



**Excelsior Alimentos S.A.**

**Informações contábeis intermediárias acompanhadas do Relatório do Auditor Independente**

30 de setembro de 2023 e 2022

<b>Índice</b>	<b>Pág.</b>
Relatório da Administração	<a href="#">3</a>
Relatório do auditor independente	<a href="#">4</a>
Balanços patrimoniais - Ativo	<a href="#">6</a>
Balanços patrimoniais - Passivo e patrimônio líquido	<a href="#">7</a>
Demonstrações do resultado para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022	<a href="#">8</a>
Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 30 de setembro de 2023 e 2022	<a href="#">9</a>
Demonstrações dos resultados abrangentes para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022	<a href="#">10</a>
Demonstrações dos resultados abrangentes para os trimestres findos em 30 de setembro de 2023 e 2022	<a href="#">11</a>
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022	<a href="#">12</a>
Demonstrações dos fluxos de caixa para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022	<a href="#">13</a>
Demonstrações do valor adicionado para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022	<a href="#">14</a>
Nota 1 - Contexto operacional	<a href="#">15</a>
Nota 2 - Base de elaboração e apresentação	<a href="#">15</a>
Nota 3 - Caixa e equivalentes de caixa	<a href="#">15</a>
Nota 4 - Contas a receber de clientes	<a href="#">16</a>
Nota 5 - Estoques	<a href="#">16</a>
Nota 6 - Impostos a recuperar	<a href="#">16</a>
Nota 7 - Imposto de renda e contribuição social diferidos	<a href="#">17</a>
Nota 8 - Transações com partes relacionadas	<a href="#">18</a>
Nota 9 - Imobilizado	<a href="#">19</a>
Nota 10 - Arrendamentos	<a href="#">19</a>
Nota 11 - Fornecedores	<a href="#">20</a>
Nota 12 - Empréstimos e financiamentos	<a href="#">20</a>
Nota 13 - Imposto de renda e contribuição social a pagar e obrigações fiscais	<a href="#">21</a>
Nota 14 - Obrigações trabalhistas e sociais	<a href="#">22</a>
Nota 15 - Dividendos	<a href="#">22</a>
Nota 16 - Provisão para riscos processuais	<a href="#">22</a>
Nota 17 - Patrimônio líquido	<a href="#">23</a>
Nota 18 - Receita líquida	<a href="#">23</a>
Nota 19 - Resultado financeiro líquido	<a href="#">24</a>
Nota 20 - Lucro por ação	<a href="#">24</a>
Nota 21 - Custos e despesas por natureza	<a href="#">24</a>
Nota 22 - Segmentos operacionais	<a href="#">25</a>
Nota 23 - Instrumentos financeiros e gestão de riscos	<a href="#">26</a>
Nota 24 - Eventos subsequentes	<a href="#">30</a>
Nota 25 - Aprovação das informações contábeis intermediárias	<a href="#">31</a>

**EXCELSIOR ALIMENTOS S.A.**  
**CNPJ : 95.426.862/0001-97**  
**Código CVM: 1570**

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

O terceiro trimestre de 2023 marcou um período de recuperação de resultados. Em um cenário de maior volatilidade na oferta de matérias-primas e um ambiente econômico desafiador, superamos as nossas vendas no período e registramos a maior receita da nossa história.

Nossa base de custo novamente apresentou queda, mas dessa vez, os preços de vendas foram mais resilientes gerando assim uma melhora significativa nas margens do negócio. Desta forma, o nosso EBITDA cresceu 77% comparado com o mesmo trimestre do ano anterior, enquanto o lucro líquido foi 54% superior.

Nossa estratégia de diversificação de mix com foco no varejo continuou sendo nossa prioridade, porém conseguimos incrementar vendas também nas grandes redes, devido a maior demanda por volumes. Essa capilaridade levou a uma forte geração de caixa, melhorando assim nossa alavancagem financeira.

<b>Resultado</b>	<b>3T23</b>	<b>3T22</b>
Receita Operacional Líquida (R\$ mil)	55.292	47.200
Vendas (tons)	5.634	4.678
<b>Preço médio</b>	<b>9,81</b>	<b>10,09</b>
<b>Lucro líquido (R\$ mil)</b>	<b>2.818</b>	<b>1.833</b>
(-) Resultado financeiro líquido	(270)	(68)
(-) Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferidos	2	(666)
(-) Depreciação e amortização	1.461	1.163
<b>(=) Ebitda (R\$ mil)<sup>1</sup></b>	<b>4.011</b>	<b>2.262</b>
Margem líquida (Lucro líquido sobre ROL)	5,1%	3,9%
Margem Ebitda (Ebitda sobre ROL)	7,3%	4,8%

Continuamos dedicados a melhorar nossas operações, gerenciando nossos custos com eficiência, contribuindo para a produtividade, aprimorando nosso mix de produtos e buscando oportunidades de preços. Nosso foco em variáveis controláveis tem mantido nossa competitividade e nos destacado nos mercados em que atuamos.

Gostaria de expressar minha profunda gratidão a todos os membros de nossa equipe, cujo comprometimento e esforço incansável foram fundamentais para nosso sucesso neste trimestre. Continuamos comprometidos com a busca de crescimento sustentável e resultados superiores.

Juntos, moldamos o futuro e continuamos no caminho da excelência.

Santa Cruz do Sul, 14 de novembro de 2023.

**Diretoria Executiva**

Diretor Presidente - Luiz Carlos Motta Nunes  
Diretor Administrativo e Financeiro - Flavio Gomes Malnarcic  
Diretor de Relações com Investidores - Guilherme Perboyre Cavalcanti

<sup>1</sup> O EBITDA é definido como lucro líquido ou prejuízo do período, acrescido pelo resultado financeiro líquido, pelo imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido) e pelo custo e despesa de depreciação e amortização.



KPMG Auditores Independentes Ltda.  
Rua Verbo Divino, 1400, Conjunto Térreo ao 801 - Parte,  
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP  
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil  
Telefone +55 (11) 3940-1500  
kpmg.com.br

## **Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR**

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da  
**Excelsior Alimentos S.A.**  
Santa Cruz do Sul – RS

### **Introdução**

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Companhia Excelsior Alimentos S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e 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). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor 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 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 incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) 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), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, 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 no Pronunciamento Técnico CPC 09 - 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 tomadas em conjunto.

São Paulo, 14 de Novembro de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP014428/O-6

  
Fabian Junqueira Sousa  
Contador CRC 1SP235639/O-0

**Excelsior Alimentos S.A.**

**Balancos patrimoniais  
(Em milhares de reais)**

	Nota	30.09.23	31.12.22
<b>ATIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	3	30.426	13.544
Contas a receber de clientes	4	22.456	22.723
Estoques	5	15.545	16.454
Impostos a recuperar	6	4.524	10.457
Outros ativos circulantes		1.596	537
<b>TOTAL DO CIRCULANTE</b>		<b>74.547</b>	<b>63.715</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>			
Impostos a recuperar	6	56	132
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7	1.779	210
Depósitos e cauções	16	257	112
Outros ativos não circulantes		28	28
<b>TOTAL DO REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>		<b>2.120</b>	<b>482</b>
Imobilizado	9	84.951	86.845
Direito de uso de arrendamento	10.1	1.799	890
Intangível		36	39
<b>TOTAL DO NÃO CIRCULANTE</b>		<b>88.906</b>	<b>88.256</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>163.453</b>	<b>151.971</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

**Excelsior Alimentos S.A.**

**Balancos patrimoniais  
(Em milhares de reais)**

	<b>Nota</b>	<b>30.09.23</b>	<b>31.12.22</b>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>			
Fornecedores	11	29.755	28.462
Fornecedores risco sacado	11	1.779	1.634
Empréstimos e financiamentos	12	8.357	4.176
Imposto de renda e contribuição social a pagar	13	296	152
Obrigações fiscais	13	3.226	1.569
Obrigações trabalhistas e sociais	14	6.852	6.875
Dividendos declarados	15	6.049	6.049
Arrendamentos a pagar	10.2	739	817
Outros passivos circulantes		3.414	2.895
<b>TOTAL DO CIRCULANTE</b>		<b>60.467</b>	<b>52.629</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>			
Empréstimos e financiamentos	12	—	5.833
Obrigações fiscais	13	101	546
Obrigações trabalhistas e sociais	14	1.198	1.111
Arrendamentos a pagar	10.2	1.089	104
Provisão para riscos processuais	16	1.765	340
<b>TOTAL DO NÃO CIRCULANTE</b>		<b>4.153</b>	<b>7.934</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			
Capital social	17	44.471	44.471
Reserva legal		5.170	5.170
Reserva estatutária		41.767	41.767
Lucros acumulados		7.425	—
<b>TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>98.833</b>	<b>91.408</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>163.453</b>	<b>151.971</b>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

**Excelsior Alimentos S.A.**

**Demonstrações do resultado para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022**  
(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	18	163.051	137.009
Custo dos produtos vendidos	21	<u>(127.045)</u>	<u>(106.091)</u>
<b>LUCRO BRUTO</b>		<u>36.006</u>	<u>30.918</u>
Administrativas e gerais	21	(2.365)	(2.897)
Com vendas	21	(26.992)	(22.859)
Outras receitas (despesas)		<u>78</u>	<u>88</u>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>		<u>(29.279)</u>	<u>(25.668)</u>
<b>LUCRO OPERACIONAL</b>		<u>6.727</u>	<u>5.250</u>
Receita financeira	19	4.219	3.430
Despesa financeira	19	(4.112)	(3.399)
<b>RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS LÍQUIDAS</b>		<u>107</u>	<u>31</u>
<b>LUCRO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>		<u>6.834</u>	<u>5.281</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes	7	(978)	(989)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7	<u>1.569</u>	<u>4.550</u>
<b>TOTAL DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>		<u>591</u>	<u>3.561</u>
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>		<u>7.425</u>	<u>8.842</u>
Lucro básico e diluído por ação ordinária	20	1,3600	1,6196
Lucro básico e diluído por ação preferencial	20	1,4960	1,7815

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

**Excelsior Alimentos S.A.**

**Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 30 de setembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de reais)**

	Nota	30.09.23	30.09.22
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	18	55.292	47.200
Custo dos produtos vendidos	21	<u>(42.828)</u>	<u>(37.398)</u>
<b>LUCRO BRUTO</b>		<u>12.464</u>	<u>9.802</u>
Administrativas e gerais	21	(606)	(967)
Com vendas	21	(9.334)	(7.862)
Outras receitas		<u>26</u>	<u>126</u>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>		<u>(9.914)</u>	<u>(8.703)</u>
<b>LUCRO OPERACIONAL</b>		<u>2.550</u>	<u>1.099</u>
Receita financeira	19	1.566	1.388
Despesa financeira	19	(1.296)	(1.320)
<b>RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS LÍQUIDAS</b>		<u>270</u>	<u>68</u>
<b>LUCRO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>		<u>2.820</u>	<u>1.167</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes	7	(650)	(199)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7	<u>648</u>	<u>865</u>
<b>TOTAL DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>		<u>(2)</u>	<u>666</u>
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>		<u>2.818</u>	<u>1.833</u>
Lucro básico e diluído por ação ordinária	20	0,5162	0,3357
Lucro básico e diluído por ação preferencial	20	0,5678	0,3693

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

**Excelsior Alimentos S.A.**

**Demonstrações dos resultados abrangentes para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022**

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
<b>Lucro líquido</b>	7.425	8.842
<b>Total do resultado abrangente</b>	<u>7.425</u>	<u>8.842</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Excelsior Alimentos S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes para os trimestres findos em 30 de setembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de reais)

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
Lucro líquido	<u>2.818</u>	<u>1.833</u>
Total do resultado abrangente	<u><u>2.818</u></u>	<u><u>1.833</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

**Excelsior Alimentos S.A.**

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022**  
(Em milhares de reais)

	Reservas de lucros				Lucros acumulados	Total do Patrimônio Líquido
	Capital social	Reserva de incentivos fiscais	Reserva legal	Reserva estatutária <sup>(1)</sup>		
<b>31 DE DEZEMBRO DE 2021</b>	<b>44.471</b>	<b>24.010</b>	<b>5.170</b>	<b>25.179</b>	<b>—</b>	<b>98.830</b>
Lucro líquido	—	—	—	—	8.842	8.842
<b>30 DE SETEMBRO DE 2022</b>	<b>44.471</b>	<b>24.010</b>	<b>5.170</b>	<b>25.179</b>	<b>8.842</b>	<b>107.672</b>
<b>31 DE DEZEMBRO DE 2022</b>	<b>44.471</b>	<b>—</b>	<b>5.170</b>	<b>41.767</b>	<b>—</b>	<b>91.408</b>
Lucro líquido	—	—	—	—	7.425	7.425
<b>30 DE SETEMBRO DE 2023</b>	<b>44.471</b>	<b>—</b>	<b>5.170</b>	<b>41.767</b>	<b>7.425</b>	<b>98.833</b>

<sup>(1)</sup> Em 31 de dezembro de 2022, com base na avaliação de seus consultores legais, a Companhia reclassificou o montante total anteriormente reconhecidos como "Reserva de incentivos fiscais" para a rubrica de "Reserva estatutária", pois a jurisprudência do STJ reconheceu a possibilidade de exclusão dos créditos presumidos de ICMS da base de cálculo do IRPJ e CSLL baseado na infringência do pacto federativo, sem a exigência de constituição da reserva de lucro com finalidade específica.

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

**Excelsior Alimentos S.A.**
**Demonstrações dos fluxos de caixa para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de reais)**

	Notas	30.09.23	30.09.22
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro do período		7.425	8.842
<b>Ajustes por:</b>			
Depreciação e amortização	21	4.323	3.863
Constituição de provisão de perdas por redução ao valor recuperável de clientes	4	262	246
Resultado na baixa de imobilizado		2	—
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	7.a	(591)	(3.561)
Resultado financeiro líquido	19	(107)	(31)
Provisão para redução ao valor realizável dos estoques	5	98	107
Provisão para riscos processuais	16	2.260	533
		<b>13.672</b>	<b>9.999</b>
Variação em:			
Contas a receber		2.826	3.103
Estoques		812	(481)
Impostos a recuperar		6.400	310
Outros ativos circulantes e não circulantes		(1.186)	(507)
Fornecedores e fornecedores risco sacado		(1.119)	(23.911)
Outros passivos circulantes e não circulantes		1.703	9.415
<b>Variações em ativos e passivos operacionais</b>		<b>9.436</b>	<b>(12.071)</b>
Juros pagos		(1.302)	(743)
Juros recebidos		963	225
Imposto de renda e contribuição social pagos		(667)	(745)
Pagamento de contingências	16	(928)	—
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais</b>		<b>21.174</b>	<b>(3.335)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>			
Adições de ativo imobilizado	9	(1.494)	(5.581)
Baixa de ativo imobilizado	9	179	15
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>		<b>(1.315)</b>	<b>(5.566)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>			
Empréstimos e financiamentos captados	12	—	20.000
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	12	(1.667)	(5.000)
Pagamentos de arrendamento mercantil	10.2	(1.310)	(1.550)
<b>Caixa líquido (aplicado nas) gerados pelas atividades de financiamentos</b>		<b>(2.977)</b>	<b>13.450</b>
Variação Líquida		16.882	4.549
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		13.544	10.909
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>		<b>30.426</b>	<b>15.458</b>

**Transações não-caixa:**

	Notas	30.09.23	30.09.22
Novos contratos de arrendamentos	10	2.504	958
Compensações de créditos tributários		—	(7.664)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

**Excelsior Alimentos S.A.**

**Demonstrações do valor adicionado para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022**  
(Em milhares de reais)

	<u>30.09.23</u>	<u>30.09.22</u>
<b>Receitas</b>		
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	199.064	171.320
Outras receitas operacionais líquidas	344	126
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	(262)	(246)
	<u>199.146</u>	<u>171.200</u>
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>		
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(79.974)	(62.403)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(43.433)	(37.696)
	<u>(123.407)</u>	<u>(100.099)</u>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<u>75.739</u>	<u>71.101</u>
<b>Depreciação e Amortização</b>	<u>(4.323)</u>	<u>(3.863)</u>
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<u>71.416</u>	<u>67.238</u>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>		
Receitas financeiras	4.219	3.430
<b>VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR</b>	<u><u>75.635</u></u>	<u><u>70.668</u></u>
<b>DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>		
<b>Pessoal</b>		
Remuneração direta	19.459	18.869
Benefícios	3.247	4.397
FGTS	1.377	1.193
	<u>24.083</u>	<u>24.459</u>
<b>Impostos, taxas e contribuições</b>		
Federais	17.255	11.219
Estaduais	18.144	19.339
Municipais	6	116
	<u>35.405</u>	<u>30.674</u>
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>		
Juros	4.044	3.324
Aluguéis	380	710
Outras	4.298	2.659
	<u>8.722</u>	<u>6.693</u>
<b>Remuneração de capitais próprios</b>		
Lucro líquido	7.425	8.842
<b>VALOR ADICIONADO TOTAL DISTRIBUÍDO</b>	<u><u>75.635</u></u>	<u><u>70.668</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## 1 Contexto operacional

A Excelsior Alimentos S.A. ("Companhia") controlada direta e indiretamente (por meio da Baumhardt Comércio e Participações Ltda.) pela Seara Alimentos Ltda., localizada no Estado de Rio Grande do Sul, na cidade de Santa Cruz do Sul, tem como principal atividade a produção de industrializados de embutidos de carnes. É líder nacional na produção e comercialização de patês em bisnagas, sendo seus principais produtos: presuntos, fiambres, mortadelas, linguiças, salsichas e patês. A cadeia de distribuição da Companhia permite que seus produtos sejam comercializados junto a redes varejistas, distribuidores e revendedores e pequenos estabelecimentos comerciais, principalmente na Região Sul, tendo o estado do Rio Grande do Sul como seu principal mercado.

A Companhia tem suas ações listadas na Bolsa de Valores de São Paulo sob os códigos BAUH4 e BAUH3.

## 2 Base de elaboração e apresentação

As informações contábeis intermediárias foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com o Pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstrações intermediárias, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e a "IAS 34 - *Interim Financial Reporting*", emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Essas informações não incluem todos os requerimentos de demonstrações contábeis anuais ou completas e dessa forma, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, preparadas de acordo com as normas internacionais de contabilidade ("IFRS") e práticas contábeis adotadas no Brasil, emitidas pelo CPC e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). Portanto, estas informações intermediárias de 30 de setembro de 2023 não foram objeto de preenchimento e apresentação completa por razão de redundância em relação ao apresentado nas demonstrações contábeis anuais (31 de dezembro de 2022), exceto por informações relevantes no período.

### a. Moeda funcional e de apresentação

A moeda funcional de uma entidade é a moeda do ambiente econômico primário em que ela opera. Essas informações contábeis intermediárias são apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia. Todas as informações financeiras são apresentadas em milhares de reais, exceto quando disposto o contrário.

### b. Pronunciamentos contábeis e interpretações emitidos recentemente e adotados pela Companhia

#### IAS 8/CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro

A partir de 1 de janeiro de 2023, as alterações fornecem esclarecimento à distinção entre mudanças nas estimativas contábeis e mudanças nas políticas contábeis e correção de erros, de forma à aplicação correta da norma. A Companhia não identificou impactos significativos em decorrência dessa alteração.

#### IAS 12/CPC 32 - Tributos sobre o lucro

A partir de 1 de janeiro de 2023, as alterações buscam limitar a abrangência do escopo da Isenção de Reconhecimento Inicial ("IRI") de modo que a IRI não seja mais aplicável às transações que dão origem a diferenças temporárias iguais e compensatórias. Assim, um ativo fiscal diferido e um passivo fiscal diferido deverão ser reconhecidos para as diferenças temporárias geradas no momento do reconhecimento inicial de um arrendamento ou uma provisão de passivo para desmontagem e remoção dos equipamentos arrendados. A Companhia não identificou impactos significativos em decorrência dessa alteração.

### c. Novos pronunciamentos, emissões, alterações e interpretações emitidas pelo IASB e aplicáveis ao CPC que ainda não foram adotados pela Companhia

#### IAS 1 / CPC 26 - Apresentação das demonstrações contábeis

As alterações emitidas em 2020 visam esclarecer os requisitos para determinar se um passivo é circulante ou não circulante e se aplicam aos exercícios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2023. No entanto, o IASB propôs posteriormente novas alterações aos IAS 1 e o aditamento da data de vigência das alterações de 2020 para períodos anuais que se iniciam em ou após 1º de janeiro de 2024. A Companhia não identificou, até o momento, impactos significativos em decorrência dessa alteração.

### d. Aprovação das informações contábeis intermediárias

A aprovação destas informações contábeis intermediárias pelo Conselho de Administração ocorreu em 14 de novembro de 2023.

## 3 Caixa e equivalentes de caixa

Abrangem saldos de caixa, bancos e os investimentos de alta liquidez com vencimento original de três meses ou menos, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança no valor justo. O valor contábil desses ativos se aproxima de seus valores justos. Os saldos de caixa e equivalentes de caixa são apresentados a seguir:

	<u>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
Caixa e bancos	12.799	13.544
CDB <sup>(1)</sup>	17.627	—
	<u>30.426</u>	<u>13.544</u>

<sup>(1)</sup> Os Certificados de Depósitos Bancários - CDBs são mantidos com instituições financeiras especializadas e rendem juros de 103% da taxa do CDI - Certificado de Depósito Interbancário.

A Companhia não possui nenhuma restrição de uso dos valores de caixa e equivalentes de caixa.

#### 4 Contas a receber de clientes

O *aging* do contas a receber assim como a provisão de perdas por redução ao valor recuperável de clientes e o ajuste a valor presente (AVP) são apresentados a seguir:

	<u>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
<b>Duplicatas a vencer</b>	22.013	22.517
<b>Duplicatas vencidas:</b>		
De 1 a 30 dias	620	402
De 31 a 60 dias	44	40
De 61 a 90 dias	50	45
Acima de 90 dias	672	445
<b>Total duplicatas vencidas</b>	<u>1.386</u>	<u>932</u>
Provisão de perdas por redução ao valor recuperável de clientes	(807)	(545)
Ajuste a valor presente - AVP <sup>(1)</sup>	(136)	(181)
	<u><u>22.456</u></u>	<u><u>22.723</u></u>

<sup>(1)</sup> A taxa de desconto mensal média utilizada para cálculo do ajuste a valor presente em 30 de setembro de 2023 foi de 1,37% (em 31 de dezembro de 2022 a taxa média mensal de desconto foi de 1,42%).

A movimentação da provisão de perdas por redução ao valor recuperável está demonstrada abaixo:

	<u>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
Saldo inicial	(545)	(439)
Adições	(262)	(106)
Saldo final	<u><u>(807)</u></u>	<u><u>(545)</u></u>

#### 5 Estoques

Os saldos dos estoques são apresentados a seguir:

	<u>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
Mercadorias e produtos acabados	8.546	8.523
Matéria-prima	1.419	1.754
Almoxarifado	5.580	6.177
	<u><u>15.545</u></u>	<u><u>16.454</u></u>

A movimentação da provisão para ajustes de realização de estoque, realizada na rubrica de "Produtos acabados", cuja contrapartida é lançada na rubrica de "Custo dos produtos vendidos", está demonstrada abaixo:

	<u>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
<b>Saldo Inicial</b>	(189)	—
Adições	(282)	(189)
Baixas	184	—
<b>Saldo final</b>	<u><u>(287)</u></u>	<u><u>(189)</u></u>

#### 6 Impostos a recuperar

Os saldos de impostos a recuperar são apresentados a seguir:

	<u>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
ICMS	728	412
PIS e COFINS <sup>(1)</sup>	3.852	10.171
Outros	—	6
	<u><u>4.580</u></u>	<u><u>10.589</u></u>
<b>Desmembramento:</b>		
Ativo circulante	4.524	10.457
Ativo não circulante	56	132
	<u><u>4.580</u></u>	<u><u>10.589</u></u>

<sup>(1)</sup> **PIS - Programa de Integração Social e COFINS - Contribuição social para o Financiamento da Seguridade Social:** Refere-se a crédito não cumulativo incidente sobre as aquisições de matérias-primas, materiais de embalagem e materiais secundários utilizados nos produtos vendidos e a créditos provenientes da exclusão do ICMS das bases de cálculo do PIS e COFINS. Tais créditos não expiram e poderão ser recuperados mediante a compensação com outros impostos de âmbito federal, ou ainda, através de ressarcimento em espécie.

## 7 Impostos de renda e contribuição social

Os ativos fiscais diferidos são apresentados a seguir:

	30.09.23	31.12.22
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativo	1.779	210

### Diferimento de Imposto de Renda e Contribuição Social não reconhecidos sobre prejuízos fiscais e bases negativas

Os benefícios relacionados aos prejuízos fiscais e bases negativas não reconhecidos pela Companhia em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 totalizam o montante de R\$38.748, por não haver projeções futuras de lucro suficientes para compensação de tais perdas.

#### a) Reconciliação da alíquota do imposto de renda e contribuição social

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2023	2022	2023	2022
<b>Resultado antes da tributação</b>	<b>6.833</b>	<b>5.281</b>	<b>2.819</b>	<b>1.167</b>
<b>Alíquota nominal</b>	<b>(34)%</b>	<b>(34)%</b>	<b>(34)%</b>	<b>(34)%</b>
<b>Expectativa de despesa de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(2.323)</b>	<b>(1.796)</b>	<b>(958)</b>	<b>(397)</b>
Ajustes do imposto de renda e contribuição social sobre:				
Subvenção para investimento - ICMS	2.657	2.802	911	917
Imposto diferido constituído <sup>(1)</sup>	—	2.100	—	—
Incentivo fiscal PIS/COFINS	134	158	45	56
Multas s/ infrações e/ou parcelamentos fiscais	—	(3)	—	(3)
Outras diferenças permanentes	123	300	—	93
<b>Receita de imposto de renda e contribuição social corrente e diferido</b>	<b>591</b>	<b>3.561</b>	<b>(2)</b>	<b>666</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	<b>(978)</b>	<b>(989)</b>	<b>(650)</b>	<b>(199)</b>
	<b>1.569</b>	<b>4.550</b>	<b>648</b>	<b>865</b>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<b>591</b>	<b>3.561</b>	<b>(2)</b>	<b>666</b>
Alíquota efetiva	<b>(8,65)%</b>	<b>(67,43)%</b>	<b>0,07 %</b>	<b>(57,07)%</b>

<sup>(1)</sup> Impostos diferidos constituídos em virtude da exclusão de receita financeira gerada pela atualização da Selic sobre os créditos tributários indêbitos.

#### Subvenções governamentais

A Empresa possui subvenções concedidas pelo governo estadual do Rio Grande do Sul, a título de crédito presumido, redução parcial e integral da base de cálculo de ICMS de determinados bens de sua cadeia produtiva. Os valores apropriados desses incentivos fiscais como receita no resultado, são excluídos na apuração dos tributos sobre o lucro, quando atendidos os requisitos previstos na legislação vigente.

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 a Empresa registrou o montante de subvenções governamentais no valor de R\$7.815 (R\$8.241 em 30 de setembro de 2022), sendo R\$7.557 de crédito presumido (R\$8.241 em 30 de setembro de 2022) e R\$258 de redução e isenção de ICMS (zero em 30 de setembro de 2022) excluídas de sua base de apuração do Imposto de renda e da contribuição social.

A exclusão deste benefício fiscal da base de cálculo de imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido refletiu um ganho tributário no período de nove meses findo em 31 de setembro de 2023 de R\$2.569 referente ao crédito presumido e R\$88 de isenção e redução de base.

**b) Composição dos saldos patrimoniais de imposto de renda e contribuição social diferidos**

	31.12.22	Reconhecido no resultado	30.09.23
Prejuízo fiscal de imposto de renda e base negativa de contribuição social	981	(434)	547
Provisão para contingência	116	484	600
Provisão de perdas por redução ao valor recuperável de clientes	81	(9)	72
Tributos com exigibilidade suspensa	378	29	407
PLR - participação nos lucros e resultados	803	(481)	322
Reconhecimento de receita	42	(26)	16
Ajuste a valor presente	77	(57)	20
Arrendamentos - IFRS 16	11	(1)	10
Outros	900	190	1.090
Créditos decisões judiciais <sup>(1)</sup>	(3.179)	1.874	(1.305)
<b>Total Líquido</b>	<b>210</b>	<b>1.569</b>	<b>1.779</b>

<sup>(1)</sup> Impostos diferidos constituídos em virtude dos créditos provenientes da exclusão do ICMS das bases de cálculo de PIS e COFINS.

**8 Transações com partes relacionadas**

Os principais saldos de ativos e passivos (clientes, fornecedores e adiantamentos), assim como as transações que influenciaram o resultado do período (receitas, compras e serviços tomados) relativas a operações com as partes relacionadas, decorrem principalmente da compra de insumos e prestação de serviços de armazenagem e transbordo em condições específicas firmadas entre as partes que seguem as diretrizes da Política de Transações com Partes Relacionadas do Grupo JBS. O detalhamento dos saldos com partes relacionadas estão apresentados a seguir:

	30.09.23		31.12.22	
	Clientes	Fornecedores / Adiantamento de clientes <sup>(1)</sup>	Clientes	Fornecedores / Adiantamento de clientes <sup>(1)</sup>
JBS Aves Ltda.	13	—	39	185
JBS S.A.	—	—	—	28
Seara Comércio Alimentos Ltda.	—	15	—	15
Seara Alimentos Ltda.	402	12.577	287	7.943
	<b>415</b>	<b>12.592</b>	<b>326</b>	<b>8.171</b>

<sup>(1)</sup> Adiantamento de clientes são totalizados na rubrica "Outros passivos circulantes".

	Nove meses findos em 30 de setembro de				Trimestres findos em 30 de setembro de			
	2023		2022		2023		2022	
	Compras mercadorias / Serviços tomados	Receitas vendas / Serviços prestados						
JBS Aves Ltda.	321	23	1.072	33	44	14	261	5
JBS S.A.	1.831	—	1.808	—	563	—	528	—
Seara Comércio Alimentos Ltda.	554	—	215	—	87	—	110	—
Seara Alimentos Ltda.	67.807	509	38.403	5.149	24.040	111	14.524	2.092
	<b>70.513</b>	<b>532</b>	<b>41.498</b>	<b>5.182</b>	<b>24.734</b>	<b>125</b>	<b>15.423</b>	<b>2.097</b>

**Remuneração do pessoal chave da administração**

O pessoal chave da Administração da Companhia inclui a Diretoria Estatutária, o Conselho de Administração e o Conselho Fiscal. Os membros do Conselho de Administração e Diretoria Estatutária da Companhia não são remunerados. O valor agregado das remunerações fixas recebidas pelos serviços prestados nas respectivas áreas de competência referem-se exclusivamente ao Conselho Fiscal, e representam, nos períodos findos em 30 de setembro de 2023 e 2022, os valores de:

	30.09.23		30.09.22	
	Membros	Valor agregado	Membros	Valor agregado
Benefícios de curto prazo	3	183	3	182
	<b>3</b>	<b>183</b>	<b>3</b>	<b>182</b>

A Companhia não concede benefícios de longo prazo, tais como: (i) benefícios pós-emprego (pensões, outros benefícios de aposentadoria, seguro de vida pós-emprego e assistência médica pós-emprego); (ii) benefícios de longo prazo (licença por anos de serviço e benefícios de invalidez de longo prazo); (iii) benefícios de rescisão de contrato de trabalho; e (iv) remuneração baseada em ações.

## 9 Imobilizado

Os ativos imobilizados são apresentados a seguir:

	Vida útil dos ativos imobilizados	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	
				30.09.23	31.12.22
Imóveis	5 a 40 anos	44.660	(5.220)	39.440	40.122
Terrenos	-	7	—	7	7
Máquinas e equipamentos	3 a 30 anos	52.079	(22.746)	29.333	31.002
Instalações	10 anos	16.421	(3.246)	13.175	13.763
Equipamentos de informática	3 a 5 anos	1.600	(1.209)	391	447
Veículos	5 a 20 anos	30	(29)	1	1
Obras em andamento	-	1.563	—	1.563	405
Móveis e utensílios	2 a 25 anos	1.585	(544)	1.041	1.098
		<b>117.945</b>	<b>(32.994)</b>	<b>84.951</b>	<b>86.845</b>

A Administração da Companhia revisou a vida útil dos bens do ativo imobilizado em 31 de dezembro de 2022, obtendo entendimento sobre a adequação das taxas de depreciação dos bens do ativo imobilizado que estão sendo aplicadas. No período findo em 30 de setembro de 2023, a Administração não identificou evidências de alteração significativa na vida útil dos bens do ativo imobilizado.

As movimentações dos ativos imobilizados são apresentadas a seguir:

	31.12.22	Adições líquidas de transferências	Baixas	Depreciação	30.09.23
Terrenos	7	—	—	—	7
Máquinas e equipamentos	31.002	148	(178)	(1.639)	29.333
Instalações	13.763	43	—	(631)	13.175
Equipamentos de informática	447	112	(2)	(166)	391
Veículos	1	—	—	—	1
Obras em andamento	405	1.158	—	—	1.563
Móveis e utensílios	1.098	33	(1)	(89)	1.041
	<b>86.845</b>	<b>1.494</b>	<b>(181)</b>	<b>(3.207)</b>	<b>84.951</b>

## 10 Arrendamentos

### 10.1 Direito de uso de arrendamento

As movimentações dos direitos de uso de arrendamento são apresentadas a seguir:

	Vida útil dos ativos	31.12.22	Adição de contratos	Contratos encerrados	PIS/COFINS	Depreciação	30.09.23
Máquinas e equipamentos	1 a 3 anos	103	1.082	(121)	(101)	(224)	739
Veículos	1 a 2 anos	182	1.404	(163)	(37)	(326)	1.060
		<b>890</b>	<b>2.504</b>	<b>(284)</b>	<b>(198)</b>	<b>(1.113)</b>	<b>1.799</b>

### 10.2 Arrendamentos a pagar

Os arrendamentos a pagar são apresentados a seguir:

	30.09.23	31.12.22
Arrendamentos a pagar	1.953	956
Ajuste ao valor presente	(125)	(35)
	<b>1.828</b>	<b>921</b>
<b>Desmembramento:</b>		
Passivo circulante	739	817
Passivo não circulante	1.089	104
	<b>1.828</b>	<b>921</b>

**Excelsior Alimentos S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de reais)



As movimentações de arrendamentos a pagar são apresentadas a seguir:

	31.12.22	Adição de contratos	Juros apropriados	Pagamentos	Contratos encerrados	30.09.23
Arrendamentos a pagar	956	2.715	—	(1.310)	(408)	1.953
Ajuste ao valor presente	(35)	(211)	98	—	23	(125)
	<u>921</u>	<u>2.504</u>	<u>98</u>	<u>(1.310)</u>	<u>(385)</u>	<u>1.828</u>

As taxas de desconto anuais vigentes e utilizadas para o cálculo do valor presente da provisão com arrendamentos dos ativos identificados e, conseqüentemente, para apropriação dos juros financeiros, em 30 de setembro de 2023, estão entre 5,01% a 6,25% (6,75% a 7,67% em 31 de dezembro de 2022) em conformidade com o prazo de vigência de cada contrato de arrendamento.

Os valores reconhecidos no resultado como despesas de arrendamento estão demonstrados abaixo:

	30.09.23
Arrendamentos de curto prazo	177
Arrendamentos de valor não material	73
	<u>250</u>

O cronograma de pagamento da parcela de longo prazo da provisão com arrendamento segue abaixo:

Vencimento	30.09.23	31.12.22
2024	202	100
2025	808	8
2026	125	—
Ajuste a valor presente	(46)	(4)
	<u>1.089</u>	<u>104</u>

**11 Fornecedores**

Estão segregados pelos principais tipos de fornecedores conforme demonstrados abaixo:

	30.09.23	31.12.22
Materiais e serviços	30.044	28.799
Ajuste a valor presente - AVP	(289)	(337)
	<u>29.755</u>	<u>28.462</u>
Fornecedores risco sacado <sup>(1)</sup>	1.779	1.634
	<u>31.534</u>	<u>30.096</u>

<sup>(1)</sup> A Companhia realiza operações de risco sacado com instituições financeiras de primeira linha junto a fornecedores no mercado interno. Cabe enfatizar que operacionalmente e comercialmente, não houve alteração no processo e que a referida transação de risco sacado não gera alteração nos preços e prazos praticados pelos fornecedores, mantendo-se a mesma composição de preços e prazos praticados previamente à operação de risco sacado por esses mesmos fornecedores. Adicionalmente, essa operação não trouxe qualquer outro ônus para a Companhia e todos os custos financeiros da operação ficam sob responsabilidade dos fornecedores.

**12 Empréstimos e financiamentos**

Estão segregados por modalidade de linha de crédito conforme demonstrado abaixo:

Modalidade	Taxa média anual	Moeda	Juros	Vencimento	Circulante		Não Circulante	
					Líquido			
					30.09.23	31.12.22	30.09.23	31.12.22
Em moeda nacional								
Cédula do Produto Rural - CPR	14,79%	BRL	CDI + 1,90% a.a.	2024	8.357	4.176	—	5.833
					<u>8.357</u>	<u>4.176</u>	<u>—</u>	<u>5.833</u>

O cronograma de pagamento da parcela de longo prazo dos empréstimos e financiamentos é o seguinte:

Vencimento	30.09.23	31.12.22
2024	—	5.833
	<u>—</u>	<u>5.833</u>

## Excelsior Alimentos S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de reais)



### 12.1 Garantias e restrições contratuais ("covenants"):

Em 30 de setembro de 2023 existem *covenants* que podem restringir a Companhia, dentre outras coisas, a:

- alterar o controle acionário direto;
- consolidar ou celebrar fusão, incorporação ou cisão;
- alterar materialmente a natureza de seus negócios e operações;
- ser objeto de protesto de títulos, sofrer arresto de bens ou qualquer medida judicial ou extrajudicial que tenham comprovadamente impacto material adverso.

A Companhia e sua avalista JBS S.A. monitoram todas as obrigações contratuais financeiras e não financeiras. Em 30 de setembro de 2023 até a data de aprovação destas informações contábeis intermediárias, não foram identificados descumprimentos.

### 12.2 Conciliação da movimentação patrimonial com os fluxos de caixa decorrentes da atividade de financiamento

	Passivos	
	Empréstimos e financiamentos	Arrendamentos
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	(10.009)	(921)
<b>Variações dos fluxos de caixa de financiamento:</b>		
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	1.667	—
Pagamentos de arrendamentos	—	1.310
<b>Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento</b>	<b>1.667</b>	<b>1.310</b>
<b>Outras variações:</b>		
Despesas com juros	(1.095)	(98)
Juros pagos	1.080	—
Transações não caixa	—	(2.504)
Outras movimentações	—	385
<b>Total das outras variações relacionadas com passivos</b>	<b>(15)</b>	<b>(2.217)</b>
<b>Saldos em 30 de setembro de 2023</b>	<b>(8.357)</b>	<b>(1.828)</b>

## 13 Imposto de renda e contribuição social a pagar e obrigações fiscais

Obrigações fiscais e imposto de renda e contribuição social a pagar são compostos conforme abaixo:

	30.09.23	31.12.22
Imposto de renda e contribuição social retido na fonte a recolher	5	4
ICMS a recolher	801	168
PIS e COFINS a recolher	1.655	627
Parcelamentos fiscais <sup>(1)</sup>	705	1.143
INSS a recolher	160	166
Outros	1	7
<b>Subtotal</b>	<b>3.327</b>	<b>2.115</b>
Imposto de renda e contribuição social sobre lucro	296	152
<b>Total</b>	<b>3.623</b>	<b>2.267</b>
<b>Desmembramento:</b>		
Passivo circulante	3.522	1.721
Passivo não circulante	101	546
	<b>3.623</b>	<b>2.267</b>

<sup>(1)</sup> Parcelamentos Fiscais (REFIS IV) - Em 2009, a Companhia decidiu aderir ao programa de parcelamento de débitos tributários instituído pela Lei 11.941/2009. Em 30 de setembro de 2023, o saldo de R\$705 (R\$101 no não circulante e R\$604 no circulante) é devido em 13 parcelas mensais, com juros baseados na taxa SELIC.

## Excelsior Alimentos S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de reais)



### 14 Obrigações trabalhistas e sociais

Obrigações trabalhistas e sociais são compostas conforme abaixo:

	30.09.23	31.12.22
Salários e encargos sociais	2.668	4.109
Férias, 13º salário e encargos a pagar	3.975	2.469
IRRF sobre folha de pagamento	209	297
Outros	1.198	1.111
	<b>8.050</b>	<b>7.986</b>
<b>Desmembramento:</b>		
Passivo circulante	6.852	6.875
Passivo não circulante	1.198	1.111
	<b>8.050</b>	<b>7.986</b>

### 15 Dividendos declarados

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia pagou R\$2.055 de dividendos aos acionistas.

Tendo em vista um importante precedente jurisprudencial do Superior Tribunal de Justiça, Recurso Especial nº 1.517.492 – PR, possibilitando que não seja realizada a reserva de lucros relativa à parcela de subvenção proveniente dos créditos presumidos de ICMS, a Companhia realizou a reversão integral do saldo da reserva de subvenção, com as consequentes destinações: (i) pagamento de dividendos e (ii) constituição de reserva estatutária. No que se refere à reversão de parte do saldo da reserva de subvenção para o pagamento de dividendos, em 31 de dezembro de 2022, a Companhia declarou R\$6.002 equivalente a 25% do saldo total da reserva de subvenção, dos quais R\$3.129 correspondem ao montante total destinado aos acionistas titulares de ações ordinárias (R\$1,09939 por ação ordinária) e R\$2.873 o montante total destinado aos acionistas titulares de ações preferenciais (R\$1,20933 por ação preferencial).

Não houve base para distribuição dos dividendos mínimos obrigatórios referente ao resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, pois a Companhia auferiu prejuízo.

Desta forma, dividendos declarados são apresentados a seguir:

	30.09.23	31.12.22
Dividendos declarados	6.049	6.049

### 16 Provisão para riscos processuais

A Companhia é parte em processos judiciais e administrativos de natureza tributária, previdenciária, trabalhista e cível, decorrentes do curso normal de suas atividades, os quais são registrados com base em seus custos iniciais determinados pela Administração, conforme demonstrado a seguir:

	30.09.23	31.12.22
Trabalhistas	1.559	198
Cíveis	15	14
Fiscais e previdenciários	191	128
<b>Total</b>	<b>1.765</b>	<b>340</b>

As movimentações da provisão para riscos processuais são apresentadas a seguir:

	31.12.22	Adições, baixas e mudanças de estimativas	Pagamentos	Atualização monetária	30.09.23
Trabalhistas	198	2.206	(924)	79	1.559
Cíveis	14	3	(3)	1	15
Fiscais e previdenciários	128	51	(1)	13	191
<b>Total</b>	<b>340</b>	<b>2.260</b>	<b>(928)</b>	<b>93</b>	<b>1.765</b>

### Processos trabalhistas

Em 30 de setembro de 2023 a Companhia era parte em 65 (77 em 31 de dezembro de 2022) ações de natureza trabalhista, envolvendo o valor total em discussão de R\$8.745 (R\$9.158 em 31 de dezembro de 2022). Os pleitos, em sua maioria, estão relacionados a ações de pagamento de horas extras e de adicional de insalubridade. A Companhia tem ações possíveis, para as quais não há provisão no montante de R\$4.528 (R\$7.067 em 31 de dezembro de 2022).

## Excelsior Alimentos S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de reais)



### Processos cíveis

Em 30 de setembro de 2023 a Companhia era parte em 14 (11 em 31 de dezembro de 2022) ações de natureza cível, envolvendo o valor total em discussão de R\$3.692 (R\$3.130 em 31 de dezembro de 2022). Os pleitos, em sua maioria, estão relacionados a ações de cobrança de responsabilidade contratual. A Companhia tem ações possíveis, para as quais não há provisão no montante de R\$3.493 (R\$2.962 em 31 de dezembro de 2022).

### Processos fiscais e previdenciários

Em 30 de setembro de 2023 a Companhia era parte em 4 (4 em 31 de dezembro de 2022) ação de natureza fiscal e previdenciária envolvendo o valor total em discussão de R\$1.885 (R\$1.525 em 31 de dezembro de 2022). A Companhia tem ações possíveis, para as quais não há provisão no montante de R\$1.503 (R\$1.397 em 31 de dezembro de 2022).

### Depósitos judiciais

A Companhia quando necessário efetua depósitos judiciais não vinculados às provisões para contingências. O saldo em 30 de setembro de 2023 era de R\$257 (R\$112 em 31 de dezembro de 2022).

## 17 Patrimônio líquido

### a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado em 30 de setembro de 2023 e em 31 de dezembro de 2022 está representado por 5.222.222 ações sem valor nominal, sendo 2.846.929 ações ordinárias (ON) e 2.375.293 ações preferenciais (PN).

As ações preferenciais não dão direito a voto e possuem preferência na liquidação da sua parcela do capital social. As ações preferenciais estabelecem direito a um dividendo 10% superior ao dividendo devido à detentores de ações ordinárias.

### b) Reserva de lucro

#### Legal

Constituída à base de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício nos termos do art. 193 da Lei 6.404/76.

#### Estatutária

Constituída à base do saldo remanescente do lucro líquido após as destinações para constituição da reserva legal, não superior a 90% (noventa por cento) do lucro líquido ajustado, que terá por finalidade financiar a aplicação em ativos operacionais e/ou reforçar o capital de giro da Companhia, bem como de subsidiar novos investimentos.

### c) Dividendo mínimo obrigatório

Anualmente, como dividendo mínimo obrigatório, será partilhado entre os acionistas titulares de ações ordinárias e preferenciais, a quantia correspondente a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido apurado nos termos dos artigos 189, 190, 191 e ajustado nos termos dos incisos I, II e III do artigo 202, da Lei nº 6.404/76.

## 18 Receita líquida

Nas demonstrações do resultado a receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, conforme apresentado a seguir:

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2023	2022	2023	2022
<b>RECEITA BRUTA DE VENDAS</b>				
Receitas de vendas de produtos e mercadorias	211.266	181.294	71.544	62.725
	<b>211.266</b>	<b>181.294</b>	<b>71.544</b>	<b>62.725</b>
<b>DEDUÇÕES DE VENDAS</b>				
Devoluções e descontos	(12.203)	(9.973)	(4.065)	(3.592)
Impostos sobre as vendas	(36.012)	(34.312)	(12.187)	(11.933)
	<b>(48.215)</b>	<b>(44.285)</b>	<b>(16.252)</b>	<b>(15.525)</b>
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>163.051</b>	<b>137.009</b>	<b>55.292</b>	<b>47.200</b>

## 19 Resultado financeiro líquido

Apresenta-se a seguir o detalhamento das principais despesas e receitas financeiras:

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2023	2022	2023	2022
Resultado de variações cambiais ativas e passivas	(4)	(9)	3	(4)
Juros Passivos <sup>(1)</sup>	(4.035)	(3.319)	(1.277)	(1.291)
Juros Ativos <sup>(2)</sup>	4.219	3.430	1.566	1.388
Impostos, contribuições, tarifas e outros	(73)	(71)	(22)	(25)
	<b>107</b>	<b>31</b>	<b>270</b>	<b>68</b>
Receita financeira	4.219	3.430	1.566	1.388
Despesa financeira	(4.112)	(3.399)	(1.296)	(1.320)
	<b>107</b>	<b>31</b>	<b>270</b>	<b>68</b>

<sup>(1)</sup> Em 30 de setembro de 2023, os Juros Passivos relacionam-se principalmente ao ajuste a valor presente de fornecedores e fornecedores risco sacado no montante de R\$ 2.553 (R\$ 2.126 em 30 de setembro de 2022) e as despesas de juros sobre empréstimos e financiamentos no montante de R\$ 1.095 (R\$ 911 em 30 de setembro de 2022)

<sup>(2)</sup> Em 30 de setembro de 2023, os Juros Ativos relacionam-se principalmente ao ajuste a valor presente de clientes no montante de R\$ 2.804 (R\$ 2.284 em 30 de setembro de 2022).

## 20 Lucro por ação

### Lucro básico e diluído:

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro líquido dos períodos findos em 30 de setembro de 2023 e 2022, pela média ponderada da quantidade de ações ordinárias e preferenciais. A tabela a seguir reconcilia o lucro aos montantes utilizados para calcular o lucro por ação básico e diluído.

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2023	2022	2023	2022
Lucro líquido do período	7.425	8.842	2.818	1.833
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias - Lote de mil	2.847	2.847	2.847	2.847
Média ponderada da quantidade de ações preferenciais - Lote de mil	2.375	2.375	2.375	2.375
<b>Total de ações em circulação - Lote de mil</b>	<b>5.222</b>	<b>5.222</b>	<b>5.222</b>	<b>5.222</b>
<b>Lucro básico por ação ordinária (ON) - R\$</b>	<b>1,3600</b>	<b>1,6196</b>	<b>0,5162</b>	<b>0,3357</b>
<b>Lucro básico por ação preferencial (PN) - R\$</b>	<b>1,4960</b>	<b>1,7815</b>	<b>0,5678</b>	<b>0,3693</b>

## 21 Custos e despesas por natureza

Apresenta-se a seguir o detalhamento das principais despesas por natureza e sua respectiva classificação por função:

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2023	2022	2023	2022
<b>Custo dos produtos vendidos</b>				
Custos de estoques, matéria prima e insumos	(109.295)	(89.269)	(36.577)	(31.939)
Salários e benefícios	(15.106)	(14.448)	(5.371)	(4.607)
Depreciação e amortização	(2.644)	(2.374)	(880)	(852)
	<b>(127.045)</b>	<b>(106.091)</b>	<b>(42.828)</b>	<b>(37.398)</b>
<b>Despesas administrativas e gerais</b>				
Salários e benefícios	(1.225)	(1.772)	(341)	(599)
Honorários, serviços e despesas gerais	(1.132)	(1.114)	(263)	(365)
Depreciação e amortização	(8)	(11)	(2)	(3)
	<b>(2.365)</b>	<b>(2.897)</b>	<b>(606)</b>	<b>(967)</b>

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2023	2022	2023	2022
<b>Despesas com vendas</b>				
Salários e benefícios	(7.077)	(7.261)	(2.506)	(2.420)
Comissões	(2.899)	(2.795)	(992)	(931)
Fretes e outros	(14.030)	(10.495)	(4.826)	(3.953)
Propaganda e marketing	(1.053)	(584)	(380)	(201)
Perdas por redução ao valor recuperável de clientes <sup>(1)</sup>	(262)	(246)	(51)	(49)
Depreciação e amortização	(1.671)	(1.478)	(579)	(308)
	<b>(26.992)</b>	<b>(22.859)</b>	<b>(9.334)</b>	<b>(7.862)</b>

<sup>(1)</sup> Refere-se às adições, baixas e perdas efetivas de contas a receber de clientes.

## 22 Segmentos operacionais

A Companhia possui 2 (dois) segmentos divulgáveis, que são as unidades estratégicas de negócio. As unidades estratégicas de negócio oferecem diferentes produtos e serviços e são administradas separadamente, pois exigem diferentes tecnologias e estratégias de *marketing*. Para cada uma dessas unidades, a Administração analisa os relatórios internos ao menos trimestralmente. A Companhia possui os seguintes segmentos reportáveis: processados resfriados e congelados.

O segmento de resfriados é representado pelos produtos: apesuntado, presunto, queijo, fatiados cozidos, linguiça defumada, linha *light*, mortadela, pão de alho, patês e salsichas. O segmento de congelados é representado pelos produtos: hambúrguer, linguiça frescal, linha festa, petiscos, pizzas, pratos prontos, sanduíches e vegetais.

A Companhia avalia o desempenho por segmento com base no lucro operacional.

A Administração da Companhia definiu os seguintes segmentos operacionais reportáveis com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas:

	Receitas líquidas			
	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2023	2022	2023	2022
Processados resfriados	128.876	114.321	45.350	38.505
Processados congelados	34.175	22.688	9.942	8.695
	<b>163.051</b>	<b>137.009</b>	<b>55.292</b>	<b>47.200</b>

	Lucro operacional			
	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2023	2022	2023	2022
Processados resfriados	5.317	4.381	2.079	897
Processados congelados	1.410	869	471	202
	<b>6.727</b>	<b>5.250</b>	<b>2.550</b>	<b>1.099</b>

	Total de ativos	
	30.09.23	31.12.22
	Processados resfriados	129.194
Processados congelados	34.259	27.309
	<b>163.453</b>	<b>151.971</b>

	Receitas e despesas financeiras líquidas			
	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2023	2022	2023	2022
Processados resfriados	85	26	213	55
Processados congelados	22	5	57	13
	<b>107</b>	<b>31</b>	<b>270</b>	<b>68</b>

A Companhia também apresenta o total de ativos e as receitas líquidas por área geográfica. As aberturas de receitas líquidas estão sendo apresentadas conforme região para a qual a mercadoria é vendida demonstrando assim, os mercados onde os produtos são comercializados.

**Receitas líquidas apresentadas por área geográfica**

	Nove meses findos em 30 de setembro de		Trimestres findos em 30 de setembro de	
	2023	2022	2023	2022
Rio Grande do Sul	131.716	113.480	45.144	38.759
Santa Catarina	21.031	16.682	6.882	5.803
Paraná	7.276	4.346	2.318	1.528
Outros	3.028	2.501	948	1.110
	<b>163.051</b>	<b>137.009</b>	<b>55.292</b>	<b>47.200</b>

**Ativo por área geográfica**

	30.09.23	31.12.22
	Rio Grande do Sul	132.041
Santa Catarina	21.083	18.687
Paraná	7.294	4.961
Outros	3.035	2.714
	<b>163.453</b>	<b>151.971</b>

**23 Instrumentos financeiros e gestão de riscos**

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas informações contábeis intermediárias da Companhia, conforme quadro abaixo:

	Notas	30.09.23	31.12.22
<b>Ativos</b>			
<b>Valor justo por meio do resultado</b>			
Aplicações financeiras	3	17.627	—
<b>Custo amortizado</b>			
Caixa e bancos	3	12.799	13.544
Contas a receber de clientes	4	22.456	22.723
<b>Total</b>		<b>52.882</b>	<b>36.267</b>
<b>Passivos</b>			
<b>Passivos pelo custo amortizado</b>			
Fornecedores	11	29.755	28.462
Fornecedores risco sacado	11	1.779	1.634
Empréstimos e financiamentos	12	8.357	10.009
Dividendos declarados	15	6.049	6.049
<b>Total</b>		<b>45.940</b>	<b>46.154</b>

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

	Notas	30.09.23		31.12.22	
		Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
		Ativos financeiros a custo amortizado e outros passivos financeiros	Nível 2	Ativos financeiros a custo amortizado e outros passivos financeiros	Nível 2
<b>Ativos financeiros mensurados e não mensurados a valor justo</b>					
Caixa e bancos	3	12.799	(*)	13.544	(*)
Aplicações financeiras	3	17.627	17.627	—	—
Contas a receber de clientes	4	22.456	(*)	22.723	(*)
<b>Ativos financeiros totais</b>		<b>52.882</b>	<b>17.627</b>	<b>36.267</b>	<b>—</b>
<b>Passivos financeiros não mensurados a valor justo</b>					
Fornecedores	11	(29.755)	(*)	(28.462)	(*)
Fornecedores risco sacado	11	(1.779)	(*)	(1.634)	(*)
Empréstimos e financiamentos	12	(8.357)	(8.855)	(10.009)	(11.323)
Dividendos declarados	15	(6.049)	(*)	(6.049)	(*)
<b>Passivos financeiros totais</b>		<b>(45.940)</b>	<b>(8.855)</b>	<b>(46.154)</b>	<b>(11.323)</b>
		<b>6.942</b>	<b>8.772</b>	<b>(9.887)</b>	<b>(11.323)</b>

(\*) Valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

Em sua rotina operacional, a Companhia gera exposições diversas a risco de mercado, de crédito, liquidez e riscos ligados às mudanças climáticas e à estratégia de sustentabilidade. Tais exposições são controladas seguindo as diretrizes traçadas pela Administração.

#### Estrutura do gerenciamento de risco

A Administração tem responsabilidade global pelo estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco da Companhia. As políticas de gerenciamento de risco da Companhia são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados pela Companhia, para definir limites e controles de riscos apropriados e para monitorar riscos e aderência a tais limites. As políticas e sistemas de gerenciamento de riscos são revisados frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia por meio de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, busca desenvolver um ambiente de controle disciplinado e construtivo, no qual todos os empregados entendam os seus papéis e obrigações.

A Companhia monitora os fatores de risco que possam levar a resultados financeiros prejudiciais nas suas diversas áreas e também propõe estratégias para mitigar estas exposições. Suas propostas são submetidas à avaliação da Administração, que supervisiona a implementação das novas soluções, observando limitações de alçada e as diretrizes da Política de Gestão de Riscos Financeiros.

A seguir são apresentados os riscos e operações que a Companhia está exposta. Adicionalmente, também é apresentada uma análise de sensibilidade para cada tipo de risco, que consiste na apresentação dos efeitos no resultado financeiro, de possíveis alterações (25% a 50%) nas variáveis relevantes de cada risco. Para o cenário provável, a Companhia julga adequada a utilização da Metodologia de Valor em Risco (VaR), para intervalo de confiança (I.C.) de 99% e horizonte de um dia.

#### a) Risco de crédito

A Companhia está potencialmente sujeita a risco de crédito relacionado ao contas a receber de clientes e ao caixa e equivalentes de caixa. No caso do contas a receber, a diversificação da carteira contribui significativamente para a redução do risco de crédito, contudo a Companhia estabelece parâmetros para a concessão de crédito observando as medidas financeiras e operacionais, apoiada por consulta a agências de monitoramento de crédito. O *impairment* destes ativos financeiros é realizado com base em análises de crédito.

A Companhia estabeleceu uma política de crédito sob a qual todo novo cliente tem sua capacidade de crédito analisada individualmente. A análise inclui avaliações externas, quando disponíveis e, em alguns casos, referências bancárias. Os limites de compras são estabelecidos para cada cliente e revisados periodicamente. Clientes que falham no cumprimento do limite de crédito estabelecido, irão operar somente em base de pagamentos antecipados.

A Companhia estabelece uma provisão para perdas por redução ao valor recuperável de clientes, que representa sua estimativa de perdas incorridas com relação às contas a receber de clientes.

O risco de crédito proveniente do caixa e equivalentes de caixa é atenuado pelo fato de a Companhia manter seus saldos com bancos e instituições financeiras consideradas de primeira linha.

O valor contábil dos ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco do crédito na data das informações contábeis intermediárias foi:

	Notas	30.09.23	31.12.22
<b>Ativos</b>			
Caixa e bancos	3	12.799	13.544
Aplicações financeiras	3	17.627	—
Contas a receber de clientes	4	22.456	22.723
		<b>52.882</b>	<b>36.267</b>

#### b) Risco de liquidez

O risco de liquidez decorre da gestão de capital de giro da Companhia e da amortização dos encargos financeiros e principalmente dos instrumentos de dívida. É o risco que a Companhia poderá incorrer para cumprir as suas obrigações financeiras vincendas.

A Companhia administra seu capital, tendo como base parâmetros de otimização da estrutura de capital com foco nas métricas de liquidez e alavancagem que possibilitem um retorno, no médio prazo, condizente com os riscos assumidos em suas operações.

**Excelsior Alimentos S.A.**

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias para o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de reais)



A administração da liquidez da Companhia é feita levando em consideração, principalmente, o indicador de liquidez seca, representado pelo nível de disponibilidades dividido pela dívida de curto prazo. É mantido também o foco na gestão da alavancagem geral da Companhia, representado pelo nível de disponibilidades menos a dívida total dividido pelo Ebitda ajustado dos últimos doze meses. Com base na análise desses indicadores, é definida a gestão de capital de giro de forma a manter a alavancagem natural da Companhia em níveis iguais ou inferiores ao índice de alavancagem que a Administração considera como adequado.

	<u>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
Caixa e equivalentes de caixa	30.426	13.544
Empréstimos e financiamentos no CP	<u>8.357</u>	<u>4.176</u>
<b>Indicador de liquidez seca</b>	<b>3,64</b>	<b>3,24</b>
<b>Indicador de alavancagem (x)</b>	<b>-1,5 x</b>	<b>-0,3 x</b>

O quadro abaixo apresenta os passivos financeiros da Companhia de acordo com os respectivos vencimentos:

	Nota	<u>30.09.23</u>			Total
		Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 3 e 5 anos	
Fornecedores	11	29.755	—	—	29.755
Fornecedores risco sacado	11	1.779	—	—	1.779
Empréstimos e financiamentos	12	8.357	—	—	8.357
Juros estimados sobre empréstimos e financiamentos <sup>(1)</sup>	12	474	—	—	474
Dividendos declarados	15	6.049	—	—	6.049
Arrendamentos a pagar	10.2	818	1.010	125	1.953
<b>Valor Justo</b>		<u>47.232</u>	<u>1.010</u>	<u>125</u>	<u>48.367</u>

  

	Nota	<u>31.12.2022</u>			Total
		Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos		
Fornecedores	11	28.462	—	—	28.462
Fornecedores risco sacado	11	1.634	—	—	1.634
Empréstimos e financiamentos	12	4.176	5.833	—	10.009
Juros estimados sobre empréstimos e financiamentos <sup>(1)</sup>	12	1.328	247	—	1.575
Dividendos declarados	15	6.049	—	—	6.049
Arrendamentos a pagar	10.2	100	8	—	108
<b>Valor Justo</b>		<u>41.749</u>	<u>6.088</u>	<u>—</u>	<u>47.837</u>

<sup>(1)</sup> Os pagamentos são estimados pela taxa variável da dívida com base na taxa de juros efetiva para os períodos findos em 30 de setembro de 2023 e exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

**c) Risco de mercado**

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de juros, têm nos ganhos da Companhia. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

**c.1) Risco de moeda**

Como as operações da Companhia estão concentradas no mercado interno, e consequentemente seus fluxos de caixa não estão sujeitos a variações cambiais de moedas estrangeiras, não há risco associado a variação de moedas. Dessa forma, a Companhia não está apresentando análise de sensibilidade quantitativa referente a risco da exposição a variações cambiais de moedas estrangeiras.

**c.2) Risco de Taxa de juros**

O risco da Companhia decorre das aplicações financeiras e das operações de empréstimos e financiamentos atreladas ao CDI. O valor contábil dos ativos e passivos financeiros que representam a exposição máxima ao risco de taxa de juros na data das informações contábeis intermediárias para o período findo em 30 de setembro de 2023 e exercício findo em 31 de dezembro de 2022:

<b>Exposição líquida de ativos e passivos á taxa CDI:</b>	Notas	<u>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
Aplicações financeiras	3	17.627	—
Empréstimos e financiamentos	12	<u>(8.357)</u>	<u>(10.009)</u>
		<u>9.270</u>	<u>(10.009)</u>

**Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável**

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia efetuou testes de sensibilidade para os cenários adversos dos juros (CDI). Os cenários consideram variações de 25% e de 50% respectivamente do CDI.

Exposição	Risco	Cenário atual <sup>(1)</sup>	Cenário (I) VaR 99% I.C. 1 dia		Cenário (II) Variação da taxa em 25%		Cenário (III) Variação da taxa em 50%	
			Taxa	Efeito no Resultado	Taxa	Efeito no Resultado	Taxa	Efeito no Resultado
CDI	Queda	12,6500 %	12,5927 %	(5)	9,4875 %	(293)	6,3250 %	(586)

<sup>(1)</sup> Refere-se à taxa CDI de 30 de setembro de 2023, divulgada pela B3.

**d) Risco operacional**

Risco operacional é o risco de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de uma variedade de causas associadas a processos, pessoal, tecnologia e infraestrutura e de fatores externos, exceto riscos de crédito, mercado e liquidez, como aqueles decorrentes de exigências legais e regulatórias e de padrões geralmente aceitos de comportamento empresarial.

O objetivo da Companhia é administrar o risco operacional para evitar a ocorrência de prejuízos financeiros e danos à reputação e buscar eficácia de custos.

A principal responsabilidade para o desenvolvimento e implementação de controles para tratar riscos operacionais é atribuída à Administração da Companhia. A responsabilidade é apoiada pelo desenvolvimento de padrões gerais da Companhia para a Administração de riscos operacionais nas seguintes áreas:

- Exigências para segregação adequada de funções, incluindo a autorização independente de operações;
- exigências para a reconciliação e monitoramento de operações;
- cumprimento com exigências regulatórias e legais;
- documentação de controles e procedimentos;
- exigências para a avaliação periódica de riscos operacionais enfrentados e a adequação de controles e procedimentos para tratar dos riscos identificados;
- exigências de reportar prejuízos operacionais e as ações corretivas propostas;
- desenvolvimento de planos de contingência;
- treinamento e desenvolvimento profissional;
- padrões éticos e comerciais; e
- mitigação de risco, incluindo seguro quando eficaz.

**e) Gestão de capital**

A política da Administração é assegurar uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado, bem como o desenvolvimento futuro do negócio.

A Administração procura manter um equilíbrio entre os retornos possíveis e os níveis adequados de alavancagem. Neste contexto, monitora o capital usando um índice de alavancagem representado pela dívida líquida (total do passivo após dedução do caixa e equivalentes de caixa) dividida pelo patrimônio líquido, conforme demonstrado a seguir para o período findo em 30 de setembro de 2023 e exercício findo em 31 de dezembro de 2022:

	<u>30.09.23</u>	<u>31.12.22</u>
<b>Total do Passivo Circulante e não Circulante</b>	<b>64.621</b>	<b>60.563</b>
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa	<u>(30.426)</u>	<u>(13.544)</u>
(=) Dívida Líquida (A)	<b>34.195</b>	<b>47.019</b>
 <b>Total do Patrimônio Líquido (B)</b>	 <u><b>98.832</b></u>	 <u><b>91.408</b></u>
 <b>Índice de alavancagem (A) / (B)</b>	 <u><u><b>0,346</b></u></u>	 <u><u><b>0,514</b></u></u>

**f) Garantias prestadas e garantias recebidas**

A Companhia não possui garantias prestadas consideradas relevantes e possui aval de seus empréstimos e financiamentos concedido pelo controlador final JBS S.A.

**g) Riscos ligados às mudanças climáticas e à estratégia de sustentabilidade**

Nas operações da Companhia, existem exposições inerentes aos riscos relacionados às mudanças climáticas. No período findo em 30 de setembro de 2023, a Administração considerou os dados e premissas destacados abaixo como principais riscos:

Mudanças estruturais e seus impactos nos negócios, tais como: (i) aspectos regulatórios e legais: regulamentação e legislação decorrente de autoridades brasileiras e/ou internacionais que incentivam a transição para uma economia de baixa emissão de carbono e/ou com maior biodiversidade e que aumentam o risco de processos legais e/ou restrições comerciais relacionadas à suposta contribuição, ainda que indireta, para a intensificação das mudanças climáticas; (ii) aspectos reputacionais: relacionado às percepções dos clientes e da sociedade em geral sobre a contribuição positiva ou negativa da Companhia para uma economia de baixa emissão de carbono.

## **24 Eventos subsequentes**

Em 06 de outubro de 2023, a Companhia realizou o pagamento de dividendos no montante de R\$ 5.987, equivalente a 25% do saldo total da reserva estatutária, conforme Estatuto Social da Companhia descrito nos termos dos artigos 8º e 24º, parágrafo único, alínea "b", correspondendo a R\$ 1,09939 por ação ordinária e R\$ 1,20933 por ação preferencial, aprovado na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 28 de abril de 2023.

**25 Aprovação das informações contábeis intermediárias**

## DIRETORIA EXECUTIVA

Luiz Carlos Motta Nunes  
Diretor PresidenteGuilherme Perboyre Cavalcanti  
Diretor de Relações com InvestidoresFlavio Gomes Malnarcic  
Diretor Administrativo e FinanceiroAngela Midori Shimotsu do Nascimento  
Contador CRC - 1SP-227742/O-7

## CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Gilberto Tomazoni  
Presidente do ConselhoJoanita Maria Maestri Karoleski  
ConselheiroFlavio Gomes Malnarcic  
Conselheiro

## PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal, no uso de suas atribuições legais e estatutárias, examinou o Relatório da Administração e as informações contábeis intermediárias da Companhia acompanhadas do relatório de auditoria da KPMG Auditores Independentes, referentes ao período findo em 30 de setembro de 2023, aprovados pelo Conselho de Administração da Companhia nesta data.

Com base em nossa revisão, nas informações e esclarecimentos recebidos durante o decorrer do período e considerando o relatório de auditoria do auditor independente sobre as informações contábeis intermediárias, sem ressalvas, emitido nesta data, o Conselho Fiscal não tem conhecimento de nenhum fato que leve a acreditar que o relatório da Administração e as informações contábeis intermediárias acima mencionadas não reflitam em todos os aspectos relevantes as informações nelas contidas.

Santa Cruz do Sul - RS, 14 de novembro de 2023.

Adrian Lima da Hora  
Presidente do ConselhoDemetrius Nichele Macei  
ConselheiroIsabel Paiva e Sousa Oliveira  
Conselheiro**DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS E SOBRE O RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

Os Diretores da Companhia declaram para os fins do disposto 1º, do artigo 25, incisos V e VI da Instrução CVM 480 de 7 de dezembro de 2009, que:

(i) Reviram, discutiram e concordam com as conclusões expressas no relatório de auditoria da KPMG Independentes, sobre as informações contábeis intermediárias do período findo em 30 de setembro de 2023; e

(ii) Reviram, discutiram e concordam com as informações contábeis intermediárias do período findo em 30 de setembro de 2023.

Santa Cruz do Sul - RS, 14 de novembro de 2023.

Luiz Carlos Motta Nunes  
Diretor PresidenteGuilherme Perboyre Cavalcanti  
Diretor de Relações com InvestidoresFlavio Gomes Malnarcic  
Diretor Administrativo e Financeiro