	8.044	7.092	11.101	10.707	10.841	10.445
Provisões de contingências	1.021	1.026	1.021	1.026	6.763	5.834	6.763	5.834
Base de cálculo do imposto e contribuição social diferidos	120.169	123.941	110.393	114.163	422.390	414.098	403.156	394.862
					13,5% a			
Alíquotas (i)	25%	25%	9%	9%	25%	13,5% a 25%	9%	9%
Crédito tributário	30.042	30.985	9.935	10.275	70.842	70.156	36.284	35.538
Crédito tributário não reconhecido contabilmente (ii)	8.021	8.022	7.763	7.762	(28.631)	(27.111)	(15.934)	(14.926)
Total de imposto de renda e contribuição diferidos ativos	38.063	39.007	17.698	18.037	42.211	43.045	20.350	20.612
Total de imposto de renda e contribuição diferidos passivos	(20.347)	(20.394)	(8.023)	(8.040)	(26.907)	(26.955)	(11.976)	(11.992)
Impostos diferidos ativos (passivos)	17.716	18.613	9.675	9.997	15.304	16.090	8.374	8.620

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

(ii) O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que os prejuízos fiscais e base negativa sejam absorvidos por futuros lucros tributáveis e que as diferenças temporárias, sobre as quais são calculados, sejam revertidas ou se enquadrem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal. O montante do crédito tributário reconhecido está limitado ao valor que se julga provável de realização em até 2028, conforme estudo aprovado pela administração da Companhia.

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
2025	8.353	8.353	9.839	9.839
2026	10.982	10.982	12.525	12.525
2027	12.467	12.467	14.071	14.071
2028 e 2029	23.959	25.243	26.126	27.223
Total	55.761	57.045	62.561	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	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Saldo no início do período/exercício	89.334	90.091	89.334	90.091	133.250	133.775	133.250	133.775
Diferença depreciação contábil x fiscal (Parecer normativo nº 1 de 29 de julho de 2011)	(26)	(103)	(26)	(103)	(153)	(584)	(153)	(584)
Realização do custo atribuído ao imobilizado	(159)	(654)	(159)	(654)	(28)	59	(28)	59
Base	89.149	89.334	89.149	89.334	133.069	133.250	133.069	133.250
Alíquotas	1,52% a 25%	1,52% a 25%	9%	9%	1,52% a 25%	1,52% a 25%	9%	9%
Saldo impostos passivos diferidos	20.347	20.394	8.023	8.040	26.907	26.955	11.976	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:

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

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

32. Lucro líquido por ação

O quadro a seguir estabelece o cálculo de lucros por ação para os períodos findos em 31 de março de 2025 e 2024 (em milhares, exceto valores por ação):

	31/03/2025			31/03/2024		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
Numerador						
Lucro líquido do período	2.658	1.999	4.657	8.772	6.598	15.370
Denominador						
Média ponderada do número de ações	5.707	4.293	10.000	5.707	4.293	10.000
Lucro líquido básico e diluído por ação	0,47	0,47	0,47	1,54	1,54	1,54

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

33. Seguros

A Companhia mantém apólices de seguro visando cobrir danos em determinados itens do seu ativo, levando em conta a natureza e o grau de risco, por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais perdas significativas sobre seus ativos e responsabilidades. Em 27 de setembro de 2024 foi contratada cobertura para risco de incêndio, raio e explosão de qualquer natureza, totaliza na controladora R\$ 37.726 (consolidado R\$ 60.000). Com relação ao seguro de veículos em caso de sinistro a Companhia receberá de forma integral os valores conforme determinados pela tabela FIPE, totalizando na controladora R\$ 3.978 (consolidado R\$ 5.015).

Notas Explicativas



Cia. de Fiação e Tecidos Cedro e Cachoeira



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\$ 67,48	até 12/2025
Aquisição de algodão (<i>International Cotton Exchange - ICE</i>) Bolsa de NY	USD 14,50	até 12/2025
Aquisição de energia	R\$ 124,00	até 12/2027

35. Transações que não envolvem caixa

Durante os períodos de 31 de março de 2025 e 31 de dezembro 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	
	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/12/2024
Capitalização de juros de empréstimos	211	1.065	298	1.527
Bens destinados a venda	-	2.872	-	2.872
Pis e Cofins sobre arrendamentos	-	4.305	-	1.293
Remensuração de contratos	(28.454)	-	-	-
Leasing	-	-	1.266	-
Arrendamento financeiro	3.197	10.376	3.531	11.113

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 31 de março de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2025, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2025, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 (R1) – "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Belo Horizonte, 12 de maio 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 N° 80, de 29 de março de 2022, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com Demonstrações Financeiras da Companhia referentes ao período de 31 de março de 2025, autorizando sua conclusão nesta data.

Belo Horizonte, 12 de maio de 2025.

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

Luiz César Guimarães – Diretor Comercial

Patrick Melo Pinheiro - Diretor industrial

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

Em conformidade com o inciso V do artigo 27 da Resolução CVM N° 80, de 29 de março de 2022, a Diretoria declara que revisou e discutiu o conteúdo e opiniões expressas no relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras da Companhia referentes período 31 de março de 2025, emitido nesta data. A Diretoria declara que concorda com o conteúdo e opinião expressos no referido relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras da Companhia.

Belo Horizonte, 12 de maio 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