

AGROTERENAS S.A. ADMINISTRAÇÃO E PARTICIPAÇÕES - C.N.P.J. nº 13.553.385/0001-66

continuação

todos os empregados entendem os seus papéis e suas obrigações. **Risco de crédito:** O risco de crédito da Companhia e suas controladas é de incorrer em perdas decorrentes de um cliente ou de uma contraparte em um instrumento financeiro, caso ocorra falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais. O risco é basicamente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros conforme apresentados abaixo. **Exposição ao risco de crédito:** O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das demonstrações financeiras foi:

	2024	2023
Caixa e equivalentes de caixa nota n.9	28.467	34.246
Aplicações financeiras nota n. 9	211.343	292.282
Instrumentos financeiros derivativos notas n 25	17.380	12.823
Outros Créditos	12.930	12.047
Contas a receber de clientes nota n. 10	105.702	121.858
	375.822	473.256
Circulante	358.926	461.841
Não Circulante	16.896	11.415

Perdas por redução no valor recuperável: A composição por vencimento dos recebíveis de clientes registrados no ativo circulante, na data das demonstrações financeiras para os quais não foram reconhecidas perdas por redução no valor recuperável, era a seguinte:

	2024	2023
A vencer	103.516	116.149
Vencidas:		
Até 6 meses	2.010	2.095
De 6 meses a 1 ano	176	3.453
Acima de 1 ano	-	162
	105.702	121.858

A Companhia e suas controladas reconhecem uma provisão para perda de créditos quando transcorridos 180 dias do vencimento ou se houver certeza razoável de que o crédito não poderá ser recebido. **Risco de liquidez:** Risco de liquidez é o risco em que a Companhia e suas controladas irão encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. Este risco está 100% gerenciado pela Companhia e suas controladas, que assume uma abordagem na administração de liquidez, garantindo que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas ou risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas. A previsão do fluxo de caixa da Companhia e suas controladas monitoram continuamente a liquidez. Essa previsão considera os planos de financiamento de dívida da Companhia e suas controladas e o cumprimento de suas metas. O valor contábil dos passivos financeiros com risco de liquidez está representado abaixo:

	2024	2023
Fornecedores - nota n. 19	76.105	40.942
Empréstimos e financiamentos - nota n.20	1.085.882	840.957
Passivos de arrendamentos - nota n. 16	437.954	396.612
Instrumentos financeiros derivativos - nota n. 25	5.173	4.725
Dividendos	14.667	14.502
Outros valores e obrigações	1.262	1.151
	1.621.043	1.298.889
Circulante	425.672	350.414
Não circulante	1.195.371	948.475

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto dos acordos de compensação.

	Consolidado				
	Valor Contábil	Valor Contratual	Menos de um ano	Entre dois e cinco anos	Entre cinco e seis anos
Em 31 de março de 2024					
Empréstimos e financiamentos	1.085.882	1.297.882	322.892	389.258	441.327
Passivos de arrendamento	437.954	603.750	62.777	92.293	254.326
Instrumentos financeiros derivativos	5.173	5.173	-	-	-
Fornecedores	76.105	76.105	61.855	14.250	-
Dividendos	14.667	14.667	-	-	-
Outros valores e obrigações	1.262	1.262	-	-	-
Em 31 de março de 2023					
Empréstimos e financiamentos	840.957	1.094.875	311.793	215.446	538.876
Passivos de arrendamento	396.612	847.377	65.704	91.452	243.627
Instrumentos financeiros derivativos	4.725	3.592	-	-	-
Fornecedores	40.942	40.942	-	-	-
Dividendos	14.502	14.502	-	-	-
Outros valores e obrigações	1.151	1.151	-	-	-

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de maturidade da Companhia e suas controladas, possam ser liquidados significativamente mais cedo ou em montantes significativamente diferentes. **Risco de Mercado:** Risco de mercado é o risco proveniente de alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de juros, tem no resultado da Companhia e suas controladas o valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições aos riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno. **Rentil:** Na data das demonstrações financeiras, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros da Companhia e suas controladas era:

	2024	2023
Ativos financeiros		
Bancos conta movimento, nota n. 9	28.467	34.191
Aplicações financeiras, nota n. 9	211.343	292.282
Instrumentos financeiros derivativos, nota n. 25	17.380	12.823
Passivos financeiros		
Empréstimos e financiamentos, nota n. 20	1.085.882	840.957
Instrumentos financeiros derivativos, nota n. 25	5.173	4.725
A taxa esperada para o CDI é de 10,65% a.a., IPCA é de 3,93% a.a., TR é de 1,35% a.a. e DÓLAR (Fontes: Banco Central, CETIP e BNDDES). Risco cambial: As operações da Companhia e suas controladas estão expostas ao risco de variação cambial oriundo de ativos e passivos indexados em moeda estrangeira, notadamente o dólar americano. A política de gestão de risco cambial estabelece limites para a exposição ao risco cambial e, de acordo com essa política, a Companhia e suas controladas devem contratar instrumentos financeiros que protejam a posição em dólar das suas operações. Exposição e análise de sensibilidade de câmbio: A Companhia e suas controladas adotaram três cenários para a análise de sensibilidade, sendo um provável, apresentado abaixo, e quatro que possam apresentar efeitos de deterioração e apreciação no valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas.		

(i) Controladora: Indicadores	Cenário I (provável)	Cenário II (+25%)	Cenário III (+50%)
USD	4,9962	6,2453	7,4943
Juros a incorrer - Empréstimos	(258)	(65)	(129)
Receita de aplicações financeiras	(258)	(65)	(129)
Juros a incorrer USD líquido	(258)	(65)	(129)
Juros a incorrer líquido	(258)	(65)	(129)
(ii) Consolidado: Indicadores	Cenário I (provável)	Cenário II (+25%)	Cenário III (+50%)
USD	4,9962	6,2453	7,4943
Juros a incorrer - Empréstimos	(259)	(66)	(131)
Impactos no patrimônio líquido	(259)	(66)	(131)

As projeções estão sendo consideradas ao dólar de R\$ 4,9962 para o ano (Fonte: Banco Central/Focus). O cenário Provável foi definido internamente pela Companhia e suas controladas e representa a expectativa com relação à variação do dólar para os próximos 12 meses. Os cenários

Possível e Remoto foram preparados com o agravado do risco em -25%, -50%, 25% e 50%, respectivamente. A metodologia utilizada foi o recálculo do valor presente das transações em dólares norte-americanos com estresse de cada cenário sobre a taxa de mercado do dia 31 de março de 2024, subtraído do valor já reconhecido e apurando-se o valor do resultado no qual a Companhia e suas controladas seriam afetadas de acordo com cada cenário. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, são mantidas constantes. **Risco de taxa de juros:** O risco de taxa de juros consiste na possibilidade de a Companhia e suas controladas incorrerem em perdas devido às flutuações nas taxas de juros. Visando a mitigação deste tipo de risco, a Companhia busca diversificar a captação de recursos em termos de taxas pré-fixadas e pós-fixadas. Na data das demonstrações financeiras o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros da Companhia e suas controladas era: **Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável:** As operações estão atreladas a variação da taxa de juros pós-fixada CDI - Certificado de Depósito Interbancário. Para efeito de análise de sensibilidade, a Companhia e suas controladas adotaram a taxa vigente no último dia da apuração das demonstrações financeiras para o Cenário I. Para o Cenário II aplicou-se o incremento e a deterioração em 25% e para o Cenário III em 50%, somente na parcela variável (CDI) das taxas contratadas. Os efeitos em apreciação e depreciação nas taxas são apresentados conforme as tabelas a seguir:

Indicadores	Controladora		
	Cenário I (provável)	Cenário II (+25%)	Cenário III (+50%)
CDI	10,65%	13,31%	15,98%
Juros a incorrer	-	-	-
Receita de aplicações financeiras	5	7	8
Juros a incorrer CDI líquido	5	7	8
Juros a incorrer líquido	5	7	8

Indicadores	Consolidado		
	Cenário I (provável)	Cenário II (+25%)	Cenário III (+50%)
CDI	10,65%	13,31%	15,98%
Juros a incorrer - Empréstimos, Mútuos	(27.206)	(31.875)	(34.601)
Receita de aplicações financeiras	22.508	28.135	33.762
Juros a incorrer CDI líquido	(4.698)	(3.740)	(839)
IPCA	3,93%	4,91%	5,90%
Juros a incorrer - Empréstimos	(136)	(142)	(144)
Juros a incorrer IPCA líquido	(136)	(142)	(144)
TR	1,35%	1,69%	2,03%
Juros a incorrer - Empréstimos	(1.924)	(2.405)	(2.886)
Receita de aplicações financeiras	-	-	-
Juros a incorrer TR líquido	(1.924)	(2.405)	(2.886)
Juros a incorrer líquido	(6.758)	(6.287)	(6.869)

d. Instrumentos financeiros derivativos: Em 31 de março de 2024, a Companhia e suas controladas possuem instrumentos financeiros derivativos relacionados a contratos de NDFs de ATR e Swaps de Juros, que estão reconhecidos pelo valor justo, sendo R\$ 5.173 no passivo (R\$ 4.725 no passivo em 31 de março de 2023) e no ativo R\$ 17.380 (R\$ 12.823 em 31 de março de 2023).

Descrição	De 1 a 12 meses			
	Acima de 1 ano	Total	2024	2023
 Mercado a Swaps				
Ponta Passiva	(626)	(1.000)	(1.626)	(1.744)
Ponta Ativa	2.102	2.350	4.452	12.041
Valor justo	1.476	1.350	2.826	10.297
 Mercado a termo				
Ponta Passiva	(15)	(3.532)	(3.547)	(2.981)
Ponta Ativa	-	12.928	12.928	783
Valor justo	(15)	9.396	9.381	(2.199)
			12.207	8.098
Ativo circulante			2.102	3.702
Ativo não circulante			15.278	9.123
Passivo circulante			(641)	(408)
Passivo não circulante			(4.532)	(4.317)

26. Gestão de capital: O objetivo da Companhia e suas controladas ao administrar seu capital é garantir o crescimento contínuo do negócio balizado em uma estrutura adequada de capital, tendo como política o acompanhamento dos índices de alavancagem financeira, do Grupo Agroterenas em nível consolidado. Estes índices correspondem à Dívida líquida pelo EBITDA, a dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos e financiamentos (circulante e não circulante), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. Também avaliamos o índice da Dívida Bruta pelo Patrimônio Líquido e pelo Ativo Total. Todas essas informações estão demonstradas no balanço patrimonial. **27. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido:** a. **Ativos fiscais correntes:** Abaixo estão demonstrados os saldos de ativos fiscais correntes antecipados na data base:

Controladora	Consolidado	
	2024	2023
IRPJ - Imposto de renda da pessoa Jurídica - a compensar	168	476
CSLL - Contribuição sobre o lucro líquido - a compensar	-	163
	168	639

b. **Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos:** Impostos diferidos de ativos, passivos e resultado foram atribuídos da seguinte forma:

Consolidado	Ativos (Passivos)		Resultado	
	2024	2023	2024	2023
Prejuízo fiscal (IR) e base negativa (CS)	20.456	5.039	15.417	511
Provisão para contingências	4.200	4.480	(280)	(12.641)
Outras	136	333	(196)	(725)
Instrumentos Financeiros	(2.624)	(1.111)	(1.513)	(12.315)
Provisão de receita	(11.351)	(13.046)	1.695	25.284
Ativo biológico	(86.396)	(97.941)	11.555	67
Ajuste a valor presente empréstimo	(210)	(242)	32	(67.764)
Ajuste da reavaliação da vida útil	(37.483)	(33.463)	(4.019)	2.151
Depreciação incentivada a realizar (i)	(398.288)	(296.841)	(101.447)	415
Provisão arrendamentos	(39.101)	(19.445)	(19.656)	(2.556)
Variações cambiais	(1.458)	(912)	(546)	(1.047)
	(552.109)	(453.151)	(98.959)	(75.552)
Ativo fiscal diferido	9.087	8.027	-	-
Passivo fiscal diferido	(561.196)	(461.178)	-	-
Ativo diferido líquido	(552.109)	(453.151)	-	-

(i) Oriundos do benefício da depreciação acelerada incentivada para companhias agrícolas. São realizados, substancialmente, em função da depreciação e baixa dos ativos imobilizados. c. **Reconciliação da taxa efetiva do imposto de renda e contribuição social:**

Consolidado	2024		2023	
	2024	2023	2024	2023
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	342.021	221.249	342.021	221.249
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
	(116.287)	(75.225)	(116.287)	(75.225)
Reconciliação para a taxa efetiva:				
Resultado de participação societária	-	(26)	-	(26)
Outras	11.835	(3.393)	11.835	(3.393)
Imposto de renda e contribuição social - correntes	(5.493)	(3.092)	(5.493)	(3.092)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	(98.959)	(75.552)	(98.959)	(75.552)
	(104.452)	(78.644)	(104.452)	(78.644)
Alíquota efetiva	32%	36%	32%	36%

28. Receita operacional líquida: Veja política contábil na nota explicativa nº 7 (b).

	Consolidado	
	2024	2023
Canal-de-açúcar		
Frutas	1.081.165	916.399
Óleo essencial	128.056	138.420
D'Limono	13.311	20.196
Bagaço	887	481
Sucos	4.948	6.405
Soja	4.193	313
Bovinos	55.874	42.758
Milho	19.591	9.990
Amendoim	5.521	6.169
Outras receitas	6.209	3.068
Outros	2.789	59

Material de uso e consumo
Remuneração do pessoal
Participação de funcionários
Serviços e manutenções
Materiais e insumos
Impostos e taxas
Depreciação e amortização
Serviços sociais e benefícios
Honorários advocatícios
Outras

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Material de uso e consumo	-	(35.623)	(36.992)	-
Remuneração do pessoal	-	(255.062)	(207.049)	-
Participação de funcionários	-	(14.011)	(11.913)	-
Serviços e manutenções	(544)	(939)	(194.230)	(149.237)
Materiais e insumos	(376)	(447)	(200.154)	(299.011)
Impostos e taxas	(122)	(103)	(17.970)	(15.281)
Depreciação e amortização	-	(673)	(214.816)	(178.950)
Serviços sociais e benefícios	(1)	(1)	(60.457)	(48.521)
Honorários advocatícios	-	-	(78)	(33)
Outras	(770)	157	(4.021)	13.170
	(1.813)	(2.006)	(996.468)	(933.817)

30. Outras receitas e despesas operacionais:

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Venda de materiais diversos	-	(909.239)	(839.095)	-
Despesa com vendas	-	(16.456)	(21.994)	-
Despesas gerais e administrativas	(1.813)	(2.006)	(70.773)	(72.728)
	(1.813)	(2.006)	(996.468)	(933.817)

31. Resultado financeiro líquido:

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Receitas financeiras:				
Juros sobre aplicações financeiras	132	59	34.601	38.339
Resultados com instrumentos financeiros derivativos	-	-	3.154	1.689
Variações cambiais, líquidas	243	-	243	-
Juros diversos	-	68	7	388
Outras	18	-	4.168	2.659
	393	127	42.173	46.941
Despesas financeiras:				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(296)	(1.433)	(104.697)	(99.749)
Resultados com instrumentos financeiros derivativos	-	-	(2.222)	(349)
Realização do AVP - passivos de arrendamentos	-	-	(15.571)	(25.017)
Variações cambiais, líquidas	-	(879)	(390)	(7.910)
Juros diversos	-	-	(18.582)	(12)
Outras	(3)	-	(616)	(817)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(543)	(1.668)	(140.100)	(142.052)
Resultado financeiro	(150)	(1.541)	(97.927)	(95.111)

32. Compromissos firmes: Contratos de venda para entrega futura: A Companhia e suas controladas possuem os seguintes compromissos: (i) Fornecimento de cana-de-açúcar para a Raizen (unidades Maracá e Parnaíba Paulista) até o término da safra 2029/2030, correspondentes a aproximadamente 4,5 milhões de toneladas para a safra 2024/2025, (4,5 milhões na safra 2023/2024), (vii) A Companhia e suas controladas mantêm relação de entrega de cana de açúcar com a Usina Eldorado S.A. (Atvos - Polo de Mato Grosso do Sul), mediante dispositivo contratual a Companhia e suas controladas optaram em comunicar a contraparte, pela interrupção da renovação dos canaviais a partir da safra 2022/23, mantendo assim o compromisso de fornecimento de cana de açúcar, até a exaustão da lavoura existente. (viii) Compromisso de fornecimento de aproximadamente 2,2 mil (2023 - 2,5 mil) toneladas de suco congelado concentrado de laranja para a próxima safra, com preço a fixar. (ix) Fornecimento para a Citrosuco e Cutral até o término da safra 2024/2025, correspondentes a, aproximadamente 2,6 milhões de caixas (2,5 milhões na safra 2023/2024) de laranja. **33. Partes relacionadas:** As partes relacionadas da Companhia são compostas pelo acionista, controlador final: José Eugênio de Rezende Barbosa Sobrinho, as controladas Agroterenas S/A Cana, Agroterenas Terras Ltda. ("Terras"), Agroterenas Citrus Ltda. ("Citrus"), Agroterenas Industrial Citrus Ltda. ("Industrial Citrus"), Agroterenas International E.C. ("International") e na administração estão os diretores Claudio Massayuki Takao, João Guilherme Domingues Iglesias, Ezequiel Castilho e Rafael Santos Farias. O quadro de acionistas da Agroterenas S/A Administração e Participações é composto por:

Acionistas	Nº de Ações	Valor (R\$)		%
		2024	2023	
José Eugênio de Rezende Barbosa Sobrinho	290.476.482	R\$ 290.476.482,00	60,2261618%	
André Rezende Barbosa	96.825.494	R\$ 96.825.494,00	19,8869191%	
Paulo Rezende Barbosa	96.825.494	R\$ 96.825.494,00	19,8869191%	
Total:	484.127.470	R\$ 484.127.470,00	100%	

(i) **Remuneração do pessoal-chave da Administração:** Remuneração dos principais administradores, que compreendem empregados com autoridade e responsabilidade pelo planejamento, direção e controle das atividades da Companhia e suas controladas, é composta exclusivamente de benefícios de curto prazo cujo montante destinado e reconhecido contabilmente como despesa em 2024 foi de R\$ 2.910 (R\$ 2.691 em 31 de março de 2023), sendo que R\$ 2.246 (R\$ 2.079 em 31 de março de 2023) é da Agroterenas S.A. Cana e R\$ 664 (R\$ 612 em 31 de março de 2023) é da Agroterenas Citrus Ltda. A Companhia e suas controladas não possuem benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em participações societárias.

(ii) **Transações com partes relacionadas:**

	Controladora				Consolidado			
	Indus-trial	Acio-nista	Total	Total	Acio-nista	Adminis-tração	Total	Total
Ativo circulante								
Contas a receber (i)	-	-	-	-	5.861	-		