DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Vicunha Têxtil S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas em 31 de março de 2023 e relatório de revisão

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

Ao Conselho de Administração e Acionistas
Vicunha Têxtil S.A.

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial condensado da Vicunha Têxtil S.A. (a "Companhia"), em 31 de março de 2023, e as respectivas demonstrações condensadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, bem como o balanço patrimonial consolidado condensado da Vicunha Têxtil S.A. e suas controladas ("Consolidado") em 31 de março de 2023, e as respectivas demonstrações consolidadas condensadas do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - "Demonstração Intermediária". Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, Edifício B32, 16º
São Paulo, SP, Brasil, 04538-132
T: +55 (11) 4004-8000, www.pwc.com.br

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Vicunha Têxtil S.A.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - "Demonstração Intermediária".

São Paulo, 12 de maio de 2023

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by:
Signed By: DANIEL VINICIUS FUMO:22704057818
CPF: 22704057818
Signer Role: Partner
Signing Time: 12 May 2023 | 15:59 BRT
ICP Brasil
5B0C0C1C0D0A24 | B5B0D122EFA7B1BD9E

Daniel Vinícius Fumo
Contador CRC 1SP256197/O-9

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Relatório da Administração

A Vicunha Têxtil, líder na produção e comercialização de tecidos *Jeanswear* (*denim* e *denim colour*) na América Latina e uma das maiores empresas do mundo nesse setor, submete à apreciação de seus acionistas as demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2023, acompanhadas do relatório de revisão dos auditores independentes.

Destaques do Período

A Companhia apurou no 1T23 Receita Líquida de R$ 709 milhões, 4% superior ao 1T22. A margem bruta fechou em R$ 148 milhões, 3 pontos percentuais abaixo do 1T 2022. No trimestre houve um aumento do Custo do Produto Vendido em função do aumento do custo unitário de produção com as paradas para manutenção no final de 2022 e férias coletivas no 1T23 implementadas com o objetivo de iniciar um processo de redução de estoques e otimização de capital de giro, o que deverá ocorrer ao longo do ano.

O EBITDA no 1T23 fechou em R$ 82 milhões, margem de 12%, em função da redução na rentabilidade bruta da Companhia no período.

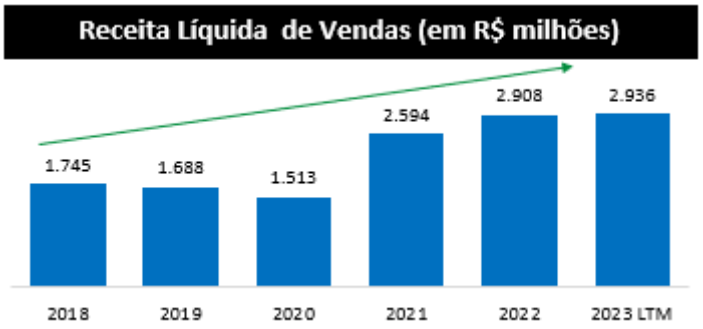
O resultado líquido do trimestre foi negativo em aproximadamente R$ 6 milhões, impactado pelo aumento das despesas financeiras em função do (i) aumento das taxas básicas de juros no Brasil e no exterior, (ii) valorização do real frente ao dólar refletindo na desvalorização dos estoques nas filiais do exterior (iii) correção monetária do balanço da subsidiária na Argentina e (iv) amortização das despesas de estruturação e colocação do CRA para alongamento do perfil da dívida.

	2023	2022			
(Em milhões de reais)	1º trim.	1º trim.	2º trim.	3º trim.	4º trim.
Receita Líquida	709	681	740	858	629
Lucro Bruto	148	164	179	255	116
% Margem	*21%*	*24%*	*24%*	*30%*	*18%*
EBITDA (*)	82	100	122	208	43
% Margem	*12%*	*15%*	*16%*	*24%*	*7%*
Equivalência Patrimonial	1	1	0	(0)	(0)
Resultado Financeiro	(73)	(30)	(47)	(61)	(64)
Impostos	9	(12)	(12)	(19)	2
Outros	1	(0)	0	0	1
Lucro (Prejuízo)	(6)	32	37	102	(44)
% Margem	*-1%*	*5%*	*5%*	*12%*	*-7%*
Dívida Líquida	1.019	681	730	837	749
EBITDA 12M	455	442	478	520	474
Dívida Líquida / EBITDA	2,2	1,5	1,5	1,6	1,6

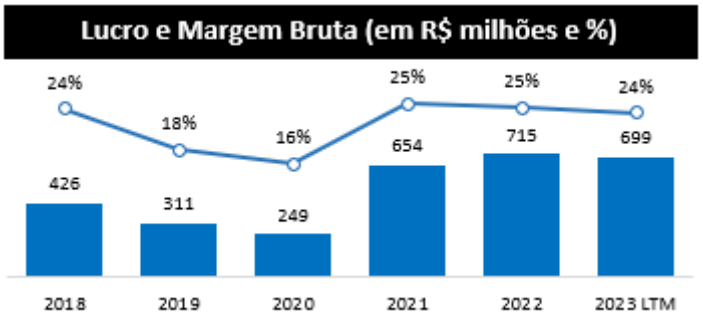
DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

* De forma a estar mais aderente com práticas usuais de mercado, a Companhia alterou a metodologia de cálculo do EBITDA para todos os exercícios, onde os valores de bônus / participação nos resultados passaram a ser registrados acima do EBITDA, de tal forma que o valor do 1º trimestre de 2022 passou de R$ 105 milhões para R$ 100 milhões.

Nos últimos doze meses a Companhia apresentou uma Receita Líquida de R$ 2,9 bilhões, em linha com o ano de 2022, sendo que aproximadamente 60% foram relativas a vendas no Brasil e 40% em mercados como Argentina, Equador, Colômbia, Peru, Europa, dentre outros, o que representa uma diversificação de risco comercial.

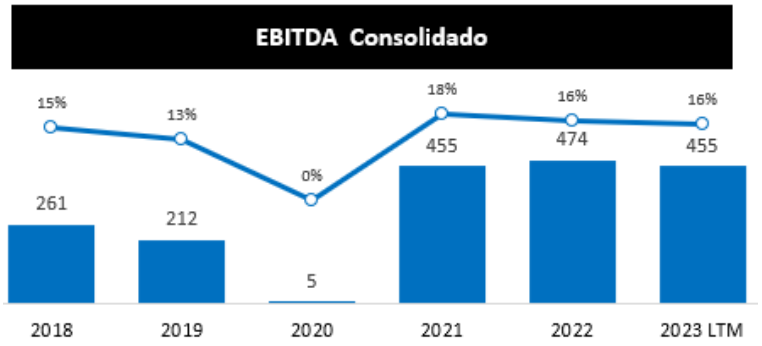


A margem bruta dos últimos doze meses diminuiu 1 ponto percentual, sendo impactada pelo (i) desaquecimento nas vendas externas com aumento na competição em mercados como Colômbia e Europa e (ii) redução das exportações de produtos para a Argentina devido a atual política econômica com restrição de pagamentos de suas importações



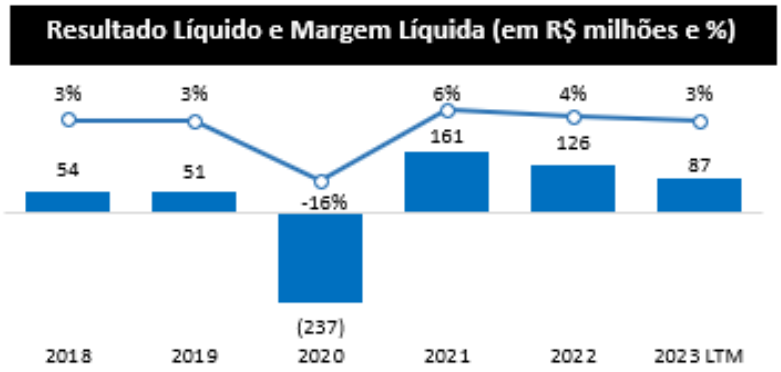
O EBITDA dos últimos doze meses ficou em R$ 455 milhões, mantendo margem de 16%, alinhada com o ano de 2022.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

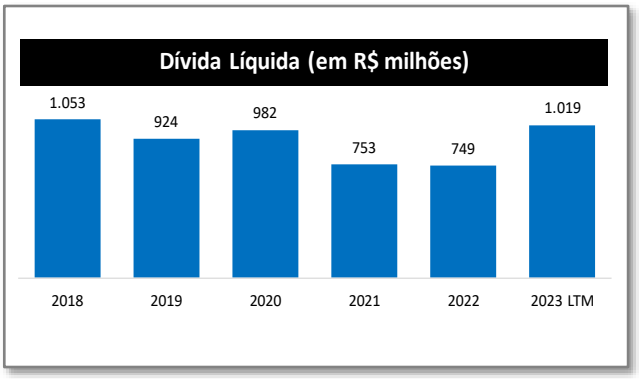


* De forma a estar mais aderente com práticas usuais de mercado, a Companhia alterou a metodologia de cálculo do EBITDA para todos os exercícios, onde os valores de bônus / participação nos resultados passaram a ser registrados acima do EBITDA, de tal forma que o valor de 2022 passou de R$ 504 milhões para R$ 474 milhões.

O aumento das despesas financeiras no 1T23, conforme mencionado anteriormente, afetaram o resultado líquido, que reduziu para R$ 87 milhões nos últimos 12 meses.

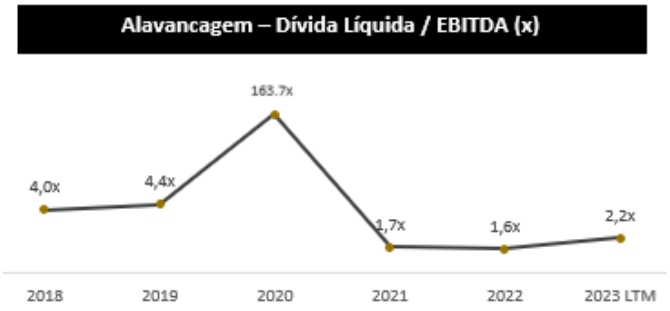


A dívida líquida no período aumentou pontualmente em R$ 270 milhões para R$ 1.019 milhões em função da sazonalidade das vendas, após as férias coletivas do final de ano, e uma diminuição de saldo de fornecedores com a redução dos prazos de pagamento com o objetivo de otimizar os preços de compras.

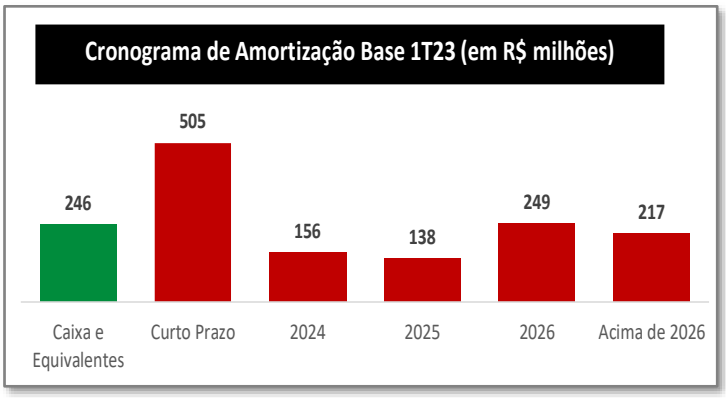


DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Em função dos efeitos no EBITDA e no capital de giro no trimestre, a alavancagem medida pelo indicador de Dívida Líquida / EBITDA aumentou em março de 2023 para 2,2x.



Consumo de caixa com variação de capital de giro pontual no 1T23, e vencimentos de dívida no 1T24 geram uma posição onde os vencimentos de curto prazo voltam a ser superiores a posição de caixa.



Aproveitamos para expressar os sinceros agradecimentos aos nossos Acionistas, Clientes, Fornecedores, Instituições Financeiras e Entidades Governamentais pelo apoio e confiança a esta Administração, bem como, aos nossos Colaboradores que com empenho e dedicação contribuem para que a Companhia atinja resultados cada vez mais favoráveis e conquiste uma posição de destaque no mercado.

Maracanaú, 12 de maio de 2023.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Vicunha Têxtil S.A.

Balanço patrimonial em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais)

		Controladora		Consolidado	
Ativo	Nota	**31/03/23**	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	3	**141.280**	503.168	**237.322**	622.644
Contas a receber de clientes	5	**774.155**	686.205	**811.597**	711.999
Estoques	6	**402.019**	454.924	**694.335**	786.472
Dividendos a receber	9	**5.288**	5.430	**-**	-
Impostos a recuperar	7	**23.469**	23.147	**70.046**	65.961
Operações com derivativos	20D	**6.646**	10.170	**6.646**	10.170
Outras contas a receber	8	**15.947**	17.394	**33.366**	36.490
Total do ativo circulante		**1.368.804**	1.700.438	**1.853.312**	2.233.736
Não circulante					
Aplicações financeiras	4	**4.855**	4.705	**5.392**	5.226
Partes relacionadas	9	**135.851**	130.747	**145.432**	139.504
Impostos a recuperar	7	**110.430**	108.312	**114.693**	112.141
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	16A	**80.166**	69.963	**88.114**	78.091
Depósitos judiciais		**8.173**	8.020	**8.463**	8.338
Outras contas a receber	8	**204.913**	204.464	**219.577**	218.533
Propriedades para investimentos	10	**13.816**	13.816	**42.163**	42.286
Investimentos	13	**803.789**	828.633	**8.920**	8.419
Imobilizado	11	**412.348**	418.866	**948.167**	947.577
Intangível	12	**32.353**	29.380	**45.189**	43.902
Total do ativo não circulante		**1.806.694**	1.816.906	**1.626.110**	1.604.017
Total do ativo		**3.175.498**	3.517.344	**3.479.422**	3.837.753

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Vicunha Têxtil S.A.

Balanço patrimonial em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais)

Passivo	Nota	31/03/23	31/12/22	31/03/23	31/12/22
Circulante					
Fornecedores	14	**303.627**	513.512	**390.139**	625.578
Empréstimos e financiamentos	15	**477.009**	455.760	**504.624**	480.039
Salários, provisões e contribuições sociais		**36.572**	30.153	**53.609**	46.702
Impostos a recolher		**10.118**	11.431	**20.408**	20.619
Dividendos a pagar		**217**	217	**469**	486
Operações com derivativos	20D	**3.548**	2.109	**3.548**	2.466
Arrendamento mercantil	22	**3.746**	4.028	**6.093**	6.689
Provisões diversas		**41.533**	42.360	**48.261**	48.164
Provisões perdas com investimentos	13B	**286**	436	**-**	-
Outras obrigações		**30.401**	29.421	**42.901**	43.837
Total do passivo circulante		**907.057**	1.089.427	**1.070.052**	1.274.580
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	15	**682.247**	835.226	**760.048**	905.032
Partes relacionadas	9	**14.011**	13.833	**2.971**	2.874
Impostos a recolher		**14.311**	14.474	**14.358**	14.530
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	16A	**-**	-	**6.887**	6.116
Provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	17	**66.297**	65.122	**66.697**	65.768
Arrendamento mercantil	22	**15.469**	15.945	**21.888**	23.086
Obrigações para remuneração baseada em ações		**5.904**	3.936	**5.904**	3.936
Outras obrigações		**3.529**	2.350	**42.168**	42.076
Total do passivo não circulante		**801.768**	950.886	**920.921**	1.063.418
Total do passivo		**1.708.825**	2.040.313	**1.990.973**	2.337.998
Patrimônio líquido	19				
Capital social		**671.713**	671.713	**671.713**	671.713
Reserva de capital		**6.047**	4.031	**6.047**	4.031
Reserva de lucros		**564.451**	570.241	**564.451**	570.241
Ajustes de avaliação patrimonial		**108.473**	110.310	**108.473**	110.310
Ajustes acumulados de conversão		**115.989**	120.736	**115.989**	120.736
Patrimônio de controladores		**1.466.673**	1.477.031	**1.466.673**	1.477.031
Participação dos acionistas não controladores		**-**	-	**21.776**	22.724
Total do patrimônio líquido		**1.466.673**	1.477.031	**1.488.449**	1.499.755
Total do passivo e patrimônio líquido		**3.175.498**	3.517.344	**3.479.422**	3.837.753

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Vicunha Têxtil S.A.

Demonstração do resultado em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/23	31/03/22	**31/03/23**	31/03/22
Receita líquida de vendas	23	**509.762**	490.444	**708.593**	681.378
Custo dos produtos vendidos	24	**(402.646)**	(398.188)	**(560.231)**	(517.075)
Lucro bruto		**107.116**	92.256	**148.362**	164.303
Outras receitas (despesas) operacionais					
Despesas com vendas	24	**(39.528)**	(30.645)	**(57.203)**	(49.848)
Despesas gerais e administrativas	24	**(38.521)**	(27.189)	**(55.937)**	(42.693)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26	**19.835**	(3.404)	**20.835**	644
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas, equivalência patrimonial e impostos		**48.902**	31.018	**56.057**	72.406
Receitas financeiras	25	**55.162**	76.615	**61.013**	106.053
Despesas financeiras	25	**(107.067)**	(92.186)	**(133.934)**	(135.639)
Receitas (despesas) financeiras líquidas		**(51.905)**	(15.571)	**(72.921)**	(29.586)
Resultado de equivalência patrimonial	13C	**(13.652)**	16.823	**501**	629
Resultado antes dos impostos sobre o lucro		**(16.655)**	32.270	**(16.363)**	43.449
Imposto de renda e contribuição social	16B				
Corrente		**-**	(728)	**547**	(10.100)
Diferido		**10.203**	260	**8.650**	(1.502)
		10.203	(468)	**9.197**	(11.602)
Resultado líquido do período		**(6.452)**	31.802	**(7.166)**	31.847
Atribuído a Sócios da Empresa Controladora		**-**	-	**(6.452)**	31.802
Atribuído a Sócios Não Controladores		**-**	-	**(714)**	45
Lucro por ação		**(0,1546)**	0,7619	**(0,1717)**	0,7630

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Vicunha Têxtil S.A.

Demonstração do resultado abrangente em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/23	31/03/22	31/03/23	31/03/22
Lucro líquido do período		(6.452)	31.802	(7.166)	31.847
Outros componentes de resultado abrangente					
Outros resultados abrangentes a serem reclassificados para resultado do exercício em períodos subsequentes:					
Variação cambial investimento no exterior	13	(5.922)	(50.798)	(6.156)	(52.452)
Total do resultado abrangente do período		(12.374)	(18.996)	(13.322)	(20.605)
Atribuído a sócios da empresa controladora		-	-	(12.374)	(18.996)
Atribuído a sócios não controladores		-	-	(948)	(1.609)

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Vicunha Têxtil S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais)

	Nota	Capital social	Reserva de capital	Reserva de lucros: Reserva legal	Reserva de lucros: Reserva de Incentivos fiscais	Ajuste de avaliação patrimonial	Ajuste acumulado de conversão	Prejuízo período	Patrimônio líquido	Participação de não controladores	Patrimônio líquido consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2022		671.713	4.031	29.800	540.441	110.310	120.736	-	1.477.031	22.724	1.499.755
Opções de ações outorgadas	19C	-	2.016	-	-	-	-	-	2.016	-	2.016
Resultado abrangente total		-	-	-	-	(1.175)	(4.747)	(6.452)	(12.374)	(948)	(13.322)
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	(6.452)	(6.452)	(714)	(7.166)
Outros resultados abrangentes		-	-	-	-	(1.175)	(4.747)	-	(5.922)	(234)	(6.156)
Ajuste de conversão do período	19B	-	-	-	-	(1.175)	(4.747)	-	(5.922)	(234)	(6.156)
Mutações internas do patrimônio líquido		-	-	-	-	(662)	-	662	-	-	-
Realização da reserva de reavaliação		-	-	-	-	(1.003)	-	1.003	-	-	-
Tributos s/realização da reserva de reavaliação		-	-	-	-	341	-	(341)	-	-	-
Saldos em 31 de março de 2023		671.713	6.047	29.800	540.441	108.473	115.989	(5.790)	1.466.673	21.776	1.488.449

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Vicunha Têxtil S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido em 31 de março de 2022
(Em milhares de reais)

		Reserva de lucros							
	Capital social	Reserva legal	Reserva de Incentivos fiscais	Ajuste de avaliação patrimonial	Ajuste acumulado de conversão	Lucro acumulados	Patrimônio líquido	Participação de não controladores	Patrimônio líquido consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2021	671.713	27.652	413.957	116.904	114.462	-	1.344.688	10.901	1.355.589
Transações de capital com sócios	-	-	-	-	-	-	-	3.092	3.092
Aquisição de ações de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	3.092	3.092
Resultado abrangente total	-	-	-	(9.426)	(41.372)	31.802	(18.996)	(1.609)	(20.605)
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	31.802	31.802	45	31.847
Ajuste de conversão do período	-	-	-	(9.426)	(41.372)	-	(50.798)	(1.654)	(52.452)
Mutações internas do patrimônio líquido	-	-	32.465	(663)	-	(31.802)	-	-	-
Realização da reserva de reavaliação	-	-	-	(1.004)	-	1.004	-	-	-
Tributos s/realização da reserva de reavaliação	-	-	-	341	-	(341)	-	-	-
Incentivos fiscais imposto de renda	-	-	404	-	-	(404)	-	-	-
Subvenção para investimento - ICMS	-	-	32.061	-	-	(32.061)	-	-	-
Saldos em 31 de março de 2022	671.713	27.652	446.422	106.815	73.090	-	1.325.692	12.384	1.338.076

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Vicunha Têxtil S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/23	31/03/22	**31/03/23**	31/03/22
Fluxo de Caixa Proveniente das Operações					
Das Operações Sociais					
Resultado antes dos impostos		(16.655)	32.270	(16.363)	43.449
Equivalência patrimonial	13C	13.652	(16.823)	(501)	(629)
Baixa na alienação de bens	11	1	92	117	3.116
Provisão/reversão da provisão para perdas com imobilizado	11	(210)	(241)	(373)	(2.364)
Ganho de participação por integralização de capital		-	-	-	1.356
Provisão/reversão da provisão para perdas com investimentos		-	(1.376)	-	(1.376)
Provisão/reversão para crédito de liquidação duvidosa	5B	3.311	(96)	3.016	(772)
Provisão/reversão com perdas nos estoques	6B	650	105	(692)	(2.170)
Provisão/reversão participações resultadas		5.052	-	6.337	-
Plano de remuneração baseado em ações		3.984	-	3.984	-
Depreciação e amortização	11/12	14.305	17.858	25.593	29.067
Variações cambiais e juros, líquidas		3.488	(15.497)	21.015	1.949
Juros e variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos	15	40.508	(43.244)	39.184	(63.025)
Juros e variações cambiais sobre arrendamento mercantil	22	209	100	301	(612)
Provisão/reversão para contingências cíveis, trabalhistas e tributárias	17C	1.175	639	989	333
		69.470	(26.213)	82.607	8.322
Redução (aumento) de ativos					
Contas a receber de clientes		(97.549)	(28.516)	(126.534)	(76.832)
Estoques		52.281	(31.399)	73.067	(54.827)
Impostos a recuperar		18	(5.569)	(6.058)	499
Operações com derivativos		3.524	(639)	3.524	(639)
Depósitos judiciais		(153)	113	(118)	154
Outros ativos		986	566	2.430	(1.964)
		(40.893)	(65.444)	(53.689)	(133.609)
(Redução) aumento de passivos					
Fornecedores		(215.010)	92.919	(226.635)	169.567
Salários e encargos sociais		6.419	6.776	7.901	7.033
Tributos e contribuições		(1.682)	(4.313)	1.669	(17.876)
Adiantamento de clientes		(22)	(43)	(1.326)	(1.867)
Provisões diversas		(5.879)	4.664	(5.405)	5.876
Operações com derivativos		1.439	4.911	1.082	4.631
Outras contas a Pagar		2.342	3.654	2.300	3.628
		(212.393)	108.568	(220.414)	170.992
Caixa gerado pelas atividades operacionais		(183.816)	16.911	(191.496)	45.705

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Vicunha Têxtil S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/23	31/03/22	**31/03/23**	31/03/22
Pagamentos de juros sobre empréstimos, financiamentos e Swap	15	(41.565)	(17.989)	(42.879)	(20.951)
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	(48)	(48)	(168)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		(225.381)	(1.126)	(234.423)	24.586
Atividades de financiamento					
Empréstimos e financiamentos captados	15	80.165	211.298	95.956	211.298
Pagamentos de empréstimos, financiamentos e Swap	15	(210.838)	(107.431)	(212.660)	(117.008)
Custo de captação		1.644	539	1.650	539
Pagamento de arrendamento mercantil e juros	22B	(967)	(1.118)	(2.095)	(2.312)
Variação no mútuo com partes relacionadas		(1.079)	(11.018)	(1.266)	(8.354)
Aumento de capital social minoritários	13	-	-	-	2.450
Caixa líquido gerado (aplicado nas) atividades de financiamentos		(131.075)	92.270	(118.415)	86.613
Atividades de investimento					
Aplicações financeiras		-	(51.305)	-	(73.869)
No imobilizado	11	(6.009)	(5.213)	(27.942)	(13.227)
No intangível	12	(4.542)	-	(4.542)	-
No investimento	13B	5.119	(271)	-	-
Caixa líquido gerado (aplicado nas) atividades de investimentos		(5.432)	(56.789)	(32.484)	(87.096)
Variação liquida de caixa e equivalentes de caixa		(361.888)	34.355	(385.322)	24.103
Aumento/redução de caixa e equivalentes de caixa	3				
No início do período		503.168	76.905	622.644	160.707
No final do período		141.280	111.260	237.322	184.810
		(361.888)	34.355	(385.322)	24.103

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

1. Informações sobre a Companhia e suas controladas

A Vicunha Têxtil S.A. ("Controladora" ou "Companhia"), com sede na Rodovia Dr. Mendel Steinbruch, s/nº, bloco 1 – Km 9, na cidade de Maracanaú, Estado do Ceará, tem como atividades preponderantes: fabricação de tecidos de índigo e de brim, fios, fibras têxteis artificiais e sintéticas e artigos têxteis confeccionados à base de algodão para comercialização nos mercados interno e externo. A Companhia e suas controladas Vicunha Ecuador S.A. e Vicunha Argentina S.A., possuem parques industriais localizados no Brasil (Estados do Ceará e Rio Grande do Norte), Equador e Argentina.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

A conclusão destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas foi autorizada pela Administração na reunião de diretoria realizada em de 12 de maio de 2023.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas para o período findo em 31 de março de 2023 foram elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) Demonstração Intermediária, bem como foram observados os demais pronunciamentos emanados pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") aplicáveis à Companhia.

A Administração afirma que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas estão sendo evidenciadas e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

2.1 Resumo das principais políticas contábeis

A Administração declara que a base de preparação e as políticas contábeis são as mesmas que as utilizadas nas demonstrações financeiras anuais do exercício de 2022, sendo assim algumas notas explicativas não estão sendo apresentadas no sentido de evitar repetições de informações já divulgadas nas demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2022. Consequentemente, estas demonstrações financeiras intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras divulgadas para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

2.2 Base de consolidação

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, as empresas controladas e consolidadas são:

		Participação em			
		31/03/23		31/12/22	
Razão social	**País sede**	**Direta**	**Indireta**	Direta	Indireta
Vicunha Europe S.à.r.l.	Suíça	**100,00**	**-**	100,00	-
Vicunha Uruguay S.A.	Uruguai	**100,00**	**-**	100,00	-
Vicunha Imóveis Ltda.	Brasil	**100,00**	**-**	100,00	-
Vicunha Ecuador S.A.	Equador	**94,17**	**-**	94,17	-
Vicunha Distribuidora de Produtos Têxteis Ltda.	Brasil	**100,00**	**-**	100,00	-
Vicunha Netherlands B.V.	Holanda	**100,00**	**-**	100,00	-
Vicunha Argentina S.A.	Argentina	**50,97**	**49,03**	50,97	49,03
Vicunha USA LLC	Estados Unidos	**-**	**100,00**	-	100,00
Vicunha Perú S.A.C.	Peru	**23,20**	**76,80**	23,20	76,80
Vicunha Colombia S.A.S.	Colômbia	**-**	**100,00**	-	100,00
Vicunha Mexico S.A. de C.V.	México	**-**	**100,00**	-	100,00
Vicunha Serviços Ltda.	Brasil	**100,00**	**-**	100,00	-
VSA Pacajus - Trat. de Efluentes e Utilidades Ind. S/A	Brasil	**-**	**51,00**	-	51,00

3. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
Caixa	**10**	10	**300**	329
Bancos (i)	**4.729**	18.738	**47.756**	57.938
Câmbio a liquidar (ii)	**8.512**	20.863	**8.512**	20.863
Aplicações financeiras (iii)	**128.029**	463.557	**180.754**	543.514
Total	**141.280**	503.168	**237.322**	622.644

(i) Os depósitos bancários representam saldos em bancos e direitos de liquidez imediata que não estão sujeitos a restrições de qualquer natureza para sua utilização.

(ii) Câmbio a liquidar corresponde aos valores recebidos em moeda estrangeira, cujo fechamento do câmbio ainda não foi efetuado a critério da Companhia.

(iii) Aplicações financeiras em Compromissadas com lastro em papéis de empresas não financeiras com liquidez diária, sem risco de perda e mudança significativa de valor e remuneração entre 81% e 103% do Certificado de Depósitos Interbancários (CDI).

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

4. Aplicações financeiras

Composição das aplicações financeiras por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
Fundo de liquidez - CDB (i)	**4.855**	4.705	**5.392**	5.226
	4.855	4.705	**5.392**	5.226
(-) Circulante	**-**	-	**-**	-
Não circulante	**4.855**	4.705	**5.392**	5.226

(i) Aplicações financeiras em Certificado de Depósito Bancário com vencimento até 15/08/2029, junto ao Banco do Nordeste, que serve como garantia à operação de empréstimo (FNE).

A exposição da Companhia a riscos de taxa de juros e de crédito e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgadas na nota 20.

5. Contas a receber de clientes

a) Composição das contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
Clientes nacionais	**543.249**	491.167	**566.103**	516.769
Clientes nacionais - Partes relacionadas	**19**	8	**19**	8
Clientes no exterior	**51.741**	51.913	**315.160**	294.889
Clientes no exterior - Partes relacionadas	**225.782**	219.305	**-**	-
Títulos a receber outros	**36**	332	**26.398**	26.530
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	**(46.672)**	(76.520)	**(96.083)**	(126.197)
	774.155	686.205	**811.597**	711.999
(-) Circulante	**(774.155)**	(686.205)	**(811.597)**	(711.999)
Não circulante	**-**	**-**	**-**	-

O saldo de contas a receber de clientes considera um prazo médio de recebimentos em 31 de março de 2023 de 85 dias, (89 dias em 31 de dezembro de 2022). Para mais informações sobre os termos e condições envolvendo contas a receber de partes relacionadas, vide Nota 9.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

b) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

A Companhia e suas controladas constituem a provisão para créditos de liquidação duvidosa com base na análise individual do saldo dos clientes, sendo considerado o histórico de inadimplência, negociações em andamento e existência de garantias reais.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
No início do exercício	**(76.520)**	(73.639)	**(126.197)**	(128.491)
Constituição de provisão/reversão e Perdas	**(3.311)**	(2.881)	**(3.016)**	(597)
Títulos baixados no contas a receber (i)	**33.159**	-	**33.159**	-
Variação cambial	**-**	-	**(29)**	2.891
No final do exercício/período	**(46.672)**	(76.520)	**(96.083)**	(126.197)

Em janeiro/2023 a Companhia baixou do contas a receber, os títulos lançados com perdas e vencidos há mais de 5 anos conforme determina a Lei 9.430/16 art. 10 § 4.

c) Vencimentos das contas a receber, líquidas da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
Contas a receber a vencer	**581.435**	493.435	**751.789**	635.315
Contas a receber de créditos negociados	**10.641**	10.781	**17.812**	15.261
Contas a receber vencidas:				
Até 30 dias	**18.988**	31.792	**20.023**	38.211
De 31 a 60 dias	**14.637**	14.970	**9.185**	11.740
De 61 a 90 dias	**12.716**	19.092	**5.150**	5.060
De 91 a 180 dias	**135.738**	116.135	**7.638**	6.412
	774.155	686.205	**811.597**	711.999

d) Contas a receber por moeda

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
Reais	**503.862**	422.217	**518.227**	439.282
Dólares americanos	**270.293**	263.988	**123.207**	132.332
Euros	**-**	-	**16.214**	10.318
Solo peruano	**-**	-	**17.667**	21.203
Pesos	**-**	-	**136.282**	108.864
	774.155	686.205	**811.597**	711.999

A exposição da Companhia e suas controladas a riscos de crédito e de moeda relacionados às contas a receber é divulgada na nota 20.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

6. Estoques

a) Composição dos estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
Produtos acabados	**162.898**	203.343	**333.734**	380.594
Produtos em elaboração	**110.967**	107.613	**120.532**	119.825
Matérias-primas	**60.337**	61.912	**134.479**	164.333
Suprimentos, embalagens e outros	**68.239**	82.271	**107.547**	124.835
Adiantamento a fornecedores	**2.962**	2.519	**4.601**	4.135
Provisão para perdas com estoques	**(3.384)**	(2.734)	**(6.558)**	(7.250)
	402.019	454.924	**694.335**	786.472

b) Movimentação da provisão para perdas com estoques

Determinados itens considerados obsoletos, ou de baixa rotatividade, foram objeto de constituição de provisões para o ajuste ao valor de realização.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
No início do exercício	**(2.734)**	(1.708)	**(7.250)**	(7.523)
Provisão constituída	**(771)**	(3.347)	**(926)**	(4.644)
Reversão de provisão	**121**	2.321	**1.618**	4.917
No final do exercício/período	**(3.384)**	(2.734)	**(6.558)**	(7.250)

7. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	**8.630**	12.382	**10.615**	14.149
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI	**249**	512	**249**	512
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	**4.079**	3	**8.731**	4.169
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	**4.362**	4.234	**19.637**	8.047
Contribuição Social sobre Lucro Líquido - CSLL	**5.952**	5.781	**5.975**	5.803
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS (i)	**90.689**	88.942	**100.175**	97.623
Programa de Integração Social - PIS (i)	**19.689**	19.310	**21.705**	21.144
Imposto sobre o Valor Agregado - IVA	**-**	-	**14.069**	17.190
Outros	**249**	295	**3.583**	9.465
	133.899	131.459	**184.739**	178.102
(-) Circulante	**(23.469)**	(23.147)	**(70.046)**	(65.961)
Não circulante	**110.430**	108.312	**114.693**	112.141

(i) A Companhia e sua controlada Vicunha Serviços propuseram ações judiciais sobre a exclusão do ICMS da base de cálculo das contribuições sociais, PIS e COFINS, incluindo os períodos de apuração a partir de março de 2012.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

O Supremo Tribunal Federal (STF) encerrou o julgamento de modo favorável aos contribuintes, decidindo (i) que o ICMS destacado em nota fiscal não compõe a receita bruta das contribuições sociais PIS e COFINS, além de (ii) modular os efeitos para que a decisão seja aplicada a partir de 15 de março de 2017, em relação às ações propostas após a referida data.

As ações judiciais propostas pela Companhia não foram atingidas pela modulação determinada pelo STF, confirmando o direito ao crédito a partir de 15 de março de 2012, fato que permitiu o reconhecimento da correspondente receita equivalente a R$21.705 de PIS e R$100.175 da COFINS, atualizados pela taxa Selic até 31 de março de 2023.

8. Outras contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
Adiantamentos	**1.530**	2.702	**3.685**	6.989
Despesas antecipadas	**25.724**	26.792	**29.514**	29.924
Empréstimos compulsórios Eletrobras (i)	**183.241**	181.610	**183.241**	181.610
Indenizações a receber	**6.550**	6.550	**6.550**	6.550
Precatórios e caução a receber	**51**	27	**854**	854
Crédito de energia elétrica a receber	**1.907**	2.335	**1.907**	2.335
Venda de imobilizado	**-**	-	**15.451**	14.256
Outros	**1.857**	1.842	**11.741**	12.505
	220.860	221.858	**252.943**	255.023
(-) Circulante	**(15.947)**	(17.394)	**(33.366)**	(36.490)
Não circulante	**204.913**	204.464	**219.577**	218.533

(i) Trata-se de valor líquido e certo decorrente de ação judicial com mérito transitado em julgado, sendo a Eletrobrás condenada ao pagamento de juros e correção monetária decorrentes de empréstimo compulsório de energia elétrica. Atualmente, os processos estão em fase de liquidação de sentença, sendo as quantias apontadas condizentes a montantes incontroversos reconhecidos pela Eletrobrás no bojo dos processos, permitindo concluir pela certeza do ingresso financeiro, conforme posição referendada pelos assessores jurídicos da Companhia. Tal crédito foi reconhecido no ativo não-circulante, e atualizado mensalmente pela taxa Selic**.**

9. Partes relacionadas

A estrutura societária da Companhia é a seguinte:

- CFL Participações S.A. – detêm 40% da Vicunha Participações S.A.;
- Rio Purus Participações S.A. – detêm 60% da Vicunha Participações S.A.;
- Vicunha Participações S.A. – detêm 100% da Têxtilia S.A.; e
- Têxtília S.A. – detêm 92,73% da Vicunha Têxtil S.A.

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2023 e 2022, bem como as transações que influenciaram o resultado do período relativas às operações com partes relacionadas decorrem de transações provenientes do curso normal das operações de vendas, compras e contratos de mútuos entre as partes relacionadas. A Companhia não espera incorrer em perdas com essas transações.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Os preços e demais condições comerciais praticadas nas transações entre partes relacionadas são acordados em contratos firmados entre as partes envolvidas.

a) Saldos e transações com partes relacionadas:

	Controladora									
	Ativo Circulante				Ativo não Circulante	Passivo Circulante		Passivo não Circulante	Transações	
	Aplicações Financeiras	Contas a Receber	Dividendos a Receber	Derivativos	Contratos de Mútuo (i)	Fornecedores	Contrato de Mútuo(i)	Outras Contas a pagar	Receitas	Despesas
Banco Fibra S.A.	-	-	-	1.289	-	-	-	-	113	-
Textília S.A.	-	-	-	-	66.294	-	-	-	2.061	-
Vicunha Argentina S.A.	-	48.402	-	-	1.933	-	-	-	3.382	2.464
Vicunha Europe S.à.r.l	-	-	116	-	-	-	-	-	-	2
Vicunha Peru S.A.C.	-	4.560	-	-	-	-	-	-	7.372	276
Vicunha Netherlands B.V.	-	58.440	-	-	-	-	-	-	8.948	2.809
Vicunha Colombia S.A.S.	-	56.486	-	-	-	-	-	-	16.893	2.522
Vicunha Ecuador S.A.	-	24.168	5.172	-	-	1.187	-	-	8.987	1.301
Vicunha Mexico S.A. de C.V.	-	33.726	-	-	-	-	-	-	9.274	1.751
Elizabeth S.A. - Ind. Textil	-	-	-	-	55.859	-	-	-	1.759	-
AVCO Polímeros do Brasil S.A.	-	19	-	-	329	15.935	-	-	14	-
Vicunha Distr. de Prod. Texteis Ltda.	-	-	-	-	-	28	11.040	-	-	349
Finobrasa Agroindustrial S.A.	-	-	-	-	11.436	-	-	-	465	-
Ricardo Steinbruch	-	-	-	-	-	-	-	2.971	-	97
Valores relativos a 31/03/23	-	225.801	5.288	1.289	135.851	17.150	11.040	2.971	59.268	11.571
Valores relativos a 31/12/22	20.112	219.313	5.430	-	130.747	23.668	10.959	2.874	259.010	8.093

(i) Os contratos de mútuos ativos e passivos, possuem clausula de atualização monetária com base no certificado deposito bancários – CDI, variação cambial e juros que variam entre 3,9% a 6% a.a., e vencimento até 10/2032.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

							Consolidado
	Ativo Circulante		Ativo não Circulante	Passivo Circulante	Passivo não Circulante	Transações	
	Aplicações Financeiras	Derivativos	Contratos de mutuo	Fornecedores	Outras Contas a pagar	Receitas	Despesas
Banco Fibra S.A.	**2.991**	**1.289**	**-**	**-**	**-**	**229**	**-**
Textília S.A.	**-**	**-**	**66.294**	**-**	**-**	**2.061**	**-**
Elizabeth S.A. - Ind. Textil	**-**	**-**	**67.373**	**-**	**-**	**2.121**	**-**
AVCO Polímeros do Brasil S.A.	**-**	**-**	**329**	**15.935**	**-**	**14**	**-**
Finobrasa Agroindustrial S.A.	**-**	**-**	**11.436**	**-**	**-**	**465**	**-**
Ricardo Steinbruch	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.971**	**-**	**97**
Valores relativos a 31/03/23	**2.991**	**1.289**	**145.432**	**15.935**	**2.971**	**4.890**	**97**
Valores relativos a 31/12/22	23.750	-	139.504	20.205	2.874	17.050	4.725

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

b) Remuneração dos administradores

Os administradores que têm autoridade e responsabilidade pelo planejamento, direção e controle das atividades da Companhia são os membros do Conselho de Administração e os diretores estatutários. Para os períodos findos em 31 de março de 2023 e 2022, foram assim remunerados:

	Controladora		Consolidado	
Benefícios de curto prazo	**31/03/23**	31/03/22	**31/03/23**	31/03/22
Remuneração dos conselheiros e estatutários	**2.334**	2.175	**2.611**	2.745
Outros	**117**	91	**117**	91
	2.451	2.266	**2.728**	2.836
Benefícios de longo prazo				
Remuneração baseada em ações	**2.537**	-	**2.537**	-
	4.988	2.266	**5.265**	2.836

Os benefícios de curto prazo incluem remuneração fixa (salário e honorários, férias e 13º salários), remuneração variável como participação nos lucros e benefícios (assistência médica, vale-refeição e seguros de vida).

Os benefícios de longo prazo incluem o plano de opção de compra de ações e ações restritas para executivos, de acordo com as regulamentações específicas, conforme nota 18.

10. Propriedades para investimentos

a) Composição do saldo

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
Terrenos	**11.040**	11.040	**31.017**	31.140
Edificações	**2.776**	2.776	**11.146**	11.146
	13.816	13.816	**42.163**	42.286

O valor de mercado das propriedades para investimentos é de aproximadamente R$234.866, sendo que este montante foi determinado por empresa especializada em avaliação desse tipo de propriedade para investimento. No entanto, conforme as políticas contábeis adotadas no Brasil, esses ativos são mantidos na contabilidade a custo histórico.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

11. Imobilizado

a) Controladora

Custo ou Avaliação:	Terrenos	Edificações	Máquinas Equipam.	Móveis e Utensílios e Instalações	Equipam. informática	Veículos	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Outros (*)	Total
Em 31 de dezembro de 2021	**9.053**	**370.611**	**872.652**	**81.897**	**32.765**	**2.647**	**4.012**	**-**	**1.373.637**
Adições	-	4.586	19.077	4.554	2.676	596	3	5.626	37.118
Baixas	-	-	(2.239)	(158)	(23)	(479)	-	-	(2.899)
Transferência	-	-	4.784	-	-	-	-	(4.784)	-
Reversão de provisão para perda	-	-	1.276	-	-	-	-	-	1.276
Em 31 de dezembro de 2022	**9.053**	**375.197**	**895.550**	**86.293**	**35.418**	**2.764**	**4.015**	**842**	**1.409.132**
Adições	-	255	4.474	990	281	-	-	9	6.009
Baixas	-	-	(931)	(71)	-	-	-	-	(1.002)
Transferência	-	(517)	429	517	-	-	-	(429)	-
Reversão de provisão para perda	-	-	210	-	-	-	-	-	210
Em 31 de março de 2023	**9.053**	**374.935**	**899.732**	**87.729**	**35.699**	**2.764**	**4.015**	**422**	**1.414.349**
Depreciação perda por redução ao valor recuperável									
Em 31 de dezembro de 2021	**-**	**(176.506)**	**(665.547)**	**(56.567)**	**(28.904)**	**(1.952)**	**(2.879)**	**-**	**(932.355)**
Despesas de depreciação no exercício	-	(6.333)	(48.244)	(3.876)	(1.679)	(267)	(207)	-	(60.606)
Baixas	-	-	2.182	153	11	349	-	-	2.695
Em 31 de dezembro de 2022	**-**	**(182.839)**	**(711.609)**	**(60.290)**	**(30.572)**	**(1.870)**	**(3.086)**	**-**	**(990.266)**
Despesas de depreciação no período	-	(1.562)	(9.635)	(958)	(461)	(59)	(61)	-	(12.736)
Baixas	-	-	931	70	-	-	-	-	1.001
Em 31 de março de 2023	**-**	**(184.401)**	**(720.313)**	**(61.178)**	**(31.033)**	**(1.929)**	**(3.147)**	**-**	**(1.002.001)**
Valor residual líquido:									
Em 31 de março de 2023	**9.053**	**190.534**	**179.419**	**26.551**	**4.666**	**835**	**868**	**422**	**412.348**
Em 31 de dezembro de 2022	9.053	192.358	183.941	26.003	4.846	894	929	842	418.866
	-	1% a 5%	10%	10%	20%	20%		-	

(*) O valor de R$422 na coluna “Outros” refere-se a adiantamentos para aquisição de imobilizado.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

b) Consolidado

Custo ou Avaliação:	Terrenos	Edificações	Máquinas Equipam.	Móveis e Utensílios e Instalações	Equipam. informática	Veículos	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Outros (*)	Total
Em 31 de dezembro de 2021	**80.338**	**614.687**	**1.278.872**	**222.778**	**41.531**	**6.072**	**6.378**	**28.709**	**2.279.365**
Adições	-	5.287	20.492	33.619	2.745	763	3	55.361	118.270
Baixas	-	(39)	(13.335)	(796)	(282)	(588)	-	(1.509)	(16.549)
Transferência	-	-	8.167	2.410	454	200	-	(11.231)	-
Variação cambial	(1.503)	(1.064)	(10.969)	803	(304)	(46)	146	(311)	(13.248)
Reversão de provisão para perda	-	-	3.284	619	-	-	-	-	3.903
Em 31 de dezembro de 2022	**78.835**	**618.871**	**1.286.511**	**259.433**	**44.144**	**6.401**	**6.527**	**71.019**	**2.371.741**
Adições	-	255	8.914	7.581	420	-	-	10.772	27.942
Baixas	-	-	(1.510)	(77)	(39)	(200)	-	-	(1.826)
Transferência	-	(517)	1.050	1.678	3	-	-	(2.214)	-
Variação cambial	(611)	(1.109)	(6.376)	(987)	(135)	(57)	8	(877)	(10.144)
Reversão de provisão para perda	-	-	222	151	-	-	-	-	373
Em 31 de março de 2023	**78.224**	**617.500**	**1.288.811**	**267.779**	**44.393**	**6.144**	**6.535**	**78.700**	**2.388.086**
Depreciação perda por redução ao valor recuperável									
Em 31 de dezembro de 2021	**-**	**(246.050)**	**(926.022)**	**(121.503)**	**(36.565)**	**(4.041)**	**(5.224)**	**(2.407)**	**(1.341.812)**
Despesas de depreciação no exercício	-	(13.500)	(72.412)	(13.995)	(2.214)	(455)	(214)	(90)	(102.880)
Baixas	-	38	11.145	726	261	417	-	-	12.587
Transferência	-	-	7	(29)	22	-	-	-	-
Variação cambial	-	960	8.105	(1.102)	286	(17)	(150)	(141)	7.941
Em 31 de dezembro de 2022	**-**	**(258.552)**	**(979.177)**	**(135.903)**	**(38.210)**	**(4.096)**	**(5.588)**	**(2.638)**	**(1.424.164)**
Despesas de depreciação no período	-	(3.338)	(15.554)	(3.360)	(610)	(97)	(63)	(21)	(23.043)
Baixas	-	-	1.477	75	37	120	-	-	1.709
Variação cambial	-	592	4.590	264	121	27	(8)	(7)	5.579
Em 31 de março de 2023	**-**	**(261.298)**	**(988.664)**	**(138.924)**	**(38.662)**	**(4.046)**	**(5.659)**	**(2.666)**	**(1.439.919)**
Valor residual liquido:									
Em 31 de março de 2023	**78.224**	**356.202**	**300.147**	**128.855**	**5.731**	**2.098**	**876**	**76.034**	**948.167**
Em 31 de dezembro de 2022	78.835	360.319	307.334	123.530	5.934	2.305	939	68.381	947.577
	-	1% a 5%	10%	10%	20%	20%			-

(*) O valor de R$76.034 na coluna “Outros”, refere-se a R$1.498 de adiantamento para aquisição de imobilizado e R$74.536 de imobilizado em andamento.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Revisão da vida útil

A Administração da Companhia não alterou a vida útil-econômica remanescente dos bens do ativo imobilizado, para o período findo em 31 de março de 2023, devido à ausência de alterações significativas nas condições de utilização dos bens do ativo imobilizado e atualização do parque industrial.

Bens dados em garantia e penhora

Em 31 de março de 2023, a Companhia e suas controladas possuem bens do ativo imobilizado dados como garantia de empréstimos e financiamentos, conforme demonstrado na nota explicativa n° 15, item B.

Valor recuperável dos ativos

De acordo com o CPC 01 (R1), “Redução ao Valor Recuperável de Ativos” os itens do ativo imobilizado que apresentam sinais de que seus custos registrados são superiores aos seus valores de recuperação, são revisados para determinar a necessidade de provisão para redução do saldo contábil ao seu valor de realização. A Administração efetuou análise do correspondente desempenho operacional e financeiro de seus ativos. Em 31 de março de 2023, não foram identificadas evidências de ativos corpóreos com custos registrados superiores aos seus valores de recuperação. Em 31 de março de 2023, houve uma reversão de R$373 (R$3.903 em 31 de dezembro de 2022).

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

12. Intangível

a) Composição do saldo

				Controladora
	Programa de informática	**Direito de Uso de Bens**	**Ágio**	**Total**
Custo				
Em 31 de dezembro de 2021	**13.489**	**13.294**	**4.722**	**31.505**
Adições	-	12.110	-	12.110
Em 31 de dezembro de 2022	**13.489**	**25.404**	**4.722**	**43.615**
Adições	4.542	-	-	4.542
Em 31 de março de 2023	**18.031**	**25.404**	**4.722**	**48.157**
Amortização				
Em 31 de dezembro de 2021	**(6.384)**	**(2.001)**	**-**	**(8.385)**
Despesas de amortização no exercício	(2.553)	(3.297)	-	(5.850)
Em 31 de dezembro de 2022	**(8.937)**	**(5.298)**	**-**	**(14.235)**
Despesas de amortização no período	(745)	(824)	-	(1.569)
Em 31 de março de 2023	**(9.682)**	**(6.122)**	**-**	**(15.804)**
Valor residual liquido:				
Em 31 de março de 2023	**8.349**	**19.282**	**4.722**	**32.353**
Em 31 de dezembro de 2022	4.552	20.106	4.722	29.380

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

					Consolidado
	Gastos com Implantação de sistemas	**Direito de Uso de Bens**	**Programa de informática**	**Ágio**	**Total**
Custo					
Em 31 de dezembro de 2021	**7**	**28.447**	**22.476**	**8.084**	**59.014**
Adições	-	22.001	-	-	22.001
Variação cambial	-	(2.486)	(594)	(54)	(3.134)
Baixas	-	(7.911)	-	-	(7.911)
Em 31 de dezembro de 2022	**7**	**40.051**	**21.882**	**8.030**	**69.970**
Adições	-	-	4.542	-	4.542
Variação cambial	-	(652)	(213)	(388)	(1.253)
Em 31 de março de 2023	**7**	**39.399**	**26.211**	**7.642**	**73.259**
Amortização					
Em 31 de dezembro de 2021	**(6)**	**(12.513)**	**(13.147)**	**-**	**(25.666)**
Despesas de amortização no exercício	-	(6.703)	(3.113)	-	(9.816)
Variação cambial	-	1.063	440	-	1.503
Baixas	-	7.911	-	-	7.911
Em 31 de dezembro de 2022	**(6)**	**(10.242)**	**(15.820)**	**-**	**(26.068)**
Despesas de amortização no período	-	(1.665)	(885)	-	(2.550)
Variação cambial	-	374	174	-	548
Em 31 de março de 2023	**(6)**	**(11.533)**	**(16.531)**	**-**	**(28.070)**
Valor residual liquido:					
Em 31 de março de 2023	**1**	**27.866**	**9.680**	**7.642**	**45.189**
Em 31 de dezembro de 2022	1	29.809	6.062	8.030	43.902

13. Investimento

a) Composição dos saldos

	Controladora		**Consolidado**	
	31/03/23	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
Participação em empresas coligadas e controladas	**797.222**	822.066	**2.353**	1.852
Outros investimentos (d)	**6.567**	6.567	**6.567**	6.567
Total	**803.789**	828.633	**8.920**	8.419

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

b) Movimentação dos saldos em empresas coligadas e controladas

	Vicunha Europe S.à.r.l.	Vicunha Uruguay S.A.	Vicunha Distr. de Prod. Têxteis Ltda.	Vicunha Ecuador S.A.	AVCO Polímeros do Brasil S.A.	Vicunha Argentina S.A.	Vicunha Imóveis Ltda.	Vicunha Serviços Ltda.	Vicunha Peru S.A.C.	Vicunha Netherlands B.V.	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	**12.749**	**172.208**	**36.945**	**206.599**	**1.852**	**128.297**	**223.357**	**31.998**	**8.061**	**-**	**822.066**
Equivalência patrimonial	**41**	**(3.299)**	**456**	**(10.256)**	**501**	**(2.659)**	**113**	**808**	**75**	**(182)**	**(14.402)**
Lucro não realizado nos estoques	**-**	**179**	**-**	**(66)**	**-**	**277**	**-**	**-**	**-**	**360**	**750**
Adiantamento para futuro aumento de capital	**-**	**(803)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(803)**
Aproveitamento do adiantamento para futuro aumento de capital	**-**	**803**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**803**
Redução de capital	**(5.119)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(5.119)**
Variação cambial sobre investimento no exterior	**(65)**	**(510)**	**-**	**(5.365)**	**-**	**199**	**-**	**-**	**(154)**	**(27)**	**(5.922)**
Transferência do patrimônio negativo	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(151)**	**(151)**
Saldo em 31 de março de 2023	**7.606**	**168.578**	**37.401**	**190.912**	**2.353**	**126.114**	**223.470**	**32.806**	**7.982**	**-**	**797.222**

O resultado de equivalência patrimonial apresentado nas demonstrações do resultado e dos fluxos de caixa da controladora inclui o valor de R$750, referente ao lucro não realizado nos estoques.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

c) Informações das investidas

	Saldo em 31 de março de 2023									
									Nossa participação	
Empresas	Quantidade ações/quotas	% Participação	Lucro/ prejuízo líquido do exercícios	Ativo	Passivo	Receita	Capital social	Patrimônio Líquido Total	Patrimônio líquido	Equivalência patrimonial (*)
Vicunha Europe S.à.r.l.	2	100	41	8.255	649	-	557	7.606	7.606	41
Vicunha Uruguay S.A.	2.036.001.975	100	(3.120)	338.339	169.761	128.035	232.002	168.578	168.578	(3.120)
Vicunha Distr. de Prod.Têxteis Ltda.	41.250.999	100	456	40.430	3.029	8.128	41.251	37.401	37.401	456
AVCO Polímeros do Brasil S.A.	18.354.463	30,00	1.669	65.701	57.857	34.196	39.000	7.844	2.353	501
Vicunha Peru S.A.C.	2.289.001	23,20	324	37.935	3.536	15.787	13.322	34.399	7.982	75
Vicunha Argentina S.A.	209.769.555	50,97	(4.942)	408.645	160.463	165.435	172.965	248.182	126.114	(2.382)
Vicunha Ecuador S.A.	27.593.175	94,17	(10.956)	389.204	190.063	63.332	148.856	199.141	190.912	(10.322)
Vicunha Imóveis Ltda.	230.784.494	100	113	227.711	4.241	4.501	230.784	223.470	223.470	113
Vicunha Serviços Ltda.	144.094.659	100	808	79.677	33.325	2.815	144.095	32.806	32.806	808
Vicunha Netherlands B.V.	5.500.000	100	178	107.633	107.919	34.675	44.610	(286)	(286)	178
Total									796.936	(13.652)
Patrimônio negativo de controladas									286	-
Investimento/Equivalência patrimonial - Controladora									797.222	(13.652)
(-) Eliminações									(794.869)	14.153
Investimento/Equivalência patrimonial - Consolidado									2.353	501

(*) O resultado de equivalência patrimonial inclui o valor referente ao lucro não realizado nos estoques.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Vicunha Têxtil S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas em 31 de março de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Saldo em 31 de dezembro de 2022									
									Nossa participação	
Empresas	Quantidade ações/quotas	% Participação	Lucro/ prejuízo líquido do exercícios	Ativo	Passivo	Receita	Capital social	Patrimônio Líquido Total	Patrimônio líquido	Equivalência patrimonial (*)
Vicunha Europe S.à.r.l.	2	100	579	13.418	669	-	5.627	12.749	12.749	579
Vicunha Uruguay S.A.	2.029.900.325	100	4.108	350.913	178.705	691.103	231.199	172.208	172.208	4.108
Vicunha Distr. de Prod.Têxteis Ltda.	41.250.999	100	2.568	43.086	6.141	18.917	41.251	36.945	36.945	2.568
AVCO Polímeros do Brasil S.A.	18.354.463	30,00	2.134	72.790	66.616	156.942	39.000	6.174	1.852	640
Vicunha Peru S.A.C.	2.289.001	23,20	9.014	44.316	9.576	92.453	13.583	34.740	8.061	2.090
Vicunha Argentina S.A.	209.769.555	50,97	9.592	409.316	156.896	779.465	172.398	252.420	128.297	5.391
Vicunha Ecuador S.A.	27.593.175	94,17	(15.410)	424.827	209.130	300.743	152.879	215.697	206.599	(14.511)
Vicunha Imóveis Ltda.	230.784.494	100	830	227.641	4.284	16.390	230.784	223.357	223.357	830
Vicunha Serviços Ltda.	144.094.659	100	934	77.703	32.080	13.816	144.095	31.998	31.998	934
Vicunha Netherlands B.V.	5.500.000	100	1.135	115.074	115.510	137.704	44.973	(436)	(436)	1.135
Total									821.630	3.764
Patrimônio negativo de controladas									436	-
Investimento/Equivalência patrimonial - Controladora									822.066	3.764
(-) Eliminações									(820.214)	(3.124)
Investimento/Equivalência patrimonial - Consolidado									1.852	640

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Vicunha Europe S.à.r.l

Localizada em Nion, na Suíça, tem por objeto social o comércio e a representação de produtos têxteis, fundamentalmente nos mercados europeu e asiático.

Em março de 2023, a controladora Vicunha Textil S.A. reduziu o capital em CHF895 mil, na controlada Vicunha Europe S.à.r.l. A redução foi feita via deposito bancário.

Vicunha Uruguay S.A.

Localizada em Montevidéu, tem por objeto social a confecção, fabricação, comercialização, distribuição, importação e exportação de produtos em geral, bem como a administração de empresas no país e no exterior, possuindo investimentos diretos nas seguintes controladas: Vicunha Argentina S.A., Vicunha USA LLC, Vicunha Peru S.A.C. e Vicunha Colombia S.A.S.

Em março de 2023, a controladora Vicunha Textil S.A. integralizou capital de USD150 mil, equivalentes a UYU6.101.650 pesos uruguaios na controlada Vicunha Uruguay S.A., mediante emissão de 6.101.650 novas ações. A integralização foi feita mediante a conversão do adiantamento para futuro aumento de capital.

Vicunha Argentina S.A.

Localizada em San Juan, tem por objeto social a industrialização e comercialização de produtos têxteis.

Vicunha USA LLC.

Localizada em New York, tem por objeto social a intermediação de produtos têxteis.

Vicunha Peru S.A.C.

Localizada em Lima, tem por objeto social a confecção, fabricação, comercialização, distribuição, importação e exportação de produtos têxteis.

Vicunha Colombia S.A.S.

Localizada em Medellín, tem por objeto social a intermediação de produtos têxteis.

Vicunha Imóveis Ltda.

Localizada em Americana – SP, tem por objeto social a administração de bens próprios e participação no capital de outras sociedades**.**

Vicunha Ecuador S.A.

Localizada em Quito, tem por objeto social a industrialização e comercialização de produtos têxteis.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Vicunha Distribuidora de Produtos Têxteis Ltda.

Localizada em São Paulo – SP, tem por objeto social as atividades de distribuição, comércio por atacado, importação, exportação e armazenamento de produtos têxteis.

AVCO Polímeros do Brasil S.A.

Localizada em Maracanaú – CE, tem por objeto social a fabricação, comercialização, importação e exportação de polímeros. A Vicunha possui influência significativa sobre tal investida, porém, não a controla.

Vicunha Netherlends B.V.

Localizada em Amsterdam, tem por objeto, a compra, venda, importação, exportação e distribuição de produtos têxteis preponderantemente no mercado europeu, possui investimento direto na Vicunha Mexico S.A. de C.V.

Vicunha Mexico S.A. de C.V.

Localizada na Cidade do México, tem por objeto social a compra, venda, comercialização, distribuição, importação e exportação de produtos têxteis.

Vicunha Serviços Ltda.

Localizada em Americana – SP, tem por objeto a prestação de serviços de tratamento de água e esgoto e outras atividades, possui investimento direto na VSA Pacajus-Tratamento de Efluentes e Utilidades Industriais S.A.

VSA Pacajus - Tratamento de Efluentes e Utilidades Industriais S.A.

Localizada em Pacajus – CE, tem por objeto social a coleta, transporte, tratamento e disposição de efluentes industriais; produção e distribuição de águas industriais reuso não potável e outras atividades.

d) Investimentos registrados ao valor justo:

	Controladora e consolidado	
	31/03/23	31/12/22
Companhia Fiação e Tecidos Santo Antonio (i)	**6.324**	6.324
Outros investimentos	**243**	243
Total	**6.567**	6.567

(i) A participação da Companhia no capital da Companhia de Fiação e Tecidos Santo Antônio é de 11,03%.

14. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
No país	**257.419**	419.535	**261.676**	423.897
No país - Risco sacado (i)	**28.454**	69.099	**28.454**	69.099
No país - Parte relacionada	**15.963**	20.244	**15.935**	20.205
No exterior	**604**	1.210	**84.074**	112.377
No exterior - Parte relacionada	**1.187**	3.424	**-**	-
Total	**303.627**	513.512	**390.139**	625.578

(i) A Companhia possui convênios de pagamentos com instituições financeiras que possibilitam que determinados fornecedores optem pela cessão de seus créditos a receber da Companhia mediante aceitação das instituições financeiras por adquirir ou não os referidos recebíveis, sem interferência da Companhia. A operação de cessão não implica em qualquer alteração dos títulos emitidos pelos fornecedores, sendo mantidas as condições de valor original e prazo de pagamento.

15. Empréstimos e financiamentos

a) Composição dos saldos

		Controladora		Consolidado	
Modalidade/Aplicação	**Encargos**	**31/03/23**	**31/12/22**	**31/03/23**	**31/12/22**
Moeda Nacional:					
PROVIN (i)	TJLP + 6.0%a.a.	1.354	1.264	1.354	1.264
FNE (Banco do Nordeste do Brasil)	IPCA+ 2,28% a 10,69%a.a.	82.269	91.286	104.198	113.055
FINAME/BNDES	CDI + 1,30% a.a.	64.174	63.470	64.174	63.470
Capital de Giro	CDI+2,95% a 4,28% a.a	233.236	239.281	233.236	239.281
Nota de Crédito de Exportação	CDI+2,0% a 4,0% a.a e 16,92% a.a.	310.739	-	310.739	-
Certificados de Recebíveis do Agronegócio - CRA (ii)	CDI+2,00% a.a e IPCA+7,97% a.a	371.089	373.497	371.089	373.497
		1.062.861	768.798	1.084.790	790.567
Moeda Estrangeira:					
Linhas de Trade Finance	3,00% a 8,01%a.a	83.918	509.579	83.918	509.579
Agência Italiana de Crédito à Exportação - ECA	Libor 6m. + 2,63% a.a.	12.477	12.609	20.553	20.770
Capital de Giro (Captado em USD)	Libor 6m+4,40% a 9,54a.a.	-	-	48.120	48.192
Capital de Giro (Captado em ARS)	badlar - 15,0% a 37,0% a.a.	-	-	26.737	14.975
Capital de Giro (Captado em PEN)	1,06%	-	-	554	988
		96.395	522.188	179.882	594.504
Total		1.159.256	1.290.986	1.264.672	1.385.071
(-) Circulante		(477.009)	(455.760)	(504.624)	(480.039)
Não circulante		682.247	835.226	760.048	905.032

(i) PROVIN: Programa de Incentivo ao Funcionamento de Empresas, empréstimo concedido pelo Banco Bradesco S.A. e tem como fonte de recursos o Fundo de Desenvolvimento Industrial do Ceará – FDI.

(ii) CRAs – São Certificados de Recebíveis do Agronegócio emitidos para obtenção de recursos destinados a financiar a cadeia do agronegócio.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

As movimentações dos empréstimos estão demonstradas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	**31/12/22**	**31/03/23**	**31/12/22**
Saldo inicial	1.290.986	878.737	1.385.071	1.022.312
(+) Captações	80.165	1.121.128	95.956	1.157.175
(-) Pagamentos principal	(210.838)	(703.007)	(212.660)	(769.649)
(-) Pagamentos juros	(41.565)	(94.361)	(42.879)	(104.804)
(+) Variação cambial	(3.299)	(22.577)	(8.322)	(41.536)
(+) Juros	43.807	111.066	47.506	121.573
Saldo final	1.159.256	1.290.986	1.264.672	1.385.071

Os montantes das parcelas de empréstimos e financiamentos classificadas no passivo não circulante apresentam a seguinte composição por ano de vencimento:

	31/03/23	
Vencimento	**Controladora**	**Consolidado**
2024	131.331	156.171
2025	112.752	137.859
2026	230.821	249.446
2027	190.392	198.161
2028	10.706	11.965
Acima de 2029	6.245	6.446
Não circulante	**682.247**	**760.048**

A Companhia possui alguns contratos de empréstimos que incluem cláusulas de compromissos financeiros (covenants). Em 31 de março de 2023, os índices requeridos pelas instituições financeiras foram plenamente atendidos pela Companhia.

b) Garantias, hipotecas e fianças em 31 de março de 2023

A companhia possui garantias de empréstimos e financiamentos no valor de R$240.004, sendo constituídas em hipoteca, alienação fiduciária de imóveis e maquinário e duplicatas.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

16. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

a) Composição dos impostos diferidos

	Controladora		Consolidado	
Diferido Ativo	**31/03/23**	**31/12/22**	**31/03/23**	**31/12/22**
Prejuízos fiscais de imposto de renda	52.272	47.830	52.272	47.830
Bases negativas de contribuição social	15.520	13.920	15.520	13.920
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição das empresas controladas	-	-	1.061	4.100
Diferenças temporárias				
Provisões trabalhistas e cíveis	2.536	2.675	2.536	2.675
Provisões fiscais	13.989	13.758	13.989	13.758
Provisões para perdas em estoque	1.151	929	1.151	929
Provisões s/comissões sobre vendas	3.033	2.285	3.033	2.285
Provisões s/participações nos resultados	8.335	6.617	8.335	6.617
Provisão para crédito liquidação duvidosa	7.221	6.052	7.221	6.052
Provisão perdas financeiras	22.923	24.203	22.923	22.115
Outros	7.664	7.658	7.664	7.658
Ativo fiscal diferido	134.644	125.927	135.705	127.939
Diferido Passivo				
Reavaliação de bens do imobilizado	(39.145)	(39.486)	(39.145)	(39.486)
Depreciações	(12.968)	(12.915)	(12.968)	(12.915)
Operações com Derivativos	(2.260)	(3.458)	(2.260)	(3.458)
Deságio sobre investimentos	(105)	(105)	(105)	(105)
Passivo fiscal diferido	(54.478)	(55.964)	(54.478)	(55.964)
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	80.166	69.963	81.227	71.975

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

b) A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social debitada em resultado é demonstrada como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/03/22	**31/03/23**	31/03/22
Lucro Antes da Tributação	**(16.655)**	32.270	**(16.363)**	43.449
Alíquotas oficiais - %	**34**	34	**34**	34
(Despesas) de IR/CS ás alíquotas oficiais	**5.663**	(10.972)	**5.563**	(14.773)
Conciliação para alíquota efetiva:				
Equivalência patrimonial	**(4.642)**	5.720	**170**	214
Outras adições	**(116)**	(344)	**(5.908)**	(2.171)
Reversão (provisão) de despesas indedutíveis	**(33)**	468	**(33)**	468
Outras exclusões	**-**	679	**-**	679
Incentivos Fiscais (nota 28)	**-**	404	**-**	404
Subvenções para Investimento - ICMS	**9.331**	3.577	**9.405**	3.577
	10.203	(468)	**9.197**	(11.602)
Imposto de renda e contribuição social - corrente	**-**	(728)	**547**	(10.100)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	**10.203**	260	**8.650**	(1.502)
Receitas (despesas) de imposto de renda e contribuição social	**10.203**	(468)	**9.197**	(11.602)
Alíquotas efetivas	**-61%**	1%	**-56%**	27%

c) Incertezas sobre o tratamento de imposto de renda e contribuição social

A Companhia e suas controladas possuem autuações lavradas pela Receita Federal do Brasil ("RFB"), questionadas no âmbito administrativo e judicial, decorrentes de supostos créditos indevidos de prejuízos fiscais e base negativa de CSLL, bem como relacionada à amortização de ágio, no montante consolidado de R$ 4.034 em 31 de março de 2023. A Administração, apoiada na posição de seus assessores jurídicos, entende que tais questionamentos serão provavelmente aceitos em tribunais superiores de última instância (probabilidade de aceitação superior a 50%).

d) Atualização Monetária sobre indébitos

Tendo em vista o julgamento do STF em sede de repercussão geral no Recurso Extraordinário nº 1.063.187, onde por maioria absoluta foi firmada a tese de que "É inconstitucional a incidência do IRPJ e da CSLL sobre os valores atinentes a taxa Selic recebidos em razão de repetição de indébito tributário", acórdão publicado em 16/12/2021, a Companhia conforme determinação das normas contábeis reconheceu em 31 de dezembro 2021 um ativo desta natureza cujo montante foi registrado por sua melhor estimativa no valor de R$ 6.608 e que está sendo mensalmente atualizado pela taxa Selic.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

17. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal de operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, cíveis e outros assuntos.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com as ações em curso.

Considerando a dependência de resultados judiciais ou administrativos incertos e apeláveis, não há evidência objetiva sobre o cronograma de pagamento futuro das respectivas provisões.

a) Composição do saldo

	Controladora		**Consolidado**	
	31/03/23	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
Cíveis (i)	**561**	1.015	**561**	1.015
Trabalhistas (ii)	**9.992**	9.780	**10.328**	10.363
Tributárias (iii)	**55.744**	54.327	**55.808**	54.390
	66.297	65.122	**66.697**	65.768

i) *Cíveis*

Representadas por litígios decorrentes de relações contratuais com terceiros, bem como por demandas de cunho indenizatório, originadas de eventos decorrentes da atividade empresarial e acidentes de trabalho anteriores à Emenda Complementar nº 45.

ii) *Trabalhistas*

Representadas, principalmente, por litígios decorrentes de reclamações trabalhistas, encargos previdenciários, ações indenizatórias por perdas e danos e acidentes de trabalho.

iii) *Tributárias*

Refere-se, substancialmente, a (i) valores inerentes a parcelamento federal e divergências quando da consolidação, (ii) divergência sobre a metodologia de cálculo do incentivo fiscal FDI/PROADE, no Estado do Ceará, além de (iii) processo vinculado à constitucionalidade da contribuição ao FGTS pela alíquota de 10% em caso de demissão sem justa causa, imposta pela lei complementar nº 110/2001.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

b) Contingências

A Companhia é parte de outros processos administrativos e judiciais, apresentando o montante aproximado de R$193.714, sendo R$190.366 equivalentes a processos fiscais e previdenciários, R$400 de reclamações trabalhistas e R$2.948 de litígios cíveis. As análises realizadas por assessores jurídicos da Companhia definem tais processos como de risco de perda possível, não requerendo a constituição de provisão, conforme descrição abaixo:

i. *Estaduais*

A Companhia discute créditos estaduais no montante de R$121.872, abrangendo as seguintes matérias:

(i.i) presunção de simulação de saída interestadual no valor de R$10.204;

(i.ii) divergência sobre a metodologia de cálculo do FDI/PROADE no montante de R$44.350;

(i.iii) divergência sobre a aplicação do diferimento do ICMS no montante de R$30.471;

(i.iv) Crédito de ICMS sobre energia elétrica não consumida em processo industrial no montante de R$17.658 e,

(i.v) outros assuntos relacionados ao ICMS no valor de R$19.189.

ii. *Federais*

No âmbito federal, as contingências perfazem o montante de R$68.494 referentes aos seguintes temas:

(ii.i) Imposto de Importação, PIS e COFINS decorrentes de suposto descumprimento do Regime Aduaneiro Drawback Suspensão no valor de R$51.558;

(ii.ii) Compensações não homologadas de tributos federais no valor de R$5.459;

(ii.iii) Dedutibilidade, quando da apuração do lucro real, dos pagamentos realizados a diretores a título de participação nos lucros e resultados no valor de R$7.393 e;

(ii.iv) Outros assuntos no valor de R$4.084.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

c) Movimentação das provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas

	Controladora			
	31/12/22	**Adições**	**Reversões/ Pagamentos**	**31/03/23**
Cíveis	1.015	7	(461)	**561**
Trabalhistas	9.780	635	(423)	**9.992**
Tributárias	54.327	1.456	(39)	**55.744**
	65.122	2.098	(923)	**66.297**

	Consolidado			
	31/12/22	**Adições**	**Reversões/ Pagamentos**	**31/03/23**
Cíveis	1.015	7	(461)	**561**
Trabalhistas	10.363	635	(670)	**10.328**
Tributárias	54.390	1.456	(38)	**55.808**
	65.768	2.098	(1.169)	**66.697**

18. Remuneração baseada em ações

O regulamento atual do plano, estabelece 3 concessões de ações e opções de compra de ações a determinados executivos. Até o momento já ocorreram 2 concessões (Concessão 1 e Concessão 2), ambas em 01/07/2022. A concessão 3 ocorrerá em julho de 2023.

As opções e ações outorgadas em cada concessão terão como período de carência cumprido de uma única vez, após decorrido o prazo de 4 (quatro) anos da respectiva concessão, exceto no caso da Concessão 1, quando o prazo decorrido deverá ser de 3 (três) anos. Após o cumprimento da carência as ações e opções de ações são disponibilizadas para que os participantes tenham a alternativa de monetizar em determinados eventos de liquidez estabelecidos no regulamento do plano, inclusive contra a própria Companhia na ausência de eventos de liquidez no mercado.

As opções poderão ser exercidas a exclusivo critério do participante em até 6 anos a partir do término do período de carência, exceto para a Concessão 1 que terá prazo para exercício de 5 anos a partir do término da carência.

O preço de exercício das opções será o preço da ação da Companhia, calculado conforme metodologia estabelecida no regulamento, mediano dos últimos 3 (três) anos anteriores à data de concessão (exceto para a Concessão 1 onde será considerado a mediana de 2018, 2019 e 2020), corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, acrescido de 6% a.a. (seis por cento ao ano) e reduzido pelos proventos por ação pagos aos acionistas da Companhia desde a concessão (exceto para uma das concessões de 2022 onde será considerado desde julho de 2021) até o último fechamento mensal do IPCA disponível antes da data do exercício (“Preço de Exercício da Opção”).

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

As variações na quantidade de opções de compra de ações em aberto e seus correspondentes preços médios ponderados do exercício estão apresentados a seguir:

	31/03/23	
	Preço médio de exercício por ação - reais	**Opções de Compra de Ações - milhares**
Em 1º de janeiro	25,55	154.001
Concedidas	-	77.000
Em 31 de março	**25,55**	**231.001**

As opções de compra de ações em aberto no final do exercício têm as seguintes datas de vencimento e preços de exercício estimado, conforme metodologia estabelecida no regulamento do plano:

Data de vencimento - 1º de julho	**Preço de exercício por Ação - reais**
2030	34,25
2032	31,21

O valor justo médio ponderado das opções concedidas na data da outorga, determinado com base no modelo de avaliação Black-Scholes, Concessão 1 era de R$28,52 e Concessão 2 era de R$33,74 por opção. Os dados significativos incluídos no modelo foram: preço médio ponderado da ação de R$47,93 na data da concessão, preço do exercício apresentado acima, volatilidade de 4,49% e 4,04% respectivamente para a Concessão 1 e Concessão 2, uma vida esperada da opção correspondente a quatro anos e meio para a Concessão 1 e cinco anos e meio para a Concessão 2 e uma taxa de juros anual sem risco de 12,77%. A volatilidade mensurada pelo desvio padrão de retornos de ações continuamente compostos baseia-se na análise estatística dos preços esperados das ações durante a vida esperada das opções.

19. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de março de 2023 e 2022, o capital social era de R$671.713, representado por 41.740.584 ações:

	Autorizadas	**Subscritas e Integralizadas**
Ações ordinárias	100.000.000	21.634.848
Ações preferenciais:		
Classe “A”	25.000.000	447.013
Classe “B”	75.000.000	19.658.723
	200.000.000	41.740.584

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

b) Reserva de Capital

Corresponde ao valor do plano de opções de compra, subscrição de ações e ações restritas outorgadas pela Companhia a seus executivos nota 18.

c) Ajustes acumulados de conversão

Em 31 de março de 2023, o saldo da conta ajustes acumulados de conversão na demonstração financeiras, é de R$115.989 (R$120.736 em 31 de dezembro de 2022), decorrente do resultado da variação cambial de suas controladas, de acordo com as normas descritas no CPC 02 (R2) - Efeitos nas Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis, vide nota 13.

A descrição das características das ações, do ajuste de avaliação patrimonial e das reservas de lucros são as mesmas descritas na nota explicativa 20 das demonstrações financeiras anuais do exercício de 2022.

20. Instrumentos financeiros e gestão de riscos

20.1 Instrumentos financeiros

a) Classificação dos instrumentos financeiros

						Controladora
			31/03/23			31/12/22
	Valor justo através do resultado	Mensurado pelo custo amortizado	Saldos	Valor justo através do resultado	Mensurado pelo custo amortizado	Saldos
Ativo						
Caixa e equivalentes de caixa	128.029	13.251	141.280	463.557	39.611	503.168
Aplicações financeiras	4.855	-	4.855	4.705	-	4.705
Operações com derivativos	6.646	-	6.646	10.170	-	10.170
Contas a receber de clientes	-	774.155	774.155	-	686.205	686.205
Empréstimos compulsórios Eletrobras (nota 8)	-	183.241	183.241	-	181.610	181.610
Mútuo a receber	-	135.851	135.851	-	130.747	130.747
Passivo						
Financiamentos e empréstimos	-	1.159.256	1.159.256	-	1.290.986	1.290.986
Fornecedor	-	303.627	303.627	-	513.512	513.512
Arrendamento operacional	-	19.215	19.215	-	19.973	19.973
Mútuos e outras contas a pagar	-	14.011	14.011	-	13.833	13.833
Operações com derivativos	3.548	-	3.548	2.109	-	2.109

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

						Consolidado
			31/03/23			31/12/22
	Valor justo através do resultado	Mensurado pelo custo amortizado	Saldos	Valor justo através do resultado	Mensurado pelo custo amortizado	Saldos
Ativo						
Caixa e equivalentes de caixa	180.754	56.568	237.322	543.514	79.130	622.644
Aplicações financeiras	5.392	-	5.392	5.226	-	5.226
Operações com derivativos	6.646	-	6.646	10.170	-	10.170
Contas a receber de clientes	-	811.597	811.597	-	711.999	711.999
Empréstimos compulsórios Eletrobras (nota 8)	-	183.241	183.241	-	181.610	181.610
Mútuo a receber	-	145.432	145.432	-	139.504	139.504
Passivo						
Financiamentos e empréstimos	-	1.264.672	1.264.672	-	1.385.071	1.385.071
Fornecedor	-	390.139	390.139	-	625.578	625.578
Arrendamento operacional	-	27.981	27.981	-	29.775	29.775
Mútuos e outras contas a pagar	-	2.971	2.971	-	2.874	2.874
Operações com derivativos	3.548	-	3.548	2.466	-	2.466

A classificação dos instrumentos financeiros está apresentada no quadro acima e, de acordo com avaliação da Administração, não existem instrumentos financeiros classificados em outras categorias além das informadas.

b) Valor justo

Os ativos e passivos da Companhia mensurados a valor justo em bases recorrentes e sujeitos a divulgação, conforme os requerimentos do CPC 46 em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Mensuração valor justo							
	31/03/23							
	Controladora				**Consolidado**			
	Nível 1	**Nível 2**	**Nível 3**	**Total**	**Nível 1**	**Nível 2**	**Nível 3**	**Total**
Ativo circulante								
Caixa e equivalentes de caixa	**128.029**	**-**	**-**	**128.029**	**180.754**	**-**	**-**	**180.754**
Aplicações financeiras	**4.855**	**-**	**-**	**4.855**	**5.392**	**-**	**-**	**5.392**
Operações com derivativos	**-**	**6.646**	**-**	**6.646**	**-**	**6.646**	**-**	**6.646**
	132.884	**6.646**	**-**	**139.530**	**186.146**	**6.646**	**-**	**192.792**
Passivo circulante								
Operações com derivativos	**-**	**(3.548)**	**-**	**(3.548)**	**-**	**(3.548)**	**-**	**(3.548)**
	-	**(3.548)**	**-**	**(3.548)**	**-**	**(3.548)**	**-**	**(3.548)**

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

	Mensuração valor justo							
	31/12/22							
	Controladora				Consolidado			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativo circulante								
Caixa e equivalentes de caixa	463.557	-	-	463.557	543.514	-	-	543.514
Aplicações financeiras	4.705	-	-	4.705	5.226	-	-	5.226
Operações com derivativos	-	10.170	-	10.170	-	10.170	-	10.170
	468.262	10.170	-	478.432	548.740	10.170	-	558.910
Passivo circulante								
Operações com derivativos	-	(2.109)	-	(2.109)	-	(2.466)	-	(2.466)
	-	(2.109)	-	(2.109)	-	(2.466)	-	(2.466)

Não houve transferência de ativos ou passivos entre níveis da hierarquia de valor justo em 31 de março de 2023 e em 31 de dezembro de 2022.

A íntegra destas informações está descrita na nota explicativa 21 das demonstrações financeiras anuais do exercício de 2022.

20.2 Gestão de riscos

Riscos

As operações da Companhia e suas controladas estão sujeitas aos fatores de riscos descritos a seguir:

a) Risco de crédito

Decorre da possibilidade de a Companhia e suas controladas terem perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia e suas controladas adotam como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. No que tange às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas somente realizam operações com instituições financeiras de baixo risco avaliadas por agências de *rating*.

O risco de crédito em duplicatas a receber é reduzido devido à pulverização dos saldos em diversos clientes, não havendo concentração superior a 12% do saldo de duplicatas a receber. A Administração da Companhia acredita que constitui provisões suficientes para fazer frente ao não recebimento e não tem diferenças entre o valor justo e contábil destas provisões (vide as análises quantitativas relativo ao valor da provisão para créditos de liquidação duvidosa na nota explicativa nº 5B).

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

b) Risco de liquidez

A elaboração da previsão de fluxo de caixa é realizada pela tesouraria. Este departamento monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às suas necessidades operacionais.

O excesso de caixa mantido pela Companhia, além do saldo exigido para administração do capital circulante, é investido em contas correntes com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez adequada para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir representa os principais passivos financeiros não derivativos da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento:

	31/03/23					
	Controladora			**Consolidado**		
	Menos de 1 ano	**Entre 1 e 2 anos**	**Entre 2 e 7 anos**	**Menos de 1 ano**	**Entre 1 e 2 anos**	**Entre 2 e 7 anos**
Fornecedores	303.627	-	-	390.139	-	-
Financiamentos e empréstimos	477.009	244.083	438.164	504.624	294.030	466.018
Arrendamento mercantil	3.746	8.237	7.232	6.093	13.120	8.768
	784.382	**252.320**	**445.396**	**900.856**	**307.150**	**474.786**

c) Risco de taxas de juros

Decorre da possibilidade de a Companhia e suas controladas sofrerem perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros.

Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia e suas controladas buscam diversificar a captação de recursos em termos de taxas pré-fixadas ou pós-fixadas.

d) Risco de taxas de câmbio

Decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia e suas controladas para a aquisição de insumos somado a contratação de instrumentos financeiros e venda de seus produtos. Para a exposição de fluxo de caixa e de balanço, a Companhia adota a política de proteção através da contratação de instrumentos financeiros.
A composição dos derivativos em aberto em 31 de março de 2023 visando a gestão do risco de variação nas taxas de câmbio, está demonstrado a seguir:

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

		Em milhares de Reais		Controladora		Consolidado	
Descrição	**Vencimento até:**	**Valor de Referencia nocional**	**Valor MTM 31/03/23**	**Ganho não Realizado 31/03/23**	**Perda não Realizado 31/03/23**	**Ganho não Realizado 31/03/23**	**Perda não Realizado 31/03/23**
Contratos NDF							
a.1) Banco Daycoval S.A.	01/06/2023	4.105	3.800	-	(305)	-	(305)
a.2) Banco do Brasil S.A.	16/06/2023	41.170	40.546	-	(624)	-	(624)
Sub total				**-**	**(929)**	**-**	**(929)**
Contratos SWAP							
b.1) Banco Pine S.A.	02/05/2023	9.528	9.399	-	(129)	-	(129)
b.2) Banco Pine S.A.	22/05/2023	81.024	85.504	4.480	-	4.480	-
b.3) Banco BBM BOCOM S.A.	03/07/2023	31.181	30.123	-	(1.058)	-	(1.058)
b.4) Banco Safra S.A.	16/11/2023	64.291	65.168	877	-	877	-
b.5) Banco Fibra S.A.	16/01/2024	51.684	52.973	1.289	-	1.289	-
b.6) Banco Daycoval S.A.	24/04/2024	33.255	32.023	-	(1.232)	-	(1.232)
Sub total				**6.646**	**(2.419)**	**6.646**	**(2.419)**
Total de ganhos / (perdas)				**6.646**	**(3.348)**	**6.646**	**(3.348)**

(i) Exposição cambial

	Controladora	
	31/03/23	31/12/22
Ativo:		
Ativos financeiros	**8.512**	20.863
Clientes	**270.293**	263.988
Outros ativos	**1.895**	4.614
	280.700	289.465
Passivo:		
Empréstimos e financiamentos	**(12.477)**	(357.222)
Adiantamento contrato de câmbio	**(83.918)**	(164.966)
Fornecedores	**(3.870)**	(6.048)
Outros passivos	**-**	(6.140)
	(100.265)	(534.376)
Ativo/passivo, líquido	**180.435**	(244.911)
Ativo/passivo, líquido - Equivalente a USD mil	**35.516**	(46.938)

A exposição cambial em 31 de março de 2023 é de USD35.516 mil. A exposição cambial está parcialmente protegida pelas exportações previstas para os próximos 12 meses no montante aproximado de USD75.757 mil (não auditado).

(ii) Análise de sensibilidade

Os instrumentos financeiros, incluindo derivativos, estão expostos às variações de valor justo em decorrência da flutuação de taxas de câmbio, índice (IPCA), e taxa (CDI). As avaliações da sensibilidade dos instrumentos financeiros a essas variáveis são apresentadas a seguir:

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

a) Seleção dos riscos

A Administração da Companhia entende que três riscos de mercado são os que mais podem afetar o valor dos instrumentos financeiros por ela detidos, como: (1) aumento da taxa de câmbio dólar norte-americano-real; (2) elevação do IPCA; e (3) acréscimo taxa do CDI.

b) Seleção dos cenários

No quadro a seguir foram considerados três cenários de risco para os indexadores de moedas desses passivos financeiros, sendo o cenário provável o adotado pela Companhia e suas controladas. Os cenários possíveis foram obtidos, pela administração, através de diversas fontes de mercado e em especial o sistema de expectativas de mercado do Banco Central do Brasil.

Os cenários possíveis e remotos consideram os efeitos da elevação e redução, respectivamente de 25% e 50%, em relação ao cenário provável.

(iii) Análise de sensibilidade de variações do dólar

Análise de sensibilidade de variações do dólar

	Cenários em reais (prazo de 1 ano)				
Moeda estrangeira	**Provável**	**Possível (+25%)**	**Remoto (+50%)**	**Possível (-25%)**	**Remoto (-50%)**
Taxa dólar	5,20	6,50	7,80	3,90	2,60
Exposição dólar - USD 35.516					
Receita/(despesa) financeira	4.248	50.419	96.590	(41.923)	(88.093)

(iv) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros

	Cenários em reais (prazo de 1 ano)				
Financiamentos e empréstimos	**Provável**	**Possível (+25%)**	**Remoto (+50%)**	**Possível (-25%)**	**Remoto (-50%)**
IPCA	6,04%	7,55%	9,06%	4,53%	3,02%
Financiamentos indexados - IPCA - R$ 266.997	(16.127)	(20.158)	(24.190)	(12.095)	(8.063)
CDI	12,50%	15,63%	18,75%	9,38%	6,25%
Financiamentos indexados - CDI - R$ 655.145	(81.893)	(102.399)	(122.840)	(61.453)	(40.947)

Aplicações Financeiras	Cenários em Reais (prazo de 1 ano)				
	Provável	**Possível (+25%)**	**Remoto (+50%)**	**Possível (-25%)**	**Remoto (-50%)**
Taxa do CDI	12,50%	15,63%	18,75%	9,38%	6,25%
Aplicações financeiras:					
CDB – Banco do Nordeste, Sofisa, Daycoval, Itaú, Safra, Banco Pine - R$ 186.146	23.268	29.095	34.902	17.460	11.634

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

20.3 Gestão do capital

O objetivo da Companhia ao administrar seu capital é o de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode rever a política de pagamento de dividendos e capitalização por parte dos acionistas para reduzir o nível de endividamento.

A Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazo, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial consolidado, com a dívida líquida.

Os índices de alavancagem financeira em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, podem ser assim sumariados:

	Consolidado	
	31/03/23	**31/12/22**
Empréstimos e financiamentos	1.264.672	1.385.071
Operações com derivativos - passivos	3.548	2.466
Total	1.268.220	1.387.537
Menos:		
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	(242.714)	(627.870)
Operações com derivativos - ativos	(6.646)	(10.170)
Dívida líquida **(a)**	1.018.860	749.497
Total do patrimônio	1.488.449	1.499.755
Total do capital **(b)**	2.507.309	2.249.252
Índice de alavancagem financeira - **(c)=(a):(b)**	41%	33%

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

21. Compromissos

a) Compras de algodão

Em 31 de março de 2023, a Companhia possuía diversos contratos canceláveis para compras de algodão importado e nacional com entrega futura. Esses contratos podem ter preços fixados e não fixados, em dólares.

Os contratos firmados até 31 de março de 2023 e ainda não recebidos são:

	Contratos		
	Preços fixados	**Preços não fixados**	**Total**
Valor total em USD	**79.405**	**16.704**	**96.109**
Valor total em R$	**14.651**	**-**	**14.651**

b) Fornecimento de energia elétrica

A Companhia mantém contratos de compra e venda de energia firmados com a Enel Trading Brasil S.A. e Engie Brasil Energia Comercializadora Ltda., para utilização de suas unidades industriais situadas no Estado do Ceará e Rio Grande do Norte, com vigência até 31 de dezembro de 2028, respectivamente. Tendo como objeto o fornecimento do volume total mensal de 75MW médios. Em hipótese de rescisão do contrato poderá haver incidência de multa equivalente entre 30% e 70% da quantidade remanescente de energia dos contratos.

22. Arrendamentos

A Companhia classifica como arrendamento as locações de software, imóveis operacionais, e do centro administrativo/distribuição. Os contratos possuem vigência por um período entre 2 a 5 anos.

Informações sobre os arrendamentos da Companhia estão apresentadas a seguir:

a) Direito de uso

	Controladora		Consolidado	
Direito de Uso dos ativos	**31/03/23**	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
Centro administrativo/distribuição	**7.105**	7.864	**15.171**	17.567
Software	**12.177**	12.242	**12.695**	12.242
Total	**19.282**	20.106	**27.866**	29.809

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Abaixo, são apresentadas as movimentações no direito e uso na Controladora e no Consolidado.

	Controladora		
	Centro administrativo e distribuição	**Software**	**Total**
Saldo em 31/12/21	**10.896**	**397**	**11.293**
Novos contratos	-	12.110	12.110
Amortização	(3.032)	(265)	(3.297)
Saldo em 31/12/22	**7.864**	**12.242**	**20.106**
Amortização	(759)	(65)	(824)
Saldo em 31/03/23	**7.105**	**12.177**	**19.282**

	Consolidado		
	Centro administrativo e distribuição	**Software**	**Total**
Saldo em 31/12/21	**15.537**	**397**	**15.934**
Novos contratos	9.891	12.110	22.001
Amortizações	(6.825)	(265)	(7.090)
Variação cambial	(1.036)	-	(1.036)
Saldo em 31/12/22	**17.567**	**12.242**	**29.809**
Transferências	(518)	518	-
Amortizações	(1.600)	(65)	(1.665)
Variação cambial	(278)	-	(278)
Saldo em 31/03/23	**15.171**	**12.695**	**27.866**

b) Passivo de arrendamentos

Composição do passivo de arrendamento da Controladora e Consolidado:

	Controladora		Consolidado	
Arrendamento	**31/03/23**	31/12/22	**31/03/23**	31/12/22
Centro administrativo/distribuição	**7.105**	7.863	**15.353**	17.147
Software	**12.110**	12.110	**12.628**	12.628
Total	**19.215**	19.973	**27.981**	29.775
(-) Circulante	**(3.746)**	(4.028)	**(6.093)**	(6.689)
Não circulante	**15.469**	15.945	**21.888**	23.086

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

A seguir são apresentadas as movimentações no passivo de arrendamento da Controladora e no Consolidado:

	Controladora		
	Centro administrativo e distribuição	**Software**	**Total**
Saldo em 31/12/21	**11.456**	**387**	**11.843**
Novos contratos	-	12.110	12.110
Juros	682	-	682
Variação cambial	-	(36)	(36)
Pagamentos/Compensações	(4.275)	(351)	(4.626)
Saldo em 31/12/22	**7.863**	**12.110**	**19.973**
Juros	209	-	209
Pagamentos	(967)	-	(967)
Saldo em 31/03/23	**7.105**	**12.110**	**19.215**

	Consolidado		
	Centro administrativo e distribuição	**Software**	**Total**
Saldo em 31/12/21	**16.412**	**387**	**16.799**
Novos contratos	9.373	12.628	22.001
Juros	1.501	-	1.501
Variação Cambial	(1.062)	(36)	(1.098)
Pagamentos/Compensações	(9.077)	(351)	(9.428)
Saldo em 31/12/22	**17.147**	**12.628**	**29.775**
Juros	566	-	566
Variação Cambial	(265)	-	(265)
Pagamentos	(2.095)	-	(2.095)
Saldo em 31/03/23	**15.353**	**12.628**	**27.981**

c) Vencimentos das prestações

O cronograma de vencimento dos arredamentos em 31 de março de 2023 e os respectivos valores, são demonstrados a seguir:

	Controladora	**Consolidado**
2023	3.270	5.072
2024	3.989	6.304
2025	4.247	6.739
2026	4.221	6.229
após 2026	3.488	3.637
	19.215	**27.981**

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

As taxas incrementais aplicadas aos passivos de arrendamentos são 4% a 12,40% de acordo com data de início do contrato e dos prazos estimados.

Os pagamentos futuros das contraprestações de arrendamento podem gerar potenciais créditos tributários de PIS e COFINS, a alíquota de 9,25% conforme demonstrado abaixo:

Contraprestações futuras	Controladora	PIS / COFINS
2023	3.270	302
2024	3.989	369
2025	4.247	393
2026	4.221	390
após 2026	3.488	323
	19.215	**1.777**

23. Receita líquida de vendas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/03/22	**31/03/23**	31/03/22
Receita bruta de vendas	**632.085**	589.476	**879.640**	833.893
(-) Deduções de receita				
Impostos sobre vendas	**(109.902)**	(88.328)	**(149.608)**	(130.730)
Devolução e abatimentos	**(12.421)**	(10.704)	**(21.439)**	(21.785)
Receita líquida de vendas	**509.762**	490.444	**708.593**	681.378

As informações geográficas referente a receita bruta por mercados estão demonstrados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/03/22	**31/03/23**	31/03/22
Brasil	**550.533**	446.930	**565.904**	456.819
América do Sul	**73.910**	126.907	**292.608**	345.203
Europa e Ásia	**7.642**	15.639	**21.128**	31.871
Total	**632.085**	589.476	**879.640**	833.893

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

24. Resultado por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/03/22	**31/03/23**	31/03/22
Classificado por função:				
Custo dos produtos vendidos	**402.646**	398.188	**560.231**	517.075
Com vendas	**39.528**	30.645	**57.203**	49.848
Gerais e administrativas	**38.521**	27.189	**55.937**	42.693
	480.695	456.022	**673.371**	609.616
Classificado por natureza:				
Matéria prima, produtos químicos e materiais de uso e consumo	**283.131**	281.681	**411.700**	363.439
Despesas com pessoal e benefícios	**76.839**	65.540	**112.142**	96.389
Depreciação e amortização	**14.305**	17.858	**25.593**	29.067
Serviços de fretes e comissões	**22.752**	20.362	**27.990**	27.330
Energia, água e combustíveis industriais	**42.207**	50.779	**50.687**	59.256
Outras despesas	**41.461**	19.802	**45.259**	34.135
	480.695	456.022	**673.371**	609.616

25. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/03/22	**31/03/23**	31/03/22
Receitas financeiras:				
Juros ativos	14.477	6.243	23.015	14.214
Juros e correção monetária de empréstimo compulsório Eletrobrás(i)	1.630	1.229	1.630	1.229
Operações com derivativos (ii)	17.880	1.770	17.880	1.770
Outras receitas financeiras/provisões	6.678	975	6.682	984
Variação cambial ativa	14.497	66.398	11.806	87.856
Total das receitas financeiras	55.162	76.615	61.013	106.053
Despesas financeiras:				
PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(705)	(312)	(851)	(466)
Juros passivos	(44.902)	(22.015)	(49.094)	(24.106)
Descontos concedidos	(1.258)	(1.157)	(1.311)	(1.235)
Operações com derivativos (ii)	(22.489)	(8.667)	(22.489)	(8.667)
Ajuste ao valor presente/justo	(7.963)	(1.101)	(7.963)	(1.101)
Outras despesas financeiras/provisões	(6.192)	(4.409)	(7.694)	(6.431)
Variação cambial passiva	(23.558)	(54.525)	(44.532)	(93.633)
Total das despesas financeiras	(107.067)	(92.186)	(133.934)	(135.639)
Resultado financeiro, líquido	(51.905)	(15.571)	(72.921)	(29.586)

(i) Trata-se atualização pela Selic sobre o valor líquido e certo decorrente de ação judicial com mérito transitado em julgado sendo a Eletrobrás condenada ao pagamento de juros e correção monetária decorrentes de empréstimo compulsório de energia elétrica.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Atualmente, os processos estão em fase de liquidação de sentença, sendo as quantias apontadas condizentes a montantes incontroversos reconhecidos pela Eletrobrás no bojo dos processos, permitindo concluir pela certeza do ingresso financeiro, conforme posição referendada pelos assessores jurídicos da Companhia.

(ii) Refere-se principalmente ao resultado apurado em operações com derivativos realizadas pela Companhia visando a gestão de risco das variações nas taxas de câmbio.

26. Outras receitas operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/03/22	**31/03/23**	31/03/22
Receitas:				
Reversão de provisões diversas, líquidas (i)	**-**	-	**-**	2.207
PIS e COFINS	**89**	97	**89**	97
Receita de subvenção para investimentos - ICMS	**27.445**	10.519	**27.662**	10.578
Receita de crédito de exportação - Reintegra	**68**	137	**68**	137
Venda de imobilizado	**110**	208	**266**	269
Vendas diversas	**-**	-	**559**	1.194
Outras	**297**	325	**1.413**	897
Total das receitas	**28.009**	11.286	**30.057**	15.379
Despesas:				
Provisões diversas, líquidas (i)	**(5.989)**	(3.021)	**(5.701)**	-
PIS e COFINS sobre outras receitas	**(8)**	(11)	**(98)**	(50)
Despesas com unidades paralisadas (ii)	**(1.778)**	(11.552)	**(1.778)**	(11.552)
Custo da venda de imobilizado	**(1)**	(92)	**(117)**	(2.089)
Custo das vendas diversas	**-**	-	**(462)**	(874)
Outras	**(398)**	(14)	**(1.066)**	(170)
Total das despesas	**(8.174)**	(14.690)	**(9.222)**	(14.735)
Resultado líquido	**19.835**	(3.404)	**20.835**	644

(i) Valor referente a diferença entre as provisões e reversões temporárias no trimestre.

(ii) Trata-se de despesas de unidades desativadas tais como: manutenções, energia elétrica e depreciações.

27. Cobertura de seguros

A Companhia e suas controladas adotam a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. O escopo do exame das demonstrações financeiras dos nossos auditores independentes, não inclui a emissão de opinião sobre a suficiência da cobertura de seguros, que foi determinada pela Administração da Companhia e que considera suficiente para cobrir eventuais sinistros.

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

Em 31 de março de 2023 a Companhia tinha apólices de seguro contratadas junto a Companhias de Seguros de primeira linha, com prazo de vigência de 1 ano, para cobertura dos riscos de danos materiais no montante de R$2.367 milhões e para lucros cessantes no montante de R$749milhões, com limite máximo de indenização de R$350 milhões. As importâncias seguradas e limite de cobertura contratados nos respectivos ramos de seguros eram compostos por:

Ramo	Valor em Risco Declarado	Limite Máximo Indenizável
Risco Operacional	2.401.669.401,00	350.000.000,00
Responsabilidade Civil Geral	2.367.110.260,00	10.000.000,00
Responsabilidade Civil Diretores e Administradores (D&O)	40.000.000,00	40.000.000,00
Transportes (território nacional)	2.329.214.065,00	2.000.000,00/evento
Transportes (território internacional)	USD 155.218.000,00	USD 5.000.000,00/evento
Veículos (Frota)		100% do valor do veiculo com base da tabela FIPE
Proteção de Dados e Responsábilidade Cibernética - Cyber	5.000.000,00	5.000.000,00
Vida em Grupo		200.000,00
Ações Judiciais e Financeiras		Valor estipulado da causa

28. Incentivos fiscais

Federal

Os projetos de construção e instalação dos parques industriais, localizados no nordeste do país, foram aprovados pela Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE e têm benefícios fiscais de redução da base do imposto de renda homologados pela Receita Federal do Brasil até dezembro de 2027 para as unidades I (Maracanaú/CE), II (Natal/RN) e III (Pacajus/CE), enquanto o referido benefício da Unidade V (Maracanaú/CE) possui vigência até dezembro de 2026.

O cálculo do lucro da exploração sobre a redução do imposto de renda é como segue:

	Controladora e Consolidado	
	31/03/23	31/03/22
Cálculo Lucro Real:		
Lucro Antes da Tributação	**(16.655)**	32.270
Adições de despesas e provisões operacionais	**58.503**	19.234
Exclusões de receitas e reversões de provisões operacionais	**(59.617)**	(48.118)
Utilização de créditos fiscais	**-**	(1.016)
	(17.769)	2.370
IR (Alíquotas oficiais de 15% + 10%)	**-**	587

DocuSign Envelope ID: C2D609A7-0506-4A26-A309-44362BCD700F

	Controladora e Consolidado	
	31/03/23	31/03/22
Cálculo Lucro da Exploração:		
Lucro Antes do IR e CSLL	**(16.655)**	32.270
Adições a Lucro de Exploração	**18.456**	2.344
Exclusões ao Lucro de Exploração	**(34.128)**	(32.413)
	(32.327)	2.201
Faturamento líquido total	**509.762**	490.444
Faturamento incentivado líquido	**504.412**	484.564
% Faturamento incentivado sobre o total	**98,95%**	98,80%
Lucro da exploração	**(31.988)**	2.175
IR sobre o lucro da exploração (Alíquotas oficiais de 15%)	**-**	326
Adicional IR sobre o lucro da exploração	**-**	212
Total	**-**	538
Isenção (Redução) do Impostos de Renda 75%	**-**	404

Estadual

As unidades produtivas localizadas no Estado do Ceará, nos municípios de Maracanaú (Unidade I) e de Pacajus (Unidade III), obtiveram incentivo fiscal com validade até dezembro de 2032, todos denominados Programa de Atração de Empreendimentos Estratégicos (PROADE), integrantes do Fundo de Desenvolvimento Industrial do Estado do Ceará (FDI), consistindo na dilação do prazo para pagamento da parcela do saldo devedor mensal do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS), com dedução de até 99% (noventa e nove por cento), caso exista a liquidação do débito até a data de vencimento.

A unidade produtiva localizada no Estado do Rio Grande do Norte, no município de Natal, obteve incentivo fiscal com validade até junho de 2032 denominado Programa de Estímulo ao Desenvolvimento Industrial do Rio Grande do Norte (PROEDI), celebrando contrato de mútuo com órgão do Governo do Estado do Rio Grande do Norte, propiciando a dedução de até 95% (noventa e cinco por cento) do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS), caso exista a liquidação do débito até a data de vencimento.

* * *