

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS

CNPJ/MF Nº 22.677.520/0001-76

NIRE 3130003731-2

Companhia Aberta

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Montes Claros, 17 de abril de 2025 – A Companhia de Tecidos Norte de Minas - COTEMINAS (“Companhia”) é uma companhia aberta sediada em Montes Claros – MG e que tem por objeto social a produção e a comercialização de fios e tecidos em geral, importação e exportação, podendo participar do capital de outras empresas e adquirir títulos negociáveis no mercado de capitais. As ações da Companhia são negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão sob os códigos “CTNM3” e “CTNM4”.

A Companhia possui investimentos em duas controladas e uma coligada como principais investimentos e ativos, a saber:

Controladas:

Springs Global Participações S.A., que por sua vez, é controladora da Coteminas S.A. e da Springs Global US, Inc., companhias que concentram as atividades industriais na área de artigos de cama e banho. Em 2009, a SGPSA iniciou as atividades varejo de cama, mesa e banho, operando sob a marca MMartan e em 2011 sob a marca Artex que comercializam produtos de cama, mesa e banho através da rede de varejos, administradas pela controlada AMMO Varejo Ltda.

Companhia Tecidos Santanense, tem por objeto social a indústria têxtil; atividades afins; confecção e comercialização de produtos para o vestuário, inclusive uniformes profissionais; acessórios e equipamentos de proteção individual - EPI, destinados à segurança do trabalho.

Abaixo reproduzimos os comentários individuais das nossas controladas Springs Global Participações e Companhia de Tecidos Santanense.

Coligada:

Cantagalo General Grains S.A., é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo - SP, constituída em 25 de outubro de 2010 com o objetivo de cultivo de soja, milho, algodão e outros cereais, exerce ainda, através de sua controlada CGG Trading S.A., atividade de trading de commodities agrícola e possui investimentos logísticos (terminais portuários) para a exportação de grãos.



SPRINGS
GLOBAL

SGPS

B3 LISTED NM



Resultados 2T2024

15 de abril de 2025



Springs Global: Consolidação do parque fabril e disponibilização de imóveis para renda e valorização

São Paulo, 15 de abril de 2025 - A Springs Global Participações S.A. (Springs Global) – em recuperação judicial, empresa do segmento Lar & Decoração, líder em produtos de cama, mesa e banho, apresentou receita líquida de R\$ 87,1 milhões no segundo trimestre de 2024.

Os principais destaques no 2T2024 foram:

Receita líquida: R\$ 87,1 milhões, -48,2% entre anos

Prejuízo bruto: - R\$ 12,4 milhões, com margem bruta de -14,2%, com diminuição de 24,2 p.p. em relação ao 2T2023

Consolidação do parque fabril e desativação de duas plantas industriais, direcionando os imóveis para renda e valorização, reconhecidos a valor justo. Apurada mais valia de R\$273 milhões, líquidos de impostos.

Complemento de provisões para contingências trabalhistas no montante de R\$ 13,2 milhões

Resultado operacional: - R\$ 88,9 milhões, *versus* - R\$ 342,1 milhões no 2T2023

EBITDA ajustado^{(a),1}: - R\$ 58,9 milhões, *versus* - R\$ 145,6 milhões no 2T2023

Receita *sell-out (GMV)*^(b) do Varejo: R\$ 110,1 milhões, -31,1% entre anos

Receita líquida do Atacado: R\$ 36,6 milhões, com redução de 57,2% entre anos

Amortização de R\$62,8 milhões em empréstimos, sem efeito caixa, através de dações de imóveis em pagamento. Nesta operação houve um ganho de R\$26,4 milhões no resultado do semestre

Pedido de recuperação judicial realizado em maio de 2024, com aprovação em julho de 2024

¹ Ver reconciliação na tabela 4

As informações financeiras e operacionais contidas neste press release, exceto quando de outra forma indicado, estão em Reais e consolidadas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil, que estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (International Financial Reporting Standards - IFRS).



Recuperação Judicial

Em 8 de maio de 2024 - A Companhia e suas controladas comunicaram ao mercado que receberam, no final da semana anterior, notificação enviada por Odernes Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("ODERNES") para elas, a controlada CSA e outras empresas do grupo, em que alegava vencimento antecipado da dívida representada pelas debêntures emitidas pela controlada indireta AMMO em 30 de maio de 2022 e como suposta consequência do vencimento antecipado, ODERNES pretenderia exutir as ações de emissão da controlada indireta AMMO, de titularidade da controlada CSA e ainda que fossem transferidas em seguida a totalidade dessas ações para a empresa Jericoacoara Participações S.A. por valor irrisório.

A controlada CSA, por sua vez, contranotificou ODERNES informando não ter se configurado o vencimento antecipado da dívida representada pelas Debêntures, muito menos a possibilidade de serem exutidas as ações da controlada indireta AMMO ou a transferência de tais ações para qualquer outra empresa.

Adicionalmente, conforme já amplamente informado, desde o fim da pandemia, as Companhias vêm tendo seus negócios impactados negativamente pela combinação de fatores adversos que acarretaram dificuldades financeiras.

Neste contexto, com o objetivo de garantir a preservação das atividades empresariais e de ativos da Companhia e suas controladas, que ficariam sujeitas a dano irreparável, as Companhias obtiveram deferimento, em sede liminar, do pedido de recuperação judicial, para si e outras empresas do grupo.

Em 26 de julho de 2024, após procedimento de constatação prévia, foi deferido o processamento da Recuperação Judicial em despacho de 25 de julho de 2024.

O quadro abaixo demonstra a composição dos passivos da Companhia incluídos no pedido de Recuperação Judicial, avaliados na data do pedido:

Classe de crédito (lei 11.101/2005)	Controladora	Consolidado
Trabalhista	1.015	106.112
Garantia Real	-	379.063
Quirografário	9.961	344.735
ME e EPP	-	8.477
Não sujeito	-	597.740
Fiscal	1.140	410.539
	-----	-----
	12.116	1.846.666
	=====	=====

Em 26 de setembro de 2024, a Companhia e demais empresas do Grupo apresentaram seu Plano de Recuperação Judicial ("PRJ") nos autos do respectivo processo e conforme art. 53 da Lei nº 11.101/2005. As principais medidas previstas no PRJ envolvem: (i) reestruturação do passivo das companhias, (ii) alienação de bens e constituição de unidades produtivas isoladas, (iii) distribuição aos Credores de parte dos resultados líquidos auferidos na venda de ativos e unidades produtivas isoladas; (iv) possibilidade de captação de novos recursos pelas companhias para a implementação da retomada operacional; e (v) a preservação de investimentos essenciais para a manutenção das atividades das companhias, além da (vi) criação de fundo de investimento imobiliário (FII) para fins de dação em pagamento das respectivas cotas para fins de pagamento de parte dos credores.



A Companhia e demais empresas do Grupo vem avançando nas negociações com seus credores e apresentando os documentos relacionados ao seu PRJ à Administração Judicial no intuito de viabilizar a realização da assembleia geral de credores ("AGC") em 2025. No entanto, até a divulgação destas demonstrações contábeis intermediárias, os termos finais do PRJ, assim como de eventuais acordos de apoio ao plano, entre a Companhia e seus principais credores financeiros, ainda se encontram em tratativas.

A segunda lista de credores consolidada da Companhia e demais empresas do Grupo foi publicada em 19 de fevereiro de 2025 no Diário Eletrônico do Tribunal de Justiça do Estado de Minas Gerais, tendo o prazo para apresentação de habilitações ou impugnações de créditos se encerrado em 06 de março de 2025. Eventuais créditos não listados na relação de credores poderão ser incluídos como retardatários, nos termos do art. 10, da Lei nº 11.101/2005.

Oportunamente, a Administração Judicial apresentará a consolidação definitiva do quadro geral de credores, nos termos do art. 18 da Lei nº 11.101/2005.

Eventos subsequentes

Nesta seção, são apresentadas as principais informações de forma resumida. Para informações completas, favor ler Nota Explicativa 28. EVENTOS SUBSEQUENTES das Demonstrações Contábeis Intermediárias relativas a 30 de junho de 2024.

Repactuação de empréstimos e financiamentos

As repactuações apresentadas abaixo não estão refletidas nas demonstrações financeiras.

Entre 1 de julho e 30 de novembro de 2024, a controlada Coteminas repactou dívidas no montante de, (i) R\$ 4,1 milhões com Banco Sofisa e (ii) R\$ 26,1 milhões com Banco Daycoval.

Debêntures - AMMO

Em 17 de julho de 2024, foi assinado acordo entre o debenturista e a controlada AMMO, e outras empresas do Grupo para prorrogar o vencimento das debêntures e extinguir disputa entre as partes. No referido acordo, além de garantias adicionais, inclusive a marca Mmartan, foram pactuados pagamentos trimestrais a partir de dezembro de 2025 de parcelas fixas de R\$3.750 até dezembro de 2029, e pagamento do saldo devedor até dezembro de 2029. Desde que cumpridas certas condições acordadas, sobre o principal não haverá incidência de juros e também se atingindo o pagamento de US\$34.541 mil até dezembro de 2029 o saldo devedor remanescente da dívida será extinto a título de bônus de adimplência e ocorrerá o consequente cancelamento das debêntures.

Encerramento de lojas

Em 2024, no contexto de reestruturação operacional e ajuste de seu capital de giro, a administração da AMMO realizou o fechamento de 33 lojas próprias (7 lojas foram encerradas no 1º semestre de 2024). A provisão para perdas sobre as benfeitorias em imóveis de terceiros, pontos comerciais e outros ativos imobilizados destas lojas já estavam provisionados em 31 de dezembro de 2023 (vide notas explicativas nº10 e nº12 às demonstrações contábeis intermediárias).



Desempenho Consolidado

Receita

A receita líquida consolidada alcançou R\$ 87,1 milhões no 2T2024, sendo 48,2% inferior ao mesmo período de 2023.

A linha de Cama, Mesa e Banho (Cameba)^(c) foi responsável por 40% da receita no 2T2024, e produtos intermediários^(d) por 2%. A receita do Varejo contribuiu com 58% da receita total do 2T2024.

A receita de Cameba foi de R\$ 34,9 milhões no 2T2024, 57,9% inferior em relação ao mesmo período do ano anterior. A receita de produtos intermediários somou R\$ 1,7 milhões no 2T2024, 37,0% inferior em relação ao mesmo período do ano anterior.

A receita líquida de varejo somou R\$ 50,5 milhões, com redução de 39,0% entre anos. A receita sell-out (GMV)^(d) do varejo totalizou R\$ 110,1 milhões no 2T2024, com redução de 31,1% entre anos.

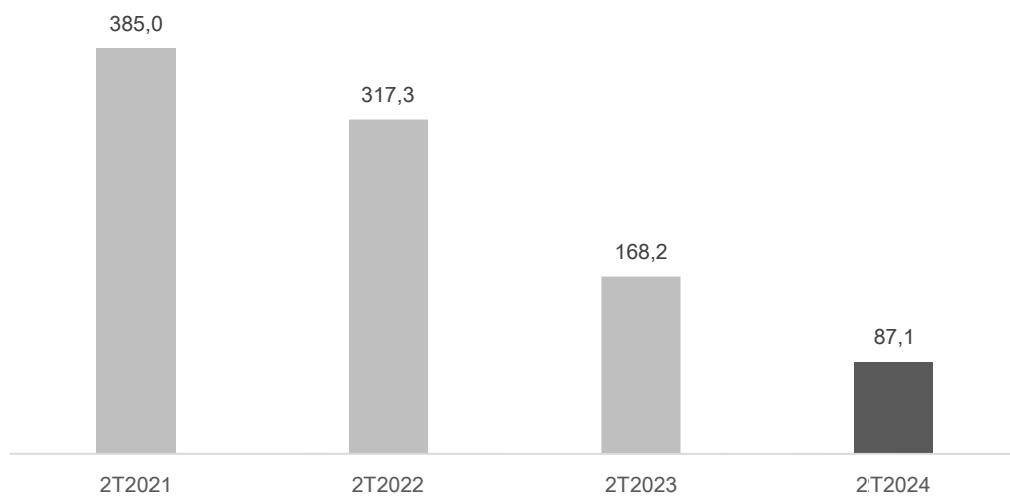


Gráfico 1 – Receita líquida, em R\$ milhões

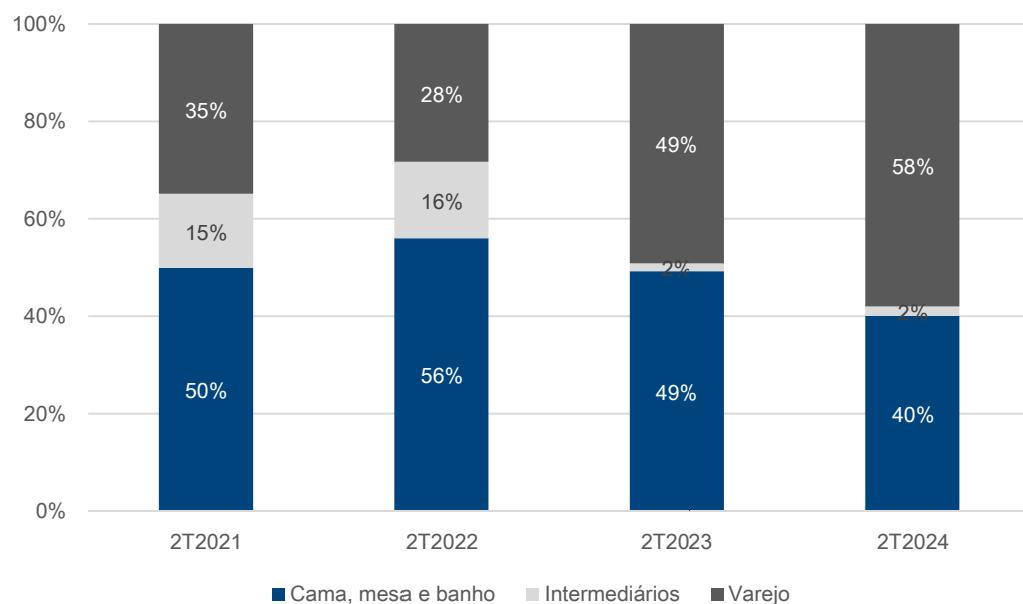


Gráfico 2 – Distribuição da receita por tipo de produto

Custo e Despesas

O custo dos produtos vendidos (CPV) foi de R\$ 65,9 milhões no 2T2024, com redução de 32,3% em relação ao mesmo período de 2023.

Os custos de ociosidade, quando ocorrem, são reconhecidos diretamente no resultado do período e não são considerados no custo de produção. O custo de ociosidade foi de R\$ 33,6 milhões no 2T2024, com diminuição de 37,8% em relação ao mesmo período de 2023. Estes custos refletem principalmente a paralisação das atividades industriais desde o segundo semestre de 2023 e aos custos relativos à redução ao quadro de funcionários.

Em relação às despesas operacionais, as despesas com vendas foram de R\$ 38,6 milhões no 2T2024, com redução de 49,9% entre anos, representando 44,3% da receita líquida, ante 45,8% no mesmo período de 2023. As despesas gerais e administrativas (G&A) somaram R\$ 26,4 milhões no 2T2024, sendo equivalentes a 30,3% da receita líquida, *versus* 21,1% no mesmo período do ano anterior.

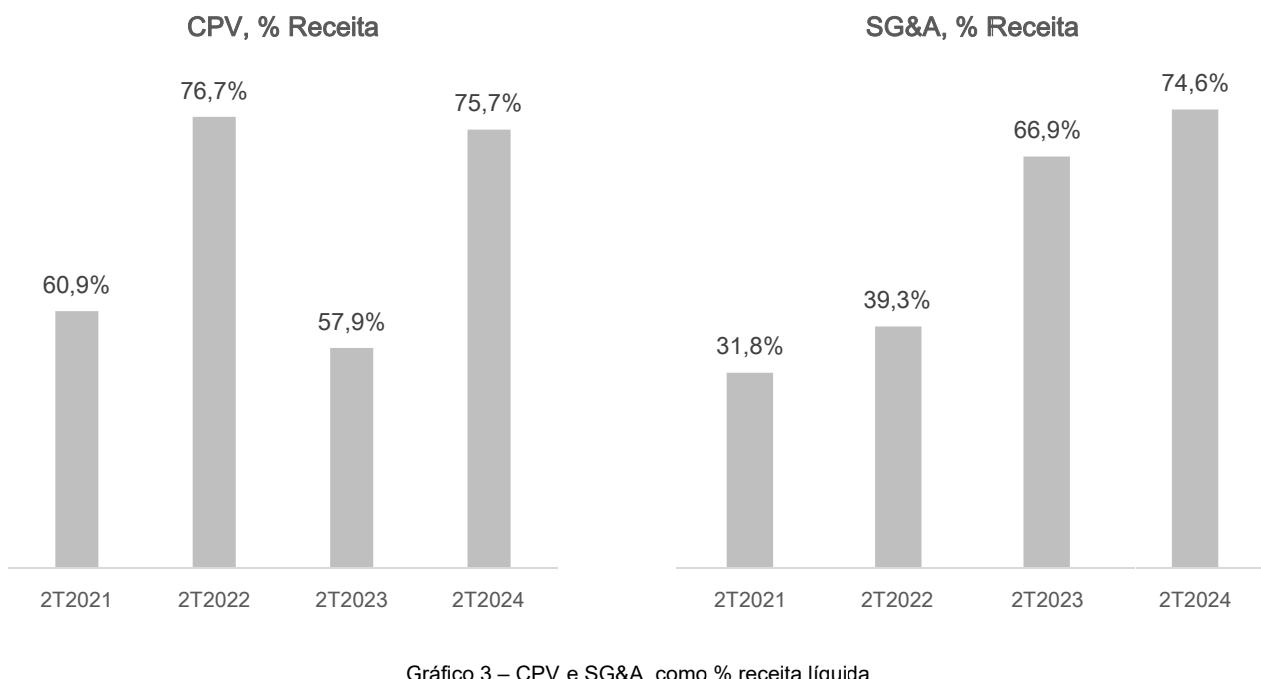


Gráfico 3 – CPV e SG&A, como % receita líquida

Outras, líquidas

“Outras, líquidas” incluem, entre outros, um ganho de R\$26,4 milhões relacionados a entrega de imóveis em dações de pagamento para quitação de empréstimos, e R\$49,9 milhões de despesa para constituição de provisões de contingências trabalhistas

“Outras, líquidas” foram despesa líquida de R\$ 11,0 milhões no 2T2024, ante despesa líquida de R\$ 246,3 milhões no 2T2023 (incluindo todas as provisões realizadas no período).

Propriedades para investimento

As receitas de arrendamento do empreendimento comercial somaram R\$ 2,3 milhões no 2T2024, ante R\$ 3,0 milhões no mesmo período de 2023, oriundas do *Power Center*.

As propriedades para investimento da Companhia foram avaliadas em R\$ 1,0 bilhão no 2T2024 e incluem (i) o complexo comercial de São Gonçalo do Amarante; (ii) o complexo residencial de São Gonçalo do Amarante; (iii) os imóveis de Montes Claros; e (iv) o imóvel de João Pessoa.

Indicadores financeiros

O prejuízo bruto totalizou R\$ 12,4 milhões no 2T2024, com margem bruta de -14,2%. Entre anos, houve aumento de R\$ 29,2 milhões, ou 174,0%, do prejuízo bruto e diminuição de 24,2 p.p. da margem bruta.

O resultado operacional do 2T2024 foi negativo em R\$ 88,9 milhões, com redução de R\$253,2 milhões entre anos.

Indicadores financeiros

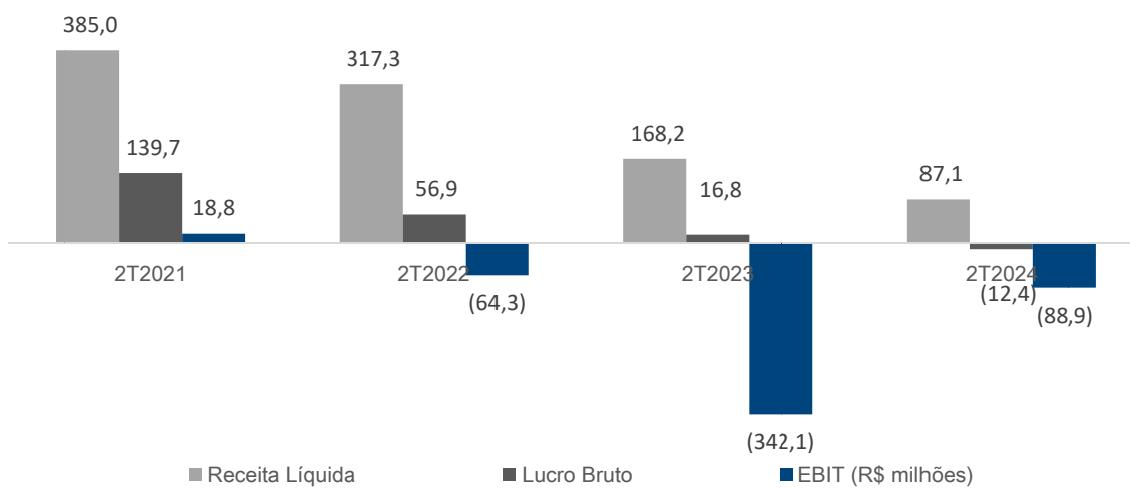


Gráfico 4 – Indicadores financeiros, em R\$ milhões

O EBITDA ajustado^(e), foi negativo R\$ 58,7 milhões no 2T2024, versus negativo R\$ 145,6 milhões no 2T2023. A margem EBITDA ajustado¹ foi de -67,4% no 2T2024, versus -86,6% no mesmo período de 2023.

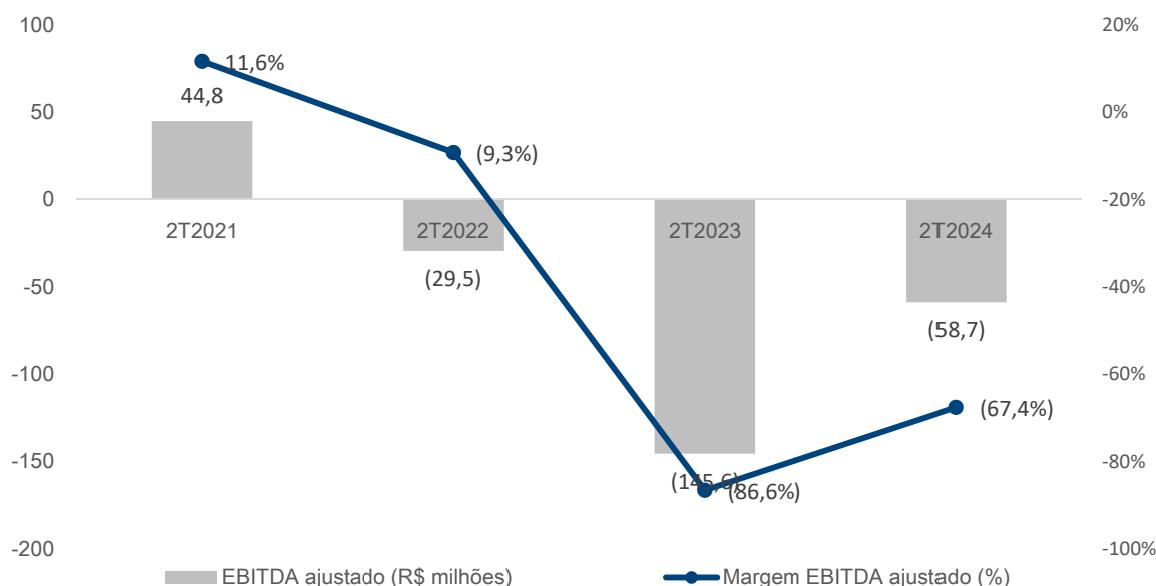


Gráfico 5 – EBITDA ajustado e Margem EBITDA ajustado

As necessidades de capital de giro totalizaram - R\$ 37,8 milhões no 2T2024, 115,5% ou 281,8 milhões, inferior entre anos, devido principalmente à redução de estoques (R\$ 125,7 milhões), duplicatas a receber (R\$ 45,3 milhões) e da conta Adiantamento de fornecedores (R\$ 20,2 milhões).

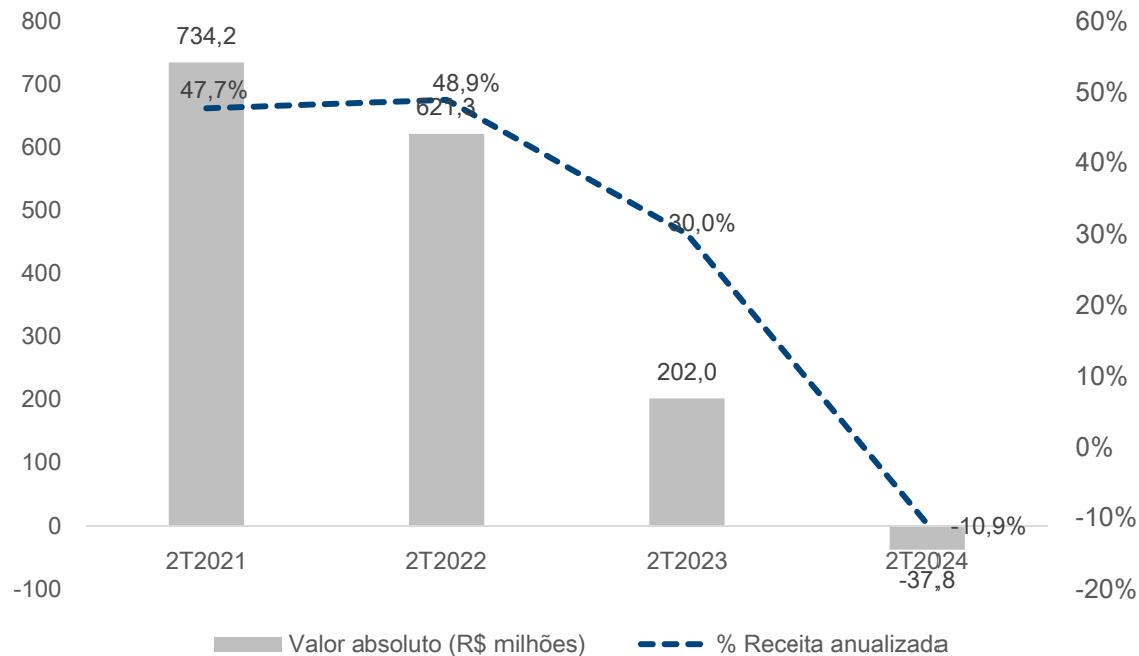


Gráfico 6 – Capital de giro, no final do período

Nossa posição de dívida líquida ajustada^(e) era de R\$ 763,0 milhões em 30 de junho de 2024, ante R\$ 692,4 milhões em 30 de junho de 2023. No 1S2024 fizemos amortizações de principal e juros no montante de R\$ 50,8 milhões, dações de imóveis em pagamento em R\$ 62,8 milhões e renovamos ou fizemos novas captações de R\$ 10,1 milhões.

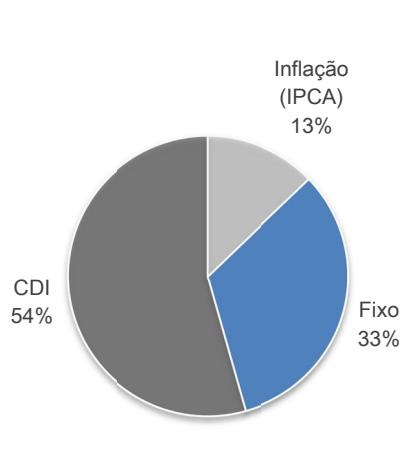


Gráfico 7 – Dívida Bruta por indexador

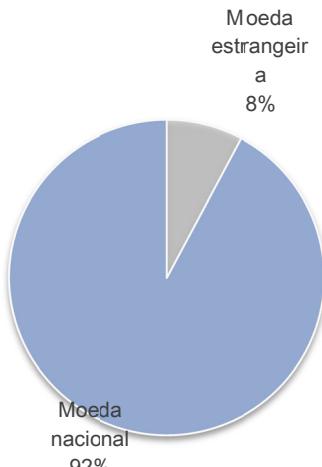


Gráfico 8 – Dívida Bruta por moeda



Diante da expectativa de não cumprimento de certos índices financeiros nas medições anuais, houve reclassificação nas parcelas de longo prazo dos empréstimos, no valor de R\$ 486,5 milhões, foram reclassificados para o passivo circulante no balanço de 30 de junho de 2024.

Diante da expectativa de não cumprimento de certos índices financeiros relativos às debêntures da controlada Coteminas S.A., as parcelas de longo prazo dessas debêntures, no valor de R\$ 125,1 milhões, foram reclassificadas para o passivo circulante no balanço patrimonial de 30 de junho de 2024.

Em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023, diante de obrigação (“covenant”) não cumprida, a controlada indireta AMMO VAREJO S.A., apresentou o saldo total das debêntures, no valor de R\$ 258,4 e R\$ 232,1 milhões, respectivamente, no passivo circulante no balanço patrimonial. Exceto pelo não cumprimento dessa obrigação não pecuniária, a controlada AMMO VAREJO S.A. está adimplente com suas obrigações contratuais.

O resultado financeiro foi uma despesa de R\$ 79,2 milhões no 2T2024, *versus* despesa de R\$ 98,1 milhões no 2T2023.

Registrarmos prejuízo de R\$ 168,2 milhões no 2T2024, *versus* prejuízo de R\$ 455,3 milhões no 2T2023.



Desempenho por Segmento de Negócio

Desempenho por Segmento de Negócio

A Springs Global apresenta seus resultados segregados nos seguintes segmentos de negócio: (a) Atacado, e (b) Varejo.

Atacado

A receita líquida do segmento de negócio Atacado alcançou R\$ 36,6 milhões no 2T2024, com redução de 57,1% em relação ao 2T2023.

O CPV totalizou R\$ 41,0 milhões no 2T2024, com redução de 28,9% entre anos.

Houve redução das operações nos 2T2024 e 2T2023, com paradas programadas nas unidades fabris, resultando em custo de ociosidade e outros igual a R\$ 33,6 milhões e R\$ 54,0 milhões respectivamente.

O prejuízo bruto somou R\$ 38,0 milhões, aumento de R\$ 11,7 milhões entre anos. As despesas de SG&A somaram R\$ 17,1 milhões, com redução de 64,8% entre anos.

O EBITDA foi R\$ 54,7 milhões negativo no 2T2024, versus R\$ 193,2 milhões negativo no 2T2023.

Varejo

A receita *sell-out* (GMV) totalizou R\$ 110,1 milhões no 2T2024, com redução de 31,1% entre anos. A receita de lojas físicas (GMV) totalizou R\$ 103,2 milhões. A receita do *e-commerce* (GMV) somou R\$ 6,9 milhões, representando 6,2% da receita *sell-out* (GMV) do Varejo, versus 12,0% no 2T2023, com redução de 5,7% entre anos.

No 2T2024, tínhamos 236 lojas, das quais 73 próprias e 163 franquias, ante 259 lojas em 2023.

A receita líquida somou R\$ 50,5 milhões, versus R\$ 82,8 milhões no 2T2023.

O custo dos produtos vendidos (CPV) totalizou R\$ 24,9 milhões no 2T2024, com redução de 37,3% comparado ao mesmo período de 2023, devido ao menor volume de vendas, representando 49,3% da receita líquida, ante 47,9% no 2T2023.

Em relação às despesas operacionais, as despesas com vendas foram de R\$ 37,6 milhões no 2T2024, representando 74,5% da receita líquida. As despesas gerais e administrativas (G&A) somaram R\$ 9,9 milhões no 2T2024, equivalentes a 16,6% da receita líquida.

O lucro bruto totalizou R\$ 25,6 milhões no 2T2024, redução de R\$ 17,5 milhões entre anos, com margem bruta de 50,7%, versus 52,1% no 2T2023.

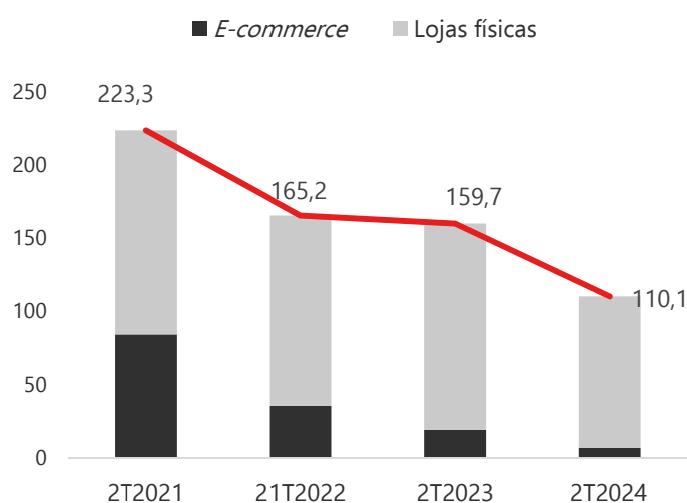


Gráfico 9 – Receita *sell-out* (GMV) do varejo, em R\$ milhões



Indicadores financeiros

Tabelas

Tabela 1 – Receita líquida por unidade de negócio

Em R\$ milhões	2T2024	%	2T2023	%	(A)/(B)	1S2024	%	1S2023	%	(C)/(D)	%
	(A)		(A)		%	(C)		(D)		(D)	%
Atacado	36,6	42,0%	85,5	50,8%	(57,2%)	89,1	44,1%	166,2	49,0%	(46,4%)	
Varejo	50,5	58,0%	82,7	49,2%	(39,0%)	113,0	56%	173,3	51%	(34,8%)	
Receita líquida total	87,1	100,0%	168,2	100,0%	(48,2%)	202,1	100%	339,5	100%	(40,5%)	

Tabela 2 – Receita líquida por linha de produto

Linha de Produtos	Receita líquida (R\$ milhões)			Volume (ton mil)			Preço médio (R\$/Kg)		
	2T2024	2T2023	(A)/(B)	2T2024	2T2023	(C)/(D)	2T2024	2T2023	(E)/(F)
	(A)	(B)	%	(C)	(D)	%	(E)	(F)	%
Cama, mesa e banho	34,9	82,8	(57,9%)	4,3	1,4	211,8%	8,1	60,0	(86,5%)
Produtos intermediários	1,7	2,7	(37,0%)	0,2	0,4	(50,0%)	8,5	6,8	(25,9%)
Varejo	50,5	82,7	(38,9%)	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Total	87,1	168,2	(48,2%)	4,5	1,7	164,7%	16,6	66,8	(75,1%)

Tabela 3 – Custo dos produtos vendidos (CPV), Custo de ociosidade e outros, e Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas (SG&A)

Em R\$ milhões	2T2024	2T2023	(A)/(B)	1S2024	1S2023	(C)/(D)
	(A)	(B)	%	(C)	(D)	%
CPV	65,9	97,4	(32,3%)	140,9	212,1	(33,6%)
CPV, % Receita	75,7%	57,9%	17,8p.p.	69,7%	62,5%	7,2p.p.
Custo de ociosidade e outros	33,6	54,0	(37,8%)	82,1	125,8	(34,7%)
Despesas de vendas	38,6	77,0	(49,9%)	89,3	133,6	(33,2%)
Despesas gerais e administrativas	26,4	35,5	(25,7%)	54,4	72,3	(24,7%)
SG&A	65,0	112,6	(42,3%)	143,7	205,9	(30,2%)
SG&A, % Receita	74,6%	66,9%	7,7p.p.	71,1%	60,6%	15,2p.p.

Tabela 4 – Reconciliação EBITDA e EBITDA ajustado

Em R\$ milhões	2T2024	2T2023	(A)/(B)	1S2024	1S2023	(C)/(D)
	(A)	(B)	%	(C)	(D)	%
Lucro (prejuízo) líquido		(168,2)	(455,3)	(63,1%)	(336,5)	(667,3)
(+) Imposto de renda e contribuição social		0	15,1	(100,7%)	0	15,3
(+) Resultado financeiro		79,2	98,1	(19,3%)	148,2	180,0
(+) Depreciação e amortização		17,6	23,5	(25,2%)	36,1	47,7
EBITDA	(71,3)	(318,6)	(77,5%)	(152,1)	(424,4)	(64,2%)
Margem EBITDA %	(81,9%)	(189,4%)	107,3p.p.	(75,2%)	(125,0%)	49,7 p.p.
(-) Resultado na alienação do ativo imobilizado e intangível		(0,2)	(0,6)	(75,0%)	(26,4)	(1,5)
(+) Provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa		(0,2)	16,2	n.a	(0,8)	16,2
(+) Outras Provisões		13,2	42,9	n.a	50,0	42,9
(+) Provisão para ganhos (perdas) em ativos		(0,3)	114,5	(100,2%)	(0,7)	135,3
EBITDA ajustado	(58,7)	(145,5)	(59,5%)	(130,1)	(231,4)	(43,8%)
Margem EBITDA ajustado %	(67,4%)	(86,5%)	18,9p.p.	(64,4%)	(68,2%)	3,8 p.p.

Tabela 5 – EBITDA por unidade de negócio e margem EBITDA

Linha de Produtos	2T2024 (A)	2T2023 (B)	(A)/(B) %	1S2024 (C)	1S2023 (D)	(C)/(D) %
Atacado	(54,7)	(193,2)	(71,7%)	(118,1)	(298,1)	(60,4%)
Varejo	(16,8)	(15,6)	7,9%	(33,7)	(14,1)	139,2%
Despesas não alocáveis	0,2	(109,8)	(100,2%)	(0,3)	(112,1)	(99,7%)
EBITDA	(71,3)	(318,6)	(77,6%)	(151,8)	(424,3)	(64,1%)
EBITDA Ajustado	(58,7)	(145,6)	(59,7%)	(130,3)	(86,0)	51,3%
Margem EBITDA%	(81,9%)	(189,4%)	107,5p.p.	(75,2%)	(125,0%)	49,7p.p.
Margem EBITDA ajustado %	(67,4%)	(86,6%)	19,2p.p.	(64,4%)	(68,2%)	3,8p.p.

Tabela 6 – Resultado Financeiro

Em R\$ milhões	2T2024 (A)	2T2023 (B)	(A)/(B) %	1S2024 (C)	1S2023 (D)	(C)/(D) %
Receitas financeiras	6,6	21,4	(69,0%)	20,3	42,5	(52,3%)
Despesas financeiras - juros e encargos	(68,1)	(76,2)	(10,6%)	(127,3)	(156,3)	(18,6%)
Despesas bancárias, impostos, descontos e outros	(8,6)	(39,7)	(78,5%)	(28,2)	(58,5)	(51,8%)
Juros sobre arrendamentos	(0,6)	(2,3)	(73,3%)	(1,5)	(4,8)	(69,5%)
Resultado financeiro, ex-variação cambial	(70,7)	(96,8)	(2,3)	(136,6)	(177,2)	(1,9)
Variações cambiais líquidas	(8,5)	(1,3)	553,2%	(11,6)	(2,8)	314,7%
Resultado financeiro	(79,2)	(98,1)	(19,3%)	(148,2)	(180,0)	(17,7%)

Tabela 7 – Capital de Giro

Em R\$ milhões	2T2024 (A)	1T2024 (B)	2T2023 (C)	(A)/(B) %	(A)/(C) %
Duplicatas a receber	89,2	112,3	134,3	(20,6%)	(33,6%)
Estoques	204,2	215,1	299,3	(5,1%)	(31,8%)
Adiantamento a fornecedores	10,0	9,5	27,5	5,6%	(63,7%)
Fornecedores	(341,2)	(315,1)	(259,1)	8,3%	31,7%
Capital de giro	(37,8)	21,8	202,0	(273,7%)	(118,7%)

Tabela 8 – Endividamento

Em R\$ milhões	2T2024 (A)	1T2024 (B)	2T2023 (C)	(A)/(B) %	(A)/(C) %
Empréstimos e financiamentos	694,0	696,5	698,3	(0,4%)	(0,6%)
Debêntures	398,7	383,2	356,1	4,1%	12,0%
Dívida bruta	1.092,7	1.079,7	1.054,4	1,2%	3,6%
Caixa e títulos e valores mobiliários	(71,3)	(60,1)	(154,0)	18,8%	(53,7%)
Dívida líquida	1.021,4	1.019,7	900,4	0,2%	13,4%
Debênture conversível	(258,4)	(245,0)	(208,0)	5,5%	24,3%
Dívida líquida ajustada	763,0	774,7	692,4	(1,5%)	10,2%

Tabela 9 – Principais indicadores da unidade de negócio Atacado

Em R\$ milhões	2T2024 (A)	1T2024 (B)	2T2023 (C)	(A)/(B) %	(A)/(C) %	1S2024 (D)	1S2023 (E)	(D)/(E) %
Receita líquida	36,6	52,5	85,4	(30,3%)	(57,1%)	89,1	166,1	(46,4%)
(-) Custo dos produtos vendidos	(41,0)	(42,8)	(57,7)	(4,2%)	(28,9%)	(83,8)	(128,4)	(34,7%)
(-) Custo de ociosidade e outros	(33,6)	(48,4)	(54,0)	(30,4%)	(37,6%)	(82,1)	(125,8)	(34,7%)
Lucro (prejuízo) bruto	(38,0)	(38,7)	(26,3)	(1,8%)	44,9%	(76,8)	(88,1)	(12,8%)
<i>Margem Bruta %</i>	<i>(103,8%)</i>	<i>(73,7%)</i>	<i>(30,8%)</i>	<i>(30,1p.p.)</i>	<i>(73,0p.p.)</i>	<i>(86,2%)</i>	<i>(53,0%)</i>	<i>(33,2p.p.)</i>
(-) Despesas de SG&A	(17,1)	(27,1)	(48,6)	(36,9%)	(64,8%)	(44,2)	(84,6)	(47,8%)
(-) Provisão para reestruturação	-	-	(42,9)	n.a.	n.a.	-	(42,9)	(100,0%)
(+/-) Outros	(11,8)	(11,0)	(90,2)	7,3%	(86,9%)	(22,7)	(112,0)	(79,7%)
Resultado Operacional	(66,9)	(76,8)	(208,0)	(12,9%)	(67,8%)	(143,7)	(327,6)	(56,1%)
(+) Depreciação e Amortização	12,2	13,4	14,8	(9,0%)	(17,6%)	25,6	29,5	(13,2%)
EBITDA	(54,7)	(63,4)	(193,2)	(13,7%)	(71,7%)	(118,1)	(298,1)	(60,4%)
<i>Margem EBITDA%</i>	<i>(149,5%)</i>	<i>(120,8%)</i>	<i>(226,2%)</i>	<i>(28,7p.p.)</i>	<i>76,8p.p.</i>	<i>(132,5%)</i>	<i>(179,5%)</i>	<i>46,9p.p.</i>

Tabela 10 – Principais indicadores da unidade de negócio Varejo

Em R\$ milhões	2T2024 (A)	1T2024 (B)	2T2023 (C)	(A)/(B) %	(A)/(C) %	1S2024 (D)	1S2023 (E)	(D)/(E) %
Receita líquida	50,5	62,5	82,8	(19,2%)	(39,0%)	113,0	173,4	(34,8%)
(-) Custo dos produtos vendidos	(24,9)	(32,2)	(39,7)	(22,7%)	(37,3%)	(57,1)	(83,7)	(31,8%)
Lucro bruto	25,6	30,3	43,1	(15,5%)	(40,6%)	55,9	89,7	(37,7%)
<i>Margem Bruta %</i>	<i>50,7%</i>	<i>48,5%</i>	<i>52,1%</i>	<i>2,2p.p.</i>	<i>(1,4p.p.)</i>	<i>49,5%</i>	<i>51,7%</i>	<i>(2,3p.p.)</i>
(-) Despesas de SG&A	(47,5)	(51,1)	(60,2)	(7,0%)	(21,1%)	(98,6)	(113,4)	(13,1%)
(+/-) Outros	(0,3)	(1,2)	(6,3)	n.a.	(96,2%)	(1,5)	(6,4)	(76,0%)
Resultado Operacional	(22,2)	(22,0)	(23,4)	1,1%	n.a.	(44,2)	(30,1)	47,0%
(+) Depreciação e Amortização	5,4	5,1	7,8	5,9%	(15,6%)	10,5	16,0	(34,4%)
EBITDA	(16,8)	(16,9)	(15,6)	(0,4%)	n.a.	(33,7)	(14,1)	139,2%
<i>Margem EBITDA%</i>	<i>(33,3%)</i>	<i>(27,0%)</i>	<i>(18,8%)</i>	<i>(6,3p.p.)</i>	<i>(12,0p.p.)</i>	<i>(29,9%)</i>	<i>(8,1%)</i>	<i>2,7p.p.</i>
Número de lojas	236	254	250	(7,1%)	(5,6%)	236	250	(5,6%)
Própria Mmartan e Casa Moysés	42	44	35	(4,5%)	20,0%	42	35	20,0%
Franquia MMartan	108	117	115	(7,7%)	(6,1%)	108	115	(6,1%)
Própria Artex	31	33	40	(6,1%)	(22,5%)	31	40	(22,5%)
Franquia Artex	55	60	60	(8,3%)	(8,3%)	55	60	(8,3%)
Receita bruta sell out	110,1	122,4	159,7	(10,0%)	(31,1%)	232,5	327,6	(29,0%)
Lojas físicas	103,2	109,0	140,7	(5,3%)	(26,6%)	212,2	283,0	(25,0%)
E-commerce	6,9	13,4	19,0	(48,6%)	(63,8%)	20,2	44,6	(54,6%)
Participação e-commerce (%)	6,2%	27,6%	11,9%	(21,3 p.p.)	(5,7 p.p.)	8,7%	13,6%	(0,4 p.p.)



Glossário

- (a) EBITDA – O EBITDA é uma medição não contábil elaborada pela Companhia, conciliada com nossas demonstrações financeiras observando as disposições do Ofício Circular CVM no 01/2007, quando aplicável. Calculamos nosso EBITDA como nosso lucro operacional antes do resultado financeiro, dos efeitos da depreciação de instalações, equipamentos e demais ativos imobilizados e da amortização do intangível. O EBITDA não é medida reconhecida pelas Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, IFRS ou US GAAP, não possui um significado padrão e pode não ser comparável a medidas com títulos semelhantes fornecidos por outras companhias. Divulgamos o EBITDA porque o utilizamos para medir nosso desempenho. O EBITDA não deve ser considerado isoladamente ou como substituto do lucro líquido ou do lucro operacional, como indicadores de desempenho operacional ou fluxo de caixa ou para medir a liquidez ou a capacidade de pagamento da dívida.
- (b) Receita *sell-out* (GMV) – Receita do canal de vendas para o consumidor final.
- (c) Produtos Cama, Mesa e Banho (Cameba) – incluem lençóis e fronhas avulsos, jogos de lençóis, toalhas de mesa, toalhas de banho, tapetes e acessórios para o banheiro.
- (d) Produtos intermediários – fios e tecidos, no seu estado natural ou tintos e estampados, vendidos para pequenas e médias confecções, malharias e tecelagens.
- (e) Dívida líquida – dívida bruta menos disponibilidades financeiras. Dívida líquida ajustada – dívida líquida menos saldo da debênture conversível de emissão da controlada indireta AMMO.

Este press release pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros de acordo com a regulamentação de valores mobiliários brasileira e internacional. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Companhia de acordo com a sua experiência e o ambiente econômico e nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia.

Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Companhia, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos dos setores têxtil e de varejo, condições do mercado, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções e outros fatores assim descritos no Formulário de Referência arquivado na Comissão de Valores Mobiliários. Em razão disso, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros.



SPRINGS
GLOBAL

ARTEX mmartan casa moysés

SANTISTA

Persono

Companhia Tecidos Santanense – em recuperação judicial
CNPJ/MF nº 21.255.567/0001-89
Companhia Aberta

Senhores Acionistas,

Submetemos, à sua apreciação, as demonstrações contábeis intermediárias relativas ao primeiro semestre de 2024, juntamente com o relatório sobre a revisão das informações trimestrais dos Auditores Independentes.

Contexto operacional de 2024

A Companhia tem apresentado em suas demonstrações financeiras consolidadas, despesas financeiras que foram agravadas pelo forte crescimento das taxas de juros desde o 4º trimestre de 2021. A Companhia tem honrado seus compromissos financeiros com bancos e instituições financeiras, contudo teve uma forte redução de seu capital de giro, o que impactou suas atividades operacionais. A Administração da Companhia está empenhada na recomposição do capital de giro necessário para a regularização de suas atividades operacionais. Também tem negociado o alongamento de seu passivo financeiro.

A Companhia e outras empresas do Grupo, em período anterior ao pedido de recuperação judicial, despenderam esforços para repactuação de seu passivo financeiro e para a realização de alguns imóveis, direitos creditórios e investimentos, cujos recursos foram destinados exclusivamente à liquidação de passivos e a manutenção de seu custeio.

A Santanense faturou R\$ 14,2 milhões no primeiro semestre de 2024. O quadro abaixo destaca os principais resultados no semestre e segundo trimestre.

Destques Financeiros Consolidados	R\$ mil			
	1S2024	1S2023	2T2024	2T2023
Receita bruta	14.225	5.152	8.444	1.692
Receita líquida	2.790	4.482	3.943	1.660
Custo dos produtos vendidos	(4.883)	(4.008)	(4.406)	(1.295)
Custo de ociosidade e outros	(36.907)	(32.318)	(16.214)	(15.753)
Prejuízo bruto	(39.000)	(31.844)	(16.677)	(15.388)
Resultado operacional	(61.158)	(47.885)	(25.452)	(24.005)

Resultado operacional e EBITDA

O resultado operacional da Companhia foi impactado pela redução de suas operações.

Reconciliação EBITDA	R\$ mil			
	1S2024	1S2023	2T2024	2T2023
Prejuízo líquido	(86.038)	(58.106)	(47.416)	(27.708)
(+) Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-
(+) Resultado financeiro	(24.880)	(10.221)	(21.964)	(3.703)
(+) Depreciação e amortização	5.000	5.429	2.568	2.687
EBITDA	(105.918)	(62.898)	(66.812)	(28.724)

Resultado financeiro líquido

O resultado financeiro líquido no 1S2024 foi uma despesa de R\$24,9 milhões, enquanto no 1S2023 foi uma despesa de R\$10,2 milhões.

Resultado financeiro	R\$ mil			
	1S2024	1S2023	2T2024	2T2023
Juros e encargos financeiros	(21.988)	(20.079)	(12.863)	(9.729)
Juros sobre arrendamentos	(30)	(81)	(29)	(38)
Despesas bancárias, descontos	(2.228)	(6.381)	(1.053)	(2.653)
Receitas financeiras	15.512	16.304	4.726	8.230
Variações cambiais, líquidas	(16.146)	16	(12.745)	487
Resultado financeiro	(24.880)	(10.221)	(21.964)	(3.703)

Relacionamento com auditores independentes

Em 2024, a Santanense não contratou outros serviços dos auditores independentes que não os relacionados aos trabalhos de auditoria.

Mercado de Capitais

O preço de fechamento das ações ordinárias e preferenciais da Companhia, negociada na B3 sob os códigos CTSA3 e CTSA4, respectivamente, foram iguais a R\$2,17 e R\$0,82 com desvalorização de 58,4% e 62,4%, respectivamente, em relação ao preço de fechamento do ano de 2023, enquanto o índice IBOVESPA teve desvalorização de 8,6% no 1S2024 e o índice Small Cap apresentou desvalorização de 14,9%, no mesmo período.

Recuperação Judicial

Em 8 de maio de 2024 - A Controladora indireta Companhia de Tecidos Norte de Minas – Coteminas - em recuperação judicial (“CTNM”) e suas controladas comunicaram ao mercado que receberam, no final da semana anterior, notificação enviada por Odernes Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“ODERNES”) para elas, a CTNM e outras empresas do Grupo, em que alegava vencimento antecipado da dívida representada pelas debêntures emitidas pela AMMO Varejo S.A. - em recuperação judicial (“AMMO”) em 30 de maio de 2022 e como suposta consequência do vencimento antecipado, ODERNES pretendia excluir as ações de emissão da AMMO, de titularidade da Coteminas S.A. - em recuperação judicial (“CSA”), e ainda que fossem transferidas em seguida a totalidade dessas ações para a empresa Jericoacoara Participações S.A. por valor irrisório.

A CSA, por sua vez, contranotificou ODERNES informando não ter se configurado o vencimento antecipado da dívida representada pelas Debêntures, muito menos a possibilidade de serem excluídas as ações da AMMO ou a transferência de tais ações para qualquer outra empresa.

Adicionalmente, conforme já amplamente informado, desde o fim da pandemia, as Companhias vêm tendo seus negócios negativamente impactados pela combinação de fatores adversos que acarretaram dificuldades financeiras.

Neste contexto, com o objetivo de garantir a preservação das atividades empresariais e de ativos da Companhia e suas controladas, que ficariam sujeitas a dano irreparável, as Companhias obtiveram deferimento, em sede liminar, do pedido de recuperação judicial, para si e outras empresas do grupo.

Em 26 de julho de 2024, após procedimento de constatação prévia, foi deferido o processamento da Recuperação Judicial em despacho de 25 de julho de 2024.

O quadro abaixo demonstra a composição dos passivos da Companhia incluídos no pedido de Recuperação Judicial, avaliados na data do pedido:

Classe de crédito (Lei 11.101/2005)	Controladora	Consolidado
Trabalhista	20.240	20.240
Quirografário	190.866	190.879
ME e EPP	2.238	2.238
Não sujeito	59.692	59.692
Fiscal	86.634	86.657
	-----	-----
	359.670	359.706
	=====	=====

Em 26 de setembro de 2024, a Companhia e demais empresas do Grupo apresentaram seu Plano de Recuperação Judicial ("PRJ") nos autos do respectivo processo e conforme art. 53 da Lei nº 11.101/2005. As principais medidas previstas no PRJ envolvem: (i) reestruturação do passivo das companhias, (ii) alienação de bens e constituição de unidades produtivas isoladas, (iii) distribuição aos Credores de parte dos resultados líquidos auferidos na venda de ativos e unidades produtivas isoladas; (iv) possibilidade de captação de novos recursos pelas companhias para a implementação da retomada operacional; e (v) a preservação de investimentos essenciais para a manutenção das atividades das companhias, além da (vi) criação de fundo de investimento imobiliário (FII) para fins de dação em pagamento das respectivas cotas para fins de pagamento de parte dos credores.

A Companhia e demais empresas do Grupo vem avançando nas negociações com seus credores e apresentando os documentos relacionados ao seu PRJ à Administração Judicial no intuito de viabilizar a realização da assembleia geral de credores ("AGC") em 2025. No entanto, até a divulgação destas demonstrações contábeis intermediárias, os termos finais do PRJ, assim como de eventuais acordos de apoio ao plano, entre a Companhia e seus principais credores financeiros, ainda se encontram em tratativas.

A segunda lista de credores consolidada da Companhia e demais empresas do Grupo foi publicada em 19 de fevereiro de 2025 no Diário Eletrônico do Tribunal de Justiça do Estado de Minas Gerais, tendo o prazo para apresentação de habilitações ou impugnações de créditos se encerrado em 06 de março de 2025. Eventuais créditos não listados na relação de credores poderão ser incluídos como retardatários, nos termos do art. 10, da Lei nº 11.101/2005.

Oportunamente, a Administração Judicial apresentará a consolidação definitiva do quadro geral de credores, nos termos do art. 18 da Lei nº 11.101/2005.

Eventos subsequentes

Repactuação de empréstimos e financiamentos

Nesta seção, são apresentadas as principais informações de forma resumida. Para informações completas, favor ler Nota Explicativa 22. EVENTOS SUBSEQUENTES das Demonstrações Contábeis Intermediáreas relativas a 30 de junho de 2024. As repactuações apresentadas abaixo não estão refletidas nestas Demonstrações Contábeis Intermediáreas relativas a 30 de junho de 2024

Entre julho e novembro de 2024, a Companhia repactuou dívidas no montante (i) aproximadamente de R\$ 1,8 milhão com Industrial do Brasil e, (ii) de R\$ 4,0 milhões com o Banco Sofisa.

Outros eventos subsequentes

Em Assembleia Geral Extraordinária de acionistas da Companhia, realizada em 12 de março de 2025, foi aprovado o grupamento da totalidade de ações de emissão da Companhia na proporção de 4 ações para 1 ação da mesma espécie sem modificação do valor de seu capital social.

Agradecimentos

Cumpre-nos apresentar agradecimentos aos clientes, aos colaboradores, aos fornecedores, aos acionistas, às entidades financeiras, às excelentíssimas autoridades, às entidades de classe, e a todos os que contribuíram, direta ou indiretamente, para a consecução dos nossos objetivos estratégicos e sociais.

Itaúna – MG, 28 de março de 2025.

A Administração

Companhia de Tecidos Norte de Minas
COTEMINAS
(em recuperação judicial)

Demonstrações contábeis intermediárias individuais e
consolidadas acompanhadas do Relatório do Auditor
Independente

Trimestre findo em 30 de junho de 2024

CLA - Clifton Larson Allen Brasil Auditores
Independentes S/S.

Relatório de revisão do auditor independente sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas

Companhia de Tecidos Norte de Minas - Coteminas. - em Recuperação Judicial

São Paulo - SP

Introdução

Fomos contratados para revisar as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da **Companhia de Tecidos Norte de Minas - Coteminas. - em Recuperação Judicial ("Companhia")**, contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e seis meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três e seis meses findos nessa data, incluindo o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade 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 de 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, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Base para abstenção de conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

1. A Companhia incorreu em prejuízos consolidados de R\$ 416.877 mil no período de seis meses findo em 30 de junho de 2024, apresentou saldo negativo do patrimônio líquido consolidado de R\$ 662.364 mil e o passivo circulante excedeu o ativo circulante em R\$ 1.841.342 mil no consolidado.
Adicionalmente, conforme descrito na nota explicativa nº 1 às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, em 8 de maio de 2024, a Companhia comunicou ao mercado que ajuizou pedido de Recuperação Judicial, o qual foi deferido em 26 de julho de 2024. Nos termos da Lei nº 11.101/2005, a Companhia apresentou o plano de recuperação judicial em 26 de setembro de 2024, contendo o detalhamento dos meios de recuperação a serem empregados, a demonstração de sua viabilidade econômica e a avaliação dos seus bens e ativos. O referido plano de recuperação judicial inclui as alternativas para retomada das operações e geração de caixa. Atualmente, o plano ainda não foi aprovado pelos credores e encontra-se em fase de discussão, podendo ainda sofrer aperfeiçoamentos e mudanças até a realização da Assembleia Geral de Credores, que será oportunamente convocada em data ainda a ser definida pelo juiz responsável pela recuperação judicial.
2. No trimestre findo em 30 de junho de 2024, a Companhia e suas controladas apresentaram indicação de que os valores contábeis dos seguintes ativos poderiam exceder seus valores recuperáveis líquidos: imobilizado, Intangível, direito de uso e partes relacionadas, cujos saldos consolidados, em 30 de junho de 2024, montam a R\$ 562.897 mil, R\$ 35.523 mil, R\$ 116.275 mil e R\$ 226.687 mil, respectivamente. Entretanto, a Companhia e suas controladas não realizaram o teste de redução no valor recuperável (*impairment*) destes ativos com premissas observáveis, em 30 de junho de 2024, como requerido pelo Pronunciamento Técnico CPC 01 (R1) - "Redução ao Valor Recuperável de Ativos". Devido à ausência de premissas observáveis no teste do valor recuperável, bem como considerando o cenário descrito no parágrafo anterior, não nos foi possível concluir sobre a necessidade de se registrar eventuais perdas por redução ao valor recuperável nos referidos ativos, tampouco seus possíveis impactos nas informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, do período de seis meses findo em 30 de junho de 2024.
3. Conforme descrito na nota explicativa nº 28 às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, a Companhia apresenta, em 30 de junho de 2024, no consolidado, Custo dos produtos vendidos e custos com ociosidade no valor de R\$ 142.718 mil e R\$ 118.968 mil, respectivamente. Até a presente data, não nos foram disponibilizadas todas as informações atualizadas com detalhamentos e evidências suficientes e apropriadas para que pudéssemos determinar se algum ajuste seria necessário nas informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, do período de seis meses findo em 30 de junho de 2024.

4. Na controlada Springs, que por sua vez, consolida em suas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas a empresa Springs Global US – Inc. localizada nos Estados Unidos da América. Não foi factível realizar a revisão sobre este investimento, nem foram revisados por outros Auditores Independentes, dessa forma, não nos foi possível, nas circunstâncias, avaliar a razoabilidade dos saldos nas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas desse investimento no valor de R\$ 238.511 mil e o resultado de equivalência patrimonial no valor de R\$ 5.242 mil.
5. A Companhia possui investimentos diretos e indiretos na empresa Cantagalo General Grains S.A. localizada no Brasil. Não foi factível realizar a revisão sobre este investimento, nem foram revisados por outros Auditores Independentes, dessa forma, não nos foi possível, nas circunstâncias, avaliar a razoabilidade dos saldos nas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas desses investimentos diretos e indiretos no valor total de R\$ 12.370 mil, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 8.a. as informações financeiras individuais e consolidadas da Companhia.

Considerando os aspectos acima descritos, esse conjunto de elementos e a sua pervasividade no contexto das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, que inclusive remete a um cenário de múltiplas incertezas, não nos permitem neste momento reunir evidências apropriadas e suficientes para concluir sobre a adequação das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, inclusive quanto ao pressuposto de continuidade e sua correspondente base para a elaboração em 30 de junho de 2024.

Abstenção de conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Devido à relevância dos assuntos descritos na seção "Base para abstenção de conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas", não nos foi possível obter evidências apropriadas e suficientes para fundamentar nossa conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) e IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM. Consequentemente, não expressamos conclusão sobre essas informações intermediárias individuais e consolidadas.

Outros assuntos**Demonstrações intermediárias do valor adicionado individuais e consolidadas**

Fomos contratados, também, para revisar as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes aos períodos de três e seis meses findo em 30 de junho de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Devido à relevância dos assuntos descritos na seção "Base para abstenção de conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas", também não nos foi possível obter

evidências apropriadas e suficientes para fundamentar nossa conclusão sobre essas demonstrações em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Revisão das informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, comparativas, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2023 e sobre a abstenção de opinião sobre as demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023

O exame das demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia em 31 de dezembro de 2023 foi conduzido sobre a responsabilidade de outro auditor independente, que emitiu relatório de auditoria, relatório de auditoria com abstenção de opinião referente a (i) Plano de Recuperação Judicial, valor recuperável de ativos, liquidação de passivos e continuidade operacional (ii) Não reclassificação de parcelamentos tributários para o curto prazo, (iii) Não recebimento da totalidade das confirmações externas, (iv) Obrigações Sociais e Trabalhistas, (v) Estoques, Custos dos produtos vendidos e Custos de ociosidade e (vi) Investimento e obrigação com controladas – Diretas e Indiretas, em 13 de fevereiro de 2025.

A revisão das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2023 foi conduzida sob a responsabilidade de outro auditor independente, que emitiu relatório de revisão sobre aquelas informações trimestrais, com abstenção de opinião referente ao Plano de Recuperação Judicial, análise de continuidade operacional, avaliação de valor recuperável de ativos e outras estimativas, em 26 de setembro de 2024.

São Paulo, 17 de abril de 2025.

**CLA - Clifton Larson Allen Brasil Auditores Independentes S/S
CRC 2SP-048.811/O-0**



**Thiago Benazzi Arteiro
Contador CRC 1SP-273.332/O-9**

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS – (em recuperação judicial)

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E 31 DE DEZEMBRO DE 2023

(Em milhares de Reais)

A T I V O S

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
CIRCULANTE:					
Caixa e equivalentes de caixa	3	1.746	923	60.852	67.044
Títulos e valores mobiliários	4	-	-	32.871	26.728
Duplicatas a receber	5	-	-	98.541	161.895
Arrendamentos financeiros a receber	11	-	-	18.013	15.687
Estoques	6.a	-	-	256.781	269.262
Adiantamentos a fornecedores	6.b	-	6	12.564	10.962
Impostos a recuperar	20.c	13.499	8.891	71.289	63.294
Valores a receber – clientes	7	7.447	478	19.373	10.785
Outros créditos a receber		5.985	4.773	16.512	11.008
Total do ativo circulante		28.677	15.071	586.796	636.665
NÃO CIRCULANTE:					
Realizável a longo prazo:					
Títulos e valores mobiliários	4	-	-	4.372	8.632
Valores a receber - clientes	7	5.551	-	8.993	3.466
Arrendamentos financeiros a receber	11	-	-	80.358	69.985
Impostos a recuperar	20.c	12.819	12.819	48.813	59.661
Impostos diferidos	20.b	-	-	38.122	38.122
Partes relacionadas	19	403.720	363.583	226.687	238.709
Imobilizado disponível para venda	10.b		616	15.599	27.686
Depósitos judiciais	21	8.341	8.170	34.111	28.704
Outros créditos e valores a receber		40.719	40.719	68.549	78.443
Total do ativo não circulante		471.150	425.907	525.604	553.408
Investimentos em controladas	8.a	107.193	154.107	-	-
Investimentos em coligadas	8.a	11.684	11.684	24.370	26.217
Propriedades para investimento	9	59.362	115.589	1.143.224	689.477
Outros investimentos	8.e	3.092	3.091	11.436	10.382
Imobilizado	10.a	5.890	5.895	562.897	666.853
Direitos de uso	11	-	-	116.275	111.685
Intangível	12	2	2	35.523	32.541
Total dos ativos		658.373	716.275	2.419.329	2.090.563

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS – (em recuperação judicial)

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E 31 DE DEZEMBRO DE 2023

(Em milhares de Reais)

PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado		
		30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023	
PASSIVOS						
CIRCULANTE:						
Empréstimos e financiamentos	13	340	40.504	826.810	898.247	
Debêntures	14	-	-	398.745	373.220	
Fornecedores	15	2.861	3.519	405.011	344.869	
Obrigações sociais e trabalhistas		3.187	2.289	227.186	138.751	
Impostos e taxas		15.920	7.095	46.550	31.219	
Concessões governamentais	16	-	-	282.061	242.201	
Arrendamentos a pagar	17	-	-	52.941	49.867	
Impostos devidos e parcelamentos	20.d	1.990	1.590	134.673	125.231	
Outras contas a pagar		3.325	3.325	54.161	62.891	
		-----	-----	-----	-----	
Total do passivo circulante		27.623	58.322	2.428.138	2.266.496	
		-----	-----	-----	-----	
NÃO CIRCULANTE:						
Empréstimos e financiamentos	13	18.657	-	103.466	89.950	
Concessões governamentais	16	-	-	11.028	19.337	
Arrendamentos a pagar	17	-	-	184.404	167.737	
Partes relacionadas	19	583.455	558.616	-	-	
Impostos diferidos	20.b	11.256	25.397	263.250	136.739	
Provisões diversas	21	13.972	13.972	170.787	112.467	
Planos de aposentadoria e benefícios	22	-	-	122.236	106.459	
Impostos devidos e parcelamentos	20.d	2.936	3.148	362.067	350.858	
Obrigações com controladas	8.a.1	404.302	383.383	-	-	
Outras obrigações		765	772	23.113	20.495	
		-----	-----	-----	-----	
Total do passivo não circulante		1.035.343	985.288	1.240.351	1.004.042	
		-----	-----	-----	-----	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO:						
Capital realizado		882.236	882.236	882.236	882.236	
Reserva de lucros		209.701	209.701	209.701	209.701	
Ajustes de avaliação patrimonial		228.285	83.822	228.285	83.822	
Ajustes acumulados de conversão		(39.030)	(52.559)	(39.030)	(52.559)	
Prejuízos acumulados		(1.657.108)	(1.435.464)	(1.657.108)	(1.435.464)	
		-----	-----	-----	-----	
Total da participação dos acionistas controladores		(375.916)	(312.264)	(375.916)	(312.264)	
		-----	-----	-----	-----	
PARTICIPAÇÃO DOS ACIONISTAS NÃO CONTROLADORES						
	8.b	-	-	(286.448)	(231.046)	
		-----	-----	-----	-----	
Total do patrimônio líquido		(375.916)	(312.264)	(662.364)	(543.310)	
		-----	-----	-----	-----	
Total dos passivos e do patrimônio líquido		687.050	731.346	3.006.125	2.727.228	
		=====	=====	=====	=====	

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS – (em recuperação judicial)

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO

PARA OS TRIMESTRES E SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E 2023

(Em milhares de Reais)

Nota explicativa	Controladora			
	01.04.2024 a 30.06.2024	01.01.2024 a 30.06.2024	01.04.2023 a 30.06.2023	01.01.2023 a 30.06.2023
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS:				
Gerais e administrativas		(1.059)	(2.256)	(1.914)
Honorários da administração	19	(430)	(1.110)	(583)
Equivalência patrimonial	8.a	(116.597)	(225.808)	(264.690)
Outras, líquidas		(1)	(456)	3.176
	-----	-----	-----	4.523
RESULTADO OPERACIONAL		(118.087)	(229.630)	(264.011)
Despesas financeiras – juros e encargos		(9.816)	(33.340)	(25.005)
Despesas bancárias, impostos, descontos e outros		(1.667)	(4.406)	(3.078)
Receitas financeiras		12.157	24.762	21.781
Variações cambiais líquidas		5.464	6.847	(8.960)
	-----	-----	-----	(9.983)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS		(111.949)	(235.767)	(279.273)
Provisão para imposto de renda e contribuição social:				
Corrente	20.a	-	-	-
Diferido	20.a	6.968	14.140	121
	-----	-----	-----	180
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO		(104.981)	(221.627)	(279.152)
	=====	=====	=====	=====
PREJUÍZO BÁSICO E DILUÍDO POR AÇÃO - R\$	27	(3.4267)	(7.2341)	(9.1118)
	=====	=====	=====	(14.1798)
	=====	=====	=====	=====

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS – (em recuperação judicial)

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO

PARA OS TRIMESTRES E SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E 2023

(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	Consolidado			
		01.04.2024	01.01.2024	01.04.2023	01.01.2023
		a 30.06.2024	a 30.06.2024	a 30.06.2023	a 30.06.2023
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	25	89.522	201.885	169.818	340.909
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	26	(68.789)	(142.718)	(98.720)	(213.063)
CUSTO DE OCIOSIDADE E OUTROS	26	(49.822)	(118.968)	(69.717)	(158.134)
LUCRO (PREJUÍZO) BRUTO		(29.089)	(59.801)	1.381	(30.288)
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS:					
De vendas	26	(39.634)	(91.937)	(77.661)	(135.784)
Gerais e administrativas	26	(29.596)	(59.494)	(36.976)	(75.214)
Honorários da administração	19	(3.409)	(8.439)	(5.203)	(10.648)
Equivalência patrimonial de coligadas	8.a	(502)	(1.847)	(7.707)	(16.645)
Outras, líquidas:					
Provisão para reestruturação		-	-	(42.929)	(42.929)
Baixa precatórios, líquidos	13.d	-	-	(62.649)	(62.649)
Baixa ágio de controlada indireta	12	-	-	(27.303)	(27.303)
Provisão para desvalorização de ativos permanentes	10 e 12	-	-	(6.902)	(6.902)
Provisão para desvalorização de outros investimentos	8.e	-	-	(107.646)	(107.646)
Outras, líquidas		(13.599)	(31.669)	444	(22.195)
RESULTADO OPERACIONAL		(115.829)	(253.187)	(373.151)	(538.203)
Despesas financeiras – juros e encargos		(82.239)	(153.475)	(90.587)	(186.204)
Juros sobre arrendamentos	17	(644)	(1.491)	(2.300)	(4.867)
Despesas bancárias, impostos, descontos e outros		(11.380)	(34.967)	(44.951)	(68.047)
Receitas financeiras		14.652	34.117	31.152	53.503
Variações cambiais líquidas		(15.772)	(20.909)	(9.749)	(12.788)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS		(211.212)	(429.912)	(489.586)	(756.606)
Provisão para imposto de renda e contribuição social:					
Corrente	20.a	(375)	(1.105)	(842)	(1.713)
Diferido	20.a	6.968	14.140	(14.770)	(14.762)
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO		(204.619)	(416.877)	(505.198)	(773.081)
ATRIBUÍDO A:					
Participação dos acionistas controladores		(104.981)	(221.627)	(279.152)	(434.419)
Participação dos acionistas não-controladores	8.b	(99.638)	(195.250)	(226.046)	(338.662)
		(204.619)	(416.877)	(505.198)	(773.081)
		=====	=====	=====	=====

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS – COTEMINAS – (em recuperação judicial)

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE

PARA OS TRIMESTRES E SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E 2023

(Em milhares de Reais)

	Controladora			
	01.04.2024	01.01.2024	01.04.2023	01.01.2023
	a	a	a	a
	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO	(104.981)	(221.627)	(279.152)	(434.419)
Outros resultados abrangentes-				
- Itens que irão impactar o resultado:				
Variação cambial de investimentos no exterior	4.235	13.529	(3.603)	(4.589)
- Itens que não irão impactar o resultado:				
Perda atuarial em planos de aposentadoria	-	-	(9)	(12)
Avaliação inicial de propriedades para investimento	-	144.463	-	-
RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO	<u>(100.746)</u>	<u>(63.635)</u>	<u>(282.764)</u>	<u>(439.020)</u>
Consolidado				
	01.04.2024	01.01.2024	01.04.2023	01.01.2023
	a	a	a	a
	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO	(204.619)	(416.877)	(505.198)	(773.081)
Outros resultados abrangentes-				
- Itens que irão impactar o resultado:				
Variação cambial de investimentos no exterior	7.426	24.832	(6.199)	(7.705)
- Itens que não irão impactar o resultado:				
Perda atuarial em planos de aposentadoria	-	-	(18)	(23)
Avaliação inicial de propriedades para investimento		273.008	-	-
RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO	<u>(197.193)</u>	<u>(119.037)</u>	<u>(511.415)</u>	<u>(780.809)</u>
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos acionistas controladores	(100.746)	(63.635)	(282.764)	(439.020)
Participação dos acionistas não-controladores	(96.447)	(55.402)	(228.651)	(341.789)
	<u>(197.193)</u>	<u>(119.037)</u>	<u>(511.415)</u>	<u>(780.809)</u>

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS – COTEMINAS – (em recuperação judicial)

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

PARA O SEMESTRE FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023

(Em milhares de Reais)

	Capital realizado	Reserva de lucros Incentivos fiscais	Ajustes de avaliação patrimonial	Ajustes acumulados de conversão	Prejuízos acumulados	Total da par- ticipação dos acionistas controladores	Participação dos acio- nistas não- controladores	Total do patrimônio líquido
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022	882.236	209.701	105.956	(31.960)	(769.383)	396.550	327.859	724.409
Realização custo atribuído reflexo coligada	-	-	(17.190)	-	17.190	-	-	-
Resultado abrangente:								
Prejuízo líquido do período	-	-	-	-	(434.419)	(434.419)	(338.662)	(773.081)
Variação cambial de investimentos no exterior (nota 2.1)	-	-	-	(1.087)	-	(1.087)	-	(1.087)
Reflexo de controladas e coligadas-								
Variação cambial de investimentos no exterior (nota 2.1)	-	-	-	(3.502)	-	(3.502)	(3.116)	(6.618)
Perda atuarial em planos de aposentadoria	-	-	(12)	-	-	(12)	(11)	(23)
Total do resultado abrangente	-	-	(12)	(4.589)	(434.419)	(439.020)	(341.789)	(780.809)
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2023	882.236	209.701	88.754	(36.549)	(1.186.612)	(42.470)	(13.930)	(56.400)

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS – COTEMINAS – (em recuperação judicial)

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

PARA O SEMESTRE FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2024

(Em milhares de Reais)

	Capital realizado	Reserva de lucros Incentivos Fiscais	Ajustes de avaliação patrimonial	Ajustes acumulados de conversão	Prejuízos Acumulados	Total da par- ticipação dos acionistas controladores	Participação dos acio- nistas não- controladores	Total do patrimônio líquido
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023	882.236	209.701	83.822	(52.559)	(1.435.464)	(312.264)	(231.046)	(543.310)
Resultado abrangente:								
Prejuízo líquido do período	-	-	-	-	(221.627)	(221.627)	(195.250)	(416.877)
Variação cambial de investimentos no exterior (nota 2.1)	-	-	-	827	-	827	-	827
Reflexo de controladas e coligadas-								
Variação cambial de investimentos no exterior (nota 2.1)	-	-	-	12.702	-	12.702	11.303	24.005
Avaliação inicial em propriedades para investimento (nota 9)	-	-	144.463	-	-	144.463	128.545	273.008
Total do resultado abrangente	-	-	144.463	13.529	(221.627)	(63.635)	(55.402)	(119.037)
Distribuição aos acionistas:								
Perda de participação reflexa de ações em tesouraria em controladas	-	-	-	-	(17)	(17)	-	(17)
Total da distribuição aos acionistas	-	-	-	-	(17)	(17)	-	(17)
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024	882.236	209.701	228.285	(39.030)	(1.657.108)	(375.916)	(286.448)	(662.364)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS – COTEMINAS – (em recuperação judicial)

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E 2023

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023
	a 30.06.2024	a 30.06.2023	a 30.06.2024	a 30.06.2023
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo líquido do período	(221.627)	(434.419)	(416.877)	(773.081)
Ajustes para reconciliar o prejuízo líquido do período ao caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	6	6	41.112	51.647
Equivalência patrimonial	225.808	403.196	1.847	16.645
Imposto de renda e contribuição social	(14.140)	(180)	(13.035)	16.475
Resultado na alienação do ativo permanente	(21.362)	-	(49.739)	(1.177)
Baixa precatórios, líquidos	-	-	-	62.649
Baixa ágio de controlada indireta	-	-	-	27.303
Provisão para desvalorização de ativos permanentes	26.227	-	25.489	6.902
Provisão para desvalorização de outros investimentos	-	-	-	107.646
Provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	-	-	(837)	16.236
Provisão para perdas com outros ativos	-	-	-	20.769
Provisão para reestruturação	-	-	-	42.929
Variações monetárias	-	(5.970)	2.063	(5.543)
Variações cambiais	(6.847)	9.983	20.909	12.788
Juros e encargos, líquidos	12.219	24.462	162.903	202.965
Juros sobre arrendamentos	-	-	1.491	4.867
Provisão para passivos tributários, cíveis e trabalhistas	-	-	58.304	-
	-----	-----	-----	-----
	284	(2.922)	(166.370)	(189.980)
	-----	-----	-----	-----
Variações nas contas de ativos e passivos				
Títulos e valores mobiliários	-	2.581	2.078	8.782
Duplicatas a receber	-	-	54.704	47.365
Estoques	-	-	12.800	45.167
Adiantamentos a fornecedores	6	-	(1.572)	7.086
Impostos a recuperar	(4.608)	(4.631)	2.963	1.345
Adiantamento de clientes	-	-	(5.066)	-
Valores a receber - venda de investimento	-	47.658	-	47.658
Fornecedores	(657)	579	50.164	59.970
Outros	7.829	37.904	92.698	47.135
	-----	-----	-----	-----
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais antes de juros e impostos	2.854	81.169	42.399	74.528
	-----	-----	-----	-----
Juros pagos	(2.081)	(47.239)	(16.667)	(88.353)
Comissões e encargos pagos sobre empréstimos	(3.055)	(2.376)	(11.089)	(21.438)
	-----	-----	-----	-----
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais após juros e impostos	(2.282)	31.554	14.643	(35.263)
	-----	-----	-----	-----

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS – COTEMINAS – (em recuperação judicial)

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E 2023

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023
	a 30.06.2024	a 30.06.2023	a 30.06.2024	a 30.06.2023
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Propriedades para investimentos	-	-	-	(113)
Ativo imobilizado	-	-	(2.620)	(6.570)
Ativo intangível	-	-	(150)	(1.030)
Recebimento pela venda de ativo permanente	-	-	2.395	8.300
Empréstimos entre partes relacionadas	(4.447)	21.010	(8.927)	24.935
	-----	-----	-----	-----
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	(4.447)	21.010	(9.302)	25.522
	-----	-----	-----	-----
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Ingresso de novos empréstimos, líquido de encargos antecipados	16.507	2.478	44.793	135.111
Liquidação de empréstimos	(8.955)	(55.204)	(66.080)	(246.499)
Liquidação de arrendamentos	-	-	(9.236)	(17.232)
Pagamento de dividendos	-	-	-	(135)
	-----	-----	-----	-----
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	7.552	(52.726)	(30.523)	(128.755)
	-----	-----	-----	-----
Efeito da variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa de controladas no exterior	-	-	18.990	11.715
	-----	-----	-----	-----
Aumento (diminuição) do caixa e equivalentes de caixa	823	(162)	(6.192)	(126.781)
	=====	=====	=====	=====
Caixa e equivalentes de caixa:				
No início do período	923	351	67.044	253.803
No fim do período	1.746	189	60.852	127.022
	-----	-----	-----	-----
Aumento (diminuição) do caixa e equivalentes de caixa	823	(162)	(6.192)	(126.781)
	=====	=====	=====	=====

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS – COTEMINAS – (em recuperação judicial)

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO

PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2024 E 2023

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	01.01.2024 a 30.06.2024	01.01.2023 a 30.06.2023	01.01.2024 a 30.06.2024	01.01.2023 a 30.06.2023
RECEITAS				
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	-	-	228.051	396.164
Provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	-	-	837	(16.236)
Resultado na alienação do imobilizado e investimentos	21.362	-	49.739	1.177
	-----	-----	-----	-----
	21.362	-	278.627	381.105
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS				
Custos dos produtos, mercadorias e serviços vendidos	-	-	(94.956)	(148.945)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	1.458	116	(185.146)	(232.376)
Baixa precatórios, líquidos	-	-	-	(62.649)
Baixa ágio de controlada indireta	-	-	-	(27.303)
Provisão para desvalorização de ativos permanentes	(26.227)	-	(25.489)	(6.902)
Provisão para desvalorização de outros investimentos	-	-	-	(107.646)
Provisão para perdas com outros ativos	-	-	-	(20.769)
Provisão para reestruturação	-	-	-	(42.929)
	-----	-----	-----	-----
	(24.769)	116	(305.591)	(649.519)
	-----	-----	-----	-----
VALOR ADICIONADO BRUTO	(3.407)	116	(26.964)	(268.414)
RETENÇÕES				
Depreciação e amortização	(6)	(6)	(41.112)	(51.647)
	-----	-----	-----	-----
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	(3.413)	110	(68.076)	(320.061)
VALOR ADICIONADO RECEBIDO POR TRANSFERÊNCIA				
Equivalência patrimonial	(225.808)	(403.196)	(1.847)	(16.645)
Receitas financeiras	24.762	35.127	34.117	53.503
Variação cambial ativa	18.885	5.185	20.631	3.485
Royalties	-	-	7.779	8.997
	-----	-----	-----	-----
	(182.161)	(362.884)	60.680	49.340
	-----	-----	-----	-----
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR (RETER)	(185.574)	(362.774)	(7.396)	(270.721)
	=====	=====	=====	=====
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Remuneração do trabalho	874	1.876	153.465	179.940
Impostos, taxas e contribuições	(10.199)	4.006	35.693	95.564
Remuneração de capitais de terceiros	45.378	65.763	220.323	226.856
Remuneração de capitais próprios	(221.627)	(434.419)	(416.877)	(773.081)
	-----	-----	-----	-----
VALOR ADICIONADO DISTRIBUÍDO (RETIDO)	(185.574)	(362.774)	(7.396)	(270.721)
	=====	=====	=====	=====

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

COMPANHIA DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS – (em recuperação judicial)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

EM 30 DE JUNHO DE 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia de Tecidos Norte de Minas - COTEMINAS (em recuperação judicial) (“Companhia”) é uma companhia aberta, controlada pela Wembley S.A., sediada na avenida Lincoln Alves dos Santos, número 955, em Montes Claros - MG, e tem por objeto social a produção e a comercialização de fios e tecidos em geral, importação e exportação, podendo participar do capital de outras empresas e adquirir títulos negociáveis no mercado de capitais. As ações da Companhia são negociadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) sob os códigos “CTNM3” e “CTNM4”.

A Companhia é controladora da Springs Global Participações S.A. (em recuperação judicial) (“SGPSA”), que é controladora da Coteminas S.A. (em recuperação judicial) (“CSA”) e da Springs Global US, Inc. (“SGUS”), companhias que concentram as atividades industriais na área de artigos de cama e banho, anteriormente desenvolvidas pela Companhia e pela Springs Industries, Inc. (“SI”) respectivamente.

Em 30 de abril de 2009, a controlada SGPSA iniciou as atividades de varejo de cama, mesa e banho, operando sob a marca MMartan e, posteriormente, em outubro de 2011, com a marca Artex. As operações de varejo, com essas duas bandeiras, são operadas pela controlada indireta AMMO VAREJO S.A. (em recuperação judicial) (“AMMO”).

A Companhia é controladora da O4D Comércio e Participações S.A. e da Oxford Comércio e Participações S.A. (em recuperação judicial), que é controladora da Companhia Tecidos Santanense (em recuperação judicial) (“CTS”), uma companhia aberta que tem por objeto social a indústria têxtil; atividades afins; confecção e comercialização de produtos para o vestuário, inclusive uniformes profissionais; acessórios e equipamentos de proteção individual - EPI, destinados à segurança do trabalho.

A Companhia e suas controladas têm apresentado em suas demonstrações financeiras consolidadas, despesas financeiras que foram agravadas pelo forte crescimento das taxas de juros desde o 4º trimestre de 2021. A Companhia e suas controladas estavam honrando seus compromissos financeiros com bancos e instituições financeiras, contudo tiveram uma forte redução de seu capital de giro o que impactou em suas atividades operacionais, resultando na paralização das atividades industriais no segundo semestre de 2023 e consequentemente, redução do seu quadro de funcionários.

A Companhia e suas controladas, em período anterior ao pedido de recuperação judicial, despenderam esforços para repactuação de seu passivo financeiro e para a realização de alguns imóveis, direitos creditórios e investimentos, cujos recursos foram destinados exclusivamente à liquidação de passivos e a manutenção de seu custeio.

Em 2 de abril de 2024, a controlada SGPSA divulgou fato relevante onde informa a consolidação do parque fabril da controlada indireta CSA com a desativação de duas plantas industriais e consequentemente a disponibilização dessas plantas para venda ou arrendamento. Os impactos contábeis dessas medidas já estão refletidos nestas demonstrações contábeis intermediárias. Vide nota explicativa nº 9.5 e 9.6 - Propriedades para Investimento.

Recuperação Judicial

Em 8 de maio de 2024 - A Companhia e suas controladas comunicaram ao mercado que receberam, no final da semana anterior, notificação enviada por Odernes Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("ODERNES") para elas, a controlada indireta CSA e outras empresas do grupo, em que alegava vencimento antecipado da dívida representada pelas debêntures emitidas pela controlada indireta AMMO em 30 de maio de 2022 e como suposta consequência do vencimento antecipado, ODERNES pretenderia executir as ações de emissão da controlada indireta AMMO, de titularidade da controlada indireta CSA e ainda que fossem transferidas em seguida a totalidade dessas ações para a empresa Jericoacoara Participações S.A. por valor irrisório.

A controlada indireta CSA, por sua vez, contranotificou ODERNES informando não ter se configurado o vencimento antecipado da dívida representada pelas Debêntures, muito menos a possibilidade de serem executidas as ações da controlada indireta AMMO ou a transferência de tais ações para qualquer outra empresa.

Adicionalmente, conforme já amplamente informado, desde o fim da pandemia, as Companhias vêm tendo seus negócios negativamente impactados pela combinação de fatores adversos que acarretaram dificuldades financeiras.

Neste contexto, com o objetivo de garantir a preservação das atividades empresariais e de ativos da Companhia e suas controladas, que ficariam sujeitas a dano irreparável, as Companhias obtiveram deferimento, em sede liminar, do pedido de recuperação judicial, para si e outras empresas do grupo.

Em 26 de julho de 2024, após procedimento de constatação prévia, foi deferido o processamento da Recuperação Judicial em despacho de 25 de julho de 2024.

O quadro abaixo demonstra a composição dos passivos da Companhia incluídos no pedido de Recuperação Judicial, avaliados na data do pedido:

Classe de crédito (lei 11.101/2005)	Controladora	Consolidado
Trabalhista	1.723	128.076
Garantia Real	-	379.063
Quirografário	2.479	538.094
ME e EPP	-	10.733
Não sujeito	10.418	667.850
Fiscal	8.619	506.100
	-----	-----
	23.239	2.229.916
	=====	=====

Em 26 de setembro de 2024, a Companhia e demais empresas do Grupo apresentaram seu Plano de Recuperação Judicial ("PRJ") nos autos do respectivo processo e conforme art. 53 da Lei nº 11.101/2005. As principais medidas previstas no PRJ envolvem: (i) reestruturação do passivo das companhias, (ii) alienação de bens e constituição de unidades produtivas isoladas, (iii) distribuição aos Credores de parte dos resultados líquidos auferidos na venda de ativos e unidades produtivas isoladas; (iv) possibilidade de captação de novos recursos pelas companhias para a implementação da retomada operacional; e (v) a preservação de investimentos essenciais para a manutenção das atividades das companhias, além da (vi) criação de fundo de investimento imobiliário (FII) para fins de dação em pagamento das respectivas cotas para fins de pagamento de parte dos credores.

A Companhia e demais empresas do Grupo vem avançando nas negociações com seus credores e apresentando os documentos relacionados ao seu PRJ à Administração Judicial no intuito de viabilizar a realização da assembleia geral de credores ("AGC") em 2025. No entanto, até a divulgação destas demonstrações contábeis intermediárias, os termos finais do PRJ, assim como de eventuais acordos de apoio ao plano, entre a Companhia e seus principais credores financeiros, ainda se encontram em tratativas.

A segunda lista de credores consolidada da Companhia e demais empresas do Grupo foi publicada em 19 de fevereiro de 2025 no Diário Eletrônico do Tribunal de Justiça do Estado de Minas Gerais, tendo o prazo para apresentação de habilitações ou impugnações de créditos se encerrado em 06 de março de 2025. Eventuais créditos não listados na relação de credores poderão ser incluídos como retardatários, nos termos do art. 10, da Lei nº 11.101/2005.

Oportunamente, a Administração Judicial apresentará a consolidação definitiva do quadro geral de credores, nos termos do art. 18 da Lei nº 11.101/2005.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

As demonstrações contábeis intermediárias foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 17 de abril de 2025.

A Companhia apresenta suas demonstrações contábeis intermediárias individuais (“Controladora”) e consolidadas (“Consolidado”), elaboradas, simultaneamente, 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”*, bem como as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicadas às informações trimestrais - ITR.

A Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo IASB e pelo CPC que estavam em vigor em 30 de junho de 2024. Todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis intermediárias estão sendo evidenciadas e correspondem com as utilizadas pela administração da Companhia em sua gestão

2.1 – Conversão de saldos em moeda estrangeira

a) Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações contábeis intermediárias de cada controlada incluída na consolidação da Companhia e aquelas utilizadas como base para avaliação dos investimentos pelo método de equivalência patrimonial são preparadas usando-se a moeda funcional de cada entidade. A moeda funcional de uma entidade é a moeda do ambiente econômico primário em que ela opera. Ao definir a moeda funcional de cada uma de suas controladas a Administração considerou qual a moeda que influencia significativamente o preço de venda de seus produtos e serviços, e a moeda na qual a maior parte do custo dos seus insumos de produção é pago ou incorrido. As demonstrações contábeis consolidadas são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

b) Conversão dos saldos

Os resultados e a posição financeira de todas as controladas incluídas no consolidado que têm a moeda funcional diferente da moeda de apresentação são convertidos pela moeda de apresentação, conforme abaixo:

- i) os saldos ativos e passivos são convertidos à taxa de câmbio vigente na data de encerramento das demonstrações contábeis intermediárias consolidadas;
- ii) as contas de resultado são convertidas pela taxa mensal do câmbio; e
- iii) todas as diferenças resultantes de conversão de taxas de câmbio são reconhecidas no patrimônio líquido, na rubrica “Ajustes acumulados de conversão” e são apresentadas como outros resultados abrangentes na demonstração do resultado abrangente.

2.2 – Práticas contábeis

Os principais critérios adotados na elaboração das demonstrações contábeis intermediárias são como segue:

(a) Apuração do resultado--O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência do período. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa quanto à sua realização. As receitas e despesas de juros são reconhecidas pelo método da taxa efetiva de juros como receitas e despesas financeiras no resultado. Os ganhos e perdas extraordinários e as transações e provisões que envolvem ativos permanentes são registradas no resultado do período como “Outras, líquidas”.

(b) Instrumentos financeiros--A Companhia classifica ativos e passivos financeiros nas seguintes categorias: ao valor justo por meio do resultado (“FVTPL”), ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (“FVOCI”) e ao custo amortizado.

i) Ativos e passivos financeiros não derivativos - reconhecimento e despreconhecimento

A Companhia reconhece os ativos e passivos financeiros quando, e somente quando, se tornar parte das disposições contratuais dos instrumentos. A Companhia despreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Qualquer participação que seja criada ou retida pela Companhia em tais ativos financeiros transferidos, é reconhecida como um ativo ou passivo separado. A Companhia despreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expirada.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

ii) Ativos financeiros não derivativos - mensuração

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se satisfizer ambas as condições a seguir:

- o ativo é mantido dentro de um modelo de negócios com o objetivo de coletar fluxos de caixa contratuais; e

- os termos contratuais do ativo financeiro dão origem, em datas específicas, aos fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e de juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes somente se satisfizer ambas as condições a seguir:

- o ativo é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é alcançado tanto pela coleta de fluxos de caixa contratuais como pela venda de ativos financeiros; e

- os termos contratuais do ativo financeiro dão origem, em datas específicas, aos fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e de juros sobre o valor principal em aberto.

Todos os outros ativos financeiros são classificados como mensurados ao valor justo por meio do resultado.

Além disso, no reconhecimento inicial, a Companhia pode irrevogavelmente designar um ativo ou passivo financeiro como mensurado ao valor justo por meio do resultado com o objetivo de eliminar ou reduzir significativamente um possível descasamento contábil decorrente do resultado produzido pelo respectivo ativo ou passivo.

iii) Passivos financeiros não derivativos - mensuração

Os instrumentos financeiros classificados no passivo, após seu reconhecimento inicial pelo seu valor justo, são mensurados com base no custo amortizado com base no método da taxa efetiva de juros. Os juros, atualização monetária e variação cambial, são reconhecidos no resultado, como receitas ou despesas financeiras, quando incorridos.

iv) Derivativos mensurados ao valor justo por meio do resultado

Os instrumentos derivativos contratados não são designados para a contabilização de hedge. As variações no valor justo de qualquer um desses instrumentos derivativos são reconhecidas imediatamente na demonstração do resultado.

(c) Redução ao valor recuperável de instrumentos financeiros--Ativos financeiros não classificados como ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado, são avaliados em cada data de balanço para determinar se há evidência objetiva de perda por redução ao valor recuperável. Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram perda de valor inclui:

- inadimplência ou atrasos do devedor;
- reestruturação de um valor devido a Companhia em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- indicativos de que o devedor ou emissor irá entrar em falência/recuperação judicial;
- mudanças negativas na situação de pagamentos dos devedores ou emissores;
- o desaparecimento de um mercado ativo para o instrumento devido a dificuldades financeiras; ou
- dados observáveis indicando que houve um declínio na mensuração dos fluxos de caixa esperados de um grupo de ativos financeiros.

A Companhia considera evidência de perda de valor de ativos mensurados pelo custo amortizado tanto em nível individual como em nível coletivo. Todos os ativos individualmente significativos são avaliados quanto à perda por redução ao valor recuperável. Aqueles que não tenham sofrido perda de valor individualmente são então avaliados coletivamente quanto a qualquer perda de valor que possa ter ocorrido, mas não tenha sido ainda identificada, que inclui as perdas de crédito esperadas. Ativos que não são individualmente significativos são avaliados coletivamente quanto à perda de valor com base no agrupamento de ativos com características de risco similares.

Ao avaliar a perda por redução ao valor recuperável de forma coletiva, a Companhia utiliza tendências históricas do prazo de recuperação e dos valores de perda incorridos, ajustados para refletir o julgamento da Administração sobre se as condições econômicas e de crédito atuais são tais que as perdas reais provavelmente serão maiores ou menores que as sugeridas pelas tendências históricas.

Uma perda por redução ao valor recuperável é calculada como a diferença entre o valor contábil e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, descontados à taxa de juros efetiva original do ativo. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em uma conta de provisão. Quando a Companhia considera que não há expectativas razoáveis de recuperação, os valores são baixados. Quando um evento subsequente indica uma redução da perda de valor, a redução pela perda de valor é revertida através do resultado.

Uma perda por redução do valor recuperável referente a uma investida avaliada pelo método de equivalência patrimonial é mensurada pela comparação do valor recuperável do investimento com o seu valor contábil. Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida no resultado e é revertida se houve uma mudança favorável nas estimativas usadas para determinar o valor recuperável.

(d) Caixa e equivalentes de caixa--Incluem saldos em caixa, depósitos bancários à vista, numerários em trânsito e as aplicações financeiras. Possuem vencimentos inferiores a 90 dias (ou sem prazos fixados para resgate) com liquidez imediata, e estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor. Caixa e equivalentes de caixa são classificados como ativos financeiros não derivativos mensurados ao custo amortizado e seus rendimentos são registrados no resultado do período.

(e) Títulos e valores mobiliários--Representados por aplicações financeiras de liquidez imediata e com vencimento superior a 90 dias e estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor. Os títulos e valores mobiliários referentes a fundos de investimento em instrumentos patrimoniais são classificados como ativos financeiros, não derivativos, mensurados ao valor justo por meio do resultado. Todos os demais títulos e valores mobiliários são classificados como ativos financeiros não derivativos, mensurados ao custo amortizado e seus rendimentos são registrados no resultado do período.

(f) Duplicatas a receber de clientes e provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa--As duplicatas a receber de clientes são inicialmente, reconhecidas pelo valor da transação e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa de juros efetiva menos a perda estimada com créditos de liquidação duvidosa.

A Companhia adotou a mensuração da perda estimada com créditos de liquidação duvidosa com base em toda a vida dos instrumentos, utilizando a abordagem simplificada, considerando o histórico de movimentações e perdas históricas. Como regra geral, os títulos vencidos a mais de 180 dias representam um relevante indicativo de perda esperada, e são avaliados individualmente.

(g) Estoques--São avaliados ao custo médio de aquisição ou produção que são inferiores aos valores de realização líquida e estão demonstrados líquidos da provisão para perdas com itens descontinuados e/ou obsoletos. Os valores de realização líquida são os preços estimados de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão de fabricação e despesas de vendas diretamente relacionadas.

(h) Imobilizado disponível para venda--Referem-se substancialmente a máquinas e equipamentos fora de uso. São mensurados pelo seu valor justo menos despesas de vendas, quando este for menor do que os valores residuais contábeis.

(i) Investimentos--Os investimentos em controladas e coligadas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial, com base em balanço patrimonial levantado pelas respectivas controladas e coligadas na mesma data-base da controladora. O valor do patrimônio líquido de controladas e coligadas sediadas no exterior é convertido para Reais com base na taxa corrente de sua moeda funcional e a variação cambial apurada é registrada na conta de "Ajustes acumulados de conversão" no patrimônio líquido, também demonstrado como outros resultados abrangentes.

(j) Combinação de negócios--O custo da entidade adquirida é alocado aos ativos adquiridos e passivos assumidos, baseado nos seus valores justos estimados na data de aquisição. Qualquer diferença, entre o custo da entidade adquirida e o valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos, é registrada como ágio.

(k) Gastos com pesquisa e desenvolvimento de produtos--São reconhecidos como despesas quando incorridos, exceto quando atendem os critérios para capitalização.

(l) Propriedades para investimento--São propriedades mantidas para obter renda ou valorização do capital. São registradas inicialmente ao custo e incluem os custos da transação. Após o reconhecimento inicial, são mensuradas pelo valor justo em contrapartida de resultados abrangentes líquidas dos efeitos tributários, e a partir de então, são avaliadas anualmente ao valor justo e as variações decorrentes desta avaliação e os efeitos tributários, são reconhecidos no resultado do período.

(m) Imobilizado--Registrado pelo custo de aquisição ou construção. As depreciações são computadas pelo método linear com base nas taxas que levam em consideração a vida útil estimada dos bens. Os gastos incorridos que aumentam o valor ou estendem a vida útil estimada dos bens são incorporados ao seu custo; gastos relativos à manutenção e reparos são lançados para resultado quando incorridos.

A vida útil estimada dos itens do imobilizado é conforme segue:

<u>Vida útil</u>	
Edifícios	40 anos
Instalações	15 anos
Máquinas e equipamentos	15 anos
Usinas	15 a 35 anos
Móveis, utensílios e outros	5 a 10 anos

O valor residual e a vida útil dos ativos são avaliados pela Administração da Companhia pelo menos ao final de cada exercício.

(n) Direito de uso--A mensuração do ativo de direito de uso corresponde ao valor inicial do passivo de arrendamento mais os custos diretos iniciais incorridos, ajustado a valor presente. A amortização é calculada pelo método linear de acordo com o prazo remanescente dos contratos.

(o) Intangível--Refere-se a marcas adquiridas, pontos comerciais, propriedade intelectual (desenvolvimento de software) e ágios decorrentes da aquisição de empresas. Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados linearmente durante o período de vida útil estimado. Os ativos intangíveis cuja vida útil não se pode determinar são avaliados pelo seu valor recuperável anualmente ou na ocorrência de fato que justifique sua avaliação.

(p) Avaliação do valor recuperável dos ativos não financeiros--Os bens do imobilizado, os intangíveis, os estoques e outros ativos circulantes e não circulantes são avaliados anualmente ou sempre que as circunstâncias indicarem que o valor contábil talvez não seja recuperável. Na ocorrência de uma perda decorrente desta avaliação a mesma será reconhecida no resultado do período. As perdas com esses ativos reconhecidas em outros períodos, poderão ser revertidas sempre que houver uma avaliação ou evidência confiável de que o valor do ativo tenha se recuperado (exceto ágio apurado em investimentos). A reversão é reconhecida no resultado do período e não ultrapassa o valor reconhecido anteriormente como provável perda.

(q) Imposto de renda e contribuição social--A provisão para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro é calculada à alíquota de aproximadamente 34% sobre o resultado tributável e registrada líquida da parcela relativa à redução do imposto de renda. O saldo da provisão no passivo é demonstrado líquido das antecipações efetuadas no período, se aplicável. Para as controladas sediadas no exterior, a alíquota de imposto varia de 24% a 35%, de acordo com a legislação vigente em cada país.

(r) Imposto de renda e contribuição social diferidos--São registrados imposto de renda e contribuição social diferidos sobre os saldos do prejuízo fiscal e das diferenças temporárias decorrentes de provisões registradas contabilmente, que, de acordo com as regras fiscais existentes, serão dedutíveis ou tributáveis somente quando realizadas. Somente é reconhecido um ativo de imposto de renda e contribuição social diferidos quando há expectativa de lucro tributável futuro.

(s) Arrendamentos a pagar--A mensuração do passivo de arrendamento, correspondem ao total dos pagamentos futuros de aluguéis. Esses fluxos de pagamentos são ajustados a valor presente, considerando a taxa incremental de empréstimo, e quando aplicável, são ajustados por alterações e atualizações previstas nos contratos. A contrapartida é contabilizada como direito de uso e amortizado durante o período do contrato de arrendamento pelo método linear. Os encargos financeiros são reconhecidos como despesa financeira e apropriados de acordo com o prazo remanescente dos contratos. A taxa incremental de empréstimo corresponde à taxa de juros que a Companhia teria que pagar, caso contratasse financiamento para a aquisição de ativos similares aos direitos de uso, com valor similar e sob as mesmas condições contratuais e econômicas do arrendamento.

(t) Provisões diversas--São constituídas em montante julgado suficiente pela Administração para cobrir prováveis perdas. Os depósitos judiciais relativos às provisões estão apresentados no ativo não circulante.

(u) Planos de aposentadoria complementar--Os custos associados aos planos são reconhecidos pelo regime de competência com base em cálculos atuariais. Os ganhos e perdas atuariais são reconhecidos em “Ajustes de avaliação patrimonial” quando incorridos.

(v) Lucro (prejuízo) básico e diluído por ação--O lucro (prejuízo) básico por ação é calculado dividindo-se o lucro ou prejuízo do período atribuído aos acionistas da Companhia pela média ponderada da quantidade de ações em circulação. O lucro (prejuízo) diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações em circulação para presumir a conversão de ações potenciais a serem emitidas. A Companhia não apurou potencial de emissão de novas ações e, portanto, de diluição do lucro (prejuízo) por ação.

(w) Atualizações monetárias e cambiais--Os ativos e passivos sujeitos a atualizações monetárias ou cambiais estão atualizados monetariamente até a data do balanço, de acordo com as taxas publicadas pelo Banco Central do Brasil - BACEN ou pelos índices contratualmente estipulados. Os ganhos e as perdas cambiais e as variações monetárias são reconhecidos no resultado do período, exceto pelos ganhos e perdas cambiais sobre os investimentos em subsidiária no exterior, os quais são reconhecidos no patrimônio líquido na rubrica “Ajustes acumulados de conversão”.

(x) Reconhecimento de receita--A receita é mensurada pelo valor da contrapartida recebida ou a receber, deduzida de quaisquer estimativas de devoluções, descontos comerciais e/ou bonificações concedidos ao comprador e outras deduções similares. A receita operacional é reconhecida quando o controle é transferido, isto é, na ocasião da entrega ao cliente.

(y) Demonstrações do Valor Adicionado (“DVA”)--Essas demonstrações têm por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante determinado período. São apresentadas pela Companhia, conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas demonstrações contábeis intermediárias individuais e como informação suplementar às demonstrações contábeis intermediárias consolidadas, pois não é uma demonstração prevista e nem obrigatória conforme as normas das IFRS. As DVAs foram preparadas com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base de preparação das demonstrações contábeis intermediárias.

(z) Acionistas controladores e não controladores--Nas demonstrações contábeis intermediárias, “acionistas controladores” representam todos os acionistas da Companhia e “não controladores” representam a participação dos acionistas minoritários nas controladas da Companhia.

2.3 – Uso de estimativas

Na elaboração das demonstrações contábeis intermediárias foram utilizadas estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. Para efetuar estas estimativas, a Administração utilizou as melhores informações disponíveis na data da preparação das demonstrações contábeis intermediárias, bem como a experiência de eventos passados e/ou correntes, considerando ainda pressupostos relativos a eventos futuros. As demonstrações contábeis intermediárias incluem, portanto, estimativas referentes principalmente à estimativa do valor de recuperação de ativos financeiros (notas explicativas nº 2.2.c, nº 5 e nº 7), seleção da vida útil do ativo imobilizado (notas explicativas nº 2.2.m e nº 10), estimativa do valor de recuperação de ativos não financeiros (notas explicativas nº 2.2.p, nº 6, nº 10, nº 11 e nº 12), valor justo de propriedades para investimento (notas explicativas nº 2.2.l e nº 9), provisões necessárias para passivos tributários, cíveis e trabalhistas (notas explicativas nº 2.2.t e nº 21), provisões para impostos sobre a renda (notas explicativas nº 2.2.q e nº 20), determinação do valor justo de instrumentos financeiros (ativos e passivos) (notas explicativas nº 2.2.b e nº 23) e outras similares, estimativas referentes a seleção da taxa de juros (nota explicativa nº 23.d.5), retorno esperado dos ativos e escolha da tabela de mortalidade e expectativa de aumento dos salários aplicados aos cálculos atuariais (notas explicativas nº 2.2.u e nº 22). O resultado das transações e informações quando da efetiva realização podem divergir das estimativas.

2.4 – Critérios de consolidação

As demonstrações contábeis intermediárias consolidadas abrangem as demonstrações contábeis intermediárias da controladora e das seguintes empresas controladas:

	Participação direta e indireta no capital total - %	
	30.06.2024	31.12.2023
Coteminas International Ltd	100,00	100,00
Coteminas (Sucursal Argentina)	100,00	100,00
Springs Global Participações S.A. – em recuperação judicial	52,92	52,92
Oxford Comércio e Participações S.A. – em recuperação judicial	99,92	99,92
O4D Comércio e Participações S.A.	63,37	63,37
Companhia Tecidos Santanense – em recuperação judicial	56,51	56,51

O processo de consolidação das contas patrimoniais e de resultados corresponde à soma dos saldos das contas do ativo, passivo, receitas e despesas, segundo suas respectivas naturezas, complementado com a eliminação dos investimentos nas empresas controladas, dos lucros ou prejuízos não realizados e dos saldos das contas entre as empresas incluídas na consolidação. O efeito da variação cambial sobre os investimentos no exterior está destacado na demonstração das mutações do patrimônio líquido na rubrica “Ajustes acumulados de conversão”. As práticas contábeis das controladas sediadas no exterior foram ajustadas para as mesmas práticas contábeis da controladora. Foi destacada, do patrimônio líquido e do resultado, a participação dos acionistas não controladores.

A controlada SGPSA, controladora da CSA e SGUS, das quais possui 100% do capital social, foi incluída no processo de consolidação a partir de suas demonstrações contábeis intermediárias já consolidadas.

A controlada Oxford, controladora da CTS com 54,48% de seu capital social, foi incluída no processo de consolidação a partir de suas demonstrações contábeis intermediárias já consolidadas.

As demonstrações contábeis intermediárias das empresas controladas sediadas no exterior foram convertidas para Reais, com base na taxa corrente do Dólar vigente em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023, para as contas do balanço patrimonial e o resultado foi convertido pelas taxas mensais.

	2024	2023	Variação
Taxa fechamento:			
31 de dezembro	-	4,8413	-
30 de junho	5,5589	4,8192	15,3%
Taxa média:			
30 de junho (3 meses)	5,3241	4,9719	7,1%
30 de junho (6 meses)	5,0506	5,0506	0,6%

2.5 – Novas IFRS, revisões das IFRS e interpretações do IFRIC (Comitê de Interpretação das Normas Internacionais de Relatório Financeiro do IASB).

a) Os pronunciamentos contábeis do IASB abaixo listados foram publicados e/ou revisados e entraram em vigor para os exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024.

<u>Norma</u>	<u>Principais exigências</u>	<u>Impactos</u>
Emenda IAS 1 – Classificação de passivos como circulante e não circulante e Revisão do Pronunciamento Técnico nº 26 – Apresentação das demonstrações contábeis.	As alterações visam promover a consistência na aplicação dos requisitos, ajudando as empresas a determinar se, na demonstração da posição financeira, a dívida e outros passivos com data de liquidação incerta devem ser classificados como circulantes (vencidos ou potencialmente exigíveis dentro de um ano).	Vide nota explicativa nº 13 às demonstrações contábeis intermediárias

b) Alguns novos pronunciamentos contábeis do IASB e interpretações do IFRIC foram publicados e/ou revisados e têm a sua adoção obrigatória em 2026 e 2027. Todavia, foi permitida a adoção antecipada dessas normas, interpretações e alterações de normas.

<u>Norma</u>	<u>Principais exigências</u>	<u>Data de entrada em vigor</u>
Norma IFRS S1 – Requisitos gerais para divulgação de informações financeiras relacionadas à sustentabilidade	Em atenção à Resolução CVM nº 193/2023, visa exigir que uma entidade divulgue informações sobre os seus riscos e oportunidades relacionados com a sustentabilidade que sejam úteis para os usuários principais de relatórios financeiros para fins gerais na tomada de decisões relacionadas com o fornecimento de recursos à entidade.	Adoção obrigatória para os exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2026. Estamos avaliando os impactos da norma para atendimento conforme prazo definido na mesma.
Norma IFRS S2 – Divulgações relacionadas ao clima	Em atenção à Resolução CVM nº 193/2023, visa estabelecer os requisitos para identificar, mensurar e divulgar informações sobre riscos e oportunidades relacionados com o clima que sejam úteis para os usuários principais de relatórios financeiros para fins gerais na tomada de decisões relacionadas com o fornecimento de recursos à entidade.	Adoção obrigatória para os exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2026. Estamos avaliando os impactos da norma para atendimento conforme prazo definido na mesma.
Norma IFRS 18 – Apresentação e Divulgação das Demonstrações Financeiras	As alterações visam promover a consistência na apresentação e divulgação das demonstrações financeiras, fornecendo aos investidores uma melhor base para analisar e comparar o desempenho das empresas. As principais alterações da norma são: (i) Novas categorias e subtotais no DRE: operacional, investimento e financiamento; (ii) Divulgação em notas explicativas sobre métricas não GAAP (EBITDA); e (iii) Apresentação das despesas operacionais especificadas por natureza.	Adoção obrigatória para os exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2027. Estamos avaliando os impactos da norma para adoção antecipada ou atendimento conforme prazo definido na mesma.

3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Operações compromissadas (*)	154	770	2.023	24.972
Depósitos no exterior	-	-	37.573	27.567
Depósitos em contas correntes	1.290	70	13.778	9.954
Bloqueios judiciais	302	83	7.478	4.551
	-----	-----	-----	-----
	1.746	923	60.852	67.044
	=====	=====	=====	=====

(*) Os rendimentos das aplicações financeiras variam de 100% a 110% das taxas que remuneram os Certificados de Depósitos Interbancários - CDI.

4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

	Consolidado	
	30.06.2024	31.12.2023
Fundo de investimento - (US\$)	32.297	26.229
Depósito restrito (1)	574	499
Fundo de reserva (2)	4.372	8.632
	-----	-----
	37.243	35.360
Circulante	(32.871)	(26.728)
	-----	-----
Não circulante	4.372	8.632
	=====	=====

(1) Em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a controladora e a controlada SGPSA não possuíam depósitos restritos em instituições financeiras, e a controlada indireta SGUS possuía R\$576, equivalente a US\$103 mil (R\$499, equivalente a US\$102 mil em 31 de dezembro de 2023) na condição de “Compensating balance arrangement”.

(2) Valor referente ao fundo de reserva da 5ª emissão de debêntures da controlada indireta CSA, equivalentes a 3 parcelas futuras. Vide nota explicativa nº14 às demonstrações contábeis intermediárias.

5. DUPLICATAS A RECEBER

	Consolidado	
	30.06.2024	31.12.2023
Clientes no mercado interno	97.897	161.511
Clientes no mercado externo	55.683	55.062
Operadoras de cartão de crédito	1.747	2.595
	-----	-----
	155.327	219.168
Provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(56.786)	(57.273)
	-----	-----
	98.541	161.895
	=====	=====

As duplicatas a receber de clientes são compostas substancialmente por títulos cujo prazo médio de recebimento é de aproximadamente 112 dias (86 dias em 31 de dezembro de 2023). O saldo da provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa é considerado pela Administração suficiente para cobrir as perdas esperadas com estes títulos.

A composição das duplicatas a receber consolidada por idade de vencimento foi apresentada nas demonstrações financeiras anuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023. Não houve mudança significativa na composição das duplicatas a receber por idade de vencimento durante o trimestre findo em 30 de junho de 2024.

A movimentação da provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa consolidada é como segue:

	30.06.2024	31.12.2023
Saldo no início do período	(57.273)	(55.681)
Adições	-	(1.876)
Baixas	837	100
Variação cambial	(350)	184
	-----	-----
Saldo no final do período	(56.786)	(57.273)
	=====	=====

Considerando as informações subsequentes a 30 de junho de 2024, até a divulgação das demonstrações contábeis intermediárias, não foram identificadas perdas relevantes não provisionadas.

6. ESTOQUES E ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES

a. Estoques

	Consolidado	
	30.06.2024	31.12.2023
Matérias-primas e secundários	60.051	54.032
Produtos em elaboração	66.041	74.130
Produtos acabados	72.959	85.720
Peças de reposição	57.730	55.380
	=====	=====
	256.781	269.262
	=====	=====

Os estoques estão demonstrados líquidos dos saldos das provisões para perdas. As controladas operacionais avaliam a realização dos estoques anualmente ou sempre que houver indicativos de prováveis perdas.

Os grupos de estoques de matérias-primas, secundários e produtos em elaboração possuem um baixo risco de perda, pois a conversão em produto acabado pode ser administrada. O grupo de estoque de produtos acabados é avaliado pela sua rentabilidade, e principalmente aqueles estoques considerados descontinuados e obsoletos.

Em 30 de junho de 2024, não foram identificadas potenciais perdas esperadas na realização desses estoques. Os custos de ociosidade, quando ocorrem, são reconhecidos diretamente no resultado do período e não são considerados no custo de produção.

A movimentação da provisão para perdas consolidada é como segue:

	Matérias-primas e secundários	Produtos acabados	Peças de reposição	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(651)	(10.941)	(1.221)	(12.813)
(Adições) baixas	(897)	1.735	6	844
Variação cambial	(22)	(2)	-	(24)
	=====	=====	=====	=====
Saldo em 30 de junho de 2024	(1.570)	(9.208)	(1.215)	(11.993)
	=====	=====	=====	=====

	Matérias-primas e secundários	Produtos acabados	Peças de reposição	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(1.719)	(23.764)	(1.474)	(26.957)
(Adições) baixas	(134)	3.224	11	3.101
Variação cambial	460	15	-	475
	=====	=====	=====	=====
Saldo em 30 de junho de 2023	(1.393)	(20.525)	(1.463)	(23.381)
	=====	=====	=====	=====

b. Adiantamentos a fornecedores

Referem-se substancialmente a pagamentos efetuados pela controladora indireta à fornecedores de algodão, repassados para as controladas operacionais a preço de mercado, entre outros adiantamentos, e serão entregues como segue:

Ano	Consolidado	
	30.06.2024	31.12.2023
2025	12.564	10.962
	=====	=====

7. VALORES A RECEBER DE CLIENTES

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Clientes em recuperação judicial (a)	-	-	1.369	1.289
Parcelamento de créditos com clientes (b)	-	-	10.563	8.494
Financiamento no repasse de lojas (c)	-	-	224	384
Venda de imóveis (d) (e)	12.520	-	14.095	912
Outros	478	478	2.115	3.172
	-----	-----	-----	-----
	12.998	478	28.366	14.251
Circulante	(7.447)	(478)	(19.373)	(10.785)
	-----	-----	-----	-----
Não circulante	5.551	-	8.993	3.466
	=====	=====	=====	=====

(a) Pagamentos semestrais crescentes com correção de 2% a 12% a.a., com vencimento final em dezembro/2027. Em 30 de junho de 2024, o saldo apresentado está líquido de provisão para perda no valor de R\$2.127 (R\$2.127 em 31 de dezembro de 2023).

(b) Pagamento em até 90 parcelas mensais com juros de 0,50% a 2,00% ao mês. Em 30 de junho de 2024, os recebíveis estão deduzidos de provisão para perda esperada com créditos de liquidação duvidosa no valor de R\$2.685 (R\$2.685 em 31 de dezembro de 2023).

(c) Financiamento de repasses de lojas para franqueados, para pagamento em parcelas mensais iguais atualizadas pela variação do índice geral de preços do mercado – IGP-M.

(d) Pagamento em até 20 parcelas mensais com juros de 0,5% ao mês e atualização pelo IPCA e/ou SELIC.

(e) Em março de 2024, a Companhia realizou um acordo extrajudicial com o Município de Blumenau e com o Banco Bradesco para desapropriação de imóvel da Companhia, com recebimento no montante de R\$21.978, a ser realizado em até 17 parcelas, que serão depositados judicialmente à Justiça do Trabalho de Blumenau para quitação de verbas trabalhistas da controlada indireta CSA e para amortização de empréstimos da controlada SGPSA através de mútuos.

Considerando as informações subsequentes a 30 de junho de 2024, até a divulgação das demonstrações contábeis intermediárias, não foram identificadas perdas relevantes não provisionadas.

8. INVESTIMENTOS EM CONTROLADAS E COLIGADAS

a. Participação dos acionistas controladores:

	Patrimônio líquido	Participação - %	Resultado do período	Total dos investimentos		Resultado de equivalência patrimonial	
				30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	30.06.2023
Investimentos em controladas:							
Springs Global Participações S.A. (1)	(764.048)	52,92	(336.544)	-	-	(178.084)	(353.132)
Oxford Comércio e Participações S.A.	69.463	99,92	(46.587)	69.411	115.980	(46.552)	(31.141)
O4D Comércio e Participações S.A.	44.911	63,37	1.710	28.460	27.376	1.084	1.428
Coteminas International Ltd.	6.616	100,00	(475)	6.616	6.264	(475)	(3.430)
Companhia Tecidos Santanense	130.725	2,07	(86.038)	2.706	4.487	(1.781)	(1.202)
Coteminas (Sucursal Argentina) (1)	(3)	100,00	-	-	-	-	-
Total de controladas				107.193	154.107	(225.808)	(387.477)
Investimentos em coligadas (direto):				=====	=====	=====	=====
Cantagalo General Grains S.A.	40.810	28,63	-	11.684	11.684	-	(15.719)
Total de coligadas (direto)				11.684	11.684	-	(15.719)
Total Controladora						(225.808)	(403.196)
Investimentos em coligadas (indireto):				=====	=====	=====	=====
Cantagalo General Grains S.A.	40.810	1,68	-	686	686	-	(926)
A11I Tecnologia S.A.	11.227	48,0	(3.842)	12.000	13.847	(1.847)	-
Total de coligadas – Consolidado				24.370	26.217	(1.847)	(16.645)

(1) Em 30 de junho de 2024, o patrimônio líquido das controladas diretas SGPSA e Sucursal Argentina apresentavam saldo devedor de R\$764.048 e R\$3, respectivamente. Os passivos equivalentes de R\$404.299 e R\$3 em 30 de junho de 2024 (R\$383.380 e R\$3 em 31 de dezembro de 2023) foram apresentados na rubrica “Obrigações com controladas”, no passivo não circulante.

b. Participação dos acionistas não controladores nas controladas:

	Patrimônio líquido	Participação - %	Resultado do período	Participação dos acionistas não controladores			
				Nos patrimônios das controladas		Nos resultados das controladas	
				30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	30.06.2023
Spring Global Participações S.A.							
Springs Global Participações S.A.	(764.048)	47,08	(336.544)	(359.749)	(341.139)	(158.460)	(314.214)
Oxford Comércio e Participações S.A.	69.463	0,08	(46.587)	52	88	(35)	(24)
O4D Comércio e Participações S.A.	44.911	36,63	1.710	16.451	15.824	626	824
Companhia Tecidos Santanense	130.725	29,25	(86.038)	56.798	94.181	(37.381)	(25.248)
Total dos acionistas não controladores				(286.448)	(231.046)	(195.250)	(338.662)

c. Informações complementares sobre os investimentos em coligadas:

	Cantagalo General Grains S.A. (1)		A11I Tecnologia S.A. (2)	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Ativos circulantes	12.776	12.776	6.006	4.350
Ativos não circulantes	264.941	264.941	7.191	7.225
Total dos ativos	277.717	277.717	13.197	11.575
Passivos circulantes	177.911	177.911	1.920	7
Passivos não circulantes	58.996	58.996	-	-
Total dos passivos	236.907	236.907	1.920	7
Patrimônio líquido – Controladora	40.810	40.810	11.277	11.568
Receita líquida (6 meses)	-	-	2.861	-
Lucro (prejuízo) do período – Controladora	-	(23.679)	(3.842)	-

(1) Cantagalo General Grains S.A. -- A Cantagalo General Grains S.A. é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na Avenida Magalhaes de Castro, 4.800, 11º andar, sala 2, cidade de São Paulo - SP, constituída em 25 de outubro de 2010 com o objetivo de cultivo de soja, milho, algodão e outros cereais; produção de sementes certificadas, produção de sementes em geral, mudas e outras formas de propagação vegetal certificadas; serviços de preparação de terreno, cultivo e colheita; fabricação de fertilizantes; comércio nos mercados interno e externo (importação e exportação) de produtos agrícolas, especialmente grãos vegetais e seus derivados, de fertilizantes, suas matérias-primas e seus subprodutos, além de defensivos agrícolas entre outras atividades congêneres. Possui investimentos em controladas e controladas em conjunto, na Tropical Empreendimentos e Participações Ltda., Siqueira Empreendimentos e Participações Ltda. e CGG Trading S.A.

(2) A11I Tecnologia S.A. -- A coligada tem por objeto social: (i) atividades relacionadas a análise, desenvolvimento, produção, licenciamento e cessão de programas de computador sob encomenda; (ii) suporte técnico em informática, inclusive instalação, configuração e manutenção de programas de computador e acesso à internet por provedores; (iii) assessoria e consultoria em informática e (iv) participação em outras sociedades, como sócia ou acionista, no país ou no exterior. O Patrimônio Líquido da coligada indireta está deduzido de Capital Social a Integralizar pelos demais acionistas, no montante de R\$13.725, que será integralizado em até 36 meses após a 1ª integralização (Outubro de 2023). A controlada indireta AMMO integralizou em 2023 a totalidade do capital subscrito com ativos.

d. Movimentação dos investimentos em controladas (obrigações com controladas) e coligadas:

<u>Controladas</u>	Springs Global Participações S.A.	Oxford Comércio e Participações S.A.	O4D Comércio e Participações S.A.	Coteminas Internatio-nal Ltd.	Companhia Tecidos Santanense	Coteminas (Sucursal Argentina)	Total						
Saldo em 31 de dezembro de 2023	-	115.980	27.376	6.264	4.487	-	154.107						
Equivalência patrimonial	-	(46.552)	1.084	(475)	(1.781)	-	(47.724)						
Variação cambial sobre investimentos no exterior	-	-	-	827	-	-	827						
Ações em tesouraria	-	(17)	-	-	-	-	(17)						
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====						
Saldo em 30 de junho de 2024	-	69.411	28.460	6.616	2.706	-	107.193						
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====						
<u>Obrigações com controladas</u>													
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(383.380)	-	-	-	-	(3)	(383.383)						
Equivalência patrimonial	(178.084)	-	-	-	-	-	(178.084)						
Variação cambial sobre investimentos no exterior	12.702	-	-	-	-	-	12.702						
Ajustes de avaliação patrimonial	144.463	-	-	-	-	-	144.463						
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====						
Saldo em 30 de junho de 2024	(404.299)	-	-	-	-	(3)	(404.302)						
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====						
<u>Controladas</u>	Springs Global Participações S.A.	Oxford Comércio e Participações S.A.	O4D Comércio e Participações S.A.	Coteminas Internatio-nal Ltd.	Companhia Tecidos Santanense	Coteminas (Sucursal Argentina)	Total						
Saldo em 31 de dezembro de 2022	200.376	166.626	24.504	17.915	6.445	(16)	415.850						
Equivalência patrimonial	(353.132)	(31.141)	1.428	(3.430)	(1.202)	-	(387.477)						
Variação cambial sobre investimentos no exterior	(3.506)	4	-	(1.093)	-	6	(4.589)						
Ajustes de avaliação patrimonial	(12)	-	-	-	-	-	(12)						
Obrigações com controladas	156.274	-	-	-	-	10	156.284						
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====						
Saldo em 30 de junho de 2023	-	135.489	25.932	13.392	5.243	-	180.056						
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====						
<u>Coligadas</u> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="width: 33.33%;"><u>Direta</u></td> <td style="width: 33.33%;"><u>Indireta</u></td> <td style="width: 33.33%;"><u>A111</u></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Cantagalo General Grains S.A.</td> <td style="text-align: center;">Cantagalo General Grains S.A.</td> <td style="text-align: center;">Tecnologia S.A.</td> </tr> </table>								<u>Direta</u>	<u>Indireta</u>	<u>A111</u>	Cantagalo General Grains S.A.	Cantagalo General Grains S.A.	Tecnologia S.A.
<u>Direta</u>	<u>Indireta</u>	<u>A111</u>											
Cantagalo General Grains S.A.	Cantagalo General Grains S.A.	Tecnologia S.A.											
Saldo em 31 de dezembro de 2023		11.684		686		13.847							
Equivalência patrimonial		-		-		(1.847)							
Saldo em 30 de junho de 2024		11.684		686		12.000							
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====						

<u>Coligadas</u>	Direta	Indireta
	Cantagalo General Grains S.A.	Cantagalo General Grains S.A.
Saldo em 31 de dezembro de 2022	36.408	2.142
Equivalência patrimonial	(15.719)	(926)
Variação cambial sobre investimentos no exterior	-	1
	-----	-----
Saldo em 30 de junho de 2023	20.689	1.217
	=====	=====

e. Outros investimentos:

Investimentos da SGUS

Em 30 de junho de 2024, a controlada indireta SGUS possui investimento na Keeco, Inc., no valor de R\$8.169, equivalentes a US\$1.469, contabilizado a valor de custo na rubrica “Outros investimentos” no ativo não circulante (R\$7.114, equivalentes a US\$1.469, em 31 de dezembro de 2023). Considerando as informações subsequentes a 30 de junho de 2024, até a divulgação das demonstrações contábeis intermediárias, não foram identificadas perdas relevantes não provisionadas.

9. PROPRIEDADES PARA INVESTIMENTO

Os saldos consolidados das propriedades para investimento são conforme segue:

	Imóveis para renda				Imóveis para valorização				Total
	Complexo comercial SGA (1)	Complexo residencial SGA (2)	Terrenos para lotea- mento (3)	Imóvel Vinhedo (4) (a)	Imóveis Montes Claros (5)	João Pessoa (6)	Terreno Montes Claros (7)		
Saldos em 31 de dezembro de 2023	382.770	49.382	78.010	-	63.726	-	115.589	689.477	
Baixas	(136)	-	-	-	-	-	-	(136)	
Avaliação inicial a valor justo (b)	-	-	-	-	255.899	157.749	-	413.648	
Transferências do Imobilizado	-	-	-	-	50.179	46.283	-	96.462	
Transferências para o Disponível para venda (c)	-	-	-	-	-	-	(56.227)	(56.227)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos em 30 de junho de 2024	382.634	49.382	78.010	-	369.804	204.032	59.362	1.143.224	=====

(a) Valores reclassificados para o balanço consolidado. Vide nota explicativa nº 10 às demonstrações contábeis intermediárias.

(b) Valores lançados como ajuste de avaliação patrimonial, no patrimônio líquido, deduzido de impostos.

(c) Em março de 2024, a Companhia disponibilizou o imóvel para venda. Vide maiores detalhes nas notas explicativas nº10.b.1 – Imobilizado Disponível para venda.

	Imóveis para renda			Imóveis para valorização			Total
	Complexo comercial SGA (1)	Complexo residencial SGA (2)	Terrenos para loteamento (3)	Imóvel Acreúna (*)	Imóveis Montes Claros (5)	Terreno Montes Claros (7)	
Saldos em 31 de dezembro de 2022	380.525	49.135	77.670	30.380	67.087	113.850	718.647
Adições	69	44	-	-	-	-	113
Baixas	-	-	-	-	(3.344)	-	(3.344)
Baixa (variação do valor justo)	-	-	-	-	146	-	146
Transferências	(32)	32	-	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos em 30 de junho de 2023	380.562	49.211	77.670	30.380	63.889	113.850	715.562
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(*) Em 31 de dezembro de 2023, a controlada indireta CSA disponibilizou o imóvel para venda. Vide maiores detalhes nas notas explicativas nº10.b.4 – Imobilizado Disponível para venda.

As avaliações são efetuadas por especialistas em avaliações imobiliárias para determinação do valor justo de todos os imóveis e, a diferença positiva entre o custo residual do imóvel e o valor justo apurado, líquido dos efeitos tributários, foi registrada em “Outros resultados abrangentes”, na categoria de itens que não afetarão o resultado no caso de avaliação inicial ao valor justo e no resultado do período quando apurada variação do valor justo a partir da segunda mensuração.

1) Complexo comercial SGA: Trata-se de um complexo comercial de 319,7 mil m², denominado Centro Comercial Seridó, onde 122,2 mil m² já foram desenvolvidos e arrendados. No primeiro semestre de 2024 os valores de receita por arrendamento foram de R\$4.368 (R\$5.985 no primeiro semestre de 2023).

Os valores apurados foram os seguintes:

	30.06.2024	31.12.2023
Custo residual do imóvel	112.050	112.186
Mais valia apurada (a)	270.584	270.584
	-----	-----
Valor justo (b)	382.634	382.770
	=====	=====

(a) Apurado imposto diferido passivo de R\$91.998 (R\$91.998 em 31 de dezembro de 2023). Vide nota explicativa nº 20.b.1 às demonstrações contábeis intermediárias.

(b) Valor justo apurado conforme laudo de avaliação efetuado por Mercatto Assessoria e Avaliações Ltda., avaliadores independentes, em consonância com a norma de avaliação de bens NBR 14.653 expedida pela ABNT – Associação Brasileira de Normas Técnicas, para o exercício de 2023. Para a mensuração do valor justo foi aplicada a “abordagem de mercado” (classificação nível 2), sendo as principais informações utilizadas os preços comparáveis por m² de imóveis similares na região e área dos imóveis.

2) Complexo residencial SGA: Em 2018, a controlada indireta CSA disponibilizou área no município de São Gonçalo do Amarante – RN contendo 520 mil m² para início de empreendimento habitacional.

Os valores apurados foram os seguintes:

	30.06.2024	31.12.2023
Custo residual do imóvel	1.529	1.529
Mais valia apurada (a)	47.853	47.853
-----	-----	-----
Valor justo (b)	49.382	49.382
=====	=====	=====

(a) Apurado imposto diferido passivo de R\$16.269 (R\$16.269 em 31 de dezembro de 2023). Vide nota explicativa nº 20.b.1 às demonstrações contábeis intermediárias.

(b) Valor justo apurado conforme laudo de avaliação efetuado por Mercatto Assessoria e Avaliações Ltda., avaliadores independentes, em consonância com a norma de avaliação de bens NBR 14.653 expedida pela ABNT – Associação Brasileira de Normas Técnicas, para o exercício de 2023. Para a mensuração do valor justo foi aplicada a “abordagem de mercado” (classificação nível 2), sendo as principais informações utilizadas os preços comparáveis por m² de imóveis similares na região e área dos imóveis.

3) Terrenos para loteamento: Em 2018, a controlada indireta Santanense Empreendimentos Imobiliários Ltda. deu início à elaboração de projeto conjunto com construtora parceira, para a instalação de loteamentos nos terrenos localizados na região de Itaúna, em Minas Gerais. Com o direcionamento destes imóveis para este novo projeto, os valores dos terrenos foram transferidos para a rubrica “Propriedades para investimento”, avaliados ao valor justo. A controlada indireta previa ceder seus terrenos para a instalação de loteamentos, em contrapartida à aproximadamente 36,5% de participação no valor total de vendas do referido loteamento, líquidos de impostos e comissões de venda. Em 2022 o projeto foi descontinuado e a controlada indireta registrou a totalidade do valor justo dos ativos.

Os valores apurados foram os seguintes:

	30.06.2024	31.12.2023
Custo residual do imóvel	1.250	1.250
Mais valia apurada (a)	76.760	76.760
-----	-----	-----
Valor justo (b)	78.010	78.010
=====	=====	=====

(a) Apurado imposto diferido passivo de R\$5.166 (R\$5.166 em 31 de dezembro de 2023). Vide nota explicativa nº 20.b às demonstrações contábeis intermediárias.

(b) Valor justo apurado conforme laudo de avaliação efetuado por Mercatto Assessoria e Avaliações Ltda., avaliadores independentes, em consonância com a norma de avaliação de bens NBR 14.653 expedida pela ABNT – Associação Brasileira de Normas Técnicas, para o exercício de 2023. Para a mensuração do valor justo foi aplicada a “abordagem de mercado” (classificação nível 2), sendo as principais informações utilizadas os preços comparáveis por m² de imóveis similares na região e área dos imóveis.

4) Imóvel para renda - Vinhedo: Em 2018, a Companhia adquiriu um imóvel na cidade de Vinhedo - SP, com 51 mil metros quadrados, onde estão localizados o centro de distribuição e o setor administrativo de sua controlada indireta AMMO. Em Outubro de 2023, a Companhia alienou o referido imóvel para a controlada indireta CSA pelo valor justo registrado na data, através de créditos entre as partes relacionadas.

Os valores apurados foram os seguintes:

	30.06.2024	31.12.2023
Custo residual do imóvel	63.800	63.800
Mais valia apurada (a)	589	589
=====	=====	=====
Valor justo (b)	64.389	64.389
=====	=====	=====

(a) Apurado imposto diferido passivo de R\$200 na controlada indireta CSA, após a alienação. (Vide nota explicativa nº 20.b.1 às demonstrações contábeis intermediárias.

(b) Valor justo apurado conforme laudo de avaliação efetuado por Mercatto Assessoria e Avaliações Ltda., avaliadores independentes, em consonância com a norma de avaliação de bens NBR 14.653 expedida pela ABNT – Associação Brasileira de Normas Técnicas, para o exercício de 2023. Para a mensuração do valor justo foi aplicada a “abordagem de mercado” (classificação nível 2), sendo as principais informações utilizadas os preços comparáveis por m² de imóveis similares na região e área dos imóveis.

5) Imóveis Montes Claros (controlada indireta): Esses imóveis foram classificados como propriedades para investimento pela controlada indireta CSA e são assim compostos:

	30.06.2024	31.12.2023
Terreno e edificações (antiga MECA) (44.402 m ²)	36.340	36.340
Terreno da ESURB atrás da CODEVASF (2.770 m ²)	5.130	5.130
Terreno da ESURB Bairro Santa Rita II (2.967 m ²)	1.084	1.084
Terreno região nova Prefeitura (72.491 m ²)	21.172	21.172
Terreno e edificações - planta desativada (711.855 m ²) (*)	306.078	-
=====	=====	=====
Total	369.804	63.726
=====	=====	=====
	30.06.2024	31.12.2023
Custo residual dos imóveis	86.637	36.458
Mais valia apurada (a)	283.167	27.268
=====	=====	=====
Valor justo (b)	369.804	63.726
=====	=====	=====

(*) Em 31 de março de 2024, considerando a estratégia da controlada indireta CSA para consolidação de seu parque industrial, houve desativação da planta de Montes Claros. Considerando que o imóvel não mais possui finalidade operacional têxtil, seu valor residual, antes registrado como imobilizado a custo, foi transferido para a rubrica de propriedades para investimentos, mensurado a valor justo.

(a) Apurado imposto diferido passivo de R\$96.277 (R\$9.271 em 31 de dezembro de 2023). Vide nota explicativa nº 20.b.1 às demonstrações contábeis intermediárias.

(b) Valor justo apurado conforme laudo de avaliação efetuado por Mercatto Assessoria e Avaliações Ltda., avaliadores independentes, em consonância com a norma de avaliação de bens NBR 14.653 expedida pela ABNT – Associação Brasileira de Normas Técnicas, para o exercício de 2023, e para o imóvel da planta desativada em 2024. Para a mensuração do valor justo foi aplicada a “abordagem de mercado” (classificação nível 2), sendo as principais informações utilizadas os preços comparáveis por m² de imóveis similares na região e área dos imóveis.

6) Imóvel para valorização - João Pessoa: Em 31 de março de 2024, considerando a estratégia da controlada indireta CSA para consolidação de seu parque industrial, houve desativação da planta de João Pessoa. Considerando que o imóvel não mais possui finalidade operacional têxtil, seu valor residual, antes registrado como imobilizado a custo, foi transferido para a rubrica de propriedades para investimentos, mensurado a valor justo.

Os valores apurados foram os seguintes:

<u>30.06.2024</u>	
Custo residual do imóvel	46.283
Mais valia apurada (a)	157.749
-----	-----
Valor justo (b)	204.032
=====	=====

(a) Apurado imposto diferido passivo de R\$53.635. Vide nota explicativa nº 20.b às demonstrações contábeis intermediárias.

(b) Valor justo apurado conforme laudo de avaliação efetuado por Mercatto Assessoria e Avaliações Ltda., avaliadores independentes, em consonância com a norma de avaliação de bens NBR 14.653 expedida pela ABNT – Associação Brasileira de Normas Técnicas, para o exercício de 2024. Para a mensuração do valor justo foi aplicada a “abordagem de mercado” (classificação nível 2), sendo as principais informações utilizadas os preços comparáveis por m² de imóveis similares na região e área dos imóveis.

7) Imóveis Montes Claros (controladora): A Companhia adquiriu em 2016, terreno na cidade de Montes Claros - MG, com 214 mil metros quadrados de sua coligada indireta Encorpar Empreendimentos Imobiliários. Esse terreno completa uma área contígua já de propriedade da Companhia, num total de 549 mil metros quadrados. Com o direcionamento destes imóveis para renda, os terrenos foram registrados na rubrica “Propriedades para investimento” naquela data, a valor justo.

Os valores apurados foram os seguintes:

	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Custo residual do imóvel	51.247	52.273
Mais valia apurada	8.115	63.316
-----	-----	-----
Valor justo	59.362	115.589
=====	=====	=====

Em 31 de março de 2024, a Companhia disponibilizou parte dos imóveis para venda. Vide maiores detalhes nas notas explicativas nº10.b.1 – Imobilizado Disponível para venda.

O valor justo foi apurado conforme laudo de avaliação efetuado por Mercatto Assessoria e Avaliações Ltda., avaliadores independentes, em consonância com a norma de avaliação de bens NBR 14.653 expedida pela ABNT - Associação Brasileira de Normas Técnicas, para o exercício de 2023. Para a mensuração do valor justo foi aplicada a “abordagem de mercado” (classificação nível 2), sendo as principais informações utilizadas os preços comparáveis por m² de imóveis similares na região e área dos imóveis.

Apurado imposto diferido passivo no valor total de R\$ 2.794 (R\$18.564 em 31 de dezembro de 2023). Vide nota explicativa nº 20.b às demonstrações contábeis intermediárias.

10. IMOBILIZADO E IMOBILIZADO DISPONÍVEL PARA VENDA

a. Imobilizado:

Os saldos consolidados de ativos imobilizados são conforme segue:

	Taxa (*) %	30.06.2024		31.12.2023	
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Terrenos e benfeitorias	7,8	60.476	(22.867)	37.609	34.001
Edifícios	2,5	247.205	(128.622)	118.583	179.934
Instalações	6,8	176.362	(138.609)	37.753	64.125
Máquinas e equipamentos	7,5	1.389.898	(1.181.405)	208.493	227.741
Usinas	7,7	63.200	(39.106)	24.094	25.081
Móveis, utensílios e outros	7,7	126.795	(116.780)	10.015	10.879
Obras em andamento	-	61.961	-	61.961	60.703
		-----	-----	-----	-----
		2.125.897	(1.627.389)	498.508	602.464
Propriedade de uso por controlada indireta (**)		64.389	-	64.389	64.389
		-----	-----	-----	-----
		2.190.286	(1.627.389)	562.897	666.853
		=====	=====	=====	=====

(*) Taxa média ponderada anual de depreciação, excluindo os itens totalmente depreciados.

(**) Vide nota explicativa nº 9.4 às demonstrações contábeis intermediárias.

A movimentação dos saldos consolidados de ativos imobilizados é conforme segue:

	Terrenos e benfeitorias	Edifícios	Instalações	Máquinas e equipamentos	Usinas	Móveis, utensílios e outros	Obras em andamento (1)	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	34.001	179.934	64.125	227.741	25.081	10.879	60.703	602.464
Adições	1.564	-	-	91	20	706	239	2.620
Baixas líquidas	(733)	-	(5)	(32)	-	(134)	(493)	(1.397)
Baixas de provisão para desvalorização	751	-	5	-	-	28	-	784
Reversão (provisão) para desvalorização de ativos	400	-	-	-	-	28	-	428
Transferências								
- Imobilizado	(115)	(111)	(274)	272	-	824	(596)	-
- Propriedade para investimento	(3.030)	(65.268)	(22.732)	-	-	-	(5.432)	(96.462)
Variação cambial	6.286	7.619	57	279	-	126	7.540	21.907
Depreciação do período	(1.515)	(3.591)	(3.423)	(19.858)	(1.007)	(2.442)	-	(31.836)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Saldo em 30 de junho de 2024	37.609	118.583	37.753	208.493	24.094	10.015	61.961	498.508
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Total provisão para desvalorização de ativos	(2.917)	-	(9)	-	-	(3.936)	-	(6.862)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

	Terrenos e benfeitorias	Edifícios	Instalações	Máquinas e equipamentos	Usinas	Móveis, utensílios e outros	Obras em andamento (1)	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	38.424	196.596	71.927	271.232	27.100	14.098	65.785	685.162
Adições	4.822	-	3	547	64	631	503	6.570
Baixas líquidas	(105)	-	(75)	(338)	(104)	(55)	-	(677)
Transferências								
- Imobilizado	(145)	(85)	335	410	-	(61)	(454)	-
Variação cambial	(546)	(583)	(36)	(155)	-	(1)	(3.872)	(5.193)
Depreciação do período	(1.327)	(4.668)	(4.424)	(21.845)	(1.009)	(2.439)	-	(35.712)
Baixa de provisão para desvalorização de ativos	112	-	33	-	-	-	-	145
Reversão (provisão) para perdas com ativos	(2.048)	-	94	(44)	-	(354)	-	(2.352)
Saldo em 30 de junho de 2023	39.187	191.260	67.857	249.807	26.051	11.819	61.962	647.943
Total provisão para desvalorização de ativos	(3.403)	-	(5)	(96)	-	(3.945)	-	(7.449)

(1) Obras em andamento correspondem principalmente à modernização de máquinas e equipamentos.

Anualmente, ou sempre que as circunstâncias indicarem que o valor contábil talvez não seja recuperável, a Companhia avalia a recuperabilidade do ativo imobilizado. Em 30 de junho de 2024, o ativo imobilizado está deduzido de provisão para perda no valor de R\$6.862 (R\$8.074 em 31 de dezembro de 2023).

b. Imobilizado disponível para venda

As subsidiárias da Companhia identificam os ativos que foram retirados das operações e segregados para venda. Esses ativos são formados basicamente pela atualização, no curso normal de suas operações, do parque industrial da subsidiária brasileira e por máquinas e equipamentos das unidades fabris da subsidiária americana que tiveram suas operações encerradas. Adicionalmente, os equipamentos disponibilizados para venda decorrentes da readequação das capacidades produtivas também foram incluídos nesta rubrica. Esses ativos foram avaliados pelo menor valor entre seu registro contábil e seu valor de possível realização, resultando no reconhecimento de perdas prováveis em sua realização (redução ao valor recuperável).

A movimentação dos saldos consolidados do imobilizado disponível para venda são conforme segue:

	31.12.2023	Variação cambial	Transferências			30.06.2024
			Propriedades p/investimento (1)	Adições (1)	Baixas (1, 2, 3 e 4)	
Custo	457.541	59.471	56.227	-	(92.522)	480.717
Depreciação	(365.309)	(51.683)	-	-	3.282	(413.710)
Provisão para desvalorização de ativos	(64.546)	(5.982)	-	(26.227)	45.347	(51.408)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	27.686	1.806	56.227	(26.227)	(43.893)	15.599
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(1) Em 31 de março de 2024, a Companhia disponibilizou imóveis para venda e contabilizou provisão para perda no valor de R\$ 26.227. Em maio de 2024, a Companhia entregou o imóvel em Dação em pagamento para quitação de empréstimo do grupo com Banco Industrial do Brasil no valor de R\$30.000.

(2) Inclui imóvel da Companhia no valor de R\$616. Em março de 2024, a Companhia realizou acordo com o Município de Blumenau e o Banco Bradesco para desapropriação do imóvel pelo valor de R\$21.978. Vide nota explicativa nº 7.e às demonstrações contábeis intermediárias. Nesta operação houve um ganho de R\$21.362 na Companhia, refletido no resultado na rubrica “Outras líquidas”.

(3) Em 31 de dezembro de 2023 a controlada indireta CSA disponibilizou imóveis para venda. Em março de 2024, a controlada indireta CSA entregou os imóveis em Dação de pagamento para quitação de empréstimo com o Banco Sofisa no valor total de R\$34.776 (R\$27.871 de empréstimos da CSA e R\$6.905 de empréstimos da CTS). Vide notas explicativas nº 13 às demonstrações contábeis intermediárias. Nesta operação houve um ganho de R\$25.848 na controlada indireta CSA, refletido no resultado na rubrica “Outras líquidas”.

(4) Em 31 de dezembro de 2023, a controlada indireta CSA disponibilizou o imóvel de Acreúna para venda e contabilizou provisão para perda no valor de R\$19.114. Em março de 2024, a controlada indireta CSA entregou o imóvel em Dação de pagamento para quitação de empréstimo com o Banco Luso Brasileiro no valor de R\$11.253. Vide notas explicativas nº 13 às demonstrações contábeis intermediárias.

	31.12.2022	Variação cambial	30.06.2023
Custo	461.614	(33.726)	427.888
Depreciação	(389.135)	28.700	(360.435)
Provisão para perda	(48.569)	3.321	(45.248)
	-----	-----	-----
	23.910	(1.705)	22.205
	=====	=====	=====

11. DIREITOS DE USO E ARRENDAMENTOS FINANCEIROS A RECEBER

A composição dos bens contratados como arrendamentos são como segue:

Taxa (2) % a.a.	Consolidado			
	30.06.2024		31.12.2023	
	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Líquido
Imóveis (CSA e CTS – uso próprio)	43,0	4.177	(1.875)	2.302
Imóveis (SGUS – uso próprio)	8,3	49.345	(20.560)	28.785
Imóveis – lojas (AMMO – uso próprio)	21,4	71.204	(38.449)	32.755
Veículos	50,0	143	(137)	6
Propriedades para investimentos (1)	52.427	-	52.427	45.659
	-----	-----	-----	-----
Total de direito de uso	177.296	(61.021)	116.275	111.685
Arrendamentos financeiros a receber (1)	98.371	-	98.371	85.672
	-----	-----	-----	-----
	275.667	(61.021)	214.646	197.357
	=====	=====	=====	=====

(1) Imóveis arrendados, e subarrendados em parte, pela controlada indireta SGUS.

(2) A taxa média de amortização corresponde ao prazo médio dos contratos de arrendamentos dos respectivos bens de direito de uso.

A movimentação consolidada dos bens contratados como arrendamentos são como segue:

	Imóveis	Imóveis – SGUS	Imóveis – lojas	Veículos	Propriedades para investimento	Arrendamentos financeiros a receber	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	934	25.069	39.981	42	45.659	85.672	197.357
Variação cambial	-	3.716	-	-	6.768	12.699	23.183
Adições (1)	2.606	-	4.499	-	-	-	7.105
Baixas (2)	(865)	-	(4.602)	-	-	-	(5.467)
Amortização do período	(373)	-	(7.123)	(36)	-	-	(7.532)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Saldo em 30 de junho de 2024	2.302	28.785	32.755	6	52.427	98.371	214.646
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
	Imóveis	Imóveis – SGUS	Imóveis – lojas	Veículos	Propriedades para investimento	Arrendamentos financeiros a receber	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	1.743	30.878	49.442	981	61.483	100.241	244.768
Variação cambial	-	(2.273)	-	-	(4.591)	(7.487)	(14.351)
Adições (1)	-	-	23.294	107	-	-	23.401
Baixas (2)	-	-	(3.441)	-	-	-	(3.441)
Amortização do período	(410)	(1.868)	(9.233)	(600)	-	-	(12.111)
Encargos	-	-	-	-	3.127	4.776	7.903
Subarrendamentos recebidos	-	-	-	-	(5.418)	(8.482)	(13.900)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Saldo em 30 de junho de 2023	1.333	26.737	60.062	488	54.601	89.048	232.269
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(1) Inclui novos contratos de arrendamento, renovação de contratos existentes e atualização dos valores dos arrendamentos.

(2) Contratos de aluguel encerrados antecipadamente.

Os valores a receber decorrentes do subarrendamento dos imóveis em seus valores contratados são como segue:

Ano	Arrendamentos financeiros a receber	
	30.06.2024	31.12.2023
2024	19.005	16.551
2025	19.219	16.738
2026 em diante	99.617	86.758
	-----	-----
Ajuste a valor presente	137.841 (39.470)	120.047 (34.375)
	-----	-----
Circulante	98.371 (18.013)	85.672 (15.687)
	-----	-----
Não circulante	80.358	69.985
	=====	=====

Os valores registrados como arrendamento financeiro possui uma expectativa de cumprimento dos contratos de longo prazo com os subarrendatários e também, para alguns imóveis, uma expectativa de ocupação por algum período de vacância que são atualizados e avaliados anualmente. Em 30 de junho de 2024, a controlada indireta SGUS não possuía inadimplências com os contratos vigentes de subarrendamento.

12. INTANGÍVEL

	Consolidado	
	30.06.2024	31.12.2023
Marcas – próprias (1)	16.267	16.267
Marcas – licença de uso (2)	10.342	6.057
Propriedade intelectual (3)	725	725
Pontos comerciais (luvas) (4)	8.184	9.486
Outros	5	6
Total	35.523	32.541
	=====	=====

A movimentação dos saldos consolidados dos ativos intangíveis foi como segue:

	Marcas - próprias (1)	Marcas - licença de uso (2)	Propriedade intelectual (3)	Pontos comerciais (4)	Outros	Total	
Saldo em 31 de dezembro de 2023	16.267	6.057	725	9.486	6	32.541	
Adições	-	-	-	150	-	150	
Baixas líquidas	-	-	-	(2.222)	-	(2.222)	
Reversão de provisão para desvalorização de ativos baixados	-	-	-	2.252	-	2.252	
Reversão (provisão) para desvalorização de ativos	-	-	-	310	-	310	
Amortização	-	(616)	-	(1.792)	(1)	(2.409)	
Variação cambial	-	4.901	-	-	-	4.901	
Saldo em 30 de junho de 2024	16.267	10.342	725	8.184	5	35.523	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	
	Ágio na aquisição da AMMO (*)	Marcas - próprias (1)	Marcas - licença de uso (2)	Propriedade intelectual (3)	Pontos comerciais (4)	Outros	
						Total	
Saldo em 31 de dezembro de 2022	27.303	16.267	10.848	9.784	18.771	8	82.981
Adições	-	-	-	-	1.030	-	1.030
Baixas	-	-	-	-	(2.944)	-	(2.944)
Baixas de provisão para desvalorização	-	-	-	-	2.787	-	2.787
Baixa do ágio na aquisição da AMMO	(27.303)	-	-	-	-	-	(27.303)
Reversão (provisão) para perdas com ativos	-	-	-	-	(4.550)	-	(4.550)
Amortização	-	-	(637)	(2.154)	(1.912)	(1)	(4.704)
Variação cambial	-	-	(400)	-	-	-	(400)
Saldo em 30 de junho de 2023	-	16.267	9.811	7.630	13.182	7	46.897
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(*) Ágio decorrente de investimento na AMMO VAREJO S.A., adquirido pela controlada indireta CSA em 1º de janeiro de 2019. Em junho de 2023, devido a atual situação daquela controlada, foi realizado a baixa deste ágio para o resultado.

(1) Marcas – próprias: As marcas próprias estão registradas ao custo de aquisição, possuem vida útil indefinida, portanto não são amortizadas.

(2) Marcas – licença de uso: Representa o licenciamento do uso da marca “Santista” na Argentina e é amortizado pelo prazo do contrato em 15 anos.

(3) Propriedade intelectual: Refere-se à software desenvolvido para unificação dos canais de venda no varejo (lojas físicas e E-commerce), e é amortizado em 5 anos. Em outubro de 2023, a controlada indireta AMMO realizou investimento na coligada A11I Tecnologia S.A. através do aporte do intangível.

(4) Pontos comerciais (luvas): Os valores referentes aos pontos comerciais (luvas) estão registrados pelo custo de aquisição dos respectivos pontos de vendas deduzidos de provisão para perda no valor de R\$12.363 (R\$14.925 em 31 de dezembro de 2023). Os pontos comerciais possuem vida útil definida, baseado no prazo médio dos contratos de locação destes ativos, portanto, estão sendo amortizados.

Os itens de (1) a (4) acima são testados anualmente quanto a sua recuperabilidade. A Companhia não identificou indícios de deterioração ou de não recuperação dos saldos mantidos nesses intangíveis.

13. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	Moeda	Taxa anual de juros - %	Venci- mento	Controladora	
				30.06.2024	31.12.2023
Moeda nacional:					
Banco Fibra S.A. - CCE	R\$	3,0 + CDI	2029	18.772	3.376
Banco Industrial do Brasil S.A.	R\$	8,9 e 9,2 + CDI	2024	-	28.224
Outros	R\$	-	2024	225	7.840
				18.997	39.440
Moeda estrangeira:					
Banco Industrial do Brasil S.A. - PPE/ACE	US\$	14,5	2024	-	1.064
				-	1.064
Total				18.997	40.504
Circulante				(340)	(40.504)
Não circulante				18.657	-
				=====	=====

Moeda	Taxa anual de juros - %	Vencimen- to	Consolidado	
			30.06.2024	31.12.2023
Moeda nacional:				
Banco do Brasil S.A. (a) (1) (2)	R\$ 100,0 do CDI	2033	484.760	459.536
Bradesco S.A. (b) (1)(2)	R\$ 6,1 e 6,3 + CDI	2027	48.077	44.601
Banco BBM S.A. – CCB	R\$ 7,0 + CDI	2025	13.778	12.814
Banco ABC do Brasil S.A.	R\$ 4,9 + CDI	2026	27.276	25.764
Banco Fibra S.A. - CCE	R\$ 3,0 + CDI	2029	45.249	24.530
Banco Safra S.A.	R\$ 6,2 e 6,5 + CDI	2029	22.297	23.141
Banco Daycoval S.A.	R\$ 7,1 e 9,3 + CDI	2026	24.802	23.096
Banco Pine S.A.	R\$ 9,1 + CDI	2024	171	158
Banco Sofisa S.A.	R\$ 6,7 a 6,8 + CDI	2024	7.774	40.665
Banco Industrial do Brasil S.A.	R\$ 5,2 a 9,2 + CDI	2025	-	79.617
Banco Santander S.A. (c) (2)	R\$ 5,6 + CDI	2024	1.173	2.741
Banco ABC Brasil S.A. – CCB	R\$ 3,9 a 6,3 + CDI	2026	15.042	16.494
Financiadora de Estudos e Projetos (3)	R\$ 4,4	2025	-	9.561
Bradesco S.A. (3)	R\$ 4,4	2025	7.994	-
Banco Daycoval S.A.	R\$ 14,9	2026	1.088	1.326
Banco Luso Brasileiro S.A.	R\$ 8,9 + CDI	2027	-	10.388
SFT Fundo de investimento em direitos creditórios	R\$ 14,7 + CDI	2025	539	4.968
FIDC da Indústria Exodus Institucional	R\$ 16,8 e 34,5 + CDI	2025	7.000	-
Nova SRM Administração de Recursos e Finanças S.A	R\$ 34,5 + CDI	2024	916	-
Outros	R\$ -	2027	13.190	27.814
			721.126	807.214
Moeda estrangeira:				
Banco Patagônia	\$ARG 38,7	2024	97	2.447
Banco do Brasil S.A.	US\$ 6,5 e 8,5	2025	84.992	74.166
Banco Industrial do Brasil S.A.- PPE/ACE	US\$ 13,2	2024	2.206	3.500
Banco ABC Brasil S.A. - ACC	US\$ 11,5	2024	1.070	-
TopFashion Business Co, Ltd. (d) (1) (2)	US\$ 3,8 + SOFR	2026	120.785	100.870
			209.150	180.983
Total Circulante			930.276	988.197
			(200.049)	(474.072)
Não circulante			730.227	514.125
			=====	=====

(1) Contratos com cláusulas de vencimento antecipado das controladas indiretas CSA e CTS, os quais suas parcelas de longo prazo, no valor de R\$626.761, foram reclassificadas para o passivo circulante no balanço patrimonial em 30 de junho de 2024, conforme determina o CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações Contábeis.

Os valores reclassificados foram como segue:

Vencimento Original	Consolidado		
	Reclassificação CSA	Reclassificação CTS	Apresentação Balanço
Circulante	200.049	486.474	826.810
Não circulante	730.227	(486.474)	103.466
Total dos Empréstimos	930.276	-	930.276
	=====	=====	=====

(2) Em 31 de dezembro de 2023, as controladas indiretas CSA e CTS diante do não cumprimento de certos índices financeiros relativos a esse empréstimo, mas devido a renegociações em 2024, mantiveram os vencimentos originais desses empréstimos. Conforme determina o CPC26 (R1) – Apresentação das Demonstrações Contábeis, apresentamos os respectivos empréstimos no passivo circulante no balanço patrimonial.

Os valores reclassificados foram como segue:

	Vencimento Original	Consolidado		
		Reclassificação CSA	Reclassificação CTS	Apresentação Balanço
Circulante	474.072	308.773	115.402	898.247
Não circulante	514.125	(308.773)	(115.402)	89.950
	-----	-----	-----	-----
Total dos Empréstimos	988.197	-	-	988.197
	=====	=====	=====	=====

(3) Empréstimo da controlada SGPSA. Em junho de 2024, a fiança deste empréstimo foi exercida, e o Banco Bradesco se sub-rogou a dívida.

(a) Inclui empréstimos da controlada indireta CSA (R\$465.258 em 30 de junho de 2024 e R\$441.088 em 31 de dezembro de 2023) e da controlada indireta CTS (R\$19.502 em 30 de junho de 2024 e R\$18.448 em 31 de dezembro de 2023), com cláusulas contratuais de vencimento antecipado, onde em ambos contratos, a controlada SGPSA, na condição de avalista, comprometeu-se a cumprir os seguintes índices financeiros: razão entre Dívida Financeira Líquida e EBITDA, de no máximo 3,5 vezes em suas demonstrações financeiras consolidadas anuais.

(b) Empréstimos da controlada indireta CSA, em parte dos contratos, empréstimos com cláusula contratual de vencimento antecipado, onde a controlada indireta CSA comprometeu-se a cumprir o seguinte índice financeiro em suas demonstrações financeiras consolidadas anuais: razão entre Dívida Financeira Líquida e EBITDA, de no máximo 2,5 vezes.

(c) Empréstimos da controlada indireta CSA, com cláusulas contratuais de vencimento antecipado, onde a controlada SGPSA, na condição de avalista, comprometeu-se a cumprir os seguintes índices financeiros em suas demonstrações financeiras consolidadas anuais: (i) razão entre Dívida Financeira Líquida e EBITDA, de no máximo a 3,0 vezes; (ii) razão entre Dívida Financeira Líquida e Patrimônio Líquido no máximo 0,7 vezes; e (iii) razão entre o EBITDA e a despesa financeira líquida no mínimo 2,0 vezes.

(d) Empréstimo da controlada indireta CTS, com cláusula de vencimento antecipado, onde a controlada indireta comprometeu-se a cumprir alguns covenants operacionais durante a vigência do contrato de empréstimo. A SOFR (Secured Overnight Financing Rate) é uma taxa de financiamento utilizada em captações de recursos garantidos por títulos do governo dos Estados Unidos (US Treasury bonds).

Os termos utilizados para descrever os índices financeiros descritos nos itens (a), (b), (c) e (d) acima, têm sua definição determinada em contrato e podem diferir das rubricas contábeis.

Os empréstimos são garantidos por: (i) imóveis, máquinas e equipamentos, gravados em 1º grau; (ii) fiança da Companhia; e (iii) por duplicatas a receber.

Os vencimentos (originais) dos empréstimos consolidados são como segue:

	2024	2025		2026	2027 a 2033	Total
		Curto prazo	Longo prazo			
Moeda nacional:						
Banco do Brasil S.A. (*)	-	-	-	16.047	468.713	484.760
Bradesco S.A. (*)	21.557	5.304	5.304	10.608	5.304	48.077
Banco BBM S.A. - CCB	13.075	703	-	-	-	13.778
Banco ABC do Brasil S.A.	9.686	5.543	5.543	6.504	-	27.276
Banco Fibra S.A. - CCE	277	-	5.622	11.243	28.107	45.249
Banco Safra S.A.	-	2.065	2.697	5.395	12.140	22.297
Banco Daycoval S.A.	5.169	5.941	5.583	8.109	-	24.802
Banco Pine S.A.	171	-	-	-	-	171
Banco Sofisa S.A.	7.774	-	-	-	-	7.774
Banco Santander S.A.	1.173	-	-	-	-	1.173
Banco ABC Brasil S.A. – CCB	6.694	3.357	3.357	1.634	-	15.042
Bradesco S.A.	3.224	2.385	2.385	-	-	7.994
Banco Daycoval S.A.	255	238	238	357	-	1.088
SFT Fundo de investimento em direitos Creditórios	-	145	394	-	-	539
FIDC da Indústria Exodus Institucional	4.000	3.000	-	-	-	7.000
Nova SRM Administração de Recursos e Finanças S.A	916	-	-	-	-	916
Outros	7.360	1.672	1.672	2.302	184	13.190
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	81.331	30.353	32.795	62.199	514.448	721.126
Moeda estrangeira:						
Banco Patagônia	97	-	-	-	-	97
Banco do Brasil S.A.	-	84.992	-	-	-	84.992
Banco Industrial do Brasil S.A.- PPE/ACE	2.206	-	-	-	-	2.206
Banco ABC Brasil S.A. - ACC	1.070	-	-	-	-	1.070
TopFashion Business Co, Ltd. (*)	-	-	-	120.785	-	120.785
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3.373	84.992	-	120.785	-	209.150
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	84.704	115.345	32.795	182.984	514.448	930.276
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(*) Contratos com cláusulas de vencimento antecipado, os quais suas parcelas de longo prazo foram reclassificados para o passivo circulante no balanço patrimonial.

Considerando os eventos subsequentes a 30 de junho de 2024, vide maiores detalhes na nota explicativa nº28.a às demonstrações contábeis intermediárias.

A movimentação consolidada dos empréstimos e debêntures foi como segue:

	Empréstimos	Debêntures	30.06.2024		30.06.2023
			Total	Total	
Saldo no início do período	988.197	373.220	1.361.417	1.359.155	
Novas captações ou renovações	43.150	-	43.150	132.043	
Juros provisionados	56.474	34.766	91.240	119.157	
Amortização de principal	(62.080)	(4.000)	(66.080)	(246.499)	
Pagamento de juros	(9.783)	(6.884)	(16.667)	(88.353)	
Variação cambial	26.688	-	26.688	(7.567)	
Encargos antecipados, líquidos	-	1.643	1.643	3.068	
Dações de imóveis em pagamento (a)(b)(c)	(112.370)	-	(112.370)	-	
Alienação de créditos tributários (d)	-	-	-	(25.706)	
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldo no final do período	930.276	398.745	1.329.021	1.245.298	
	=====	=====	=====	=====	=====

(a) Inclui: (i) empréstimos da controlada indireta CSA com Sofisa e Luso no montante total de R\$39.124 quitados com entrega de imóveis da controlada CSA. (ii) empréstimos da controlada indireta CTS com Sofisa no montante de R\$6.905 quitados com entrega de imóveis da controlada indireta CSA e Encorpar Empreendimentos Imobiliários Ltda (em recuperação judicial). Vide nota explicativa nº 10.b.3 e 10.b.4 às demonstrações contábeis intermediárias.

(b) Inclui empréstimos da Companhia (R\$29.831), da controlada indireta CSA (R\$21.631) e da controlada CTS (R\$12.878) com o Banco Industrial do Brasil, liquidados com imóveis da Companhia no valor de R\$30.000 (vide nota explicativa nº 10.b.1 às demonstrações contábeis intermediárias) e de outras empresas do grupo (Encorpar Empreendimentos Imobiliários – em Recuperação Judicial e Seda S.A.) através de saldos de mútuos.

(c) Inclui empréstimos da controlada SGPSA, quitado parcialmente, no montante de R\$2.001, com a desapropriação de imóvel da Companhia. Vide nota explicativa nº 7.e e nº10.b.2 às demonstrações contábeis intermediárias.

(d) Em Fevereiro de 2023, a controlada CSA firmou um contrato de venda dos créditos de precatórios com o Banco Safra, pelo montante de R\$23.187. Considerando a opção de recompra dos créditos, a controlada CSA tratava a operação como um empréstimo, e manteve ambos saldos registrados no balanço. Devido a situação atual da controlada CSA, não há expectativas de recompra dos direitos creditórios, portanto, os saldos foram baixados em Junho de 2023. O efeito no resultado foi uma perda no montante de R\$62.649, registrados na rubrica “Outras líquidas – baixa precatórios, líquidos”. Vide baixa do ativo na nota explicativa 18.d às demonstrações financeiras.

14. DEBÊNTURES

a) Em 26 de julho de 2021 a controlada indireta CSA emitiu 160.000 debêntures não conversíveis em ações (5ª emissão de debêntures), com as características abaixo, a qual, em 4 de agosto de 2021, foram integralmente subscritas pela Virgo Companhia de Securitização (“Virgo”). As características das debêntures são as seguintes:

Características da 5ª emissão de debêntures

Quantidade de debênture emitida	160.000
Valor unitário da debênture (valor em reais)	R\$1.000,00
Amortização	120 parcelas iguais
Vencimento inicial	18/08/2021
Vencimento final	17/07/2031
Remuneração	IPCA + 9,25%a.a.
Amortização da remuneração	Mensal
Garantias	(1)
Cláusulas de vencimento antecipado (covenants)	(2)

As Debêntures foram objeto de distribuição pública com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476, sendo coordenada pelo Banco Votorantim.

Em 4 de agosto de 2021, foi firmado com a Virgo distribuição pública com esforços restritos de Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI no mercado brasileiro, nos termos da Instrução da CVM nº 414 e da Instrução CVM nº 476 e demais disposições legais e regulamentares pertinentes, tendo como lastro as debêntures emitidas pela controlada indireta CSA, os quais foram totalmente subscritos.

Os recursos ingressaram na controlada indireta CSA na data da subscrição dos CRI. As despesas de emissão da Debênture e de emissão dos CRI, no valor de aproximadamente R\$5.887, equivalentes a 3,67% do valor total de emissão, serão amortizados como custo da operação, juntamente com os encargos da Debênture, na proporção de seu saldo devedor.

Parte dos recursos foram destinados obrigatoriamente para pagamento integral da 4^a emissão de debênture junto ao Banco Itaú BBA S.A.

(1) Garantia Real: Imóveis da controlada indireta CSA, referidos nos itens 1 e 2 da nota explicativa nº 9 às demonstrações financeiras, cujo valor de avaliação deve manter-se superior a 1,8 vezes o saldo devedor das Debêntures no 1º ano e nos seguintes 2,0 vezes. Adicionalmente, os contratos de locação do imóvel fazem parte da garantia, podendo o agente fiduciante, em caso de inadimplemento reter os recebíveis de alugueis até a solução da inadimplência.

Garantia Fidejussória: Fiança prestada pela controlada SGPSA e por Josué Christiano Gomes da Silva.

(2) Cláusulas de vencimento antecipado (covenants):

A controlada SGPSA na condição de avalista, comprometeu-se a cumprir os seguintes índices financeiros em suas demonstrações financeiras consolidadas semestrais: (i) razão entre Dívida Financeira Líquida e EBITDA, de no máximo a 3,0 vezes em 2021 e 2,5 vezes em 2022 e 2,25 vezes a partir de 2023; (ii) razão entre Dívida Financeira Líquida e Patrimônio Líquido no máximo 0,80 vezes. Após a conclusão da venda de investimento na controlada indireta SGUS, razão entre Dívida Financeira Líquida e Patrimônio Líquido no máximo 0,65 vezes em 2022 e 2023 e 0,60 vezes a partir de 2024; e (iii) razão entre o Ativo Circulante e o Passivo circulante (excluídos os impactos da controlada indireta SGUS) de no mínimo 1,2 vezes.

Em 30 de junho de 2024, diante da expectativa de não cumprimento de certos índices financeiros relativos a essas debêntures, a controlada apresentou as parcelas de longo prazo no passivo circulante no balanço patrimonial, conforme determina o CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações Contábeis. Os valores reclassificados foram como segue:

	Vencimento original	Reclassificação	Apresentação Balanço
Circulante	15.122	125.181	140.303
Não circulante	125.181	(125.181)	-
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total das Debêntures	140.303	-	140.303
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

(b) Em 30 de maio de 2022 a controlada indireta AMMO aprovou a emissão de até 300.000.000 debêntures conversíveis em ações, nos termos do artigo 57 da lei das Sociedades por Ações (1^a emissão de debêntures), as quais, em 20 de junho de 2022, foram subscritas 180.000.000 debêntures pela Odernes Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“Odernes”). As 120.000.000 debêntures emitidas e não subscritas, poderiam ter sido subscritas até 1º de Junho de 2023. Como a subscrição não ocorreu, elas foram canceladas.

As características das debêntures são as seguintes:

Características da 1^a emissão de debêntures

Quantidade de debêntures emitidas	300.000.000
Quantidade de debêntures subscritas	180.000.000
Valor unitário da debênture (valor em reais)	R\$1,00
Amortização	Parcela única no vencimento
Vencimento	20/06/2027
Remuneração	20% a.a. (capitalização trimestral)
Amortização da remuneração	Parcela única no vencimento do principal

As debêntures foram objeto de colocação privada sem a intermediação de instituições integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários e/ou a realização de qualquer esforço de venda perante público em geral, que possa caracterizar uma distribuição pública de valores mobiliários.

Conversão em ações:

As debêntures, incluindo todos os demais valores devidos no âmbito desta Emissão, poderão ser convertidas em ações a serem emitidas pela controlada indireta AMMO., no vencimento das debêntures ou na ocorrência de um evento de liquidez (oferta pública de ações), sendo: (i) 25% do saldo das debêntures de forma mandatória e, (ii) 75% do saldo das debêntures a exclusivo critério do debenturista.

Destinação dos recursos: Os recursos serão utilizados para reforço do capital de giro e suportar o plano de expansão do varejo.

Garantias:

Garantia Real: Alienação fiduciária das ações de emissão da controlada indireta AMMO.

	30.06.2024	31.12.2023
Valor recebido:		
Valor subscrito	180.000	180.000
Comissão de estruturação	(4.950)	(4.950)
Despesas com assessores (reembolso)	(2.647)	(2.647)
	=====	=====
Total recebido	172.403	172.403
	=====	=====
Despesas de emissão:		
Comissão de estruturação total	8.250	8.250
Despesas com assessores	6.851	6.851
	=====	=====
	15.101	15.101
Amortização das despesas de emissão	(6.124)	(4.614)
	=====	=====
Total de despesas a amortizar	8.977	10.487
	=====	=====

Os recursos ingressaram na controlada indireta AMMO na data da subscrição. As despesas de emissão das debêntures, no valor de R\$15.101, serão amortizadas mensalmente como custo da operação até o vencimento das debêntures.

Em dezembro de 2023, pelo não cumprimento de certas cláusulas contratuais não pecuniárias, o debenturista enviou correspondência para a controlada indireta Coteminas e, e para a controlada indireta AMMO notificando ambas de que foi verificada a quebra de cláusula contratual e que poderia pedir o vencimento antecipado das debêntures, mas não o fez.

Em fevereiro de 2024 foram assinados aditivos aos contratos de garantias e à escritura das debêntures, prestando garantias adicionais e, em contrapartida às garantias adicionais, foi concedido um prazo adicional de 1 ano para juntos, debenturista, controlada indireta Coteminas e a controlada indireta AMMO, encontrarem uma solução para a liquidação das debêntures.

Em 8 de maio de 2024, a controlada SGPSA e a controlada indireta AMMO, divulgaram fato relevante sobre notificação enviada pelo debenturista, alegando o vencimento antecipado, e a consequente excussão das garantias exigindo a consolidação da propriedade das ações de emissão da AMMO. A controlada indireta Coteminas, por sua vez, contranotificou o debenturista informando não ter se configurado o vencimento antecipado da dívida representada pelas Debêntures, muito menos a possibilidade de serem exequidas as ações da AMMO ou a transferência de tais ações para qualquer outra empresa.

Neste contexto, com o objetivo de garantir a preservação das atividades empresariais e de ativos das Companhias e suas controladas, que ficariam sujeitas a dano irreparável, a controlada indireta AMMO juntamente com outras empresas do grupo, em 6 de maio de 2024, requereram Recuperação Judicial e obtiveram deferimento, em sede liminar, de seus pedidos.

Em 30 de junho de 2024, diante de obrigação (“Covenant”) não cumprida, a controlada indireta AMMO apresentou as parcelas de longo prazo no passivo circulante no balanço patrimonial. Considerando os eventos subsequentes a 30 de junho de 2024, vide maiores detalhes na nota explicativa nº 28.b às demonstrações contábeis intermediárias.

Os saldos das debêntures, em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023, eram assim compostos:

	Debêntures		Consolidado	
	5ª emissão (a)	1ª emissão (b)	30.06.2024	31.12.2023
Valor original	117.333	180.000	297.333	301.333
Encargos antecipados	(1.881)	(8.977)	(10.858)	(12.501)
Juros provisionados	24.851	87.419	112.270	84.388
	-----	-----	-----	-----
Total das debêntures	140.303	258.442	398.745	373.220
Circulante	(140.303)	(258.442)	(398.745)	(373.220)
	-----	-----	-----	-----
Não circulante	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====

15. FORNECEDORES

	Consolidado	
	30.06.2024	31.12.2023
Mercado interno	360.053	305.107
Mercado externo	44.958	39.762
	-----	-----
	405.011	344.869
	=====	=====

As contas a pagar a fornecedores são compostas substancialmente por títulos cujo prazo médio de pagamento é de, aproximadamente 282 dias (158 dias em 31 de dezembro de 2023).

16. CONCESSÕES GOVERNAMENTAIS

A controlada indireta CSA participa em consórcio de concessão de geração de energia elétrica com as empresas CEMIG Geração e Transmissão S.A. e Vale (denominada anteriormente Companhia Vale do Rio Doce), em partes iguais de 33,33%, para cuja administração não foi constituída empresa com característica jurídica independente. São mantidos controles nos registros contábeis da CSA, equivalentes à sua participação.

Como retribuição pela outorga da concessão, a controlada indireta CSA e as demais consorciadas pagarão à União parcelas ao longo do tempo de concessão, conforme demonstrado abaixo.

Início do prazo de concessão: 10 de julho de 1997

Prazo de concessão: 35 anos

Valor total da concessão: R\$333.310

Atualização monetária: IGP-M

Parcelas anuais demonstrando os valores totais da concessão:

	5º ao 15º ano 2002 a 2012	16º ao 25º ano 2013 a 2022	26º ao 35º ano 2023 a 2032
Valores históricos:			
Parcela mínima	120	120	120
Parcela adicional	-	12.510	20.449
Parcela anual	120	12.630	20.569
Parcelas totais	1.320	126.300	205.690
Parcelas atualizadas	10.562	1.010.584	1.645.800
	=====	=====	=====

A controlada indireta CSA reconhece as despesas incorridas pelo regime de competência, em contrapartida ao passivo não circulante, de forma linear, tendo como base sua participação no valor total da outorga; 33,33%, a valor presente, considerando a taxa básica de juros na contratação da concessão, atualizada pelo IGP-M.

As movimentações ocorridas nos saldos da concessão, são como segue:

	Consolidado	
	30.06.2024	30.06.2023
Saldo inicial	66.692	94.517
Apropriação das parcelas da outorga	3.097	3.193
Baixas (a)	(27.351)	(28.868)
Juros (7,5% a.a.)	2.655	15.691
Variação monetária (IGP-M)	15.725	(1.079)
Saldo a vencer do contrato	60.818	83.454
Parcelas em atraso (b)	232.271	136.126
Total	293.089	219.580
Circulante	(282.061)	(191.176)
Não circulante	11.028	28.404
	=====	=====

(a) As baixas representam as parcelas vencidas mensalmente conforme previsto no contrato de concessão.

(b) Em maio de 2023, a controlada indireta CSA ingressou com ação judicial solicitando o restabelecimento do equilíbrio econômico do contrato de concessão, mediante a substituição do índice de correção monetária definido no referido contrato, para que os valores das UBP's sejam corrigidos de acordo com o IPCA, apurando-se, ainda, o montante pago a maior em razão da aplicação de tal índice durante o período de 2013 a 2023.

Os valores apresentados no ativo imobilizado, objeto da presente concessão, em 30 de junho de 2024, somam R\$14.041 (R\$14.759 em 31 de dezembro de 2023) e consideram a participação da controlada indireta CSA nos investimentos realizados para a construção da Usina Hidroelétrica de Porto Estrela, localizada no Rio Santo Antônio, a 270 km de Belo Horizonte, com potência instalada de 112MW. A referida Usina iniciou sua geração no final de 2001.

17. ARRENDAMENTOS A PAGAR

A composição dos arrendamentos a pagar é como segue:

	Vencimentos	Consolidado	
		30.06.2024	31.12.2023
Imóveis	2024	2.333	1.013
SGUS (*)	2030	199.760	173.973
Imóveis – lojas	2029	35.246	42.573
Veículos	2024	6	45
	-----	-----	-----
		237.345	217.604
Circulante		(52.941)	(49.867)
	-----	-----	-----
Não circulante		184.404	167.737
	=====	=====	=====

(*) Passivo correspondente aos ativos de direito de uso classificados como: (i) Imóveis - SGUS; (ii) Propriedades para investimento; e (iii) Arrendamentos financeiros a receber. Vide nota explicativa nº 11 às demonstrações contábeis intermediárias.

A Administração da Companhia optou pela abordagem de transição retrospectiva simplificada. Essa abordagem não impacta os lucros acumulados (patrimônio líquido) na data da adoção inicial, uma vez que o montante do ativo de direito de uso é igual ao passivo de arrendamentos a pagar trazidos ao valor presente e possibilita a utilização de expedientes práticos. A Administração da Companhia considerou como componente de arrendamento para lojas somente o valor do aluguel mínimo fixo para fins de avaliação do passivo. A mensuração do passivo de arrendamento corresponde ao total dos pagamentos futuros de aluguéis fixos, nos quais consideramos os prazos vigentes nos contratos. Esses fluxos de pagamentos são ajustados a valor presente, considerando a taxa incremental de empréstimo. Os encargos financeiros são reconhecidos como despesa financeira. A taxa incremental de empréstimo corresponde à taxa de juros que a Companhia teria que pagar, caso contratasse financiamento para a aquisição de ativos similares aos direitos de uso, com valor similar, e sob as mesmas condições contratuais e econômicas do arrendamento (variam entre 9% e 10% ao ano).

Os vencimentos dos arrendamentos consolidados são como segue:

	2024	2025			2027 a 2030	Total
		Curto prazo	Longo prazo	2026		
Imóveis	744	716	716	358	-	2.534
SGUS	39.036	-	39.351	39.669	161.919	279.975
Imóveis – lojas	8.229	7.034	6.224	9.318	10.134	40.939
Veículos	7	-	-	-	-	7
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total bruto	48.016	7.750	46.291	49.345	172.053	323.455
Ajuste a valor presente	(2.280)	(545)	(6.395)	(10.528)	(66.362)	(86.110)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total a pagar	45.736	7.205	39.896	38.817	105.691	237.345
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

A movimentação consolidada dos arrendamentos a pagar é como segue:

	30.06.2024					30.06.2023
	Imóveis -					Total
	Imóveis	SGUS	Lojas	Veículos	Total	
Saldo no início do período	1.013	173.973	42.573	45	217.604	269.056
Adições (1)	2.606	-	4.499	-	7.105	23.401
Baixas (2)	(932)	-	(4.622)	-	(5.554)	(3.737)
Encargos	60	-	1.578	1	1.639	12.961
Pagamentos	(414)	-	(8.782)	(40)	(9.236)	(31.132)
Variação cambial	-	25.787	-	-	25.787	(15.885)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Saldo no final do período	2.333	199.760	35.246	6	237.345	254.664
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(1) Inclui novos contratos de arrendamento, renovação de contratos existentes e atualização dos valores dos arrendamentos.

(2) Contratos de aluguel encerrados antecipadamente.

Os efeitos no resultado para os períodos findos em 30 de junho de 2024 e 2023 são como segue:

	30.06.2024				30.06.2023
	Imóveis -				Consolidado
	Imóveis	Lojas	Veículos	Consolidado	
Arrendamentos pagos no período	414	8.782	40	9.236	31.132
PIS e COFINS recuperado	-	(813)	-	(813)	(1.071)
Amortização de direitos de uso	(373)	(7.123)	(36)	(7.532)	(12.111)
PIS e COFINS sobre amortização	-	665	-	665	880
Encargos, líquidos	(60)	(1.578)	(1)	(1.639)	(5.058)
PIS e COFINS sobre juros	-	148	-	148	191
Baixas, líquidas	67	20	-	87	296
Subarrendamentos recebidos	-	-	-	-	(13.900)
	-----	-----	-----	-----	-----
Total dos efeitos com a aplicação da norma IFRS 16	48	101	3	152	359
	=====	=====	=====	=====	=====

18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a. Capital realizado

O capital social subscrito e realizado em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023 está representado como segue:

	Nº de ações	
	30.06.2024	31.12.2023
Ordinárias	13.912.800	13.912.800
Preferenciais	16.723.657	16.723.657
-----	-----	-----
	30.636.457	30.636.457
=====	=====	=====

Não houve movimentação do número de ações subscritas e realizadas para o período entre 1º de janeiro de 2023 e 30 de junho de 2024.

Todas as ações são nominativas e sem valor nominal. As ações preferenciais não possuem direito de voto e gozam das seguintes vantagens: (a) prioridade no reembolso do capital na hipótese de liquidação; e (b) direito de serem incluídas na oferta pública de alienação de controle, ao mesmo preço e nas mesmas condições ofertadas aos acionistas controladores alienantes, assegurando o dividendo pelo menos igual ao das ações ordinárias.

b. Dividendos

Aos acionistas é assegurado um dividendo correspondente a 1/3 do lucro líquido do exercício, ajustado conforme o Estatuto e a Lei das Sociedades por Ações.

c. Reserva de retenção de lucros

A reserva de retenção de lucros é constituída nos termos do artigo 196 da Lei nº 6.404/76 e tem como objetivo a aplicação em futuros investimentos.

19. SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

	Consolidado	
	30.06.2024	31.12.2023
Innotex International Ltd.	18.527	15.756
Holtex, Inc.	1.938	1.687
Empr. Nac. Com. Rédito e Particip. S.A. – ENCORPAR - em Recuperação Judicial	48.223	60.640
Wembley S.A.	157.999	160.626
-----	-----	-----
	226.687	238.709
=====	=====	=====

	Encargos financeiros (consolidado)	
	30.06.2024	30.06.2023
Wembley S.A.	15.438	13.246
Empr. Nac. Com. Rédito e Particip. S.A. – ENCORPAR – em Recuperação Judicial	3.096	4.551
JAGS - José Alencar Gomes da Silva	1.659	1.294
Innotex International Ltd.	403	377
Seda S.A.	145	41
Encorpar Empr. Imob. Ltda. – em Recuperação Judicial	(186)	(54)
Econorte - Empr. Constr. Norte de Minas Ltda.	(649)	(134)
Seda, Inc.	871	815
432 Park Avenue	48	45
Fazenda do Cantagalo Ltda. – em Recuperação Judicial	(388)	(368)
Parigi Imobiliária S.A.	-	(64)
-----	-----	-----
	20.437	19.749
	=====	=====

Os saldos referem-se a mútuos contratados com a Companhia em condições equitativas de acordo com as práticas de mercado. Os encargos são calculados de acordo com o custo médio dos empréstimos da companhia cedente do recurso.

A Encorpar Empreendimentos Imobiliários Ltda.- em recuperação judicial e a controlada CTS possuem contrato de locação do imóvel onde se situam os seus escritórios. No primeiro semestre de 2024, foram apropriadas despesas de aluguel no valor de R\$275 (R\$413 no mesmo período de 2023).

Os valores pagos a diretores e pessoas-chave da Administração estão destacados nas demonstrações do resultado, sob a rubrica “Honorários da administração” e incluem os benefícios de longo prazo e pós-emprego, quando aplicáveis.

Os saldos dos honorários da administração estão demonstrados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2024	30.06.2023
Conselheiros (Companhia)	486	648	486	648
Conselheiros (Controladas)	-	-	797	1.629
Diretores estatutários (Companhia)	624	568	624	568
Diretores estatutários (Controladas)	-	-	2.555	2.497
Outros diretores (controladas)	-	-	3.977	5.306
-----	-----	-----	-----	-----
	1.110	1.216	8.439	10.648
	=====	=====	=====	=====

20. IMPOSTO DE RENDA, CONTRIBUIÇÃO SOCIAL E OUTROS IMPOSTOS

a. Conciliação dos impostos sobre o lucro (imposto de renda e contribuição social)

	30.06.2024					
	CTNM Controladora	Oxford Consolidado	CSA Consolidado	SGUS	Outros (1)	CTNM Consolidado
Resultado antes dos impostos	(235.767)	(85.635)	(339.970)	5.735	225.725	(429.912)
Equivalência patrimonial	225.808	-	1.847	-	(225.808)	1.847
Outros	42	2	17	-	-	61
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Base de cálculo dos impostos	(9.917)	(85.633)	(338.106)	5.735	(83)	(428.004)
Alíquota de 34%	3.372	29.115	114.956	(1.950)	28	145.521
Créditos fiscais não constituídos	10.768	(29.246)	(114.956)	1.950	(914)	(132.398)
Outros	-	18	(99)	-	(7)	(88)
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total dos impostos sobre o lucro	14.140	(113)	(99)	-	(893)	13.035
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Impostos sobre o lucro – corrente	-	(113)	(99)	-	(893)	(1.105)
Impostos sobre o lucro – diferido	14.140	-	-	-	-	14.140
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	14.140	(113)	(99)	-	(893)	13.035
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
	30.06.2023					
	CTNM Controladora	Oxford Consolidado	CSA Consolidado	SGUS	Outros (1)	CTNM Consolidado
-----	-----	-----	-----	-----	(114.738)	-----
Resultado antes dos impostos	(434.599)	(57.407)	(534.502))	384.640	(756.606)
Equivalência patrimonial	403.196	-	-	-	(386.551)	16.645
Subvenção para investimentos	-	-	(1.004)	-	-	(1.004)
Diferenças permanentes de controladas no exterior	-	-	-	(25)	-	(25)
Outros	82	90	270	-	-	442
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Base de cálculo dos impostos	(31.321)	(57.317)	(535.236)	(114.763)	(1.911)	(740.548)
Alíquota de 34%	10.649	19.487	181.980	39.019	651	251.786
Créditos fiscais não constituídos	(10.469)	(19.690)	(182.033)	(53.937)	(1.805)	(267.934)
Outros	-	(4)	(335)	-	12	(327)
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total dos impostos sobre o lucro	180	(207)	(388)	(14.918)	(1.142)	(16.475)
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Impostos sobre o lucro – corrente	-	(207)	(338)	(26)	(1.142)	(1.713)
Impostos sobre o lucro – diferido	180	-	(50)	(14.892)	-	(14.762)
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	180	(207)	(388)	(14.918)	(1.142)	(16.475)
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(1) Inclui efeito cambial de controladas no exterior, resultado de controladas não operacionais e eliminações para a consolidação.

b. Imposto de renda e contribuição social diferidos

A Companhia, na condição de controladora, tem como resultado basicamente equivalência patrimonial e resultado de aplicações financeiras. Os lucros de controladas no exterior são tributados como adição ao lucro tributável e recebem créditos dos impostos pagos no país de origem até o limite de 25% de sua base de cálculo. Quando esses resultados são prejuízos, eles não se constituem em créditos tributários no Brasil, porém são compensados com os resultados futuros da controlada no exterior que o gerou. Portanto, na condição de controladora, são bem específicas as situações onde a Companhia pode vir a constituir créditos tributários.

Os valores de imposto de renda e de contribuição social diferidos, registrados nas demonstrações contábeis intermediárias consolidadas, são provenientes de provisões temporariamente não dedutíveis, crédito fiscal incorporado e prejuízos fiscais das controladas.

O imposto de renda e contribuição social diferidos consolidados são compostos como segue:

	Saldos em 31.12.2023	Reconhecidos no			Saldos em 30.06.2024
		Resultado	Patrimônio líquido	Variação cambial	
Ativo:					
Prejuízo fiscal, líquido (Companhia) (p)	4.250	-	-	-	4.250
Diferenças temporárias (Companhia) (p)	185	-	-	-	185
Diferenças temporárias (CSA - Brasil) (1) (p)	16.783	-	-	-	16.783
Prejuízo fiscal, líquido (SGPSA - Brasil) (a)	1.905	-	-	-	1.905
Diferenças temporárias (Santanense) (3) (a) (*)	4.028	-	-	-	4.028
Prejuízo fiscal, líquido (Santanense) (3) (a) (*)	36.216	-	-	-	36.216
Reclassificações para apresentação de balanço (a) (*)	(4.027)	-	-	-	(4.027)
	-----	-----	-----	-----	-----
	59.340	-	-	-	59.340
Passivo:					
Diferenças temporárias (Companhia) (p)	(10.842)	(1.630)	-	-	(12.472)
Deságio em controlada (Companhia) (p)	(426)	-	-	-	(426)
Propriedades para investimento (Companhia) (p)	(18.564)	15.770	-	-	(2.794)
Diferenças temporárias (Companhia - Argentina) (p)	(5)	-	-	-	(5)
Propriedades para investimento (CSA - Brasil) (1) (p)	(117.738)	-	(140.641)	-	(258.379)
Correção monetária (CSA - Argentina) (1) (p)	(593)	-	-	(10)	(603)
Propriedades para investimento (Santanense) (3) (p)	(5.166)	-	-	-	(5.166)
Diferenças temporárias (Santanense) (3) (p)	(4.027)	-	-	-	(4.027)
Deságio em controlada (Oxford) (p)	(4.623)	-	-	-	(4.623)
Reclassificações para apresentação de balanço (p) (*)	4.027	-	-	-	4.027
	-----	-----	-----	-----	-----
	(157.957)	14.140	(140.641)	(10)	(284.468)
Total de impostos diferidos, líquido	(98.617)	14.140	(140.641)	(10)	(225.128)
	=====	=====	=====	=====	=====
Impostos diferidos no ativo não circulante (soma de a)	38.122	-	-	-	38.122
Impostos diferidos no passivo não circulante (soma de p)	(136.739)	14.140	(140.641)	(10)	(263.250)
	=====	=====	=====	=====	=====

(*) Reclassificações efetuadas para apresentação de balanço.

Em 30 de junho de 2024, a Companhia possuía R\$422.960 em prejuízos fiscais (R\$388.824 em 31 de dezembro de 2023) e R\$407.477 de base de cálculo negativa de contribuição social sobre o lucro (R\$403.609 em 31 de dezembro de 2023), cujos ativos fiscais não estão reconhecidos nas demonstrações contábeis intermediárias.

(1) Impostos diferidos da controlada indireta CSA:

A controlada indireta CSA, com base em plano de negócios e projeções futuras, manteve os ativos fiscais diferidos decorrentes de prejuízos fiscais acumulados. As projeções futuras consideram os resultados operacionais da controlada, para os próximos 10 anos trazidos a valor presente e uma redução das taxas de juros ao longo desse período e o consequente custo da dívida, dentre outras ações.

Com base nestas ações e nas premissas utilizadas na preparação do plano de negócios, a Administração daquela controlada possui expectativa de geração de lucros tributáveis futuros que permitirão a realização dos créditos tributários diferidos demonstrados como segue:

Ano	Consolidado CSA		
	Diferenças temporárias	Prejuízos fiscais	Total
2024	3.766	-	3.766
A partir de 2027	13.017	-	13.017
-----	-----	-----	-----
	16.783	-	16.783
=====	=====	=====	=====

As diferenças temporárias são dedutíveis integralmente do lucro tributável, enquanto que os prejuízos fiscais são limitados a 30% do lucro tributável. Ambos não têm prazo para prescrição.

Em 30 de junho de 2024, a controlada indireta CSA possuía R\$2.501.135 em prejuízos fiscais (R\$2.278.711 em 31 de dezembro de 2023) e R\$2.509.546 e base de cálculo negativa de contribuição social sobre o lucro (R\$2.285.137 em 31 de dezembro de 2023), cujos ativos fiscais não estão reconhecidos nas demonstrações contábeis intermediárias consolidadas. Em 30 de junho de 2024, a controlada indireta AMMO possuía R\$705.313 em prejuízos fiscais (R\$615.912 em 31 de dezembro de 2023) e R\$705.342 de base de cálculo negativa de contribuição social sobre o lucro (R\$615.940 em 31 de dezembro de 2023), cujos ativos fiscais não estão reconhecidos nas demonstrações contábeis intermediárias.

Impostos diferidos (passivo) – propriedades para investimento:

Imposto de renda e contribuição social decorrentes da mais valia apurada em propriedades para investimento. Vide nota explicativa nº 9 às demonstrações contábeis intermediárias.

	Imóveis para renda			Imóveis para valorização		
	São Gonçalo					
	Complexo comercial (9.1)	Complexo residencial (9.2)	Vinhedo (9.4)	Montes Claros (9.5)	João Pessoa (9.6)	Total
Valor justo	382.634	49.382	64.389	369.804	204.032	1.070.241
Total do custo residual	(112.050)	(1.529)	(63.800)	(86.637)	(46.283)	(310.299)
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Mais valia apurada	270.584	47.853	589	283.167	157.749	759.942
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Imposto de renda e contribuição social a pagar sobre mais valia (34%)	91.998	16.269	200	96.277	53.635	258.379
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(2) Impostos diferidos da controlada indireta SGUS:

Em 30 de junho de 2024, a controlada SGUS possui saldo de R\$1.319.772 em prejuízos fiscais (R\$1.319.772 em 31 de dezembro de 2023), cujos ativos fiscais não estão reconhecidos nas demonstrações contábeis intermediárias.

As diferenças temporárias são dedutíveis integralmente do lucro tributável e não têm prazo para prescrição. Os prejuízos fiscais também são dedutíveis integralmente, mas possuem prazos de prescrição, tendo, os prejuízos fiscais federais, validade entre 2023 a 2034 e, os estaduais, validade entre 2023 a 2034.

(3) Impostos diferidos da controlada indireta CTS:

A controlada indireta CTS, com base em plano de negócios e projeções futuras, manteve os ativos fiscais diferidos decorrentes de prejuízos fiscais acumulados.

As projeções futuras consideram os resultados operacionais da controlada, para os próximos 10 anos trazidos a valor presente e uma redução das taxas de juros ao longo desse período e o consequente custo da dívida, dentre outras ações.

Com base nestas ações e nas premissas utilizadas na preparação do plano de negócios, a Administração possui expectativa de geração de lucros tributáveis futuros que permitirão a realização dos créditos tributários diferidos como segue:

Ano	Consolidado		
	Diferenças temporárias	Prejuízos fiscais	Total
2026	-	1.875	1.875
2027	-	2.842	2.842
2028	-	1.086	1.086
2029	-	1.222	1.222
A partir de 2030	4.028	29.191	33.219
	-----	-----	-----
	4.028	36.216	40.244
	=====	=====	=====

As diferenças temporárias são dedutíveis integralmente do lucro tributável, enquanto que os prejuízos fiscais são limitados a 30% do lucro tributável. Ambos não têm prazo para prescrição. Em 30 de junho de 2024, a controlada CTS possuía R\$ 162.280 em prejuízos fiscais (R\$84.726 em 31 de dezembro de 2023) e R\$162.292 de base de cálculo negativa de contribuição social sobre o lucro (R\$84.614 em 31 de dezembro de 2023), cujos ativos fiscais não estão reconhecidos nas demonstrações contábeis intermediárias.

c. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços - ICMS	2	2	40.935	39.684
Imposto de renda e contribuição social antecipados	13.338	8.886	42.475	34.089
PIS e COFINS a recuperar (*)	7.637	7.481	21.407	34.518
IVA/ingressos brutos – Argentina	-	-	1.608	1.263
Imposto sobre o lucro líquido – ILL	5.341	5.341	5.341	5.341
IPTU a compensar	-	-	7.448	7.219
Outros impostos a recuperar	-	-	888	841
	-----	-----	-----	-----
Ativo circulante	26.318	21.710	120.102	122.955
	(13.499)	(8.891)	(71.289)	(63.294)
	-----	-----	-----	-----
Ativo não circulante	12.819	12.819	48.813	59.661
	=====	=====	=====	=====

(*) O saldo consolidado inclui créditos por compras e os montantes relacionados aos créditos gerados pela exclusão de ICMS na base de PIS e COFINS que estão sendo compensados com débitos de impostos Federais.

d. Impostos devidos e parcelamentos

Os parcelamentos de impostos consolidado são atualizados pela taxa SELIC e são como segue:

	Consolidado	
	30.06.2024	31.12.2023
Parcelamentos Estaduais	113.815	103.323
Parcelamentos Federais	371.860	362.083
Outros parcelamentos	11.065	10.683
	-----	-----
	496.740	476.089
Circulante	(134.673)	(125.231)
	-----	-----
Não circulante	362.067	350.858
	=====	=====

Os vencimentos dos impostos parcelados são como segue:

	2025			2027 a 2032	Total
	2024	Curto prazo	Longo prazo		
Parcelamentos Estaduais	19.101	15.001	15.830	20.300	43.583
Parcelamentos Federais	65.563	27.186	46.125	72.783	160.203
Outros parcelamentos	7.033	789	1.870	1.263	110
	-----	-----	-----	-----	-----
Total a pagar	91.697	42.976	63.825	94.346	203.896
	=====	=====	=====	=====	=====

A Companhia e suas controladas indiretas CTS, CSA e AMMO possuem parcelamentos vigentes e pedidos de parcelamento de impostos e contribuições em atraso. A classificação contábil considera a possibilidade legal de obtenção dos parcelamentos conforme legislação aplicável e respectiva quantidade de parcelas, incluindo multas e juros incorridos.

21. PROVISÕES DIVERSAS

A Companhia e suas controladas vêm discutindo judicialmente a legalidade de alguns tributos, reclamações cíveis e trabalhistas. A provisão foi constituída de acordo com a avaliação do risco efetuada pela Administração e pelos seus assessores jurídicos, para as perdas consideradas prováveis.

A Companhia e suas controladas possuem processos tributários, cíveis e trabalhistas, cuja perda foi estimada como possível, nos valores de R\$57.324, R\$206.589 e R\$2.710, respectivamente (R\$57.324, R\$206.589 e R\$2.710, respectivamente em 31 de dezembro de 2023). Os principais processos tributários correspondem a: (i) importações de insumos sob o regime de Drawback (R\$7.559); (ii) auto de infração sobre apuração de crédito presumido FAIN (R\$5.871); (iii) glosas de créditos de COFINS (R\$7.877); (iv) estorno de crédito de ICMS sobre energia elétrica (R\$6.978); (v) isenção de IPI por ex-tarifário (R\$3.160); (vi) Mandado de Segurança impetrado visando a manutenção de débitos em parcelamento PRORELIT (R\$2.255); (vii) Auto de Infração referente a GILRAT (R\$2.800); (viii) não homologação das compensações referente a COFINS (R\$2.830) e (ix) Auto de Infração de IOF sobre operações de mútuo (R\$919).

Os principais processos cíveis referem-se a: (x) Mandado de Segurança impetrado contra a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE, que objetiva o afastamento de possíveis ônus financeiros decorrentes de decisões judiciais que determinam o rateio de prejuízos entre as geradoras de energia (R\$38.701); (xi) Ações Anulatórias com pedido de liminar visando cancelar algumas “Dações em pagamento” de diversos imóveis, em razão das dívidas geradas pela não entrega de algodão (R\$125.550). Os principais processos trabalhistas correspondem a reclamações trabalhistas de ex-funcionários e terceiros.

Os processos judiciais cuja perda foi estimada como provável são assim resumidos:

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Tributários	8.252	8.252	63.542	60.955
Trabalhistas	-	-	90.815	35.277
Cíveis e outras	5.720	5.720	16.430	16.235
	-----	-----	-----	-----
	13.972	13.972	170.787	112.467
	=====	=====	=====	=====
Depósitos judiciais	8.341	8.170	34.111	28.704
	=====	=====	=====	=====

Tributários – As controladas CSA e AMMO são polo ativo em ações judiciais que visam contestar a cobrança do diferencial de alíquota do ICMS (DIFAL) em decorrência da inconstitucionalidade da cobrança através de Convênio, sem lei complementar que o institua, bem como pelo descumprimento do princípio da anterioridade anual e nonagesimal da LC nº190/2022 pelos Estados.

Trabalhistas - A Companhia e suas controladas são polos passivos em ações movidas por ex-funcionários e terceiros.

Cíveis - A Companhia e sua controlada indireta CSA são polos ativos em ações judiciais contra a União questionando a legalidade da COFURH - Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hídricos.

A controlada indireta CTS estima gastos de aproximadamente R\$3.176 (R\$3.213 em 31 de dezembro de 2023) com demandas administrativas e judiciais, limpeza e demais adequações para a retomada da geração de energia nas Usinas, que foram inundadas com as chuvas de janeiro de 2022.

Pedido de restituição e compensação (PERDCOMP) - A Companhia é polo ativo em ação de repetição de indébito que está questionando a aplicação retroativa da IN323/2005, que determina prazos para a entrega da PERDCOMP.

As movimentações de provisões diversas consolidadas são apresentadas a seguir:

	Saldos em 31.12.2023	Adições	Baixas	Variação cambial	Saldos em 30.06.2024
Tributários	60.955	2.595	(8)	-	63.542
Trabalhistas	35.277	55.680	(149)	7	90.815
Cíveis e outras	16.235	1.480	(1.294)	9	16.430
	-----	-----	-----	-----	-----
	112.467	59.755	(1.451)	16	170.787
	=====	=====	=====	=====	=====

22. PLANOS DE APOSENTADORIA E BENEFÍCIOS

Substancialmente, todos os funcionários da controlada indireta SGUS são cobertos por planos de contribuição definida. Alguns executivos da controlada indireta SGUS são cobertos pelo plano de benefício definido. A controlada indireta SGUS pode efetuar contribuições arbitrárias para o plano de contribuição definida e essas contribuições são consideradas através de um percentual da remuneração elegível de cada participante. Adicionalmente, no caso de participantes elegíveis contribuírem com um percentual de suas remunerações para alguns planos de contribuição definida, a controlada indireta SGUS pode, arbitrariamente, efetuar uma contribuição na proporção dos valores contribuídos pelos participantes.

A controlada indireta SGUS patrocina um plano de pensão de benefício definido para alguns de seus funcionários, cujos custos esperados de pensão são provisionados em regime de competência com base em estudos atuariais e as contribuições dos funcionários aposentados e da controlada indireta SGUS são ajustadas periodicamente. As contribuições da controlada indireta SGUS aos planos de benefício definido são efetuadas de acordo com a lei de aposentadoria dos EUA ("Employee Retirement Income Security Act") e os benefícios são geralmente baseados nos anos de serviço e níveis salariais (remuneração).

Os ativos do plano de benefício definido são investidos em fundos de renda variável e fundos de renda fixa (incluindo dívidas do governo americano). A controlada indireta SGUS também fornece benefícios de aposentadoria a executivos elegíveis de acordo com planos executivos suplementares não qualificados de aposentadoria.

A tabela abaixo contém informações resumidas dos planos de pensão definido em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023:

	30.06.2024	31.12.2023
Componentes do custo líquido do benefício:		
Custo do serviço	1.180	1.027
Custo dos juros, líquido	5.441	4.739
	-----	-----
Custo líquido do benefício	6.621	5.766
	=====	=====

A estratégia de investimento da controlada indireta SGUS é de aplicar numa carteira diversificada com o objetivo de maximizar os retornos considerando um nível aceitável de risco. Os ativos do plano de pensão são investidos em um fundo balanceado que tem uma alocação estática de 40% em investimentos de renda variável e 60% em instrumentos financeiros de renda fixa. A expectativa de retorno sobre os ativos do plano foi desenvolvida em conjunto com os consultores externos e foram levadas em consideração as

expectativas de longo prazo para retornos futuros, baseados na estratégia de investimentos atuais da controlada indireta SGUS.

Os saldos dos benefícios provisionados e remuneração diferida estão demonstrados abaixo:

	30.06.2024	31.12.2023
Provisão para plano de pensão	139.545	121.533
Outras provisões de benefícios a funcionários	2.161	1.883
	=====	=====
Total do plano de aposentadoria e benefícios	141.706	123.416
Circulante (a)	(19.470)	(16.957)
	=====	=====
Não circulante	122.236	106.459
	=====	=====

(a) Incluída na rubrica “Obrigações sociais e trabalhistas”.

23. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Considerações gerais--A Companhia e suas controladas mantêm operações com instrumentos financeiros, derivativos e não derivativos, cujos riscos são administrados através de estratégias de posições financeiras e controles de limites de exposição aos mesmos. Todas as operações estão integralmente reconhecidas na contabilidade e descritas no quadro abaixo.

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
ATIVOS FINANCEIROS				
Custo amortizado:				
Caixa e equivalentes de caixa	1.746	923	60.852	67.044
Títulos e valores mobiliários (c)	-	-	32.871	26.728
Duplicatas a receber	-	-	98.541	161.895
Valores a receber – clientes (c)	7.447	478	19.373	10.785
Outros créditos a receber	5.985	4.773	16.512	11.008
Títulos e valores mobiliários (nc)	-	-	4.372	8.632
Valores a receber – clientes (nc)	5.551	-	8.993	3.466
Partes relacionadas	403.720	363.583	226.687	238.709
Depósitos judiciais	8.341	8.170	34.111	28.704
Outros créditos e valores a receber	40.719	40.719	68.549	78.443
PASSIVOS FINANCEIROS				
Custo amortizado:				
Empréstimos e financiamentos (c)	340	40.504	826.810	898.247
Debêntures (c)	-	-	398.745	373.220
Fornecedores	2.861	3.519	405.011	344.869
Concessões governamentais (c)	-	-	282.061	242.201
Outras contas a pagar	3.325	3.325	54.161	62.891
Empréstimos e financiamentos (nc)	18.657	-	103.466	89.950
Concessões governamentais (nc)	-	-	11.028	19.337
Partes relacionadas	583.455	558.616	-	-
Outras obrigações	765	772	23.113	20.495

(c) circulante

(nc) não circulante

Os principais fatores de risco que a Companhia e suas controladas estão expostas refletem aspectos estratégico-operacionais e econômico-financeiros. Os riscos estratégico-operacionais (tais como, comportamento de demanda, concorrência, inovação tecnológica, mudanças relevantes na estrutura da indústria, entre outros) são inerentes a sua atividade e são endereçados pela administração da Companhia. Os riscos econômico-financeiros refletem, principalmente, a inadimplência de clientes, o comportamento de variáveis macroeconômicas, como taxas de câmbio e de juros, bem como as características dos instrumentos financeiros que a Companhia e suas controladas utilizam e as suas contrapartes. Esses riscos são administrados por meio de políticas de controle, estratégias específicas e determinação de limites.

b) Valor justo--Os valores justos dos empréstimos e financiamentos e das debêntures aproximam-se aos valores do custo amortizado registrados nas demonstrações contábeis intermediárias em função de serem indexados por taxas flutuantes de juros (CDI e LIBOR), as quais acompanham as taxas de mercado. Considerando os vencimentos dos demais instrumentos financeiros de curto prazo, a Companhia estima que seus valores justos aproximam-se aos valores contábeis.

c) Classificação dos instrumentos financeiros--Com exceção dos instrumentos financeiros derivativos e determinados títulos e valores mobiliários, que são classificados como mensurados ao "valor justo por meio de resultado", todos os ativos e passivos financeiros listados acima são classificados como mensurados ao "Custo Amortizado". Os instrumentos financeiros derivativos são avaliados como "Mensurados ao valor justo por meio do resultado" e a parcela referente ao hedge de fluxo de caixa, cuja efetividade possa ser mensurada, tem seus ganhos e perdas reconhecidos diretamente no patrimônio líquido como ajuste de avaliação patrimonial e apresentados na demonstração do resultado abrangente.

d) Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros derivativos e não derivativos:

d.1 - Objetivos e estratégias de gerenciamento de riscos--A Companhia acredita que o gerenciamento de riscos é importante na condução de sua estratégia de crescimento com rentabilidade. A Companhia está exposta a riscos de mercado, principalmente no que diz respeito a variações nas taxas de câmbio, preços de commodities (algodão) e volatilidade das taxas de juros. O objetivo de gerenciamento desses riscos é eliminar possíveis variações não esperadas nos resultados das empresas do grupo, advindas dessas variações.

O objetivo das operações de derivativos está sempre relacionado à eliminação dos riscos de mercado, identificados nas políticas e diretrizes da Companhia e, também, com o gerenciamento da volatilidade dos fluxos financeiros. A medição da eficiência e avaliação dos resultados ocorre ao longo dos contratos. O monitoramento do impacto destas transações é analisado trimestralmente pelo Comitê de Gerenciamento de Caixa e Dívida onde a marcação a mercado destas transações é discutida e validada. Todos os instrumentos financeiros derivativos estão reconhecidos pelo seu valor justo nas demonstrações contábeis intermediárias da Companhia. Em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023 não havia operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto.

d.2 - Política de uso de derivativos--Conforme política interna, o resultado financeiro da Companhia deve ser oriundo da geração de caixa do seu negócio e não de ganhos no mercado financeiro. Portanto, considera que a utilização de derivativos deve ser apenas para proteger eventuais exposições que ela possa ter decorrentes dos riscos nos quais ela está exposta, sem fins especulativos. A contratação de um derivativo tem como objetivo a redução da exposição aos riscos de mercado da Companhia.

d.3 - Risco de taxa de câmbio--Esse risco decorre da possibilidade da Companhia e suas controladas virem a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio, que reduzam valores nominais faturados ou aumentem valores captados no mercado.

d.3.1 - Riscos de taxa de câmbio nos investimentos no exterior:

A Companhia e suas controladas diretas e indiretas possuem investimentos no exterior que aumentam sua exposição cambial, a saber:

	30.06.2024				Variação cambial sobre investimentos no exterior R\$
	R\$	\$ARG	US\$	\$PYG	
Investimentos no exterior:					
Coteminas Argentina	76.364	12.752.045	-	-	34.067
LAT Capital	16.566	-	3.422	-	2.177
Textil Guarani	1.249	-	-	1.693.986	123
SGUS	238.511	-	42.906	-	30.540
Santanense Argentina S.A.	(5)	(820)	-	-	(2)
Coteminas International Ltd.	6.616	-	1.190	-	827
Coteminas (Sucursal Argentina)	(3)	(492)	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	339.298	12.750.733	47.518	1.693.986	67.732
Partes relacionadas:					
LAT Capital	(81.819)	-	(16.900)	-	(10.558)
SGUS	(251.130)	-	(51.872)	-	(32.342)
	-----	-----	-----	-----	-----
	(332.949)	-	(68.772)	-	(42.900)
	-----	-----	-----	-----	-----
Total de investimentos líquidos	6.349	12.750.733	(21.254)	1.693.986	24.832
	=====	=====	=====	=====	=====

d.3.2 - Riscos de taxa de câmbio nos instrumentos financeiros na Companhia e em suas controladas diretas e indiretas sediadas no Brasil:

Os valores referentes aos instrumentos financeiros sujeitos à exposição cambial da Companhia e de suas controladas brasileiras são como segue:

Instrumentos financeiros	30.06.2024	31.12.2023
Duplicatas a receber	21.365	34.172
Fornecedores	(13.450)	(12.323)
Empréstimos e financiamentos	(199.473)	(170.193)
Partes relacionadas	101.685	83.358
Outras contas a pagar	(91)	(79)
	-----	-----
Total da exposição em Reais	(89.964)	(65.065)
	=====	=====
Total da exposição em milhares de Dólares equivalentes	(16.184)	(13.440)
	=====	=====

A análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, considerando os fluxos de recebimentos e pagamentos em dólares norte-americanos já contratados em 30 de junho de 2024 é como segue:

Vencimento	Risco	Valor da exposição US\$ mil	Cenários		
			Provável	II	III
2024	Alta do Dólar	19.110	2.369	29.520	56.670
2025	Alta do Dólar	(13.566)	(2.006)	(21.361)	(40.716)
2026	Alta do Dólar	(21.728)	(13.691)	(47.310)	(80.929)
		-----	-----	-----	-----
		(16.184)	(13.328)	(39.151)	(64.975)
		=====	=====	=====	=====

Os valores entre parênteses (negativos) demonstrados nos cenários acima, referem-se à variação cambial passiva, portanto despesa. Os valores positivos referem-se à receita.

O cenário “Provável” representa o resultado da variação cambial provável considerando-se o fluxo de caixa dos ativos e passivos acima detalhados, aplicando-lhes as taxas futuras de dólares e comparando com a taxa do dólar no final do período atual. Para os cenários II e III, foi considerada uma variação das taxas futuras de dólares em 25% e 50% respectivamente.

As taxas futuras de dólares foram obtidas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

d.4 - Risco de preços de commodities (algodão)--Esse risco decorre da possibilidade de a Companhia e suas controladas virem a incorrer em perdas por conta de flutuações no preço do algodão, sua principal matéria-prima. No primeiro semestre de 2024, a controlada indireta CSA registrou uma perda no montante de R\$6.270.

d.5 - Risco de taxa de juros--O caixa e os equivalentes de caixa e os títulos e valores mobiliários rendem aproximadamente o equivalente às taxas dos Certificados de Depósitos Interbancários - CDI. Os passivos sobre os quais incidem juros equivalentes à LIBOR e a juros fixos estão demonstrados nas notas explicativas nº 13 e 19. Considerando-se os fluxos de caixa desses passivos (exceto os demonstrados em d.5.1 e d.5.2) e as taxas contratadas, a Administração da Companhia considera não relevante o efeito da exposição às variações de mercado nas taxas de juros contratadas. Portanto, não está apresentando a análise de sensibilidade para estes instrumentos financeiros.

d.5.1 - Riscos de taxa de juros variáveis nos instrumentos financeiros derivativos:

Contratos de swap de taxa de juros--São classificados e registrados pelo seu valor justo e se baseiam no fluxo de caixa dos financiamentos denominados em moeda estrangeira. Tem seus ganhos e perdas realizados registrados no resultado, na rubrica “Despesas financeiras - juros sobre empréstimos”. Não houve aplicação em derivativos envolvendo taxas de juros nos períodos findos em 30 de junho de 2024 e 31 de dezembro de 2023.

d.5.2 - Riscos de taxa de juros variáveis nos instrumentos financeiros não derivativos:

Os principais valores referentes aos instrumentos financeiros não derivativos sujeitos à exposição de juros variáveis pelos Certificados de Depósitos Interbancários – CDI e Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA da Companhia e suas controladas, são como segue:

Descrição	30.06.2024			31.12.2023	
	Valor do principal R\$ mil	Juros provisionados	Encargos antecipados	Saldo contábil a pagar	Saldo contábil a pagar
Contrato de empréstimo -- Juros: 100,0% do CDI Contraparte: Banco do Brasil S.A. Vencimento: dezembro/2033	18.864	638	-	19.502	18.448
Contrato de empréstimo -- Juros: 120,0% do CDI Contraparte: Banco Brasil S.A. Vencimento: janeiro/2024	-	-	-	-	77.943
Contrato de empréstimo -- Juros: 100,0% do CDI Contraparte: Banco Brasil S.A. Vencimento: dezembro/2033	196.442	6.729	-	203.171	114.720
Contrato de empréstimo -- Juros: 120,0% do CDI Contraparte: Banco Brasil S.A. Vencimento: março/2029 (*)	-	-	-	-	84.177
Contrato de empréstimo -- Juros: 100,0% do CDI Contraparte: Banco Brasil S.A. Vencimento: dezembro/2033	194.738	6.670	-	201.408	106.732
Contrato de empréstimo -- Juros: 100,0% do CDI Contraparte: Banco Brasil S.A. Vencimento: dezembro/2033	58.670	2.009	-	60.679	57.516
(referência à nota explicativa nº 13)				484.760	459.536
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 6,1% Contraparte: Banco Bradesco S.A. Vencimento: julho/2024	4.936	679	-	5.615	5.190
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 6,3% Contraparte: Banco Bradesco S.A. Vencimento: junho/2027	26.384	3.629	-	30.013	27.882
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 6,3% Contraparte: Banco Bradesco S.A. Vencimento: junho/2027	10.744	1.705	-	12.449	11.529
(referência à nota explicativa nº 13)				48.077	44.601
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 7,0% Contraparte: Banco BBM S.A. – CCB Vencimento: janeiro/2025	6.088	817	-	6.905	6.373
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 7,0% Contraparte: Banco BOCOM BBM Vencimento: janeiro/2025	5.911	962	-	6.873	6.441
(referência à nota explicativa nº 13)				13.778	12.814

Descrição	30.06.2024			31.12.2023	
	Valor do principal R\$ mil	Juros provisionados	Encargos antecipados	Saldo contábil a pagar	Saldo contábil a pagar
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 4,9% Contraparte: Banco ABC do Brasil S.A. – CCE Vencimento: dezembro/2025	2.767	210	-	2.977	2.893
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 4,9% Contraparte: ABC do Brasil S.A. Vencimento: novembro/2026	3.423	258	-	3.681	3.425
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 4,9% Contraparte: ABC do Brasil S.A. Vencimento: novembro/2026	3.912	294	-	4.206	3.919
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 4,9% Contraparte: ABC do Brasil S.A. Vencimento: novembro/2026	4.401	331	-	4.732	4.409
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 4,9% Contraparte: ABC do Brasil S.A. Vencimento: novembro/2026	3.912	271	-	4.183	3.919
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 4,9% Contraparte: ABC do Brasil S.A. Vencimento: novembro/2026	2.091	157	-	2.248	2.095
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 4,9% Contraparte: Banco ABC do Brasil S.A. – CCE Vencimento: dezembro/2025	1.676	125	-	1.801	1.752
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 4,9% Contraparte: Banco ABC do Brasil S.A. – CCE Vencimento: dezembro/2025	1.603	121	-	1.724	1.676
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 4,9% Contraparte: Banco ABC do Brasil S.A. – CCE Vencimento: dezembro/2025	1.603	121	-	1.724	1.676
(referência à nota explicativa nº 13)				27.276	25.764
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 3,0% Contraparte: Banco Fibra S.A. Vencimento: junho/2029	1.575	10	-	1.585	1.525
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 3,0% Contraparte: Banco Fibra S.A. Vencimento: maio/2029	3.141	19	-	3.160	-
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 3,0% Contraparte: Banco Fibra S.A. Vencimento: junho/2029	20.330	125	-	20.455	19.629
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 3% Contraparte: Banco Fibra S.A. Vencimento: junho/2029	1.269	8	-	1.277	-

Descrição	30.06.2024			31.12.2023	
	Valor do principal R\$ mil	Juros provisionados	Encargos antecipados	Saldo contábil a pagar	Saldo contábil a pagar
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 3% Contraparte: Banco Fibra S.A. Vencimento: junho/2029	3.491	21	-	3.512	3.376
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 3% Contraparte: Banco Fibra S.A. Vencimento: junho/2029	8.000	50	-	8.050	-
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 3% Contraparte: Banco Fibra S.A. Vencimento: junho/2029	7.166	44	-	7.210	-
(referência à nota explicativa nº 13)				45.249	24.530
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 18% Contraparte: Banco Safra S.A. – CCB Vencimento: julho/2024 (*)	-	-	-	-	1.376
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 6,2% Contraparte: Banco Safra S.A. – CCB Vencimento: fevereiro/2029	3.610	126	-	3.736	4.134
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 6,2% Contraparte: Banco Safra S.A. Vencimento: fevereiro/2029	3.910	126	-	4.036	4.117
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 6,5% Contraparte: Banco Safra S.A. Vencimento: fevereiro/2029	14.060	465	-	14.525	13.514
(referência à nota explicativa nº 13)				22.297	23.141
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 9,3% Contraparte: Banco Daycoval S.A. Vencimento: outubro/2026	3.257	144	-	3.401	3.095
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 9,3% Contraparte: Banco Daycoval S.A. Vencimento: outubro/2026	3.538	157	-	3.695	3.399
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 7,1% Contraparte: Banco Daycoval S.A. Vencimento: outubro/2025	2.689	97	-	2.786	2.837
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 9,3% Contraparte: Banco Daycoval S.A. Vencimento: outubro/2026	4.381	194	-	4.575	4.221
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 9,3% Contraparte: Banco Daycoval S.A. Vencimento: outubro/2026	5.625	248	-	5.873	5.418
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 9,3% Contraparte: Banco Daycoval S.A. Vencimento: outubro/2026	4.283	189	-	4.472	4.126

Descrição	30.06.2024			31.12.2023	
	Valor do principal R\$ mil	Juros provisionados	Encargos antecipados	Saldo contábil a pagar	Saldo contábil a pagar
(referência à nota explicativa nº 13)				24.802	23.096
Contrato de empréstimo --				-----	-----
Juros: CDI + 9,1%					
Contraparte: Banco Pine S.A.					
Vencimento: julho/2024	149	22	-	171	158
(referência à nota explicativa nº 13)				171	158
Contrato de empréstimo --				-----	-----
Juros: CDI + 6,8%					
Contraparte: Banco Sofisa S.A.					
Vencimento: novembro/2024	3.333	721	-	4.054	3.835
Contrato de empréstimo --					
Juros: CDI + 6,7%					
Contraparte: Banco Sofisa S.A					
Vencimento: novembro/2024	3.333	387	-	3.720	3.707
Contrato de empréstimo --					
Juros: CDI + 7,4%					
Contraparte: Banco Sofisa S.A.					
Vencimento: dezembro/2024 (*)	-	-	-	-	110
Contrato de empréstimo --					
Juros: CDI + 8,3%					
Contraparte: Banco Sofisa S.A.					
Vencimento: janeiro/2027 (*)	-	-	-	-	2.654
Contrato de empréstimo --					
Juros: CDI + 8,3%					
Contraparte: Banco Sofisa S.A.					
Vencimento: janeiro/2027 (*)	-	-	-	-	3.114
Contrato de empréstimo --					
Juros: CDI + 8,3%					
Contraparte: Banco Sofisa S.A.					
Vencimento: fevereiro/2028 (*)	-	-	-	-	22.320
Contrato de empréstimo --					
Juros: CDI + 8,3%					
Contraparte: Banco Sofisa S.A.					
Vencimento: fevereiro/2028 (*)	-	-	-	-	4.925
(referência à nota explicativa nº 13)				7.774	40.665
Contrato de empréstimo --				-----	-----
Juros: CDI + 9,0%					
Contraparte: Banco Industrial do Brasil S.A.					
Vencimento: março/2024	-	-	-	-	22.349
Contrato de empréstimo --					
Juros: CDI + 9,0%					
Contraparte: Banco Industrial do Brasil S.A.					
Vencimento: maio/2025 (*)	-	-	-	-	16.833
Contrato de empréstimo --					
Juros: CDI + 9,0%					
Contraparte: Banco Industrial do Brasil S.A.					
Vencimento: fevereiro/2024	-	-	-	-	4.687
Contrato de empréstimo --					
Juros: CDI + 9,0%					
Contraparte: Banco Industrial do Brasil S.A.					
Vencimento: fevereiro/2024	-	-	-	-	3.121

Descrição	30.06.2024			31.12.2023	
	Valor do principal R\$ mil	Juros provisionados	Encargos antecipados	Saldo contábil a pagar	Saldo contábil a pagar
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 8,6% Contraparte: Banco Industrial do Brasil S.A. Vencimento: junho/2024	-	-	-	-	26.752
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 5,2% Contraparte: Banco Industrial do Brasil S.A. Vencimento: agosto/2024 (*)	-	-	-	-	-
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 9,2% Contraparte: Banco Industrial do Brasil S.A. Vencimento: setembro/2024 (*)	-	-	-	-	5.875
(referência à nota explicativa nº 13)				-	79.617
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 5,6% Contraparte: Banco Santander S.A. Vencimento: julho/2024	1.105	68	-	1.173	2.741
(referência à nota explicativa nº 13)				1.173	2.741
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 3,9% Contraparte: Banco ABC do Brasil S.A. – CCE Vencimento: dezembro/2025	4.837	311	-	5.148	5.056
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 3,9% Contraparte: Banco ABC do Brasil S.A. Vencimento: outubro/2026	5.229	300	-	5.529	5.565
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 3,9% Contraparte: Banco ABC do Brasil S.A. Vencimento: janeiro/2024	-	-	-	-	1.402
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 6% Contraparte: Banco ABC do Brasil S.A. Vencimento: dezembro/2025	2.246	149	-	2.395	2.455
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 6,3% Contraparte: Banco ABC do Brasil S.A. Vencimento: dezembro/2025	1.845	125	-	1.970	2.016
(referência à nota explicativa nº 13)				15.042	16.494
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 8,9% Contraparte: Banco Luso Brasileiro S.A. Vencimento: março/2027 (*)	-	-	-	-	10.388
(referência à nota explicativa nº 13)				-	10.388
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 14,7% Contraparte: SFT Fundo de Investimento em direitos creditórios Vencimento: setembro/2025	525	14	-	539	4.968
(referência à nota explicativa nº 13)				539	4.968

Descrição	30.06.2024			31.12.2023	
	Valor do principal R\$ mil	Juros provisionados	Encargos antecipados	Saldo contábil a pagar	Saldo contábil a pagar
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 16,8% Contraparte: FIDC da Indústria Exodus Institucional Vencimento: junho/2025	6.000	-	-	6.000	-
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 34,5% Contraparte: FIDC da Indústria Exodus Institucional Vencimento: julho/2024	1.000	-	-	1.000	-
(referência à nota explicativa nº 13)				7.000	-
Contrato de empréstimo -- Juros: CDI + 34,5% Contraparte: Nova SRM Administração de Recursos e Finanças S.A. Vencimento: julho/2024	916	-	-	916	-
(referência à nota explicativa nº 13)				916	-
Debêntures 5ª série -- Juros: IPCA + 9,2% a.a. Contraparte: Diversos debenturistas Vencimento: julho/2031	117.333	24.851	(1.881)	140.303	141.150
(referência à nota explicativa nº 14)				140.303	141.150
	786.341	54.697	(1.881)	839.157	909.663
	=====	=====	=====	=====	=====

(*) Contratos encerrados antecipadamente devido a renegociações.

A análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros não derivativos acima, considerando os fluxos de pagamentos do principal e juros em 30 de junho de 2024, é como segue:

Vencimento	Risco	Saldo Médio	Cenários		
			Provável	II	III
2024	Alta da taxa	245.001	14.042	25.314	27.959
2025	Alta da taxa	223.745	35.713	44.110	50.162
2026	Alta da taxa	198.279	25.686	31.990	57.056
2027	Alta da taxa	138.375	15.314	18.953	34.065
2028	Alta da taxa	93.569	10.683	13.252	20.210
2029	Alta da taxa	513.784	330.138	565.956	734.902
2030	Alta da taxa	469.136	48.003	72.022	86.736
2031	Alta da taxa	430.105	43.466	65.277	78.856
2032	Alta da taxa	386.688	39.331	58.919	71.227
2033	Alta da taxa	263.651	26.717	40.020	70.365
		=====	=====	=====	=====
		2.962.333	589.093	935.813	1.231.538
		=====	=====	=====	=====

Os valores demonstrados nos cenários acima referem-se à projeção da despesa de juros em seus respectivos anos e cenários, considerando-se os saldos médios dos empréstimos em cada ano.

O cenário "Provável" representa o resultado da evolução da taxa de juros, considerando-se as taxas futuras do CDI e IPCA e os vencimentos do principal e dos juros. Para os cenários II e III, foi considerado um aumento das taxas futuras do CDI e IPCA em 25% e 50% respectivamente. As taxas de juros futuras do CDI foram obtidas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão e as taxas de juros futuras do IPCA foram obtidas no Relatório Focus do Banco Central do Brasil.

d.6 - Risco de crédito--A Companhia está sujeita ao risco de crédito com respeito ao caixa e equivalentes de caixa e aos títulos e valores mobiliários. Esse risco é mitigado pela política de efetuar transações financeiras somente em instituições financeiras de grande porte. O risco de crédito em duplicatas a receber é reduzido devido à seletividade dos clientes e a política de concessão de créditos. A Companhia possui um sistema de gestão de crédito baseado na combinação das informações oriundas de diversos departamentos da Companhia, principalmente as áreas comercial, financeira, contábil, jurídica e fontes externas que abastecem o departamento de crédito e cobrança visando à estipulação de limites de crédito para os seus clientes que são aprovados por órgão colegiado.

d.7 - Gestão de liquidez-- A Companhia apresentou os valores dos ativos e passivos financeiros consolidados de acordo com os vencimentos de seus fluxos de caixa, com base na data mais próxima de liquidação dos mesmos, e utilizando as taxas de juros nominais contratadas em suas demonstrações financeiras anuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023. Em 30 de junho de 2024, não houve alteração significativa em relação ao divulgado nas demonstrações financeiras anuais.

d.8 - Gestão de capital--A Companhia administra sua estrutura de capital para assegurar a continuidade de suas atividades operacionais e ao mesmo tempo maximizar o retorno aos seus acionistas. A estratégia da Companhia permaneceu inalterada no período coberto por estas demonstrações contábeis intermediárias.

A dívida líquida da Companhia pode ser assim composta:

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Empréstimos e financiamentos	18.997	40.504	930.276	988.197
Debêntures	-	-	398.745	373.220
Caixa e equivalentes de caixa	(1.746)	(923)	(60.852)	(67.044)
Títulos e valores mobiliários	-	-	(37.243)	(35.360)
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total da dívida líquida	17.251	39.581	1.230.926	1.259.013
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total do patrimônio líquido	(375.916)	(312.264)	(662.364)	(543.310)
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total da dívida líquida e patrimônio líquido	(358.665)	(272.683)	568.562	715.703
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

24. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

Segmentos operacionais são definidos como componentes de um empreendimento para os quais informações financeiras separadas estão disponíveis e são avaliadas de forma regular pelo principal tomador de decisões operacionais, com o objetivo de alocar recursos para um segmento individual e avaliar seu desempenho. As decisões relativas a planejamento estratégico, financeiro, compras, investimentos e aplicação de recursos, bem como a avaliação de desempenho dos investimentos e dos principais executivos da Companhia são feitas em base consolidada. A Companhia e suas controladas possuem três segmentos operacionais distintos: "Atacado", "Varejo" e "Brins".

A Companhia possui diversas fábricas que se suprem entre si de forma que, em seu conjunto, formam uma indústria integrada de fiação, tecelagem, acabamento e confecção de produtos têxteis para o lar. Não há na Companhia a segmentação operacional entre as categorias de vendas, sendo os relatórios supostos à tomada de decisões estratégicas e operacionais sempre consolidados. Não há unidades operacionais específicas para cada categoria de produtos vendidos e, portanto, essas operações estão sob a denominação de segmento de "Atacado", pois seus produtos são vendidos para clientes que não são os consumidores finais.

As controladas indiretas AMMO e C7S possuem um conjunto de informações isoladas e decisões de investimentos, preços, expansão de lojas, venda multicanal, entre outros, que são tomadas à parte e se constituem no segmento "Varejo", pois suas vendas são realizadas aos consumidores finais dos produtos.

A controlada indireta CTS possui duas fábricas que se suprem entre si de forma que, em seu conjunto, formam uma indústria integrada de fiação, tecelagem e acabamento de tecidos planos ("Brins") utilizados principalmente para o vestuário. Não há na Companhia a segmentação operacional entre as categorias de vendas, sendo os relatórios suportes à tomada de decisões estratégicas e operacionais sempre consolidados. Não há unidades operacionais específicas para cada categoria de produtos vendidos.

As vendas realizadas pela controlada indireta CSA para a controlada indireta AMMO e controlada CTS, são excluídas no quadro abaixo, no segmento Atacado, para que seja demonstrado somente as vendas realizadas para terceiros e que coincidam com a gestão de cada segmento de negócio, Atacado, Varejo e Brins. A avaliação do desempenho de cada segmento, não inclui as vendas realizadas entre as companhias.

Abaixo a Companhia apresenta as informações por segmento (expressas em milhões de Reais):

	30.06.2024				(*) Outros não alocáveis
	Atacado	Varejo	Brins	Total	
Receita operacional líquida	86,1	113,0	2,8	-	201,9
Custo dos produtos vendidos	(80,8)	(57,1)	(4,9)	0,1	(142,7)
Custo de ociosidade e outros	(82,1)	-	(36,9)	-	(119,0)
-----	-----	-----	-----	-----	-----
Lucro bruto	(76,8)	55,9	(39,0)	0,1	(59,8)
Despesas de vendas, gerais e administrativas	(44,2)	(98,6)	(12,8)	(4,3)	(159,9)
Equivalência patrimonial	-	(1,8)	-	-	(1,8)
Outros	(22,7)	0,3	(9,4)	0,1	(31,7)
-----	-----	-----	-----	-----	-----
Resultado operacional	(143,7)	(44,2)	(61,2)	(4,1)	(253,2)
Resultado financeiro (sem variação cambial)	-	(40,3)	-	(115,5)	(155,8)
Variação cambial	-	-	-	(20,9)	(20,9)
-----	-----	-----	-----	-----	-----
Resultado antes dos impostos	(143,7)	(84,5)	(61,2)	(140,5)	(429,9)
Depreciação e amortização	25,6	10,5	5,0	-	41,1
=====	=====	=====	=====	=====	=====

	30.06.2023				
	Atacado	Varejo	Brim	(*) Outros não alocáveis	
				Total	
Receita operacional líquida	163,0	173,4	4,5	-	340,9
Custo dos produtos vendidos	(125,3)	(83,7)	(4,1)	-	(213,1)
Custo de ociosidade e outros	(125,8)	-	(32,3)	-	(158,1)
-----	-----	-----	-----	-----	-----
Lucro bruto	(88,1)	89,7	(31,9)	-	(30,3)
Despesas de vendas, gerais e administrativas	(112,0)	(113,4)	(14,0)	(9,6)	(221,6)
Equivalência patrimonial	-	-	-	(16,6)	(16,6)
Provisão para reestruturação	(42,9)	-	-	-	(42,9)
Outros	(327,6)	(6,4)	(2,0)	(106,4)	(226,8)
-----	-----	-----	-----	-----	-----
Resultado operacional	(327,6)	(30,1)	(47,9)	(132,6)	(538,2)
Resultado financeiro (sem variação cambial)	-	(38,5)	-	(167,1)	(205,6)
Variação cambial	-	(0,2)	-	(12,6)	(12,8)
-----	-----	-----	-----	-----	-----
Resultado antes dos impostos	(327,6)	(68,8)	(47,9)	(312,3)	(756,6)
Depreciação e amortização	29,5	15,9	5,4	0,8	51,6
=====	=====	=====	=====	=====	=====

(*) Referem-se a despesas da Companhia (controladora) e de controladas não operacionais, equivalência patrimonial de coligadas e resultado financeiro não alocável.

As controladas da Companhia, em suas análises sobre o desempenho de vendas, classificam seus produtos de acordo com as categorias de venda (ou linhas de produtos) como: cama, mesa e banho, produtos intermediários e varejo.

Informações de venda por categoria ou linha de produtos:

	Consolidado	
	30.06.2024	30.06.2023
Vendas líquidas (em milhões de Reais):		
Cama, mesa e banho	85,0	159,7
Produtos intermediários	3,9	7,9
Varejo	113,0	173,3
-----	-----	-----
	201,9	340,9
	=====	=====
Volumes (toneladas mil):		
Cama, mesa e banho	11,5	2,7
Produtos intermediários	0,8	0,6
-----	-----	-----
	12,3	3,3
	=====	=====

A Companhia e suas controladas possuem mais de 13.000 clientes ativos nos segmentos Atacado e Brim, em 30 de junho de 2024.

25. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

Segue abaixo a conciliação entre a receita bruta e a receita operacional líquida apresentada na demonstração de resultado:

	Consolidado	
	30.06.2024	30.06.2023
RECEITA OPERACIONAL:		
Receitas brutas		
Vendas de mercadorias, serviços e outros	267.158	430.783
Deduções das receitas	(65.273)	(89.874)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	201.885	340.909
	=====	=====

26. DESPESAS POR NATUREZA

A Companhia apresenta a demonstração do resultado consolidado por função. A seguir apresenta as despesas por natureza e sua classificação por função.

Por natureza:

	Consolidado	
	30.06.2024	30.06.2023
Custo das matérias primas, materiais e serviços adquiridos	(189.319)	(274.767)
Benefícios a empregados	(153.466)	(179.940)
INSS	(17.636)	(24.794)
Depreciação e amortização	(41.112)	(51.647)
Variação dos estoques de produtos acabados e em processo	(20.023)	(61.695)
Total das despesas por natureza	(421.556)	(592.843)
	=====	=====

Por função:

	Consolidado	
	30.06.2024	30.06.2023
Custo dos produtos vendidos	(142.718)	(213.063)
Custo de ociosidade e outros	(118.968)	(158.134)
Vendas	(91.937)	(135.784)
Gerais e administrativas	(59.494)	(75.214)
Honorários da administração	(8.439)	(10.648)
Total das despesas por função	(421.556)	(592.843)
	=====	=====

27. PREJUÍZO BÁSICO E DILUÍDO POR AÇÃO

O cálculo do prejuízo básico e diluído por ação foi calculado como segue:

	30.06.2024	30.06.2023
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO	(221.627)	(434.419)
Número médio ponderado de ações:		
Ordinárias	13.912.800	13.912.800
Preferenciais	16.723.657	16.723.657
	30.636.457	30.636.457
PREJUÍZO BÁSICO E DILUÍDO POR AÇÃO (R\$)	(7.2341)	(14.1798)
	=====	=====

A Companhia não possui ações com potencial efeito dilutivo. Portanto, o prejuízo básico por ação é igual ao prejuízo diluído por ação.

28. EVENTOS SUBSEQUENTES

a) Repactuação de empréstimos e financiamentos

Banco Daycoval – Em setembro de 2024, a controlada indireta CSA repactuou dívidas dos empréstimos no montante de R\$26.074, considerando taxa de juros anual de 1,5% + CDI e vencimento para abril de 2026. Os empréstimos são garantidos por: (i) avais do controlador; e (ii) alienação fiduciária de bens imóveis.

Banco Fibra – Em agosto de 2024, a Companhia captou novo empréstimo no montante de R\$12.000, considerando taxa de juros anual de 3%+CDI durante 24 meses e após, taxa de juros anual de 6,75%+CDI e vencimento para junho de 2029. A amortização semestral do principal a partir de 2026. Os empréstimos são garantidos por: (i) avais do controlador, da controlada indireta CSA e da Companhia (ii) cessão fiduciária de duplicatas, direitos creditórios e cédula de produto rural (iii) alienação fiduciária de bens imóveis.

Banco Sofisa - Em novembro de 2024, as controladas indiretas CSA e CTS e seu avalista repactuaram dívidas dos empréstimos no montante de R\$8.124, considerando vencimento até novembro de 2029, a amortização do principal a partir de dezembro de 2025. O empréstimo é garantido por aval e penhora de imóveis.

As repactuações apresentadas acima não estão refletidas nas apresentações do balanço e notas explicativas das demonstrações contábeis intermediárias de 30 de junho de 2024.

b) Debentures - AMMO

Em 17 de julho de 2024, foi assinado acordo entre o debenturista e a controlada indireta AMMO, e outras empresas do Grupo para prorrogar o vencimento das debêntures e extinguir disputa entre as partes. No referido acordo, além de garantias adicionais, inclusive a marca Mmartan, foram pactuados pagamentos trimestrais a partir de dezembro de 2025 de parcelas fixas de R\$3.750 até dezembro de 2029, e pagamento do saldo devedor até dezembro de 2029. Desde que cumpridas certas condições acordadas, sobre o principal não haverá incidência de juros e também se atingindo o pagamento de US\$34.541 mil até dezembro de 2029 o saldo devedor remanescente da dívida será extinto a título de bônus de adimplência e ocorrerá o consequente cancelamento das debêntures

c) Outros eventos subsequentes

Grupamento de ações - Em Assembleia Geral Extraordinária de acionistas da Companhia, realizada em 12 de julho de 2024, foi aprovado o grupamento da totalidade de ações de emissão da Companhia na proporção de 5 ações para 1 ação da mesma espécie sem modificação do valor de seu capital social.

Encerramento de lojas - Em 2024, no contexto de reestruturação operacional e ajuste de seu capital de giro, a administração da controlada indireta AMMO realizou o fechamento de 33 lojas próprias (7 lojas foram encerradas no 1º semestre de 2024). A provisão para perdas sobre as benfeitorias em imóveis de terceiros, pontos comerciais e outros ativos imobilizados destas lojas já estavam provisionados em 31 de dezembro de 2023 (vide notas explicativas nº10 e nº12 às demonstrações contábeis intermediárias).

* * * * *

**Companhia de Tecidos Norte de Minas – COTEMINAS – em
recuperação judicial**
CNPJ/MF Nº 22.677.520/0001-76
NIRE 3130003731-2
Companhia Aberta

Nos termos do artigo 25, v, da Instrução CVM 480/09, segue declaração da diretoria sobre o parecer dos auditores independentes

**DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES
INDEPENDENTES**

A Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com o conteúdo e opinião expressos no parecer dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis Intermediárias da Companhia referentes ao 2º trimestre de 2024, emitido nesta data, em atendimento ao inciso V do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009.

São Paulo, 17 de abril de 2025.

Companhia de Tecidos Norte de Minas - COTEMINAS

Josué Christiano Gomes da Silva
Diretor Presidente

Barbara Gomes da Silva
Diretora

Josué Christiano Gomes da Silva
Diretor de Relações com Investidores

**Companhia de Tecidos Norte de Minas – COTEMINAS – em
recuperação judicial**
CNPJ/MF Nº 22.677.520/0001-76
NIRE 3130003731-2
Companhia Aberta

Nos termos do artigo 25, vi, da Instrução CVM 480/09, segue declaração da diretoria sobre as demonstrações financeiras.

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

A Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as Demonstrações Contábeis Intermediárias da Companhia referentes ao 2º trimestre de 2024, autorizando sua conclusão nesta data, em atendimento ao inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009.

São Paulo, 17 de abril de 2025.

Companhia de Tecidos Norte de Minas - COTEMINAS

Josué Christiano Gomes da Silva
Diretor Presidente

Barbara Gomes da Silva
Diretora

Josué Christiano Gomes da Silva
Diretor de Relações com Investidores