

# Zilor

**Informações contábeis intermediárias  
condensadas combinadas em 30 de  
setembro 2019**

# Conteúdo

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Relatório sobre a revisão de<br/>informações contábeis intermediárias condensadas combinadas</b> | <b>3</b>  |
| <b>Balancos patrimoniais combinados</b>   | <b>5</b>  |
| <b>Demonstrações de resultados combinadas</b>   | <b>6</b>  |
| <b>Demonstrações de resultados abrangentes combinadas</b>   | <b>7</b>  |
| <b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido combinadas</b>                                  | <b>8</b>  |
| <b>Demonstrações dos fluxos de caixa combinadas - Método indireto</b>                               | <b>9</b>  |
| <b>Notas explicativas às informações contábeis intermediárias condensadas combinadas</b>            | <b>10</b> |



KPMG Auditores Independentes  
Avenida Presidente Vargas, 2.121  
Salas 1401 a 1405, 1409 e 1410 - Jardim América  
Edifício Times Square Business  
14020-260 - Ribeirão Preto/SP - Brasil  
Caixa Postal 457 - CEP 14001-970 - Ribeirão Preto/SP - Brasil  
Telefone +55 (16) 3323-6650  
kpmg.com.br

# Relatório sobre a revisão de informações contábeis intermediárias condensadas combinadas

**Aos Conselheiros e Administradores do  
Grupo Zilor**

*Lençóis Paulista - SP*

## Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias condensadas combinadas, em 30 de setembro de 2019, das operações de agronegócio do Grupo Zilor ("Zilor"), incluindo as entidades Açucareira Quatá S.A. e Companhia Agrícola Quatá, que compreendem o balanço patrimonial combinado em 30 de setembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado combinado, do resultado abrangente combinado para o período de três e seis meses, e das mutações do patrimônio líquido combinada e dos fluxos de caixa combinados para o período de três e seis meses findo naquela data, e as notas explicativas às informações contábeis intermediárias condensadas combinadas.

A administração da Zilor é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias condensadas combinadas de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

## Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

## Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias condensadas combinadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias condensadas combinadas, acima referidas, não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária.

## Ênfase – base de elaboração

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 2.2, que descreve a base de elaboração das informações contábeis intermediárias condensadas combinadas. As informações contábeis intermediárias condensadas combinadas da Zilor podem não ser um indicativo da posição e performance financeira e dos fluxos de caixa que poderiam ser obtidos se a Zilor tivesse operado como uma única entidade independente. As informações contábeis intermediárias condensadas combinadas da Zilor foram elaboradas para fornecer informação aos acionistas, à administração da Zilor e às instituições financeiras para fins de processo de obtenção e/ou manutenção de linhas de crédito e, portanto, podem não servir para outras finalidades. Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Ribeirão Preto, 18 de novembro de 2019

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP-027666/F



Rafael H. Klug  
Contador CRC 1SP246035/O-7

# Zilor

## Balancos patrimoniais em 30 de setembro e 31 março de 2019

(Em milhares de Reais)

| Ativo                                    | Nota | set/19           | mar/19           | Passivo e patrimônio líquido   | Nota | set/19           | mar/19           |
|--|------|------------------|------------------|--|------|------------------|------------------|
| <b>Circulante</b>                        |      |                  |                  | <b>Circulante</b>  |      |                  |                  |
| Caixa e equivalentes de caixa            | 9    | 622.610          | 842.077          | Fornecedores   | 24   | 239.993          | 174.271          |
| Aplicações financeiras restritas         | 10   | 22.498           | -                | Empréstimos e financiamentos   | 25   | 938.315          | 809.475          |
| Clientes e outras contas a receber       | 12   | 96.592           | 135.144          | Passivo de arrendamento  | 21   | 168.549          | -                |
| Instrumentos financeiros derivativos     | 11   | 2.966            | 14.555           | Imposto de renda e contribuições a recolher                                | 26   | 6.194            | 4.789            |
| Contas a receber - Cooperativa           | 13   | 141.150          | 81.427           | Passivo fiscal corrente  | 27   | 11.450           | 432              |
| Estoques                                 | 14   | 653.561          | 152.023          | Tributos parcelados  | 28   | 16.774           | 16.527           |
| Ativos biológicos                        | 15   | 111.966          | 75.004           | Obrigações com a Cooperativa   | 29   | 10.564           | 10.446           |
| Adiantamentos a fornecedores             | 16   | -                | 86.997           | Salários e contribuições sociais   | 30   | 53.963           | 53.142           |
| Impostos a recuperar                     | 17   | 28.723           | 34.331           | Dividendos a pagar   | 19   | 32.760           | 31.800           |
| Ativo fiscal corrente                    | 18   | 22.886           | 17.808           | Outras contas a pagar  |      | 6.311            | 3.232            |
| Despesas antecipadas                     |      | 6.680            | 14.394           |  |      |                  |                  |
| <b>Total do ativo circulante</b>         |      | <b>1.709.632</b> | <b>1.453.760</b> | <b>Total do passivo circulante</b>   |      | <b>1.484.873</b> | <b>1.104.114</b> |
| <b>Não circulante</b>                    |      |                  |                  | <b>Não circulante</b>  |      |                  |                  |
| Realizável a longo prazo                 |      |                  |                  | Empréstimos e financiamentos   | 25   | 1.760.972        | 1.869.892        |
| Clientes e outras contas a receber       | 12   | 35.752           | 33.309           | Passivo de arrendamento  | 21   | 782.477          | -                |
| Mútuo financeiro                         | 19   | 9.892            | 9.892            | Tributos parcelados  | 28   | 71.733           | 78.922           |
| Despesas antecipadas                     |      | 1.158            | 1.230            | Obrigações com a Cooperativa   | 29   | 169.046          | 159.196          |
| Adiantamentos a fornecedores             | 16   | 19.419           | 66.256           | Outras contas a pagar  |      | -                | 59               |
| Impostos a recuperar                     | 17   | 49.146           | 49.152           | Dividendos a pagar   | 19   | 39.751           | 53.431           |
| Ativo fiscal diferido                    | 18   | 209.382          | 244.807          | Provisões  | 31   | 118.490          | 101.769          |
| <b>Total do realizável a longo prazo</b> |      | <b>324.749</b>   | <b>404.646</b>   | Passivo fiscal diferido  | 18   | 192.910          | 215.126          |
|  |      |                  |                  | <b>Total do passivo não circulante</b>                                     |      | <b>3.135.379</b> | <b>2.478.395</b> |
| Investimentos                            | 20   | 102.205          | 127.325          | <b>Total do passivo</b>  |      | <b>4.620.252</b> | <b>3.582.509</b> |
| Outros Investimentos                     |      | 21.123           | 21.065           | <b>Patrimônio líquido</b>  | 32   |                  |                  |
| Direito de uso                           | 21   | 997.821          | -                | Capital social   |      | 420.706          | 420.706          |
| Imobilizado                              | 22   | 2.101.016        | 2.167.700        | Ajustes de avaliação patrimonial   |      | 576.181          | 577.845          |
| Intangível                               | 23   | 15.791           | 16.254           | Prejuízos acumulados   |      | (360.888)        | (390.310)        |
| <b>Total do ativo não circulante</b>     |      | <b>3.562.705</b> | <b>2.736.990</b> | <b>Total do patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores</b> |      | <b>635.999</b>   | <b>608.241</b>   |
| <b>Total do ativo</b>                    |      | <b>5.272.337</b> | <b>4.190.750</b> | <b>Participação de não controladores</b>                                   |      | <b>16.086</b>    | <b>-</b>         |
|  |      |                  |                  | <b>Total do patrimônio líquido</b>   |      | <b>652.085</b>   | <b>608.241</b>   |
|  |      |                  |                  | <b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>                            |      | <b>5.272.337</b> | <b>4.190.750</b> |

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias condensadas.

# Zilor

## Demonstrações de resultados

Períodos de 3 e 6 meses findos em 30 de setembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

|   | Nota | jul-set/19<br>(3 meses) | abr-set/19<br>(6 meses) | jul-set/18<br>(3 meses) | abr-set/18<br>(6 meses) |
|---|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Receita operacional líquida   | 35   | 522.308                 | 984.464                 | 499.751                 | 970.610                 |
| Variação no valor justo do ativo biológico  | 36   | 5.861                   | 32.298                  | (27.214)                | (14.229)                |
| Custos dos produtos vendidos  | 36   | (338.837)               | (645.741)               | (375.338)               | (735.188)               |
| <b>Lucro bruto</b>  |      | <b>189.332</b>          | <b>371.021</b>          | <b>97.199</b>           | <b>221.193</b>          |
| Despesas de vendas  | 36   | (34.480)                | (65.949)                | (39.367)                | (68.459)                |
| Despesas administrativas e gerais   | 36   | (32.096)                | (61.811)                | (27.022)                | (58.119)                |
| Despesas com pesquisa e desenvolvimento   | 36   | (2.592)                 | (4.505)                 | (2.345)                 | (4.453)                 |
| Outras despesas operacionais líquidas   | 37   | (47.658)                | (43.054)                | (12.124)                | (18.749)                |
| <b>Resultado antes das receitas financeiras líquidas, participação nos resultados de empresas investidas e impostos</b> |      | <b>72.506</b>           | <b>195.702</b>          | <b>16.341</b>           | <b>71.413</b>           |
| Receitas financeiras  | 38   | 36.104                  | 57.455                  | 27.102                  | 52.287                  |
| Despesas financeiras  | 39   | (107.756)               | (185.637)               | (79.830)                | (159.767)               |
| Variações cambiais líquidas   | 40   | (18.536)                | (15.509)                | (13.340)                | (72.027)                |
| <b>Financieras líquidas</b>   |      | <b>(90.188)</b>         | <b>(143.691)</b>        | <b>(66.068)</b>         | <b>(179.507)</b>        |
| Participação nos resultados de empresas investidas  | 20   | (4.264)                 | (8.782)                 | 9.456                   | 1.303                   |
| <b>Resultado antes dos impostos</b>   |      | <b>(21.946)</b>         | <b>43.229</b>           | <b>(40.271)</b>         | <b>(106.791)</b>        |
| Imposto de renda e contribuição social  | 18   | 6.246                   | (18.259)                | 21.374                  | 35.028                  |
| <b>(Prejuízo) lucro líquido do período</b>  |      | <b>(15.700)</b>         | <b>24.970</b>           | <b>(18.897)</b>         | <b>(71.763)</b>         |
| <b>Resultado atribuído aos:</b>   |      |                         |                         |                         |                         |
| Acionistas controladores  |      | (16.122)                | 24.548                  | (18.897)                | (71.763)                |
| Acionistas não controladores  |      | 422                     | 422                     | -                       | -                       |
| <b>(Prejuízo) lucro líquido do período</b>  |      | <b>(15.700)</b>         | <b>24.970</b>           | <b>(18.897)</b>         | <b>(71.763)</b>         |

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias condensadas.

# Zilor

## Demonstrações de resultados abrangentes

Períodos de 3 e 6 meses findos em 30 de setembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

|   | <u>jul-set/19</u><br>(3 meses) | <u>abr-set/19</u><br>(6 meses) | <u>jul-set/18</u><br>(3 meses) | <u>abr-set/18</u><br>(6 meses) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>(Prejuízo) lucro líquido do período</b>                    | (15.700)                       | 24.970                         | (18.897)                       | (71.763)                       |
| Itens a serem posteriormente reclassificados para o resultado |                                |                                |                                |                                |
| Outros componentes do resultado abrangente do período         |                                |                                |                                |                                |
| Variação cambial de investidas no exterior                    | 1.611                          | 1.440                          | 664                            | 2.938                          |
| Ajustes de avaliação patrimonial em investida - reflexo       | (160)                          | 1.773                          | (776)                          | (2.279)                        |
| <b>Total do resultado abrangente do período</b>               | <u>(14.249)</u>                | <u>28.183</u>                  | <u>(19.009)</u>                | <u>(71.104)</u>                |

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias condensadas.

## Demonstração de mutação do patrimônio líquido

Período de 6 meses findos em 30 de setembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

|   | Nota | Ajustes de avaliação patrimonial |                    | Reservas de lucros |              |               |                               |  |                              |                      | Prejuízos acumulados | Total          | Participação de não controladores | Total          |  |
|---|------|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|---------------|-------------------------------|--|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|--|
|   |      | Capital social                   | Reserva de capital | Própria            | Reflexa      | Reserva legal | Reserva de retenção de lucros | Reserva de integralidade do patrimônio líquido | Dividendo adicional proposto | Reserva de incentivo |                      |                |                                   |                |  |
| <b>Em 1º de abril de 2018</b>                     |      | 366.357                          | 23                 | 587.881            | 1.282        | 35.193        | 177.357                       | 140.775  | 22.374                       | 2.372                | (620.733)            | 712.881        |                                   |                |  |
| Dividendos adicionais pagos do exercício anterior |      | -                                | -                  | -                  | -            | -             | -                             | (8.480)  | (22.374)                     | -                    | -                    | (30.854)       |                                   |                |  |
| Prejuízo do período                               |      | -                                | -                  | -                  | -            | -             | -                             | -  | -                            | -                    | (71.763)             | (71.763)       |                                   |                |  |
| Variação cambial de investidas no exterior        |      | -                                | -                  | 2.938              | -            | -             | -                             | -  | -                            | -                    | -                    | 2.938          |                                   |                |  |
| Realização do custo atribuído                     |      | -                                | -                  | (5.930)            | -            | -             | -                             | -  | -                            | -                    | 5.930                | -              |                                   |                |  |
| Ajustes de avaliação patrimonial em investidas    |      | -                                | -                  | -                  | (2.279)      | -             | -                             | -  | -                            | -                    | -                    | (2.279)        |                                   |                |  |
| Realização de custo atribuído em investida        |      | -                                | -                  | -                  | 117          | -             | -                             | -  | -                            | -                    | (117)                | -              |                                   |                |  |
| <b>Em 30 de setembro de 2018</b>                  |      | <b>366.357</b>                   | <b>23</b>          | <b>584.889</b>     | <b>(880)</b> | <b>35.193</b> | <b>177.357</b>                | <b>132.295</b>                                 | <b>-</b>                     | <b>2.372</b>         | <b>(686.683)</b>     | <b>610.923</b> |                                   |                |  |
|   |      |                                  |                    |                    |              |               |                               |  |                              |                      |                      |                |                                   |                |  |
|   | Nota | Capital social                   | Reserva de capital | Própria            | Reflexa      | Reserva legal | Reserva de retenção de lucros | Reserva de integralidade do patrimônio líquido | Dividendo adicional proposto | Reserva de incentivo | Prejuízos acumulados | Total          | Participação de não controladores | Total          |  |
| <b>Em 1º de abril de 2019</b>                     |      | 420.706                          | -                  | 577.801            | 44           | -             | -                             | -  | -                            | -                    | (390.310)            | 608.241        | -                                 | 608.241        |  |
| Lucro líquido do período                          |      | -                                | -                  | -                  | -            | -             | -                             | -  | -                            | -                    | 24.545               | 24.545         | 425                               | 24.970         |  |
| Aquisição de controle - USP                       |      | -                                | -                  | -                  | -            | -             | -                             | -  | -                            | -                    | -                    | -              | 15.661                            | 15.661         |  |
| Variação cambial de investidas no exterior        |      | -                                | -                  | 1.440              | -            | -             | -                             | -  | -                            | -                    | -                    | 1.440          | -                                 | 1.440          |  |
| Realização do custo atribuído                     |      | -                                | -                  | (4.942)            | -            | -             | -                             | -  | -                            | -                    | 4.942                | -              | -                                 | -              |  |
| Ajustes de avaliação patrimonial em investidas    | 20   | -                                | -                  | -                  | 1.773        | -             | -                             | -  | -                            | -                    | -                    | 1.773          | -                                 | 1.773          |  |
| Realização de custo atribuído em investida        |      | -                                | -                  | -                  | 65           | -             | -                             | -  | -                            | -                    | (65)                 | -              | -                                 | -              |  |
| <b>Em 30 de setembro de 2019</b>                  |      | <b>420.706</b>                   | <b>-</b>           | <b>574.299</b>     | <b>1.882</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>                      | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                     | <b>-</b>             | <b>(360.888)</b>     | <b>635.999</b> | <b>16.086</b>                     | <b>652.085</b> |  |

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias condensadas.



## Demonstração de fluxo de caixa – Método indireto

Período de 6 meses findos em 30 de setembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais)

|   | Nota | set/19<br>(6 meses) | set/18<br>(6 meses) |
|---|------|---------------------|---------------------|
| <b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>                                    |      |                     |                     |
| <b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>                   |      | 43.229              | (106.791)           |
| Ajustes de:   |      |                     |                     |
| Depreciação e amortizações  |      | 230.514             | 99.339              |
| Depreciação da planta portadora   | 22   | 69.289              | 54.221              |
| Consumo do ativo biológico  | 15   | 23.773              | 20.201              |
| Variação no valor justo do ativo biológico  | 15   | (32.298)            | 14.229              |
| Resultado na venda e baixa de ativos imobilizados e intangíveis                       |      | 6.606               | 10.640              |
| Participação nos resultados de empresas investidas                                    | 20   | 8.782               | (1.303)             |
| Resultado com derivativos   |      | (261)               | 20.204              |
| Reversão para redução ao valor recuperável dos estoques                               | 14   | 2.406               | (2.010)             |
| Juros e variações cambiais provisionados  |      | 152.933             | 163.928             |
| Apropriação de encargos financeiros   |      | (11.780)            | 934                 |
| Realização de ajuste a valor presente   |      | 752                 | (295)               |
| Constituição de provisão  | 31   | 30.009              | 153                 |
| Outros ajustes de resultado   |      | 4.077               | 114                 |
| Variações em:   |      |                     |                     |
| Clientes e outras contas a receber  |      | 43.012              | (1.534)             |
| Contas a receber - Cooperativa  |      | (59.020)            | (15.410)            |
| Estoques  |      | (503.944)           | (298.757)           |
| Adiantamentos a fornecedores  |      | (26.682)            | (76.523)            |
| Impostos a recuperar  |      | (15.375)            | 61.283              |
| Despesas antecipadas  |      | 7.786               | 10.963              |
| Depósitos judiciais   | 30   | (9.082)             | (523)               |
| Fornecedores  |      | 137.579             | 130.702             |
| Impostos e contribuições a recolher   |      | 32.213              | (82.627)            |
| Tributos parcelados   |      | (4.617)             | (4.421)             |
| Salários e contribuições sociais  |      | 821                 | (5.619)             |
| Outras contas a pagar   |      | 684                 | (6.783)             |
| <b>Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais</b>                     |      | <b>131.406</b>      | <b>(15.685)</b>     |
| Instrumentos financeiros derivativos recebidos (pagos)                                |      | 11.850              | (11.688)            |
| Juros pagos   |      | (3.780)             | (3.893)             |
| Juros pagos em empréstimos e financiamentos   | 25   | (94.748)            | (79.333)            |
| Imposto de renda e contribuição social pagos  |      | (159)               | (4.830)             |
| <b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b> |      | <b>44.569</b>       | <b>(115.429)</b>    |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>                                |      |                     |                     |
| Recebimento de recursos pela venda de imobilizados                                    |      | 892                 | 2.053               |
| Dividendos recebidos de coligadas   | 20   | 4.527               | 5.964               |
| Gastos com plantio e tratamentos culturais  |      | (80.757)            | (70.165)            |
| Aquisição de ativo imobilizado  |      | (62.847)            | (40.942)            |
| Aquisição de ativo intangível   | 23   | (334)               | (300)               |
| (Aplicação) resgate de aplicação financeira   |      | -                   | 92.213              |
| <b>Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos</b>               |      | <b>(138.519)</b>    | <b>(11.177)</b>     |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>                               |      |                     |                     |
| Amortização de arrendamentos  |      | (112.880)           | -                   |
| Varição de obrigações com a Cooperativa e arrendamento mercantil                      |      | (5.940)             | (11.783)            |
| Empréstimos e financiamentos bancários tomados  | 25   | 562.168             | 86.059              |
| Empréstimos e financiamentos bancários pagos  | 25   | (556.145)           | (297.958)           |
| Dividendos pagos  | 19   | (12.720)            | (12.720)            |
| <b>Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamentos</b>                       |      | <b>(125.517)</b>    | <b>(236.402)</b>    |
| <b>Redução de caixa e equivalentes de caixa líquido</b>                               |      | <b>(219.467)</b>    | <b>(363.008)</b>    |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>                             | 9    | 842.077             | 697.425             |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>                              | 9    | 622.610             | 334.417             |

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias condensadas.

## **Notas explicativas às informações contábeis intermediárias condensadas combinadas**

*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

### **1 Contexto operacional**

As atividades da Zilor compreendem, substancialmente, as seguintes operações e entidades:

- A Açucareira Quatá S.A. (“AQ”) é cooperada da Cooperativa de Produtores de Cana-de-Açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo (“Cooperativa”), cujo ato cooperado entre as partes implica na entrega, imediata e definitiva, da produção de açúcar e etanol nos estabelecimentos da Cooperativa. O resultado da comercialização desses produtos, nos mercados interno e externo, é rateado para cada cooperado, conforme as regras legais definidas pelo Parecer Normativo CST n° 66, de 5 de setembro de 1986 (PN 66). Também compreendem o objeto operacional da AQ a cogeração de energia elétrica utilizada para o consumo interno e para a comercialização com terceiros, além da participação no capital de outras empresas.
- Adicionalmente, a AQ atua na produção de derivados de levedura para comercialização, substancialmente, no mercado externo por meio da unidade de negócio Biorigin.
- A Companhia Agrícola Quatá (“CAQ”) tem como objeto social a formação, cultivo, manutenção de culturas permanentes de cana-de-açúcar. Até 31 de dezembro de 2018, a CAQ mantinha a exploração dessa atividade de forma ativa em terras próprias e de terceiros e toda sua produção era comercializada com a AQ. A partir de 1° de janeiro de 2019, em função da reorganização patrimonial e societária implementada pela ZILOR, a CAQ passou a exercer essa atividade de forma passiva e exclusivamente em terras próprias, mediante a cessão do seu uso para a AQ na condição de parceiro produtor por meio do contrato de parceria agrícola celebrado entre as partes.
- Toda quantidade de cana-de-açúcar comercializada entre CAQ e AQ, seja àquela produzida por meio da exploração ativa da atividade agrícola pela CAQ até 31 de dezembro de 2018, seja àquela de direito em função do contrato de parceria agrícola celebrado pela CAQ a partir de 1° de janeiro de 2019, foi e é realizada por preço que usa como referência a sistemática de pagamento da cana-de-açúcar adotada pelo Conselho dos Produtores de Cana-de-Açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo - CONSECANA-SP.
- Reorganização Patrimonial e Societária

Em 20 de dezembro de 2018, o Conselho de Administração da Zilor aprovou os atos relacionados à reorganização patrimonial e societários da Zilor com efeitos a partir de 31 de dezembro de 2018, incluindo as operações: (i) incorporação das companhias Usina Barra Grande de Lençóis S.A. (“UBG”) e Açucareira Zillo Lorenzetti S.A. (“AZL”) pela AQ; e (ii) aquisição das atividades agrícolas (exceto a terra nua), exercidas através da CAQ, pela AQ.

O objetivo da reorganização patrimonial e societária foi a consolidação e integração das operações em uma única pessoa jurídica, caracterizando-se como medida de racionalização das atividades das entidades da Zilor. A reorganização operacional, contempla a simplificação da estrutura societária, permitindo vantagens para todos os seus acionistas e consideráveis benefícios às sociedades envolvidas de ordem administrativa, financeira e econômica, com um melhor aproveitamento de seus recursos e uma perspectiva de expansão dos negócios sociais.

Em relação à incorporação, detalhamento e abertura do acervo líquido das entidades incorporadas incluindo a movimentação líquida entre a data base do laudo de incorporação em 30 de novembro de 2018 e a efetivação da incorporação em 31 de dezembro de 2018, estão divulgadas nas demonstrações financeiras combinadas da Zilor relativas ao exercício social encerrado em 31 de março de 2019. Adicionalmente em decorrência da incorporação das Companhias UBG e AZL pela AQ as reservas de lucro foram capitalizadas, nos termos da Lei das S.A.

- **Consolidação da União São Paulo S.A. Agricultura Indústria e Comércio**

A União São Paulo S.A. Agricultura Indústria e Comércio (“USP”) é uma sociedade anônima de capital fechado localizada em Lençóis Paulista - SP. Até o ano de 1999, as atividades operacionais consistiam na industrialização de cana-de-açúcar para produção de etanol, açúcar e outros produtos afins, comercializados através da Cooperativa de Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo Ltda. (“Cooperativa”). No exercício de 2000 a USP operou com a comercialização de cana-de-açúcar colhida, proveniente da safra anterior e a partir do exercício de 2001, as atividades operacionais compreendiam somente o arrendamento agrícola de terras. No exercício de 2004, a Administração decidiu pelo encerramento das atividades operacionais da USP, que desde então possui apenas a gestão de bens, direitos e obrigações resultantes da alienação de ativos, sendo esta a única forma de remuneração aos seus acionistas, na proporção de seus investimentos.

#### Controle e Consolidação

A AQ reconhecia até agosto de 2019, os reflexos de investimento na USP através do Método de Equivalência Patrimonial (MEP), reconhecimento esse sustentado pelo não controle em decorrência de seu volume de participação, adicional ao fato de “Poder”, conforme definido pelas normas contábeis vigentes não estar centralizado na AQ, uma vez que as decisões da USP são dirigidas pelo órgão de diretoria.

Em análise ao estatuto social da USP é possível notar que os poderes direcionados à diretoria deixam a Administração do negócio e as decisões estratégicas centralizadas nesse órgão, sendo assim, há o entendimento de que o poder, que não era notado até o presente momento, passa a ser exercício única e exclusivamente por membros do Conselho de Administração e diretoria da AQ, que a partir de 18 de setembro de 2019 passou a ser realizado pelos mesmos indivíduos que representam a AQ, determinando assim a existência de Poder e Controle nos termos do Pronunciamento Técnico CPC 15 (R1) – Combinação de Negócios.

Abaixo os principais ativos e passivos consolidados:

| Ativo                                   | USP    | Passivo                         | USP    |
|---|--------|---------------------------------|--------|
| Caixa e equivalentes de caixa           | 19.725 | Fornecedores                    | 121    |
| Aplicações Financeiras                  | 22.498 | Passivo fiscal corrente         | 7.234  |
| Contas a receber - Cooperativa          | 703    | Outras contas a pagar           | 2.289  |
| Impostos de renda e contribuição social | 1.164  |                                 |        |
| Despesas antecipadas                    | 3      | Total do passivo circulante     | 9.644  |
|   | <hr/>  |                                 | <hr/>  |
| Total do ativo circulante               | 44.093 | Obrigações com a Cooperativa    | 14.641 |
|   | <hr/>  | Provisões                       | 7.151  |
| Cientes e outras contas a receber       | 5.138  |                                 |        |
| Depósito judicial                       | 11.627 | Total do passivo não circulante | 21.792 |
| Outros Investimentos                    | 67     |                                 |        |
| Imobilizado                             | 533    | Capital social                  | 25.246 |
|   | <hr/>  | Reservas de lucros              | 3.992  |
|   | 17.365 | Prejuízos acumulados            | 784    |
|   | <hr/>  |                                 |        |
|   |        | Total do patrimônio líquido     | 30.022 |
|   |        |                                 | <hr/>  |
| Total do ativo                          | 61.458 | Total do passivo                | 61.458 |
|   | <hr/>  |                                 | <hr/>  |

## 2 Apresentação das informações contábeis intermediárias e principais políticas contábeis

### 2.1 Base de preparação

As informações contábeis intermediárias condensadas combinadas foram preparadas e apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária.

Estas informações contábeis intermediárias condensadas combinadas foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras combinadas de 31 de março de 2019 e devem ser lidas em conjunto com tais demonstrações. As informações das notas explicativas que não sofreram alterações significativas ou apresentavam divulgações irrelevantes em comparação a 31 de março de 2019 não foram repetidas integralmente nestas informações contábeis intermediárias condensadas combinadas, exceto pela nota explicativa 6.1. Entretanto, informações selecionadas foram incluídas para explicar os principais eventos e transações ocorridos para possibilitar o entendimento das mudanças na posição financeira e desempenho das operações da Zilor desde a publicação das demonstrações financeiras de 31 de março de 2019.

A preparação das informações contábeis intermediárias condensadas combinadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração no processo de aplicação das políticas contábeis da Zilor. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as informações contábeis intermediárias condensadas combinadas, estão divulgadas na nota explicativa 4.2.

A emissão das informações contábeis intermediárias condensadas combinadas foi autorizada pela Administração em 18 de novembro de 2019. Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias condensadas combinadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração em sua gestão.

## **2.2 Base de consolidação e combinação**

Informações contábeis intermediárias condensadas combinadas são um único conjunto de informações contábeis intermediárias condensadas combinadas de duas ou mais entidades que estão sob controle comum. A Zilor utilizou a definição de controle do Pronunciamento Técnico CPC 44 (R3) - Demonstrações Combinadas em consonância ao CPC 36 - Demonstrações Consolidadas, quando da avaliação da existência de controle comum e também quanto ao procedimento de combinação, e considerou, entre outros procedimentos:

Saldos e transações intragrupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intragrupo, são eliminados na elaboração das informações contábeis intermediárias condensadas combinadas. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira como são eliminados os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

- As práticas contábeis são uniformes para todas as entidades combinadas; e
- As transações que envolvem eliminação estão destacadas na nota explicativa 2 (a) (i).

Combinações de negócio são registradas utilizando o método de aquisição quando o controle é transferido para a Zilor. A contraprestação transferida é geralmente mensurada ao valor justo, assim como os ativos líquidos identificáveis adquiridos. Qualquer ágio que surja na transação é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável. Ganhos em uma compra vantajosa são reconhecidos imediatamente no resultado. Os custos da transação são registrados no resultado conforme incorridos, exceto os custos relacionados à emissão de instrumentos de dívida ou patrimônio.

A contraprestação transferida não inclui montantes referentes ao pagamento de relações pré-existentes. Esses montantes são geralmente reconhecidos no resultado do exercício.

### **a. Informações contábeis intermediárias condensadas combinadas**

As informações contábeis intermediárias condensadas combinadas contemplam a combinação das seguintes companhias:

- Açucareira Quatá S.A. e suas controladas; e
- Companhia Agrícola Quatá.

As informações contábeis intermediárias condensadas combinadas da Zilor estão sendo apresentadas exclusivamente com o objetivo de fornecer, por meio de uma única demonstração financeira, informações relativas à totalidade das atividades da Zilor, independentemente da disposição de sua estrutura societária. Portanto, estas informações contábeis intermediárias condensadas combinadas não representam as informações contábeis individuais ou consolidadas de uma entidade e suas controladas e não devem ser consideradas para fins de cálculo de dividendos, de impostos ou para outros fins societários, nem podem ser utilizadas como um indicativo da performance financeira que poderia ser obtido se as entidades consideradas na combinação tivessem operado como uma única entidade independente ou como indicativo dos resultados das operações dessas entidades para qualquer período futuro.

Para fins de apresentação das informações contábeis intermediárias condensadas combinadas da Zilor os seguintes procedimentos foram observados:

(i) Avaliação de combinação e entidades consideradas na combinação

As entidades sujeitas à combinação estiveram sob controle comum durante todo o período coberto pelas informações contábeis intermediárias condensadas combinadas, cuja avaliação foi baseada na definição de Controle do Pronunciamento Técnico CPC 44 (R3) - Demonstrações Consolidadas.

As seguintes entidades controladas da AQ estão sendo consideradas no processo de elaboração das informações contábeis intermediárias condensadas combinadas:

|   | <b>Empresas combinadas</b> |                 |               |                 |
|---|----------------------------|-----------------|---------------|-----------------|
|   | <b>set/19</b>              |                 | <b>mar/19</b> |                 |
|   | <b>Direta</b>              | <b>Indireta</b> | <b>Direta</b> | <b>Indireta</b> |
| <b>Açucareira Quatá S.A.</b>                |                            |                 |               |                 |
| Agropecuária Vale do Guaporé Ltda.          | 100%                       | -               | 100%          | -               |
| Biorigin Europe N.V.                        | 100%                       | -               | 100%          | -               |
| Biorigin USA, LLC                           | 100%                       | -               | 100%          | -               |
| PTX Food Corp.                              | -                          | 100%            | -             | 100%            |
| TPZB Realty, LLC                            | -                          | 100%            | -             | 100%            |
| ZL Aviação Executiva Ltda.                  | 100%                       | -               | 100%          | -               |
| União São Paulo S.A. Agric. Ind. E Comércio | 46%                        | -               | -             | -               |

A composição dos patrimônios líquidos e resultados dos exercícios de 30 de setembro e 31 de março de 2019 das companhias acima elencadas e os respectivos saldos combinados podem ser assim apresentados:

|  | <b>Total do ativo</b> |                  | <b>Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores</b> |                | <b>Resultado do período atribuível aos acionistas controladores</b> |                 | <b>Total resultado abrangente</b> |                 |
|--|-----------------------|------------------|---|----------------|---|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
|  | set/19                | mar/19           | set/19  | mar/19         | set/19  | set/18          | set/19                            | set/18          |
| Usina Barra Grande de Lençóis S.A. (i) | -                     | -                | -   | -              | -   | (5.174)         | -                                 | (6.029)         |
| Açucareira Zillo Lorenzetti S.A. (i)   | -                     | -                | -   | -              | -   | 41.240          | -                                 | 40.424          |
| Açucareira Quatá S.A.                  | 4.899.672             | 3.465.753        | 368.224   | 400.166        | (35.153)  | (34.554)        | (31.942)                          | (32.171)        |
| Companhia Agrícola Quatá               | 996.282               | 1.252.238        | 404.933   | 381.597        | 23.336  | (79.466)        | 23.336                            | (79.468)        |
|  | <b>5.895.954</b>      | <b>4.717.991</b> | <b>773.157</b>  | <b>781.763</b> | <b>(11.817)</b>   | <b>(77.954)</b> | <b>(8.606)</b>                    | <b>(77.244)</b> |
| Eliminações intragrupo                 | (623.617)             | (527.241)        | (137.158)   | (173.522)      | 36.787  | 6.191           | 36.789                            | 6.140           |
| Combinado                              | <b>5.272.337</b>      | <b>4.190.750</b> | <b>635.999</b>  | <b>608.241</b> | <b>24.970</b>   | <b>(71.763)</b> | <b>28.183</b>                     | <b>(71.104)</b> |

- (i) Em 31 de dezembro de 2018 as companhias UBG e AZL foram incorporadas pela AQ, consequentemente as controladas das companhias UBG e AZL passaram a ser controladas pela AQ.

### 3 Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas informações contábeis intermediárias condensadas combinadas estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Zilor. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

### 4 Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas informações contábeis intermediárias condensadas combinadas, a Administração utilizou julgamentos e estimativas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Zilor e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

#### **4.1 Julgamentos**

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas informações contábeis estão incluídas nas notas explicativas: 20 - Equivalência patrimonial em investidas: determinação se a Zilor tem influência significativa sobre uma investida; e 34 - Reconhecimento de receita: se a receita de açúcar, etanol e levedura é reconhecida durante o período correto, ao longo do tempo ou em um momento específico no tempo.

#### **4.2 Incertezas sobre premissas e estimativas**

Com base em premissas, a Zilor faz estimativa com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir:

- **Nota explicativa 15:** Ativos biológicos.  
O valor justo do ativo biológico da Zilor representa o valor presente dos fluxos de caixa líquidos estimados para este ativo, que é determinado por meio da aplicação de premissas estabelecidas em modelos de fluxos de caixa descontados.
- **Nota explicativa 18:** Imposto de renda e contribuição social  
O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na extensão em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas e os prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social possam ser compensados. A recuperação do saldo dos tributos diferidos ativos é revisada no final de cada exercício e, quando não for mais provável que os lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para permitir a recuperação de todo o ativo, ou parte dele, o saldo do ativo é ajustado pelo montante que se espera que seja recuperado.

Julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do tributo diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras.

- **Nota explicativa 21:** Taxa de desconto para direito de uso  
Para cálculo do valor presente dos contratos de arrendamento foi utilizada uma projeção de CDI baseada na vida útil dos contratos de terras vigentes.
- **Nota explicativa 22:** Revisão da vida útil do imobilizado  
Para os ativos com vida útil definida é revisada no fechamento de cada exercício social a vida útil econômica remanescente do ativo. Já para os ativos com vida útil econômica indefinida é realizado no fechamento do exercício social o teste de recuperabilidade de ativos e as perdas por teste de recuperabilidade são reconhecidas se, e somente se, o valor recuperável do ativo for menor do que o valor contábil.
- **Nota explicativa 31:** Provisões  
A Zilor é parte de diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais que representam perdas prováveis e estimadas com certo grau de segurança. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das Leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico e a avaliação dos advogados externos e internos.

## **5 Mensuração do valor justo**

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Zilor requer a mensuração de valor justo para ativos e passivos financeiros e não financeiros.

A Zilor estabeleceu uma estrutura de controle relacionada à mensuração de valor justo. Isso inclui uma equipe de avaliação que possui a responsabilidade geral de revisar todas as mensurações significativas de valor justo, incluindo os valores justos de Nível 3 com reporte diretamente ao Diretor Financeiro.

A equipe de avaliação revisa regularmente dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Se informação de terceiros, tais como cotações de corretoras ou serviços de preços, é utilizada para mensurar valor justo, a equipe de avaliação analisa as evidências obtidas de terceiros para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem os requisitos dos CPC, incluindo o nível na hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas.

Questões significativas de avaliação são reportadas para o Conselho de Administração da Zilor.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Zilor usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- **Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- **Nível 2:** *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- **Nível 3:** *inputs*, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

A Zilor reconhece as transferências entre níveis da hierarquia do valor justo no final do período das informações contábeis em que ocorreram as mudanças.

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- **Nota explicativa 15:** Ativos biológicos; e
- **Nota explicativa 34:** Instrumentos financeiros.

## **6 Mudanças nas principais políticas contábeis às normas CPC's e interpretações ainda não adotadas**

A Zilor aplicou o CPC 06 (R2) a partir de 1º de abril de 2019.

Devido aos métodos de transição escolhidos pela Zilor na aplicação dessas normas, as informações comparativas dessas informações contábeis intermediárias condensadas combinadas não foram rerepresentadas para refletir os requerimentos das novas normas.

### **6.1 CPC 06 (R2) – Operações de Arrendamento Mercantil**

O CPC 06 (R2) introduziu um modelo único para a contabilização de arrendamentos no balanço de arrendatários. Como resultado, a Zilor, como arrendatária, reconheceu os direitos de usar ativos que representam seus direitos de usar os ativos subjacentes e os passivos de arrendamento que representam sua obrigação de fazer pagamentos de arrendamento. A contabilidade do arrendador permanece similar às políticas contábeis anteriores.



A Zilor aplicou o CPC 06 (R2) utilizando a abordagem retrospectiva modificada, a qual não exige a reapresentação dos valores correspondentes, não impacta o patrimônio líquido, bem como não altera o cálculo de dividendos e possibilita a adoção de expedientes práticos. Portanto, a informação comparativa apresentada para 2018 não foi reapresentada - ou seja, é apresentada conforme anteriormente reportado de acordo com o CPC 06 e interpretações relacionadas.

As premissas consideradas para adoção inicial do CPC 06 (R2) na Zilor foram:

- Prazo de arrendamento mercantil – período pelo qual a Zilor contratou o arrendamento mercantil do imóvel. A Zilor adotou o prazo firmado em cada contrato, pois entende que não possui uma obrigação executável além do prazo contratual estabelecido. Determinou-se também o uso da percepção tardia (*hindsight*), para determinar o prazo do arrendamento, se o contrato contém opções para prorrogar ou rescindir o arrendamento, dentre outros;
- Isenção de reconhecimento – A Zilor optou pela isenção de reconhecimento para arrendamentos com prazo inferior a 12 meses e arrendamentos de baixo valor, considerando ativos subjacentes com valor inferior a R\$ 20 mil. Para os arrendamentos com isenção de reconhecimento, a Zilor registrou a despesa no resultado do exercício ao longo do prazo do arrendamento conforme incorrido;
- Taxa de juros incremental de financiamento do arrendatário – a Zilor considerou, para todos os contratos, taxas de juros necessárias para financiar a aquisição dos ativos arrendados em condições similares ao custo do dinheiro para a Zilor na data de adoção da norma. Para identificar as taxas adotadas, considera a taxa livre de risco, ajustada pelos efeitos inflacionários e risco de crédito do país, adicionada aos fatores de risco de crédito da Zilor e prêmio específico dos ativos arrendados;

As taxas utilizadas pela Zilor variam conforme a classe dos ativos arrendados conforme segue:

- ✓ Terras agricultáveis: entre 6% a.a. e 7% a.a. alocadas a cada contrato de acordo com o prazo contratual remanescente dos mesmos, a taxa foi lastreada em projeção da CDI de acordo com a média da vida remanescente dos contratos vigentes (média de 4,5 anos);
- ✓ Veículos e imóveis: entre 9% a.a. e 10% a.a. alocadas a cada contrato de acordo com o prazo contratual remanescente dos mesmos, bem como o índice de atualização determinado nos instrumentos contratuais (IGPM, IPCA, entre outros).
- Mensuração do ativo de direito de uso - A Zilor não incluiu os custos diretos iniciais da mensuração do ativo de direito de uso;
- Amortização do ativo de direito de uso - Os contratos da Zilor não possuem cláusulas que permitam a Zilor exercer a aquisição da propriedade do ativo ao final do prazo de arrendamento mercantil. Dessa forma a vida útil desses ativos na ausência de perda ao valor recuperável será o prazo contratual, o que for menor. A Zilor adotou a alocação da amortização do ativo de direito de uso de forma sistemática e linear. Ressalta-se que a Zilor reavaliará periodicamente a vida útil dos direitos de uso sempre que apresentar alterações no plano de negócios;
- A mensuração do passivo para esses efeitos, estão líquidos de PIS e COFINS, para todos os contratos que se encontram destacados desta forma;

- Encargos financeiros decorrentes dos contratos de arrendamento - O encargo financeiro é reconhecido como despesa financeira e apropriado a cada período durante o prazo do arrendamento mercantil. Os pagamentos contingentes são registrados como despesa no resultado do exercício a medida em que são incorridos; e
- Valor recuperável do ativo de direito de uso - A Zilor continuará aplicando o Pronunciamento Técnico CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos, sendo que efetuará periodicamente avaliação de indicadores de perda por valor recuperável com base nas suas projeções futuras.

### **Inventário de contratos**

Durante o exercício findo em 31 de março de 2019, a Zilor efetuou a identificação dos contratos (inventário dos contratos), substancialmente aqueles contratos de arrendamento mercantil que se encontravam no contexto de arrendamento mercantil operacional (CPC 06 (R1)), avaliando, se, contém, ou não, contratos de arrendamento ou contratos de prestação de serviço de acordo com o CPC 06 (R2). Com isso, a Zilor avaliou os potenciais impactos advindos da aplicação inicial da norma.

Após avaliação e inventário dos contratos, a Zilor reconheceu novos ativos relacionados aos contratos de: (i) arrendamentos e parcerias agrícolas para cultivo dos ativos biológicos no estado de São Paulo (1.821 contratos); (ii) aluguel de escritório administrativo localizado na cidade de São Paulo (1 contrato); e (iii) aluguel de frota de veículos e equipamentos para utilização nas atividades diárias dos colaboradores para as unidades produtoras (29 contratos).

Os quadros abaixo demonstram os efeitos patrimoniais da adoção inicial:

|                                      | <b>Saldo Anterior</b> | <b>Ajuste adoção</b> | <b>Saldo após</b>     |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                      | <b>01/04/2019</b>     | <b>inicial</b>       | <b>adoção inicial</b> |
|                                      | <b>01/04/2019</b>     | <b>CPC 06 (R2)</b>   | <b>01/04/2019</b>     |
| <b>Ativo</b>                         |                       |                      |                       |
| <b>Circulante</b>                    |                       |                      |                       |
| Adiantamento a fornecedores          | 86.997                | (86.997)             | -                     |
| Demais ativos                        | 1.366.763             | -                    | 1.366.763             |
| <b>Total do ativo circulante</b>     | <b>1.453.760</b>      | <b>(86.997)</b>      | <b>1.366.763</b>      |
| <b>Não circulante</b>                |                       |                      |                       |
| Direito de uso - arrendamento        | -                     | 1.030.742            | 1.030.742             |
| Adiantamento a fornecedores          | 66.256                | (5.614)              | 60.642                |
| Demais ativos                        | 2.670.734             | -                    | 2.670.734             |
| <b>Total do ativo não circulante</b> | <b>2.736.990</b>      | <b>1.025.128</b>     | <b>3.762.118</b>      |
| <b>Total do ativo</b>                | <b>4.190.750</b>      | <b>938.131</b>       | <b>5.128.881</b>      |

**Passivo**

Circulante

|                                    |                  |                |                  |
|------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Passivo de arrendamento            | -                | 123.145        | 123.145          |
| Demais passivos                    | 1.104.114        | -              | 1.104.114        |
| <b>Total do passivo circulante</b> | <b>1.104.114</b> | <b>123.145</b> | <b>1.227.259</b> |

Não circulante

|  |                  |                |                  |
|--|------------------|----------------|------------------|
| Passivo de arrendamento                | -                | 814.986        | 814.986          |
| Demais passivos                        | 2.478.395        | -              | 2.478.395        |
| <b>Total do passivo não circulante</b> | <b>2.478.395</b> | <b>814.986</b> | <b>3.293.381</b> |
| <b>Total do patrimônio líquido</b>     | <b>608.241</b>   | <b>-</b>       | <b>608.241</b>   |

|   |                  |                |                  |
|---|------------------|----------------|------------------|
| <b>Total do passivo e Patrim. Líquido</b> | <b>4.190.750</b> | <b>938.131</b> | <b>5.128.881</b> |
|---|------------------|----------------|------------------|

**6.2 Outras normas e interpretações vigentes a partir de 1º de janeiro de 2019 (1º de abril para a Zilor), sem efeitos nas informações contábeis intermediárias condensadas combinadas**

**Interpretação ICPC 22 - Incerteza sobre o Tratamento do Imposto de Renda**

A Interpretação aborda a contabilização dos impostos sobre o rendimento quando os tratamentos fiscais envolvem incerteza que afetem a aplicação do CPC 32 e não se aplica a impostos ou taxas fora do âmbito do CPC 32, nem inclui especificamente requisitos relativos a juros e penalidades associados a impostos incertos tratamentos.

A Zilor analisou decisões tributárias relevantes de tribunais superiores e se estas conflitam de alguma forma com as posições adotadas pela Zilor. Para posições fiscais incertas conhecidas a Zilor revisou as opiniões legais correspondentes e jurisprudências e, não identificou impactos a serem registrados, uma vez que concluiu não ser provável que as autoridades fiscais não aceitem as posições adotadas.

A Zilor está sujeita a exame pelas autoridades fiscais, com os cinco anos fiscais abertos em geral. A Zilor não possui fiscalizações em andamento. Nesse momento, a Zilor não possui incertezas quanto ao tratamento de tributo sobre o lucro.

Não foram identificados efeitos da adoção da interpretação ICPC 22 que afetassem as políticas contábeis da Zilor e essas informações contábeis intermediárias condensadas combinadas.

**7 Base de mensuração**

As informações contábeis intermediárias condensadas combinadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- Os instrumentos financeiros derivativos são mensurados pelo valor justo;
- Os instrumentos financeiros não-derivativos designados pelo valor justo por meio do resultado são mensurados pelo valor justo; e
- Os ativos biológicos são mensurados pelo valor justo menos as despesas de venda.

**8 Novas normas e interpretações ainda não efetivas**

Não foram identificados efeitos de adoções para normas ainda não efetivas que afetassem as políticas contábeis da Zilor e essas informações contábeis intermediárias combinadas.

## 9 Caixa e equivalentes de caixa

|                        | set/19  | mar/19  |
|------------------------|---------|---------|
| Caixa e bancos         | 7.244   | 10.867  |
| Aplicações financeiras | 615.366 | 831.210 |
|                        | 622.610 | 842.077 |

As aplicações financeiras referem-se, substancialmente, a operações compromissadas, com garantia de recompra pelos bancos e certificados de depósitos bancários, ambos remunerados pelo Certificado de Depósito Interbancário - CDI, numa média ponderada de 99,15% (97,88% em março de 2019), que podem ser resgatadas a qualquer momento sem perdas significativas.

## 10 Aplicação financeira restrita

Referem-se as aplicações financeiras restritas da USP no valor de R\$ 22.498, remunerado pelo Certificado de Depósito Interbancário – CDI, numa média ponderada de 97,00%, esse valor é oriundo de discussão judicial tritutária do IRPJ e CSLL, do período de 1994 e 1995. Tal litígio iniciou a via judicial, tendo em vista o trânsito em julgado desfavorável na via administrativa. Em vista disso fez-se necessário a contratação de uma fiança bancária para garantia do débito discutido (garantia real). Na emissão dessa garantia, foi acordado com o banco contratado que seja fixada uma aplicação restrita reduzindo assim as taxas da fiança.

## 11 Instrumentos financeiros derivativos

A Zilor utiliza como instrumento de proteção cambial, operações de NDF (*Non-Deliverable Forwards*), contratadas para proteção da projeção de exportação de derivados de levedura e açúcar. Além disso, são utilizados instrumentos cujo objetivo visa a proteção do fluxo de caixa sempre no horizonte de 12 meses em função do endividamento exposto ao risco de câmbio.

|  | set/2019                                |                       |   | mar/2019                                |                       |   |
|--|---|-----------------------|---|---|-----------------------|---|
|  | Valor de referência (nacional) na moeda | Valor justo (mercado) | Ganho (perda) no resultado financeiro (*) | Valor de referência (nacional) na moeda | Valor justo (mercado) | Ganho (perda) no resultado financeiro (*) |
| <i>Swap</i> de Taxa de juros (Taxa Pré x CDI)    |   |                       |   |   |                       |   |
| <i>Swap</i> de valor justo (BRL)                 | 113.178                                 | 2.831                 | 2.831                                     | 166.204                                 | 3.141                 | 3.141                                     |
| <i>Swap</i> de Moeda e Taxa de juros (USD x CDI) |   |                       |   |   |                       |   |
| <i>Swap</i> de valor justo (USD)                 | 29.975                                  | 131.751               | 131.751                                   | 37.975                                  | 155.274               | 155.274                                   |
| <i>Swap</i> de valor justo (BRL)                 | (117.000)                               | (121.825)             | (121.825)                                 | (141.931)                               | (149.298)             | (149.298)                                 |
| Contrato a termo - NDF                           |   |                       |   |   |                       |   |
| Posição Vendida                                  |   |                       |   |   |                       |   |
| Moeda estrangeira (USD)                          | (41.950)                                | (9.016)               | (9.016)                                   | (40.200)                                | (1.579)               | (1.579)                                   |
| Moeda estrangeira (EUR)                          | (41.900)                                | (775)                 | (775)                                     | (31.700)                                | 7.017                 | 7.017                                     |
|  |   | 2.966                 |   |   | 14.555                |   |
| Ativo circulante                                 |   | 2.966                 |   |   | 14.555                |   |

(\*) Valores de resultados apurados no período findo em 30 de setembro de 2019 e no exercício findo em 31 de março de 2019, somente para os derivativos em aberto nessas datas.

## 12 Clientes e outras contas a receber

|  | <u>set/19</u>  | <u>mar/19</u>  |
|--|----------------|----------------|
| Contas a receber mercado interno                           | 27.469         | 36.602         |
| Contas a receber mercado externo                           | 77.181         | 116.851        |
| Saldos retidos - Ação Indenizatória (IAA)                  | 14.388         | 7.693          |
| Perda por redução ao valor recuperável do contas a receber | (7.549)        | (2.244)        |
| Outras contas a receber                                    | 20.855         | 9.551          |
|  | <u>132.344</u> | <u>168.453</u> |
| Circulante   | (96.592)       | (135.144)      |
| Não circulante   | <u>35.752</u>  | <u>33.309</u>  |

As contas a receber de clientes e demais contas a receber da Zilor são denominadas nas seguintes moedas:

|                        | <u>set/19</u>  | <u>mar/19</u>  |
|------------------------|----------------|----------------|
| Reais                  | 55.163         | 51.602         |
| Dólares norteamericano | 39.692         | 46.864         |
| Euros                  | 37.489         | 69.987         |
|                        | <u>132.344</u> | <u>168.453</u> |

A composição dos valores a receber por idade de vencimento é a seguinte:

|                   | <u>set/19</u>  | <u>mar/19</u>  |
|-------------------|----------------|----------------|
| A vencer          |                |                |
| Até 30 dias       | 40.630         | 49.685         |
| De 31 a 90 dias   | 38.235         | 71.644         |
| De 91 a 180 dias  | 11.517         | 7.679          |
| Acima de 180 dias | 39.782         | 37.962         |
| Vencidos          |                |                |
| Até 30 dias       | 1.004          | 847            |
| De 31 a 90 dias   | 906            | 442            |
| De 91 a 180 dias  | 79             | 15             |
| Acima de 180 dias | 191            | 179            |
|                   | <u>132.344</u> | <u>168.453</u> |

## 13 Contas a receber - Cooperativa

Correspondem aos valores de R\$ 141.150 (R\$ 81.427 em março de 2019) a receber das operações com a Cooperativa, em conformidade com o PN 66, que dispõe sobre o momento da apropriação da receita operacional no caso de faturamento por ato cooperativo, de acordo com a produção da AQ.

Conforme divulgado na nota explicativa 1, os montantes relacionados ao contas a receber - Cooperativa referem-se a operações relacionadas aos atos cooperados, sendo assim, a Administração não prevê possibilidades de perdas decorrentes dessas operações.

**a. Outros ativos financeiros**

O Poder Judiciário condenou a União a indenizar a Cooperativa por danos causados a seus cooperados decorrentes da fixação de preços defasados em vendas de açúcar e Etanol realizadas na década de 1980. Em março de 2019, foi realizado o levantamento pela Cooperativa de uma primeira parcela do primeiro precatório expedido no curso do referido processo, no valor bruto de R\$ 906.000, representando 5,5% do total das requisições de pagamento. Ainda se encontram pendentes recursos e ações judiciais para os quais, na data base da elaboração das demonstrações financeiras da Cooperativa, a melhor estimativa da Administração é de ser o crédito provável, mas não praticamente certo.

A Zilor como parte integrante do sistema da Cooperativa, possui direitos sobre esses créditos, os quais serão reconhecidos à medida que a Cooperativa reconheça as obrigações de repasse junto a Zilor.

Durante o mês de março de 2019 a Zilor recebeu em repasse pela Cooperativa o montante referente à sua participação na 1ª parcela do precatório emitido pela União, cujo total foi de R\$ 95.479, reconhecido no resultado (R\$ 77.816, líquido de honorários advocatícios e impostos). Os montantes previstos para as próximas parcelas, numa expectativa atualizada monetariamente pelos índices correlatos a esse tipo de crédito, remontam o valor total de R\$ 2.850.844, os quais não foram reconhecidos nas informações contábeis intermediárias condensadas combinadas nos termos da práticas contábeis vigentes.

**14 Estoques**

|   | set/19   | mar/19   |
|---|----------|----------|
| Produtos acabados entregues à Cooperativa                 |          |          |
| Açúcar  | 117.002  | 854      |
| Etanol  | 271.701  | 5.897    |
| Derivados de levedura                                     | 143.736  | 96.201   |
| Produtos semi-acabados                                    | 53.328   | 9.144    |
| Insumos, materiais auxiliares, de manutenção e outros (a) | 87.375   | 57.102   |
| Provisão para redução a valor recuperável dos estoques    | (19.581) | (17.175) |
|   | 653.561  | 152.023  |

- (a) Do montante apresentado, o saldo de R\$ 2.610 (R\$ 2.304 em março de 2019) refere-se às unidades do exterior.

Movimentação das provisões de perdas no estoque:

|                                 |        |  |
|---------------------------------|--------|--|
| Saldo em 1º de abril de 2018    | 12.208 |  |
| Constituição de provisão        | 1.625  |  |
| Saldo em 30 de setembro de 2018 | 13.833 |  |
| Constituição de provisão        | 3.342  |  |
| Saldo em 1º de abril de 2019    | 17.175 |  |
| Constituição de provisão        | 2.406  |  |
| Saldo em 30 de setembro de 2019 | 19.581 |  |

## 15 Ativos biológicos

|  | <u>set/19</u>  | <u>mar/19</u> |
|--|----------------|---------------|
| Custo histórico                              | 41.589         | 36.924        |
| Valor justo                                  | <u>70.377</u>  | <u>38.080</u> |
| Ao final do período                          | <u>111.966</u> | <u>75.004</u> |
|  | <u>set/19</u>  | <u>set/18</u> |
| Movimentação:                                |                |               |
| No início do período:                        | 75.004         | 37.678        |
| Aumentos decorrentes de tratos culturais     | 28.437         | 37.834        |
| Redução decorrentes da colheita              | (23.773)       | (38.821)      |
| Variação no valor justo                      | <u>32.298</u>  | <u>38.313</u> |
| No final do período                          | <u>111.966</u> | <u>75.004</u> |
|  | <u>set/19</u>  | <u>mar/19</u> |
| Área estimada de colheita (hectares)         | 42.291         | 39.224        |
| Produtividade do canavial (tonelada/hectare) | 64             | 59            |
| Quantidade de ATR (kg)                       | 121,97         | 133,75        |
| Valor médio ATR                              | 0,6138         | 0,9420        |
| Taxa de desconto - WACC                      | 9,87%          | 10,40%        |

### Estratégia de gerenciamento de risco relacionada às atividades agrícolas

A Zilor está exposta aos seguintes riscos relacionados às suas plantações:

**(i) Riscos regulatórios e ambientais**

A Zilor está sujeita às leis e regulamentos pertinentes às atividades em que opera. A Administração estabeleceu políticas ambientais e procedimentos que visam o cumprimento das leis ambientais e realiza análises periódicas para identificar os riscos ambientais e para garantir que seus sistemas existentes sejam suficientes para gerir esses riscos.

**(ii) Risco de oferta e demanda**

A Zilor está exposta aos riscos decorrentes das flutuações no preço e volume de vendas de açúcar, etanol e derivados de levedura produzidos a partir da cana-de-açúcar. Quando possível, é realizada a gestão desses riscos, alinhando o seu volume de produção para o abastecimento do mercado. A Administração realiza análises de tendência regulares do setor para garantir que as estratégias operacionais estejam em linha com o mercado e assegurem que os volumes de produção projetados sejam coerentes com a demanda esperada.

**(iii) Riscos climáticos e outros**

A estimativa do valor justo poderia aumentar (diminuir) se:

- O preço estimado do Açúcar Total Recuperável - ATR fosse maior (menor);
- A produtividade (toneladas por hectare e quantidade de ATR) prevista fosse maior (menor); e
- A taxa de desconto fosse menor (maior).

As atividades operacionais de cultivo de cana-de-açúcar estão expostas aos riscos de danos decorrentes das mudanças climáticas, pragas e doenças, incêndios florestais e outras forças naturais. A Zilor tem processos extensivos com recursos alocados para acompanhar e mitigar esses riscos, incluindo inspeções regulares de situação da lavoura de cana-de-açúcar.

Historicamente, as condições climáticas podem causar volatilidade no setor sucroenergético e, conseqüentemente, no resultado operacional da Zilor, por influenciarem as safras aumentando ou reduzindo as colheitas. Além disso, os negócios da Zilor estão sujeitos à sazonalidade de acordo com o ciclo de crescimento da cana-de-açúcar na região sudeste do Brasil.

## 16 Adiantamentos a fornecedores

|  | <u>set/19</u> | <u>mar/19</u>  |
|--|---------------|----------------|
| Adiantamentos a fornecedores de cana-de-açúcar | 18.306        | 151.814        |
| Adiantamentos a fornecedores diversos          | 309           | 650            |
| Outros adiantamentos                           | 804           | 789            |
|  | <u>19.419</u> | <u>153.253</u> |
| Circulante                                     | -             | (86.997)       |
| Não circulante                                 | <u>19.419</u> | <u>66.256</u>  |

Os saldos de adiantamentos a fornecedores de cana-de-açúcar representam o volume de 221.099 (1.936.103 em março de 2019) toneladas. A cana-de-açúcar quando do seu recebimento é atualizada ao preço estabelecido no modelo definido pelo CONSECANA-SP.

A Administração avaliou a necessidade de constituição de provisões de crédito para perdas esperadas relacionadas aos adiantamentos realizados e não identificou nenhuma evidencia de que os saldos não irão se realizar. Essa avaliação foi realizada com base nas perdas históricas e situação econômica dos fornecedores.

## 17 Impostos a recuperar

|   | <u>set/19</u> | <u>mar/19</u> |
|---|---------------|---------------|
| ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (i)       | 42.024        | 43.731        |
| PIS - Programa de Integração Social (i)                             | 47            | 176           |
| COFINS - Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (i) | 202           | 2.944         |
| IRRF - Imposto de Renda Retido na Fonte (ii)                        | 4.406         | 5.392         |
| REINTEGRA - Regime Especial de Reint. de Valores Tributários (iii)  | 26.770        | 26.668        |
| Outros  | 4.420         | 4.572         |
|   | <u>77.869</u> | <u>83.483</u> |
| Circulante  | (28.723)      | (34.331)      |
| Não circulante  | <u>49.146</u> | <u>49.152</u> |

(i) ICMS, PIS e COFINS

Referem-se a créditos gerados nas operações normais da Zilor, podendo ser compensados com tributos da mesma natureza em escrituração gráfica, além da compensação em conta gráfica, os créditos podem ser transferidos para a Cooperativa.



Em relação aos créditos de ICMS:

Fruto do reorganização patrimonial, todo o crédito acumulado pela CAQ na data de 31 de dezembro de 2018 no montante de R\$ 26.122 foram transferidos para a AQ e, poderão, conforme a necessidade, ser transferidos da AQ para a Cooperativa. A partir de 1º de janeiro de 2019 a AQ na condição de produtor agrícola passa apropriar os créditos de ICMS dessa atividade que, além da compensação em conta gráfica, poderá proceder com a transferência para a Cooperativa.

Na eventualidade de remanescerem créditos acumulados da atividade agrícola por meio dos estabelecimentos agrícolas filiais da AQ, esta poderá se valer do processo de crédito acumulado de acordo com a legislação do Estado de São Paulo para viabilizar sua completa monetização.

Visando evitar acúmulo de crédito, a Administração contratou assessores jurídicos com previsão de pagamentos de honorários que somente serão devidos quando da efetiva monetização do crédito.

Em relação aos créditos de PIS e COFINS:

Os créditos vinculados nas receitas de exportação e nas receitas oriundas do açúcar comercializados no mercado interno, além da compensação em conta gráfica, podem ser compensados com qualquer tributo administrado pela Receita Federal do Brasil e ou Pedido de Ressarcimento em moeda.

Tanto em relação aos créditos de ICMS, como aos créditos de PIS e COFINS, a Administração da Zilor estima que os saldos existentes em 30 de setembro de 2019 serão realizados no curso normal de suas operações sem a ocorrência de perdas.

(ii) **IRRF**

Corresponde ao imposto de renda retido sobre aplicações financeiras. O imposto retido compõe o saldo negativo de imposto de renda ao final de cada exercício fiscal e pode ser compensado com qualquer tributo administrado pela Receita Federal do Brasil. A Administração da Zilor estima que o saldo existente será realizado no curso normal de suas operações sem ocorrência de perdas.

(iii) **REINTEGRA**

Refere -se ao regime especial instituído por meio da Lei 12.546/2011, conversão da Medida Provisória 540/2011, com vigência inicial até 31 de dezembro de 2012, prorrogada até 31 de dezembro de 2013, objetivando o aumento da competitividade da indústria nacional, como parte do Plano Brasil Maior (“PBM”), no qual busca-se a desoneração das exportações, ressarcindo ao exportador de bens industrializados até 3% do valor exportado.

O benefício permaneceu suspenso entre dezembro de 2013 a setembro de 2014, quando então por intermédio da Lei 13.043/2014, conversão da Medida Provisória 651/14, foi reestabelecido o direito de ressarcimento ao exportador.

Em sua versão inicial (antes do restabelecimento em outubro de 2014), o benefício do Reintegra era aplicado somente aos produtos derivados da levedura destinados à exportação, produzidos pela unidade de negócio Biorigin através da AQ.

Em seu restabelecimento, o benefício do Reintegra abarcou também o açúcar exportado. Entretanto, em função do modelo de negócio e relacionamento com a Cooperativa, a legislação em referência determinou que a monetização do benefício através da formalização do pedido de ressarcimento seja realizado necessariamente pela Cooperativa.

Desse modo, o reconhecimento contábil do direito do crédito pela Zilor em relação ao açúcar exportado é realizado somente quando do efetivo pedido de ressarcimento pela Cooperativa junto à Secretaria da Fazenda, cujo montante é de R\$ 20.178 em setembro de 2019.

## 18 Imposto de renda e contribuição social

|   | <u>set/19</u> | <u>set/18</u>   |
|---|---------------|-----------------|
| Despesa de imposto de renda e contribuição social |               |                 |
| Corrente  | 4.603         | 14.161          |
| Diferido  | 13.656        | (49.189)        |
|   | <u>18.259</u> | <u>(35.028)</u> |

### a. Composição, natureza e realização dos impostos

|   | <u>Saldo em 31 de</u><br><u>março de 2019</u> | <u>Reconhecidos</u><br><u>no resultado</u><br><u>(6 meses)</u> | <u>Saldo em 30 de</u><br><u>setembro de 2019</u> |
|---|---|--|--|
| Ativo não circulante  |   |  |  |
| Prejuízos fiscais do imposto de renda                                 | 352.247                                       | 24.494   | 376.741  |
| Base negativa da contribuição social                                  | 124.101                                       | (68.922)   | 55.179   |
| Provisões para contingência   | 14.030  | 11.237   | 25.267   |
| Outros  | 45.150  | 9.523  | 54.673   |
|   | <u>535.528</u>                                | <u>(23.668)</u>  | <u>511.860</u>                                   |
| Passivo não circulante  |   |  |  |
| Imobilizado – custo atribuído   | (297.830)                                     | 2.545  | (295.285)  |
| Imobilizado – diferença de taxa de depreciação                        | (150.343)                                     | (5.910)  | (156.253)  |
| Ajuste a valor presente   | (9.854)                                       | (299)  | (10.153)   |
| Ativo biológico   | (17.864)                                      | 11.606   | (6.258)  |
| Variação cambial sobre impostos diferidos Biorigin USA                | -   | (447)  | -  |
| Outros  | (29.956)                                      | 2.517  | (27.439)   |
|   | <u>(505.847)</u>                              | <u>10.012</u>  | <u>(495.388)</u>                                 |
| Efeito líquido no resultado e ativo (passivo) fiscal diferido líquido | <u>29.681</u>                                 | <u>(13.656)</u>  | <u>16.472</u>                                    |
| Ativo não circulante  | 244.807                                       |  | 209.382  |
| Passivo não circulante  | <u>(215.126)</u>                              |  | <u>(192.910)</u>                                 |
|   | <u>29.681</u>                                 |  | <u>16.472</u>                                    |

A Zilor estima recuperar a totalidade dos créditos tributários nos exercícios a serem encerrados em:

|   | <u>set/19</u>  | <u>mar/19</u>  |
|---|----------------|----------------|
| Ativo de imposto diferido                                     |                |                |
| Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses    | 8.448          | 9.484          |
| Ativo de imposto diferido a ser recuperado depois de 12 meses | 503.412        | 526.044        |
|   | <u>511.860</u> | <u>535.528</u> |

A Administração preve a recuperabilidade dos ativos, conforme demonstrado abaixo:

| <b>Exercícios</b>     | <b>Valor</b> |
|-----------------------|--------------|
| 2019/2020             | 8.448        |
| 2020/2021             | 65.053       |
| 2021/2022             | 111.276      |
| 2022/2023             | 89.483       |
| 2023/2024             | 100.682      |
| A partir de 2024/2025 | 136.918      |
|                       | 511.860      |

As estimativas de recuperação dos créditos tributários foram fundamentadas nas projeções dos lucros tributáveis levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas quando de sua elaboração e do direito legal de compensar no futuro o imposto de renda devido oriundo de passivos fiscais diferidos.

**b. Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social**

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:

|  | set/19           |                     |          | set/18           |                     |           |
|--|------------------|---------------------|----------|------------------|---------------------|-----------|
|  | Imposto de renda | Contribuição social | Total    | Imposto de renda | Contribuição social | Total     |
| Resultado antes dos impostos   | 43.229           | 43.229              | 43.229   | (106.790)        | (106.790)           | (106.790) |
| Alíquota máxima  | 25%              | 9%                  | 34%      | 25%              | 9%                  | 34%       |
|  | (10.807)         | (3.891)             | (14.698) | 26.698           | 9.611               | 36.309    |
| Tributos sobre adições e exclusões permanentes:                      |                  |                     |          |                  |                     |           |
| Juros sobre empréstimos captados em países com tributação favorecida | (117)            | (42)                | (159)    | (1.265)          | (455)               | (1.720)   |
| Participação nos resultados de empresas investidas                   | (2.195)          | (790)               | (2.985)  | (4.598)          | (1.655)             | (6.253)   |
| Doações e contribuições indedutíveis                                 | -                | -                   | -        | (207)            | (75)                | (282)     |
| Outras adições e exclusões permanentes                               | (1.308)          | 891                 | (417)    | 5.523            | 1.451               | 6.974     |
| Tributos no resultado  | (14.427)         | (3.832)             | (18.259) | 26.151           | 8.877               | 35.028    |
| Corrente   | (4.381)          | (222)               | (4.603)  | (9.647)          | (4.514)             | (14.161)  |
| Diferido   | (10.046)         | (3.610)             | (13.656) | 35.798           | 13.391              | 49.189    |
| Tributos no resultado  | (14.427)         | (3.832)             | (18.259) | 26.151           | 8.877               | 35.028    |
| Alíquota efetiva   | -33%             | -9%                 | -42%     | -24%             | -8%                 | -33%      |

**c. Ativo fiscal corrente**

|  | set/19 | mar/19 |
|--|--------|--------|
| IRPJ - Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (i)       | 19.794 | 14.728 |
| CSLL - Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (i) | 3.092  | 3.080  |
|  | 22.886 | 17.808 |

- (i) Saldo negativo de períodos anteriores correspondem às antecipações de imposto de renda e contribuição social pagas durante exercícios anteriores que superaram o valor efetivamente devido no encerramento do ano fiscal. A Administração da Zilor estima que o saldo existente será realizado no curso normal de suas operações sem a ocorrência de perdas, seja pela compensação com tributos administrados pela receita federal, seja pela monetização através do pedido de ressarcimento em espécie.

## 19 Partes relacionadas

### a. Operações com pessoal-chave

O pessoal-chave da Administração é composto pelos membros do Conselho de Administração e da Diretoria eleitos a cada dois anos por ocasião da Assembleia Geral Ordinária. O montante referente à remuneração do pessoal-chave da Administração durante o exercício findo em 30 de setembro de 2019 a título de benefícios de curto prazo foi de R\$ 7.769 (R\$ 3.477 em setembro de 2018). A Zilor não concede ao pessoal-chave da Administração benefícios com características de longo prazo.

### b. Saldos e operações

|                          | <u>set/19</u> | <u>mar/19</u> |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Ativo não circulante     |               |               |
| Mútuo financeiro (i)     |               |               |
| Acionistas               | 9.892         | 9.892         |
| Passivo circulante       |               |               |
| Dividendos a pagar (ii)  | 32.760        | 31.800        |
| Passivo não circulante   |               |               |
| Dividendos a pagar (iii) | 39.751        | 53.431        |

#### (i) *Mútuo financeiro*

Saldos decorrentes de mútuo financeiro por repasse de recursos para acionistas da Agropecuária Vale do Guaporé Ltda. com vencimento em 2030, sem juros e demais encargos financeiros.

### c. Dividendos propostos e a pagar

|   | <u>mar/19</u>   | <u>Deliberado</u> | <u>Pagamento</u> | <u>set/19</u>   |
|---|-----------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Assembleia Geral Extraordinária em 10 de dezembro de 2004 |                 |                   |                  |                 |
| Dividendos propostos (a)                                  |                 |                   |                  |                 |
| Companhia Agrícola Quatá                                  | 19.231          | -                 | -                | 19.231          |
| Assembleia Geral Extraordinária em 22 de novembro de 2018 |                 |                   |                  |                 |
| Dividendos adicionais (b)                                 |                 |                   |                  |                 |
| Açucareira Zillo Lorenzetti S.A.                          | 66.000          | -                 | 12.720           | 53.280          |
|   | <u>85.231</u>   | <u>-</u>          | <u>12.720</u>    | <u>72.511</u>   |
| Total circulante  | <u>(31.800)</u> |                   |                  | <u>(32.760)</u> |
| Total não circulante                                      | <u>53.431</u>   |                   |                  | <u>39.751</u>   |

#### *Comentários sobre os dividendos*

- (a) Por deliberação da Assembleia Geral Extraordinária de 10 de dezembro de 2004 a CAQ procedeu a contabilização de dividendos a serem distribuídos no montante de R\$ 38.329 com a delegação de poderes à diretoria para estabelecer a forma e a época do pagamento, em uma ou mais parcelas, facultada a interrupção ou suspensão dos pagamentos a qualquer tempo, sempre que os interesses da Zilor venham a recomendar qualquer uma dessas medidas. Em 08 de dezembro de 2010 conforme Ata de Reunião da Diretoria constou deliberado o pagamento parcial no montante de R\$ 19.098 no decorrer do exercício de 2011, remanescendo o valor de R\$ 19.231 para futura deliberação de pagamento.

- (b) Em 22 de novembro de 2018, a Assembleia Geral Extraordinária da AZL, deliberou sobre o pagamento de dividendos adicionais no valor de R\$ 66.000, a serem pagos nas próximas safras, R\$ 31.800 durante a safra 2019/2020 e R\$ 34.200 durante a safra 2020/2021. No acumulado desse trimestre entre abril e setembro de 2019 foram efetivamente pagos o montante de R\$ 12.720, remanescendo o saldo de R\$ 53.280 (R\$ 19.080 a ser pago até o encerramento da safra 2019/2020 e R\$ 34.200 no decorrer da safra 2020/2021).

## 20 Investimentos

|  | <b>set/19</b> |                                 |                            |              |
|--|---------------|---------------------------------|----------------------------|--------------|
|  | <b>Nota</b>   | <b>União São Paulo<br/>S.A.</b> | <b>Copersucar<br/>S.A.</b> | <b>Total</b> |
| Em sociedades coligadas:                       |               |                                 |                            |              |
| Ações/quotas possuídas                         |               | 75.837.598                      | 151.017.581                |              |
| Percentual de participação                     |               | 46,27%                          | 12,23%                     |              |
| Capital social                                 |               | 25.246                          | 180.301                    |              |
| Patrimônio líquido                             |               | 30.022                          | 820.565                    |              |
| Lucro líquido do período                       |               | 784                             | (71.886)                   |              |
| Movimentação dos investimentos:                |               |                                 |                            |              |
| Em 31 de março de 2019                         |               | 18.101                          | 109.224                    | 127.325      |
| Redução de capital em coligada                 |               |                                 |                            |              |
| Ajustes de avaliação patrimonial em investidas |               | -                               | 1.773                      | 1.773        |
| Dividendos distribuídos                        |               | (4.517)                         | (10)                       | (4.527)      |
| Obtenção de controle                           | 1             | (13.584)                        | -                          | (13.584)     |
| Participação nos resultados de coligadas       |               | -                               | (8.782)                    | (8.782)      |
| Em 30 de setembro de 2019                      |               | -                               | 102.205                    | 102.205      |

Abaixo a abertura dos saldos de ativo, passivo e resultado referente a setembro de 2019:

|  | <b>União São Paulo<br/>S.A.</b> | <b>Copersucar<br/>S.A.</b> |
|--|---------------------------------|----------------------------|
| Ativo  | 61.458                          | 9.729.265                  |
| Passivo  | (31.436)                        | (8.908.700)                |
| Patrimônio líquido                                 | <u>30.022</u>                   | <u>820.565</u>             |
| Período de 6 meses findo em 30 de setembro de 2019 |                                 |                            |
| Receita operacional líquida                        | 66.123                          | 11.669.436                 |
| Lucro líquido (prejuízo)                           | 784                             | (71.886)                   |

|  | <b>mar/19</b>          |                   |              |
|--|------------------------|-------------------|--------------|
|  | <b>União São Paulo</b> | <b>Copersucar</b> | <b>Total</b> |
|  | <b>S.A.</b>            | <b>S.A.</b>       |              |
| Em sociedades coligadas:                       |                        |                   |              |
| Ações/quotas possuídas                         | 75.837.598             | 136.470.953       |              |
| Percentual de participação                     | 46,27%                 | 12,23%            |              |
| Capital social                                 | 47.725                 | 180.301           |              |
| Patrimônio líquido                             | 38.436                 | 877.957           |              |
| Lucro líquido do exercício                     | 10.300                 | 177.549           |              |
| Movimentação dos investimentos:                |                        |                   |              |
| Em 31 de março de 2018                         | 14.340                 | 94.085            | 108.425      |
| Ajustes de avaliação patrimonial em investidas | -                      | (1.399)           | (1.399)      |
| Dividendos distribuídos                        | (1.004)                | (5.176)           | (6.180)      |
| Participação nos resultados de coligadas       | 4.765                  | 21.714            | 26.479       |
| Em 31 de março de 2019                         | 18.101                 | 109.224           | 127.325      |

Abaixo a abertura dos saldos de ativo, passivo e resultado referente a março de 2019:

|  | <b>União São Paulo</b> | <b>Copersucar</b> |
|--|------------------------|-------------------|
|  | <b>S.A.</b>            | <b>S.A.</b>       |
| Ativo  | 67.198                 | 9.368.027         |
| Passivo  | (28.762)               | (8.490.070)       |
| Patrimônio líquido                               | 38.436                 | 877.957           |
| Período de 12 meses findo em 31 de março de 2019 |                        |                   |
| Receita operacional líquida                      | 17.987                 | 29.116.924        |
| Lucro líquido                                    | 10.300                 | 177.549           |

## 21 Direito de uso e passivo de arrendamento

Conforme nota explicativa 6.1 a Zilor reconheceu os efeitos da adoção inicial do CPC 06 (R2) a partir de 1º de abril de 2019, a Zilor reconheceu um direito de uso de ativos e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento.

A movimentação do direito de uso, durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2019, foi a seguinte:

|   | <b>set/2019</b> |                      |              |
|---|-----------------|----------------------|--------------|
|   | <b>Terras</b>   | <b>Demais Ativos</b> | <b>Total</b> |
| <b>Ativo</b>                            |                 |                      |              |
| Adoção inicial                          | 964.914         | 50.780               | 1.015.694    |
| Novos contratos e renovações            | 68.973          | 5.715                | 74.688       |
| Atualizações CONSECANA por remensuração | 32.422          | -                    | 32.422       |
| Amortização                             | (113.716)       | (11.267)             | (124.983)    |
| Saldo final                             | 952.593         | 45.228               | 997.821      |

A movimentação do passivo de arrendamento, durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2019, foi a seguinte:

**Zilor**  
*Informações contábeis intermediárias  
condensadas combinadas em  
30 de setembro de 2019*

|   | <b>set/2019</b> |                      |                |
|---|-----------------|----------------------|----------------|
|   | <b>Terras</b>   | <b>Demais Ativos</b> | <b>Total</b>   |
| <b>Passivo</b>                          |                 |                      |                |
| Adoção inicial                          | 880.299         | 50.780               | 931.079        |
| Amortização                             | (103.645)       | (12.554)             | (116.199)      |
| Juros provisionados                     | 26.843          | 2.193                | 29.036         |
| Novos contratos e renovações            | 68.973          | 5.715                | 74.688         |
| Atualizações CONSECANA por remensuração | 32.422          | -                    | 32.422         |
| Saldo final                             | <u>904.892</u>  | <u>46.134</u>        | <u>951.026</u> |
| Passivo circulante                      | 148.436         | 20.113               | 168.549        |
| Passivo não circulante                  | 756.456         | 26.021               | 782.477        |
|   | <u>904.892</u>  | <u>46.134</u>        | <u>951.026</u> |

## 22 Imobilizado

### a. Movimentação do ativo imobilizado

|                                       | Terras         | Edifícios e construções | Benfeitorias    | Maquinismos, instalações e equipamentos | Veículos, máquinas e implementos agrícolas | Móveis e utensílios | Outros         | Obras em andamento (i) | Adiantamento a fornecedores | Imobilizações - entressafra | Lavoura de cana | Total            |
|---------------------------------------|----------------|-------------------------|-----------------|---|--|---------------------|----------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Em 1º de abril de 2018</b>         | <b>798.569</b> | <b>185.448</b>          | <b>21.518</b>   | <b>685.848</b>                          | <b>82.320</b>                              | <b>7.852</b>        | <b>1.541</b>   | <b>42.764</b>          | <b>84</b>                   | <b>64.876</b>               | <b>262.412</b>  | <b>2.153.232</b> |
| Aquisição                             | -              | -                       | 2               | 3.910                                   | 658  | 154                 | 115            | 80.487                 | 365                         | 85.796                      | 102.369         | 273.856          |
| Doações recebidas                     | 41             | -                       | -               | -                                       | -  | -                   | -              | -                      | -                           | -                           | -               | 41               |
| Alienação (residual)                  | (309)          | (94)                    | -               | (325)                                   | (14.369)                                   | -                   | -              | (947)                  | -                           | (3.505)                     | -               | (19.549)         |
| Transferências                        | 1.140          | 7.275                   | 3.551           | 42.961                                  | 8.278                                      | 2.839               | 33             | (66.077)               | -                           | -                           | -               | -                |
| Realização de ajuste a valor presente | -              | -                       | -               | -                                       | -  | -                   | -              | -                      | -                           | -                           | 640             | 640              |
| Baixa para despesa                    | -              | -                       | -               | -                                       | -  | -                   | -              | (4.427)                | -                           | -                           | -               | (4.427)          |
| Demais baixas                         | -              | (1.193)                 | (50)            | (2.633)                                 | (998)                                      | (41)                | (69)           | -                      | -                           | -                           | -               | (4.984)          |
| Variação cambial                      | 276            | 645                     | 52              | 1.789                                   | -  | 43                  | 9              | 84                     | -                           | -                           | -               | 2.898            |
| Depreciação                           | -              | (5.600)                 | (1.454)         | (64.025)                                | (9.968)                                    | (2.203)             | (629)          | -                      | -                           | (71.587)                    | (78.541)        | (234.007)        |
| <b>Em 31 de março de 2019</b>         | <b>799.717</b> | <b>186.481</b>          | <b>23.619</b>   | <b>667.525</b>                          | <b>65.921</b>                              | <b>8.644</b>        | <b>1.000</b>   | <b>51.884</b>          | <b>449</b>                  | <b>75.580</b>               | <b>286.880</b>  | <b>2.167.700</b> |
| Custo total                           | 799.717        | 218.612                 | 34.454          | 1.065.567                               | 74.116                                     | 11.779              | 2.265          | 51.884                 | 449                         | 119.313                     | 286.880         | 2.665.036        |
| Depreciação acumulada                 | -              | (32.131)                | (10.835)        | (398.042)                               | (8.195)                                    | (3.135)             | (1.265)        | -                      | -                           | (43.733)                    | -               | (497.336)        |
| Valor residual                        | 799.717        | 186.481                 | 23.619          | 667.525                                 | 65.921                                     | 8.644               | 1.000          | 51.884                 | 449                         | 75.580                      | 286.880         | 2.167.700        |
| <b>Em 31 de março de 2019</b>         | <b>799.717</b> | <b>186.481</b>          | <b>23.619</b>   | <b>667.525</b>                          | <b>65.921</b>                              | <b>8.644</b>        | <b>1.000</b>   | <b>51.884</b>          | <b>449</b>                  | <b>75.580</b>               | <b>286.880</b>  | <b>2.167.700</b> |
| Aquisição                             | 3.655          | -                       | 25              | 561                                     | 9.250                                      | 56                  | 50             | 42.679                 | -                           | 6.563                       | 52.319          | 115.158          |
| Aquisição de controle - USP           | 520            | 12                      | -               | -                                       | -  | -                   | -              | -                      | -                           | -                           | -               | 532              |
| Alienação (residual)                  | (856)          | -                       | -               | -                                       | (465)                                      | -                   | -              | -                      | -                           | -                           | -               | (1.321)          |
| Transferências                        | -              | 617                     | 10              | 19.877                                  | 4.440                                      | 37                  | 3              | (24.984)               | -                           | -                           | -               | -                |
| Realização de ajuste a valor presente | -              | -                       | -               | -                                       | (472)                                      | -                   | -              | -                      | -                           | -                           | (279)           | (751)            |
| Baixa para despesa                    | -              | -                       | -               | -                                       | -  | -                   | -              | (7.800)                | -                           | -                           | -               | (7.800)          |
| Demais baixas                         | -              | -                       | -               | (11)                                    | (129)                                      | (4)                 | -              | -                      | -                           | -                           | -               | (144)            |
| Variação cambial                      | 129            | 289                     | 20              | 675                                     | -  | 60                  | 4              | 314                    | -                           | -                           | -               | 1.491            |
| Amortização                           | -              | 22                      | 14              | 182                                     | 9.240                                      | 465                 | 3              | -                      | -                           | -                           | 53.294          | 63.220           |
| Depreciação                           | -              | (2.876)                 | (750)           | (33.153)                                | (14.235)                                   | (1.625)             | (87)           | -                      | -                           | (61.760)                    | (122.583)       | (237.069)        |
| <b>Em 30 de setembro de 2019</b>      | <b>803.165</b> | <b>184.545</b>          | <b>22.938</b>   | <b>655.656</b>                          | <b>73.550</b>                              | <b>7.633</b>        | <b>973</b>     | <b>62.093</b>          | <b>449</b>                  | <b>20.383</b>               | <b>269.631</b>  | <b>2.101.016</b> |
| Custo total                           | 803.165        | 271.808                 | 47.383          | 1.533.692                               | 102.830                                    | 27.295              | 4.188          | 62.093                 | 449                         | 20.383                      | 392.214         | 3.265.500        |
| Depreciação acumulada                 | -              | (87.263)                | (24.445)        | (878.036)                               | (29.280)                                   | (19.662)            | (3.215)        | -                      | -                           | -                           | (122.583)       | (1.164.484)      |
| Valor líquido                         | 803.165        | 184.545                 | 22.938          | 655.656                                 | 73.550                                     | 7.633               | 973            | 62.093                 | 449                         | 20.383                      | 269.631         | 2.101.016        |
| <b>Valor Residual de:</b>             |                |                         |                 |   |  |                     |                |                        |                             |                             |                 |                  |
| Custo histórico                       | 34.214         | 135.391                 | 22.938          | 605.856                                 | 72.797                                     | 7.633               | 973            | 62.093                 | 449                         | 20.383                      | 269.631         | 1.232.358        |
| Mais-valia                            | 768.951        | 49.154                  | -               | 49.800                                  | 753  | -                   | -              | -                      | -                           | -                           | -               | 868.658          |
|                                       | 803.165        | 184.545                 | 22.938          | 655.656                                 | 73.550                                     | 7.633               | 973            | 62.093                 | 449                         | 20.383                      | 269.631         | 2.101.016        |
| Valores dos bens em garantias (b)     | 329.822        | 3.525                   | -               | 52.029                                  | 31.966                                     | -                   | -              | -                      | -                           | -                           | -               | 417.342          |
| Vida útil                             |                | de 22 a 50 anos         | de 13 a 50 anos | de 2 a 20 anos                          | de 2 a 25 anos                             | de 2 a 20 anos      | de 3 a 33 anos |                        |                             |                             | 5 anos          |                  |



**b. Garantia**

Em 30 de setembro de 2019, bens com valor contábil de R\$ 417.342 (R\$ 573.892 em março de 2019), estavam sujeitos a fiança registrada para garantir empréstimos e financiamentos bancários e processos judiciais.

**23 Intangível**

|                                  | Marcas e<br>patentes | Desenvolvimento | Licenças de<br>software | Ágio         | Total         |
|----------------------------------|----------------------|-----------------|-------------------------|--------------|---------------|
| <b>Em 1º de abril de 2018</b>    | 8.752                | 666             | 5.858                   | 2.618        | 17.894        |
| Adições                          | 557                  | -               | 146                     | -            | 703           |
| Alienação (residual)             | -                    | -               | (67)                    | -            | (67)          |
| Variação cambial                 | -                    | 100             | -                       | 434          | 534           |
| Baixa para despesa               | -                    | -               | (33)                    | -            | (33)          |
| Amortização                      | -                    | (531)           | (1.649)                 | (597)        | (2.777)       |
| <b>Em 31 de março de 2019</b>    | <b>9.309</b>         | <b>235</b>      | <b>4.255</b>            | <b>2.455</b> | <b>16.254</b> |
| Custo                            | 9.309                | 35.963          | 30.418                  | 6.139        | 81.829        |
| Amortização acumulada            | -                    | (35.728)        | (26.163)                | (3.684)      | (65.575)      |
| Saldo contábil líquido           | 9.309                | 235             | 4.255                   | 2.455        | 16.254        |
| <b>Em 31 de março de 2019</b>    | <b>9.309</b>         | <b>235</b>      | <b>4.255</b>            | <b>2.455</b> | <b>16.254</b> |
| Adições                          | 222                  | -               | 112                     | -            | 334           |
| Variação cambial                 | -                    | 15              | (1)                     | 152          | 166           |
| Amortização                      | -                    | (22)            | (631)                   | (310)        | (963)         |
| <b>Em 30 de setembro de 2019</b> | <b>9.531</b>         | <b>228</b>      | <b>3.735</b>            | <b>2.297</b> | <b>15.791</b> |
| Custo                            | 9.531                | 38.433          | 30.540                  | 6.561        | 85.065        |
| Amortização acumulada            | -                    | (38.205)        | (26.805)                | (4.264)      | (69.274)      |
| Saldo contábil líquido           | 9.531                | 228             | 3.735                   | 2.297        | 15.791        |
| Vida útil                        | Indefinida           | 5 anos          | 5 anos                  |              |               |

**24 Fornecedores**

|                                 | <u>set/19</u>  | <u>mar/19</u>  |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Fornecedores de cana-de-açúcar  | 127.879        | 91.490         |
| Fornecedores de bens e serviços | 112.114        | 82.781         |
|                                 | <u>239.993</u> | <u>174.271</u> |

## 25 Empréstimos e financiamentos

|                                     | Taxa média<br>ponderada<br>(% ao ano) | Indexador              | set/19    | mar/19    |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|-----------|-----------|
| <b>Empréstimos e financiamentos</b> |                                       |                        |           |           |
| Moeda nacional:                     |                                       |                        |           |           |
| Linha do BNDES                      | 7,74                                  | PRÉ                    | 36.841    | 48.076    |
| Linha do BNDES                      | 3,26                                  | TJLP                   | 43.443    | 51.829    |
| Linha do BNDES                      | 4,00                                  | SELIC                  | 9.988     | 11.122    |
| Linha do BNDES                      | 6,59                                  | IPCA + (TLP)           | 3.453     | 1.227     |
| FINEP                               | 3,74                                  | PRÉ                    | 144.090   | 161.054   |
| Crédito rural                       | 6,57                                  | PRÉ                    | 3.650     | 161.163   |
| Capital de giro                     | 10,86                                 | PRÉ                    | 193.037   | 254.397   |
| Capital de giro (i)                 | 2,48                                  | + CDI                  | 1.196.378 | 742.591   |
| Debêntures (ii)                     | 3,03                                  | + CDI                  | 579.571   | 560.000   |
|                                     |                                       |                        | 2.210.451 | 1.991.459 |
| Moeda estrangeira - USD/EURO:       |                                       |                        |           |           |
| Capital de giro (iii)               | 1,34                                  | Var. cambial + LIBOR   | 75.153    | 101.694   |
| Capital de giro (iv)                | 6,53                                  | Var. cambial           | 49.967    | 46.764    |
| Pré-pagamento de exportação (USD)   | 3,06                                  | Var. cambial + LIBOR   | 149.880   | 218.573   |
| Pré-pagamento de exportação (EUR)   | 4,15                                  | Var. Cambial           | -         | 85.274    |
| Pré-pagamento de exportação (EUR)   | 3,82                                  | Var. cambial + EURIBOR | 140.906   | 136.228   |
| Empréstimo externo (EUR)            | -                                     | Var. cambial + EURIBOR | 21.629    | 26.278    |
| Empréstimo externo (USD)            | 3,85                                  | Var. cambial + LIBOR   | -         | 21.114    |
|                                     |                                       |                        | 437.535   | 635.925   |
| <b>Financiamentos - Cooperativa</b> |                                       |                        |           |           |
| Moeda nacional:                     |                                       |                        |           |           |
| Letra de câmbio                     | 5,52                                  | PRÉ                    | 51.301    | 51.983    |
|                                     |                                       |                        | 2.699.287 | 2.679.367 |
| Circulante                          |                                       |                        | (938.315) | (809.475) |
| Não circulante                      |                                       |                        | 1.760.972 | 1.869.892 |

- (i) Em continuidade ao processo de alongamento da dívida, a Zilor assinou em 25 de fevereiro de 2019 a proposta para estruturação de financiamento sindicalizado junto ao Banco Itaú BBA S.A. e ao Banco Rabobank International Brasil S.A. que coordenaram e estruturaram a participação nesta operação das seguintes instituições: i) Banco Itaú BBA S.A.; ii) Banco Rabobank International Brasil S.A.; iii) Banco BTG Pactual S.A. e iv) Banco do Brasil S.A., através da celebração de contrato de abertura de crédito e outras avenças em 13 de junho de 2019, prevendo a participação no montante de R\$ 140.000 por participante, totalizando R\$ 560.000, por meio de emissão de Cédulas de Crédito à Exportação (CCE). Em 21 de junho de 2019 o recurso relativo às Cédulas de Crédito à Exportação (CCE) foi liberado para a Zilor, com vencimentos semestrais, sendo, juros com o primeiro vencimento para o dia 20 de outubro de 2019, principal com o primeiro vencimento para o dia 20 de abril de 2021 e juros e principal com o último vencimento para o dia 20 de abril de 2025.
- (ii) Buscando o alongamento das linhas de crédito durante a Safra 18/19, a Administração da Zilor elaborou um planejamento de reorganização de seu endividamento. Como resultado dessa reorganização foi emitido em março de 2019 uma operação de debênture simples, não conversíveis em ações, no valor total de R\$ 560.000 com pagamentos semestrais e vencimentos entre 15 de abril de 2021 e 15 de abril de 2025.
- (iii) O montante de capital de giro em moeda estrangeira possui operação de *swap* de dólar para reais, mitigando o risco de variação cambial na operação, cujo custo após o *swap* é de 126,51% do CDI.

- (iv) O montante de capital de giro em moeda estrangeira possui operação de swap de dólar para reais, mitigando o risco de variação cambial na operação, cujo custo após o swap é de CDI + 2,5%.

As parcelas classificadas no passivo não circulante têm o seguinte cronograma de pagamento:

|                      | set/19    | mar/19    |
|----------------------|-----------|-----------|
| De 13 a 24 meses     | 577.617   | 853.102   |
| De 25 a 36 meses     | 407.972   | 402.614   |
| De 37 a 48 meses     | 308.123   | 246.007   |
| De 49 a 60 meses     | 260.657   | 175.216   |
| De 61 a 72 meses     | 205.663   | 128.646   |
| De 73 a 84 meses     | 940       | 64.234    |
| De 85 a 96 meses     | -         | 73        |
| A partir de 97 meses | 1.760.972 | 1.869.892 |

As linhas de empréstimos e financiamentos possuem, ainda, avais de companhias ligadas, fiança bancária para operações BNDES, FINEP e COPERSUCAR, e alienação fiduciária de bens.

Os empréstimos e financiamentos possuem as seguintes movimentações durante o exercício encerrado em setembro de 2019:

|                              | Saldo inicial em<br>1º de abril de<br>2019 | Liberações     | Pagamentos<br>Principal | Pagamento de<br>Juros | Apropriação<br>de encargos<br>financeiros | Saldo final em<br>30 de setembro<br>de 2019 |
|------------------------------|--|----------------|-------------------------|-----------------------|---|---|
| Empréstimos e financiamentos | 2.627.384                                  | 562.168        | (555.459)               | (94.034)              | 107.927                                   | 2.647.986                                   |
| Financiamentos - Cooperativa | 51.983                                     | -              | (686)                   | (714)                 | 718                                       | 51.301                                      |
| <b>Total</b>                 | <b>2.679.367</b>                           | <b>562.168</b> | <b>(556.145)</b>        | <b>(94.748)</b>       | <b>108.645</b>                            | <b>2.699.287</b>                            |

**a. Obrigações contratuais**

A Zilor possui algumas obrigações contratuais, como manutenção de certos índices financeiros, operacionais e de performance financeira, apresentação das informações contábeis intermediárias condensadas combinadas auditadas com parecer do auditor independente sem ressalvas e limitações na realização de operações relativas à cisão, incorporação e fusão das companhias combinadas.

A Zilor excedeu o limite máximo calculado anualmente como dívida líquida por patrimônio líquido no exercício encerrado em 31 de março de 2019, sendo este um limite contratual restritivo (*covenant*) associado a um empréstimo bancário. A Zilor obteve um *waiver* pelo não atingimento do *covenant* em março de 2019.

**b. Juros provisionados, juros pagos e taxa média ponderada**

A taxa média ponderada sobre a totalidade dos empréstimos e financiamentos em 30 de setembro de 2019 foi de 7,6 a.a. (6,3% a.a. em setembro de 2018). Os juros totais provisionados sobre os empréstimos e financiamentos foram de R\$ 76.200 (R\$ 82.942 em setembro de 2018) (nota explicativa 39).

Os juros efetivamente pagos sobre empréstimos foram de R\$ 94.748 (R\$ 79.333 em setembro de 2018), sem considerar os juros financeiros ativos sobre as aplicações financeiras no valor de R\$ 19.107 (R\$ 11.682 em setembro de 2018) (nota explicativa 38). Considerando uma base de caixa líquida, o custo financeiro sobre os empréstimos e financiamentos foi de R\$ 75.641 (R\$ 67.651 em setembro de 2018).

**c. Variação Cambial**

Em que pese a Zilor não ter optado pela política de contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*), a gestão financeira da Administração, para eliminar riscos de exposição cambial, fruto do fluxo de caixa advindo dos efetivos recebíveis e das estimativas de exportação da unidade de negócio Biorigin, privilegia financiamentos mantidos em moeda estrangeira cuja gestão diária proporciona uma espécie de *hedge* natural. Considerando que esses financiamentos possuem natureza de longo prazo, extrapolando o fluxo de recebíveis em moeda estrangeira e a previsão de exportação, a variação cambial passiva contabilizada contra o resultado no valor de R\$ 23.610, resultado em aumento em 30 de setembro de 2019 do endividamento neste mesmo montante, sendo uma despesa que não gera efeito caixa.

**26 Impostos e contribuições a recolher**

|  | set/19 | mar/19 |
|--|--------|--------|
| IRRF- Imposto de Renda Retido na Fonte | 2.210  | 1.348  |
| Outros                                 | 3.984  | 3.441  |
|  | 6.194  | 4.789  |

**27 Passivo fiscal corrente**

|  | set/19 | mar/19 |
|--|--------|--------|
| IRPJ - Imposto de Renda da Pessoa Jurídica e<br>CSLL - Contribuição Social sobre Lucro Líquido | 11.450 | 432    |
|  | 11.450 | 432    |

**28 Tributos parcelados**

|  | set/19   | mar/19   |
|--|----------|----------|
| IRPJ - Imposto de Renda da Pessoa Jurídica e<br>CSLL - Contribuição Social sobre Lucro Líquido | 80.346   | 86.768   |
| Taxa do IAA - Instituto do Açúcar e do Alcool  | 2.113    | 2.284    |
| PIS sobre faturamento - tese Lei 10.637/2002   | 874      | 944      |
| INSS – Salário educação  | 1.641    | 1.774    |
| Débito previdenciário  | 3.533    | 3.679    |
|  | 88.507   | 95.449   |
| Circulante   | (16.774) | (16.527) |
| Não circulante   | 71.733   | 78.922   |

O parcelamento de IRPJ e CSLL refere-se a glosa fiscal de despesas com debêntures contabilizadas a título de provisão relativas ao período de 1997 à 2002, parcelado no âmbito da Lei 11.941/09, consolidada em junho de 2011 com previsão de encerramento em outubro de 2024.

## 29 Obrigações com a Cooperativa

|  | <u>set/19</u>   | <u>mar/19</u>   |
|--|-----------------|-----------------|
| Parcelamento Lei 11.941/2009 - Cooperativa (i) | 19.050          | 20.866          |
| Parcelamento Lei 11.941/2009 - Arrepar (ii)    | 34.650          | 37.457          |
| Letra de câmbio (iii)                          | <u>125.910</u>  | <u>111.319</u>  |
| Obrigações com a Cooperativa                   | 179.610         | 169.642         |
| Circulante                                     | <u>(10.564)</u> | <u>(10.446)</u> |
| Não circulante                                 | <u>169.046</u>  | <u>159.196</u>  |

(i) Parcelamento Lei 11.941/2009 - Cooperativa

A AQ reconheceu em seu passivo a obrigação fiscal assumida através da Cooperativa, pela consolidação da adesão ao parcelamento da Lei 11.941/2009, homologada pela RFB - Receita Federal do Brasil em junho de 2011.

A natureza dos débitos dá-se da seguinte forma:

|   | <u>set/19</u> | <u>mar/19</u> |
|---|---------------|---------------|
| IPI - Imposto sobre Produtos Industrializados | 18.280        | 20.034        |
| PIS - Programa de Integração Social           | <u>770</u>    | <u>832</u>    |
|   | <u>19.050</u> | <u>20.866</u> |

(ii) Parcelamento Lei 11.941/2009 - Arrepar.

Refere-se ao parcelamento do auto de infração lavrado pela RFB relativo à cobrança de imposto de renda pessoa jurídica e contribuição social sobre o lucro líquido, por suposto ganho de capital contra a Companhia denominada 1770 Participações S.A. que foi incorporada pela empresa Arrepar Participações S.A., uma controlada da Cooperativa. A Cooperativa, na qualidade de controladora da Arrepar Participações S.A., devendo prover os recursos necessários para que esta pudesse fazer face ao débito, emitiu um Termo de Ratificação de Obrigações e Outras Avenças que foi assinado pela Cooperativa, cooperados e ex-cooperados em 28 de fevereiro de 2012, objetivando contrapor a obrigação na proporção da respectiva participação nas operações sociais de cada cooperado na Cooperativa.

(iii) Letra de câmbio

Corresponde a recursos disponibilizados aos cooperados para financiamento de suas operações, por meio de sobra de caixa obtido através de liminares em processos judiciais que pleiteiam a suspensão de exigibilidades, venda de ativos imobilizados e investimentos. Os valores são corrigidos mensalmente pela taxa SELIC e os juros auferidos não são exigíveis no curto prazo.

### 30 Salários e contribuições sociais

|   | set/19 | mar/19 |
|---|--------|--------|
| Provisão de férias e encargos                               | 27.188 | 17.966 |
| Remuneração variável – Plano de participação nos resultados | 13.828 | 16.485 |
| Contribuição social com empregados                          | 7.165  | 6.720  |
| Salários e ordenados  | 5.311  | 10.600 |
| Outras contribuições  | 471    | 1.371  |
|   | 53.963 | 53.142 |

### 31 Provisões

|                         | 1º de abril de<br>2019 | Adição por<br>aquisição de<br>controle | Adições | Reversões | Liquidação | Atualização<br>monetária | 30 de<br>setembro de<br>2019 |
|-------------------------|------------------------|--|---------|-----------|------------|--------------------------|------------------------------|
| Tributárias             | 66.381                 | 6.860                                  | -       | -         | -          | 290                      | 73.531                       |
| Cíveis e ambientais     | 1.253                  | 136                                    | -       | -         | -          | -                        | 1.389                        |
| Trabalhistas            | 5.126                  | 155                                    | 541     | (291)     | -          | -                        | 5.531                        |
| Outros (i)              | 33.803                 | -                                      | 54.045  | -         | (24.286)   | -                        | 63.562                       |
|                         | 106.563                | 7.151                                  | 54.586  | (291)     | (24.286)   | 290                      | 144.013                      |
| (-) Depósitos judiciais | (4.794)                | (11.627)                               | (9.373) | 291       | -          | (20)                     | (25.523)                     |
|                         | 101.769                | (4.476)                                | 45.213  | -         | (24.286)   | 270                      | 118.490                      |

- (i) No trimestre houve assunção dos passivos na qual a Zilor era avalista gerando a liquidação da provisão constituída durante a safra 2018/2019, em decorrência da compra de lavoura junto a parceiro agrícola; tal reversão foi realizada durante a safra 2019/2020 no valor de R\$ 21.367. Em complemento, também foi liquidada o montante de R\$ 2.531, refere-se à recebimentos dos valores provisionados em decorrência de liminar expedida para pagamento das hidroelétricas no mercado de energia. Adicionalmente, dois parceiros produtores de cana-de-açúcar iniciaram as tratativas para o encerramento das atividades com a Zilor, essa solicitação culminou na adição de uma provisão para compra de lavoura junto aos parceiros no montante de R\$ 54.045.

|                         | 1º de abril<br>de 2018 | Adições | Reversões | Atualização<br>monetária | 31 de março<br>de 2019 |
|-------------------------|------------------------|---------|-----------|--------------------------|------------------------|
| Tributárias             | 51.045                 | 18.739  | (3.696)   | 293                      | 66.381                 |
| Cíveis e ambientais     | 1.253                  | -       | -         | -                        | 1.253                  |
| Trabalhistas            | 4.841                  | 2.025   | (1.740)   | -                        | 5.126                  |
| Outros (i)              | -                      | 33.803  | -         | -                        | 33.803                 |
|                         | 57.139                 | 54.567  | (5.436)   | 293                      | 106.563                |
| (-) Depósitos judiciais | (4.459)                | (1.522) | 1.187     | -                        | (4.794)                |
|                         | 52.680                 | 53.045  | (4.249)   | 293                      | 101.769                |

A Zilor possui também outras contingências passivas envolvendo questões tributárias, cíveis e trabalhistas em andamento, cujas avaliações, efetuadas por seus assessores jurídicos, são consideradas de risco possível e cujas eventuais perdas financeiras foram mensuradas no montante de R\$ 322.311 (R\$ 305.493 em março de 2019). Além desses, existem outros processos que não puderam ser mensurados com suficiente segurança. Em ambos os casos, nenhuma provisão para perdas foi registrada nas informações contábeis intermediárias condensadas combinadas. Adicionalmente, determinados contratos com assessores jurídicos, que defendem a Zilor nesses processos, preveem honorários que somente serão devidos quando do êxito da ação em favor da Zilor, mediante percentuais sobre as causas, conforme previstos em contratos.

Do montante apresentado de contingências passivas, com risco possível de perda, destaca-se o processo de debêntures que resultou em dois autos de infração, em resumo, a AQ obteve insumos (cana-de-açúcar) da CAQ e registrou os valores a pagar, fato que acarretou no acúmulo de dívidas. Em dezembro de 2002, os créditos associados a tais dívidas foram utilizados para a subscrição de debêntures, a fim de conferir maior liquidez para o credor, bem como remuneração considerada mais adequada. No ano de 2012, teve início uma fiscalização, a qual resultou em autuações sobre os anos de 2009 a 2012, tendo em vista a glosa das despesas com a emissão de debêntures. São dois autos de infração que atualizados somam R\$ 287.799, sendo os principais processos divulgados.

A Zilor possui também contingências ativas dentre elas destaca-se o processo discutido pela Cooperativa junto a União conforme nota explicativa 13 (a).

## **32 Patrimônio líquido**

### **a. Capital social**

#### ***Açucareira Quatá S.A.***

O capital social está representado por 338.720.926.114 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, totalmente integralizado.

Adicionalmente a AQ através de Assembleia Geral Extraordinária, em 21 de dezembro de 2018, aprovou a redução do capital social no montante de R\$ 294.197 para absorção de prejuízos acumulados.

#### ***Companhia Agrícola Quatá***

O capital social está representado por 125.071.236.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, totalmente integralizado.

### **b. Reservas de lucros**

#### ***Reserva legal***

A reserva legal é constituída anualmente com destinação de 5% do lucro líquido do exercício, e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por finalidade assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e/ou aumentar o capital.

#### **Reserva de integralidade do patrimônio líquido**

É constituída nos termos do artigo 24 do Estatuto Social das companhias da Zilor, que tem por finalidade propiciar recursos para atender às necessidades de capital de giro e não poderá exceder a 80% do capital social.

### **c. Ajuste de avaliação patrimonial**

#### **(i) *Custo atribuído***

É composto dos efeitos da adoção do custo atribuído para o ativo imobilizado em decorrência da aplicação do Pronunciamento Técnico CPC 27 - Ativo Imobilizado e da Interpretação Técnica - ICPC 10 - Interpretação sobre a Aplicação Inicial ao Ativo Imobilizado e à Propriedade para Investimento dos Pronunciamentos Técnicos CPCs 27, 28, 37 e 43 na data de transição (1º de janeiro de 2009), deduzido do respectivo imposto de renda e contribuição social diferidos, e que vem sendo realizado mediante depreciação, alienação ou baixa dos ativos que lhe deram origem.

(ii) **Ajuste de avaliação patrimonial reflexa**

Constituído em decorrência da reavaliação de bens do ativo imobilizado da coligada Copersucar S.A.

(iii) **Ajuste acumulado de conversão**

Registra as variações cambiais dos investimentos em controladas, sendo a conversão para Real das demonstrações contábeis de investidas com moeda funcional diferente da controladora.

**d. Dividendos**

(i) **Dividendos propostos**

Os dividendos serão destinados de acordo com o artigo 33 do Estatuto Social das companhias da Zilor que estabelecem uma série de regras e limites para pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios e dividendos adicionais, entre estes, à manutenção de indicadores saudáveis de endividamento. Para o exercício encerrado em 31 de março de 2019, considerando o cenário de prejuízo das companhias da Zilor, nenhum dividendo mínimo obrigatório foi constituído.

**33 Informação por segmento**

A administração definiu os segmentos operacionais da Zilor, com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pelos principais tomadores de decisão, sendo eles: a Diretoria Executiva e o Conselho de Administração conforme as alçadas estabelecidas no processo de governança corporativa implementado pela Zilor.

As análises são realizadas segmentando o negócio sob a ótica dos produtos comercializados pela Zilor, compondo os seguintes segmentos:

- (i) Açúcar, Etanol e Energia elétrica (A&EE); e
- (ii) Biorigin (Ingredientes naturais para alimentação humana e animal)

As análises de desempenho dos segmentos operacionais são realizadas com base na demonstração do resultado por negócio, com foco na rentabilidade.

|  | Açúcar, Etanol<br>e Energia<br>Elétrica | Biorigin  | Não<br>Segmentado | set/19    |
|--|---|-----------|-------------------|-----------|
| Receita operacional líquida                | 749.364                                 | 235.100   | -                 | 984.464   |
| Variação no valor justo do ativo biológico | -                                       | -         | 32.298            | 32.298    |
| Custo dos produtos vendidos                | (487.741)                               | (158.000) | -                 | (645.741) |
| Lucro Bruto                                | 261.623                                 | 77.100    | 32.298            | 371.021   |
| <i>Margem Bruta</i>                        | 35%                                     | 33%       | -                 | 38%       |
| Despesas com vendas                        | (17.948)                                | (48.001)  | -                 | (65.949)  |
| Demais despesas Operacionais, líquidas     | -                                       | -         | (109.370)         | (109.370) |
| Lucro operacional                          | 243.675                                 | 29.099    | (77.072)          | 195.702   |
| Outras despesas e receitas não segmentadas | -                                       | -         | (170.732)         | (170.732) |
| Lucro líquido (prejuízo) do período        | 243.675                                 | 29.099    | (247.804)         | 24.970    |



|  | <b>Açúcar, Etanol<br/>e Energia<br/>Elétrica</b> | <b>Biorigin</b> | <b>Não<br/>Segmentado</b> | <b>set/18</b>   |
|--|--|-----------------|---------------------------|-----------------|
| Receita operacional líquida                | 734.510  | 236.100         | -                         | 970.610         |
| Varição no valor justo do ativo biológico  | -  | -               | (14.229)                  | (14.229)        |
| Custo dos produtos vendidos                | (588.545)  | (146.643)       | -                         | (735.188)       |
| <b>Lucro Bruto</b>                         | <b>145.965</b>                                   | <b>89.457</b>   | <b>(14.229)</b>           | <b>221.193</b>  |
| <i>Margem Bruta</i>                        | <i>20%</i>                                       | <i>38%</i>      |                           | <i>23%</i>      |
| Despesas com vendas                        | (49.161)   | (19.298)        | -                         | (68.459)        |
| Demais despesas Operacionais, líquidas     | -  | -               | (81.321)                  | (81.321)        |
| <b>Lucro operacional</b>                   | <b>96.804</b>                                    | <b>70.159</b>   | <b>(95.550)</b>           | <b>71.413</b>   |
| Outras despesas e receitas não segmentadas | -  | -               | (143.176)                 | (143.176)       |
| <b>Lucro líquido (prejuízo) do período</b> | <b>96.804</b>                                    | <b>70.159</b>   | <b>(238.726)</b>          | <b>(71.763)</b> |

### Ativos operacionais por segmento

Os principais ativos operacionais da Zilor foram segregados por segmento em função dos correspondentes centros de custo e centros de lucro em que são alocados e o critério de rateio que leva em consideração a produção de cada produto em relação à produção total. Assim essa alocação pode variar de um exercício para outro.

|                                      | <b>Açúcar, Etanol<br/>e Energia<br/>Elétrica</b> | <b>Biorigin</b> | <b>Não<br/>Segmentado</b> | <b>set/19</b>    |
|--------------------------------------|--|-----------------|---------------------------|------------------|
| Clientes e outras a contas a receber | 46.021   | 86.323          | -                         | 132.344          |
| Contas a receber - Cooperativa       | 141.150  | -               | -                         | 141.150          |
| Estoques                             | 447.326  | 206.235         | -                         | 653.561          |
| Imobilizado                          | 1.778.958  | 322.058         | -                         | 2.101.016        |
| Intangível                           | 3.206  | 12.585          | -                         | 15.791           |
| <b>Total de ativos alocados</b>      | <b>2.416.661</b>                                 | <b>627.201</b>  | <b>-</b>                  | <b>3.043.862</b> |
| Demais ativos não alocáveis          | -  | -               | 2.228.475                 | 2.228.475        |
| <b>Total</b>                         | <b>2.416.661</b>                                 | <b>627.201</b>  | <b>2.228.475</b>          | <b>5.272.337</b> |

|                                    | <b>Açúcar, Etanol<br/>e Energia<br/>Elétrica</b> | <b>Biorigin</b> | <b>Não<br/>Segmentado</b> | <b>mar/19</b>    |
|------------------------------------|--|-----------------|---------------------------|------------------|
| Clientes e outras contas a receber | 32.166   | 136.287         | -                         | 168.453          |
| Contas a receber - Cooperativa     | 81.427   | -               | -                         | 81.427           |
| Estoques                           | 32.610   | 119.413         | -                         | 152.023          |
| Imobilizado                        | 1.842.402  | 325.298         | -                         | 2.167.700        |
| Intangível                         | 3.691  | 12.563          | -                         | 16.254           |
| <b>Total de ativos alocados</b>    | <b>1.992.296</b>                                 | <b>593.561</b>  | <b>-</b>                  | <b>2.585.857</b> |
| Demais ativos não alocáveis        | -  | -               | 1.604.893                 | 1.604.893        |
| <b>Total</b>                       | <b>1.992.296</b>                                 | <b>593.561</b>  | <b>1.604.893</b>          | <b>4.190.750</b> |

Considerando que os principais tomadores de decisão analisam seus passivos de forma consolidada, não estão sendo divulgadas informações por segmento relacionadas a passivos.

## 34 Instrumentos financeiros

### a. Classificação contábil e valores justos

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

|   | set/19                                  |                     |                                   |                  | Hierarquia<br>do valor |         |
|---|---|---------------------|-----------------------------------|------------------|------------------------|---------|
|   | Valor contábil                          |                     |                                   | Total            |                        | Nível 2 |
|   | Valor justo<br>por meio de<br>resultado | Custo<br>amortizado | Outros<br>passivos<br>financeiros |                  |                        |         |
| <b>Ativos financeiros mensurados ao valor justo</b>       |   |                     |                                   |                  |                        |         |
| Caixa e equivalentes de caixa - Aplicações Financeiras    | 615.366                                 | -                   | -                                 | 615.366          | 615.366                |         |
| Aplicações financeiras restritas                          | 22.498                                  | -                   | -                                 | 22.498           | 22.498                 |         |
|   | <u>615.366</u>                          | <u>-</u>            | <u>-</u>                          | <u>615.366</u>   | <u>615.366</u>         |         |
| <b>Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo</b>   |   |                     |                                   |                  |                        |         |
| Caixa e equivalentes de caixa                             | -                                       | 7.244               | -                                 | 7.244            | 7.244                  |         |
| Contas a receber de clientes                              | -                                       | 132.344             | -                                 | 132.344          | 132.344                |         |
| Contas correntes - Cooperativa                            | -                                       | 141.150             | -                                 | 141.150          | 141.150                |         |
| Mútuo financeiro  | -                                       | 9.892               | -                                 | 9.892            | 9.892                  |         |
| <b>Total</b>  | <u>-</u>                                | <u>290.630</u>      | <u>-</u>                          | <u>290.630</u>   | <u>7.244</u>           |         |
| <b>Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo</b> |   |                     |                                   |                  |                        |         |
| Fornecedores  | -                                       | -                   | 239.993                           | 239.993          | 239.993                |         |
| Empréstimos e financiamentos                              | -                                       | -                   | 2.699.287                         | 2.699.287        | 2.699.287              |         |
| Obrigações com a Cooperativa                              | -                                       | -                   | 179.610                           | 179.610          | 179.610                |         |
| Outras contas a pagar                                     | -                                       | -                   | 6.311                             | 6.311            | 6.311                  |         |
| Dividendos a pagar  | -                                       | -                   | 72.511                            | 72.511           | 72.511                 |         |
| <b>Total</b>  | <u>-</u>                                | <u>-</u>            | <u>3.197.712</u>                  | <u>3.197.712</u> | <u>3.197.712</u>       |         |

|   | Valor contábil                          |                     |                                   | mar/19                 |                  |
|---|---|---------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------|
|   | Valor justo<br>por meio de<br>resultado | Custo<br>amortizado | Outros<br>passivos<br>financeiros | Hierarquia<br>do valor |                  |
|   |   |                     |                                   | Total                  | Nível 2          |
| <b>Ativos financeiros mensurados ao valor justo</b>       |   |                     |                                   |                        |                  |
| Caixa e equivalentes de caixa - Aplicações financeiras    | 831.210                                 | -                   | -                                 | 831.210                | 831.210          |
| Aplicações financeiras restritas                          | 14.555                                  | -                   | -                                 | 14.555                 | 14.555           |
| <b>Total</b>  | <b>845.765</b>                          | <b>-</b>            | <b>-</b>                          | <b>845.765</b>         | <b>845.765</b>   |
| <b>Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo</b>   |   |                     |                                   |                        |                  |
| Caixa e equivalentes de caixa                             | -                                       | 10.867              | -                                 | 10.867                 | 10.867           |
| Contas a receber de clientes                              | -                                       | 168.453             | -                                 | 168.453                | 168.453          |
| Contas correntes - Cooperativa                            | -                                       | 81.427              | -                                 | 81.427                 | 81.427           |
| Mútuo financeiro  | -                                       | 9.892               | -                                 | 9.892                  | 9.892            |
| <b>Total</b>  | <b>-</b>                                | <b>270.639</b>      | <b>-</b>                          | <b>270.639</b>         | <b>270.639</b>   |
| <b>Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo</b> |   |                     |                                   |                        |                  |
| Fornecedores  | -                                       | -                   | 174.271                           | 174.271                | 174.271          |
| Empréstimos e financiamentos                              | -                                       | -                   | 2.679.367                         | 2.679.367              | 2.679.367        |
| Obrigações com a Cooperativa                              | -                                       | -                   | 169.642                           | 169.642                | 169.642          |
| Outras contas a pagar                                     | -                                       | -                   | 3.291                             | 3.291                  | 3.291            |
| Dividendos a pagar  | -                                       | -                   | 85.231                            | 85.231                 | 85.231           |
| <b>Total</b>  | <b>-</b>                                | <b>-</b>            | <b>3.111.802</b>                  | <b>3.111.802</b>       | <b>3.111.802</b> |

**b. Gerenciamento dos riscos financeiros**

A Zilor possui exposição para os seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado.

**(i) Estrutura de gerenciamento de risco**

O Conselho de Administração da Zilor tem a responsabilidade global sobre o estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco da Zilor. O Conselho de Administração estabeleceu o Comitê de Finanças, Auditoria e Risco, que é responsável pelo desenvolvimento e acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco da Zilor. O Comitê reporta regularmente ao Conselho de Administração sobre suas atividades.

As políticas de gerenciamento de risco da Zilor são estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Zilor está exposta, para definir limites de riscos e controles apropriados, e para monitorar os riscos e a aderência aos limites definidos. As políticas de gerenciamento de risco e os sistemas são revisados regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Zilor. A Zilor através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, busca manter um ambiente de disciplina e controle no qual todos os empregados tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

O Comitê supervisiona a forma como a Administração monitora a aderência às políticas e procedimentos de gerenciamento de risco da Zilor, e revisa a adequação da estrutura de gerenciamento de risco em relação aos riscos aos quais a Zilor está exposta.

**(ii) *Risco de crédito***

Risco de crédito é o risco da Zilor incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes relacionadas ao negócio Biorigin e de instrumentos financeiros da Zilor. A comercialização de açúcar e etanol é realizada por meio da Cooperativa sem indícios para risco de crédito.

Os valores contábeis dos ativos financeiros e ativos de contrato representam a exposição máxima do crédito.

***Contas a receber e ativos de contrato***

A exposição da Zilor ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento da indústria e do país no qual o cliente opera.

O Conselho de Administração da Zilor estabeleceu uma política de crédito, constantemente monitorada pelo Comitê de Finanças, Auditoria e Risco, na qual cada novo cliente é analisado individualmente quanto à sua condição financeira antes de a Zilor apresentar uma proposta de limite de crédito e termos de pagamento. A revisão efetuada pela Zilor inclui a avaliação de ratings externos, quando disponíveis, demonstrações financeiras, informações de agências de crédito, informações da indústria, e, em alguns casos, referências bancárias. Limites de crédito são estabelecidos para cada cliente e são revisados trimestralmente. Vendas que eventualmente excedam esses limites exigem aprovação do Comitê de Gerenciamento de Risco.

A Zilor limita a sua exposição ao risco de crédito de contas a receber, estabelecendo um prazo máximo de pagamento de 6 meses para clientes individuais e corporativos, respectivamente.

A Zilor não exige garantias com relação a contas a receber de clientes e outros recebíveis. A Zilor não tem contas a receber de clientes e ativos de contrato para os quais nenhuma provisão de perda é reconhecida por causa da garantia.

A Zilor utiliza uma matriz de provisões para a mensuração da perda de crédito esperada com contas a receber de clientes individuais, consistindo em um grande número de pequenos saldos.

As taxas de perda são calculadas por meio do uso do método de ‘rolagem’ com base na probabilidade de um valor a receber avançar por estágios sucessivos de inadimplemento até a baixa completa.

As taxas de perda são baseadas na experiência real de perda de crédito verificada nos últimos sete anos. Essas taxas foram multiplicadas por fatores de escala para refletir as diferenças entre as condições econômicas durante o período em que os dados históricos foram coletados, as condições atuais e a visão da Zilor sobre as condições econômicas ao longo da vida esperada dos recebíveis.

**(iii) *Risco de liquidez***

Risco de liquidez é o risco de que a Zilor irá encontrar dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Zilor na Administração da liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Zilor.

A Zilor busca manter o nível de seu ‘Caixa e equivalentes de caixa’ e outros investimentos com mercado ativo em um montante superior às saídas de caixa para liquidação de passivos financeiros (exceto ‘Fornecedores’) para os próximos 60 dias. A Zilor monitora também o nível esperado de entradas de caixa provenientes do ‘Contas a receber de clientes e outros recebíveis’ em conjunto com as saídas esperadas de caixa relacionadas à ‘Fornecedores e outras contas a pagar’.

**Exposição ao risco de liquidez**

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros na data da demonstração financeira. Esses valores são brutos e não descontados, e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação.

|                              |                  |                                |                  |                |                |                | set/19             |
|------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|
|                              | Valor contábil   | Valor total de fluxos de caixa | 6 meses ou menos | 6 - 12 meses   | 1 - 2 anos     | 2 - 5 anos     | Mais do que 5 anos |
| <b>Passivos</b>              |                  |                                |                  |                |                |                |                    |
| Fornecedores                 | 239.993          | 239.993                        | 119.997          | 119.996        | -              | -              | -                  |
| Empréstimos e financiamentos | 2.699.287        | 3.145.281                      | 628.102          | 537.118        | 760.302        | 484.225        | 735.534            |
| Obrigações com a Cooperativa | 179.610          | 179.610                        | 5.282            | 5.282          | 10.564         | 21.128         | 137.354            |
| Outras contas a pagar        | 6.311            | 6.311                          | 3.156            | 3.155          | -              | -              | -                  |
|                              | <u>4.076.227</u> | <u>3.571.195</u>               | <u>756.537</u>   | <u>665.551</u> | <u>770.866</u> | <u>505.353</u> | <u>872.888</u>     |
|                              |                  |                                |                  |                |                |                | mar/19             |
|                              | Valor contábil   | Valor total de fluxos de caixa | 6 meses ou menos | 6 - 12 meses   | 1 - 2 anos     | 2 - 5 anos     | Mais do que 5 anos |
| <b>Passivos</b>              |                  |                                |                  |                |                |                |                    |
| Fornecedores                 | 174.271          | 174.271                        | 174.271          | -              | -              | -              | -                  |
| Empréstimos e financiamentos | 2.679.367        | 3.175.391                      | 719.613          | 252.169        | 957.968        | 488.209        | 757.432            |
| Obrigações com a Cooperativa | 169.642          | 169.642                        | 5.223            | 5.223          | 10.446         | 20.892         | 127.858            |
| Outras contas a pagar        | 3.291            | 3.291                          | 3.232            | -              | 30             | 29             | -                  |
|                              | <u>3.026.571</u> | <u>3.522.595</u>               | <u>902.339</u>   | <u>257.392</u> | <u>968.444</u> | <u>509.130</u> | <u>885.290</u>     |

Os fluxos divulgados na tabela acima, representam os fluxos de caixa contratuais não descontados relacionados aos passivos financeiros mantidos para fins de gerenciamento de risco e que normalmente não são encerrados antes do vencimento contratual. A divulgação apresenta os montantes dos fluxos de caixa líquidos que são liquidados em caixa com base em sua exposição líquida e fluxos de caixa bruto de entradas e saídas para os que têm liquidação simultânea bruta.

**(iv) Risco de mercado**

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado - tais como taxas de câmbio, taxas de juros e preços de ações - irão afetar os ganhos da Zilor ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

A Zilor utiliza derivativos para gerenciar riscos de mercado. Todas essas operações são conduzidas dentro das orientações estabelecidas pelo Conselho de Administração da Zilor e constantemente monitoradas pelo Comitê de Finanças, Auditoria e Risco.

**(v) Risco cambial**

A Zilor está exposta ao risco cambial de operações estrangeiras decorrente de diferenças entre as moedas nas quais as vendas, compras, recebíveis e empréstimos são denominados, e as respectivas moedas funcionais das entidades da Zilor. As moedas funcionais da Zilor são principalmente o Real (R\$), o Dólar Norte-Americano (USD) e o Euro (€).

**Exposição ao risco cambial**

Um resumo da exposição a risco cambial da Zilor, conforme reportado à Administração está apresentado abaixo:

|  | Nota | set/19      |             | mar/19      |             |
|--|------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  |      | Atrelado ao | Atrelado ao | Atrelado ao | Atrelado ao |
|  |      | USD         | Euro        | USD         | Euro        |
| Caixa e equivalentes de caixa                    |      | 2.689       | 2.467       | 5.216       | 4.793       |
| Clientes a receber                               | 12   | 39.692      | 37.489      | 46.864      | 69.987      |
| Fornecedores                                     |      | (3.316)     | (1.386)     | (4.212)     | (2.062)     |
| Empréstimos e financiamentos                     |      | (275.000)   | (162.535)   | (388.145)   | (247.780)   |
| Swap de moeda e taxa de juros                    |      | 124.828     | -           | 147.977     | -           |
| Instrumentos financeiros derivativos NDF "Venda" |      | 174.697     | 195.024     | (156.647)   | (138.719)   |
| Exposição líquida                                |      | 63.590      | 71.059      | (348.947)   | (313.781)   |

A exposição líquida está dentro dos limites suportados pela condição econômica, patrimonial e operacional da Zilor, buscando contrapor o fluxo operacional advindo dos efetivos recebíveis em moeda estrangeira e das futuras exportações por meio da unidade de negócios Biorigin (nota 24 (c)). Para tanto, a gestão financeira da Zilor implementou uma política de gestão diária medindo o fluxo financeiro no horizonte de três anos vis a vis às exposições cambiais, objetivando assegurar de forma gerencial a efetividade do hedge, seja através dos financiamentos mantidos em moeda estrangeira ou da contratação de instrumentos financeiros derivativos de proteção.

#### *Análise de sensibilidade*

Uma valorização (desvalorização) razoavelmente possível do Real, USD e € contra todas as outras moedas em 30 de setembro, teriam afetado a mensuração dos instrumentos financeiros denominados em moeda estrangeira e afetado o patrimônio líquido e o resultado pelos montantes demonstrados abaixo. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, permanecem constantes e ignoram qualquer impacto da previsão de vendas e compras.

|  | set/19    | 25%<br>set/19 | 50%<br>set/19 | -25%<br>set/19 | -50%<br>set/19 |
|--|-----------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Caixa e equivalentes de caixa                    | 5.156     | 1.289         | 2.578         | (1.289)        | (2.578)        |
| Clientes a receber                               | 77.181    | 19.295        | 38.591        | (19.295)       | (38.591)       |
| Fornecedores                                     | (4.702)   | (1.176)       | (2.351)       | 1.176          | 2.351          |
| Empréstimos e financiamentos                     | (437.535) | (109.384)     | (218.768)     | 109.384        | 218.768        |
| Swap de moeda e taxa de juros                    | 124.828   | 31.207        | 62.414        | (31.207)       | (62.414)       |
| Instrumentos financeiros derivativos NDF "Venda" | 369.721   | 92.430        | 184.861       | (92.430)       | (184.861)      |
| Exposição líquida                                | 134.649   | 33.661        | 67.325        | (33.661)       | (67.325)       |
|  | mar/19    | 25%<br>mar/19 | 50%<br>mar/19 | -25%<br>mar/19 | -50%<br>mar/19 |
| Caixa e equivalentes de caixa                    | 10.009    | 2.502         | 5.005         | (2.502)        | (5.005)        |
| Clientes a receber                               | 116.851   | 29.213        | 58.426        | (29.213)       | (58.426)       |
| Fornecedores                                     | (6.274)   | (1.569)       | (3.137)       | 1.569          | 3.137          |
| Empréstimos e financiamentos                     | (487.467) | (121.867)     | (243.734)     | 121.867        | 243.734        |
| Swap de moeda                                    | 147.977   | 36.994        | 73.989        | (36.994)       | (73.989)       |
| Instrumentos financeiros derivativos NDF "Venda" | (295.366) | (73.842)      | (147.683)     | 73.842         | 147.683        |
| Exposição líquida                                | (514.270) | (128.569)     | (257.134)     | 128.569        | 257.134        |

#### (vi) **Risco operacional**

A Zilor considera que suas instalações e atividades estão sujeitas às regulamentações ambientais. A Zilor diminui os riscos associados com assuntos ambientais, por procedimentos operacionais e investimentos em equipamentos de controle de poluição e sistemas, que são procedimentos técnicos / operacionais e não foram objeto de análise dos auditores independentes por tratar-se de itens não financeiros. A administração da Zilor acredita que nenhuma provisão para perdas relacionadas a assuntos ambientais é requerida atualmente, baseada nas atuais leis e regulamentos em vigor.

Ainda em relação aos aspectos ambientais é importante mencionar a relevância do RenovaBio ao país e ao setor sucroenergético. A Zilor está em processo de certificação em suas unidades produtivas com previsão firme de participação no programa que fomenta a importância do etanol de cana-de-açúcar na matriz energética do país, contribuindo para que o Brasil atenda ao acordo de Paris com a redução das emissões de gases de efeito estufa do setor de transportes.

## 35 Receita operacional líquida

### a. Fluxos da receita

A Zilor gera receita principalmente pela venda de açúcar e etanol, derivados de levedura e receita de venda de energia elétrica.

A conciliação entre a receita bruta e a receita líquida para fins fiscais apresentadas na demonstração do resultado é conforme segue:

|                                      | <u>jul-set/19</u><br><u>(3 meses)</u> | <u>abr-set/19</u><br><u>(6 meses)</u> | <u>jul-set/18</u><br><u>(3 meses)</u> | <u>abr-set/18</u><br><u>(6 meses)</u> |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Receita bruta de produtos e serviços | 576.271                               | 1.085.257                             | 534.998                               | 1.047.676                             |
| Impostos sobre vendas                | (53.420)                              | (99.040)                              | (33.231)                              | (73.231)                              |
| Devoluções e abatimentos             | (543)                                 | (1.753)                               | (2.016)                               | (3.835)                               |
|                                      | <u>522.308</u>                        | <u>984.464</u>                        | <u>499.751</u>                        | <u>970.610</u>                        |

### b. Desagregação da receita de contratos com clientes

Na tabela seguinte, apresenta-se a composição analítica das receitas de mercadorias por categoria de produtos:

|                                      | <u>jul-set/19</u><br><u>(3 meses)</u> | <u>abr-set/19</u><br><u>(6 meses)</u> | <u>jul-set/18</u><br><u>(3 meses)</u> | <u>abr-set/18</u><br><u>(6 meses)</u> |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Mercado interno:                     |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Etanol                               | 248.327                               | 472.951                               | 171.031                               | 392.586                               |
| Açúcar                               | 92.394                                | 163.745                               | 48.429                                | 102.034                               |
| Energia elétrica                     | 38.261                                | 68.713                                | 43.247                                | 72.847                                |
| Derivados de levedura                | 16.417                                | 29.444                                | 14.608                                | 28.835                                |
| Outras vendas                        | 623                                   | 754                                   | 81                                    | 5.601                                 |
|                                      | <u>396.022</u>                        | <u>735.607</u>                        | <u>277.396</u>                        | <u>601.903</u>                        |
| Mercado externo:                     |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Derivados de levedura                | 114.092                               | 214.949                               | 113.437                               | 212.036                               |
| Açúcar                               | 50.194                                | 102.625                               | 101.413                               | 155.388                               |
| Etanol                               | 15.963                                | 32.076                                | 42.752                                | 78.349                                |
|                                      | <u>180.249</u>                        | <u>349.650</u>                        | <u>257.602</u>                        | <u>445.773</u>                        |
| Receita bruta de produtos e serviços | <u>576.271</u>                        | <u>1.085.257</u>                      | <u>534.998</u>                        | <u>1.047.676</u>                      |
| Impostos sobre vendas                | (53.420)                              | (99.040)                              | (33.231)                              | (73.231)                              |
| Devoluções e abatimentos             | (543)                                 | (1.753)                               | (2.016)                               | (3.835)                               |
|                                      | <u>522.308</u>                        | <u>984.464</u>                        | <u>499.751</u>                        | <u>970.610</u>                        |

**(i) Venda de produtos - açúcar e etanol**

As receitas auferidas e despesas incorridas pela Cooperativa são apropriadas ao resultado do exercício com base em rateio, definido de acordo com a produção da AQ em relação às demais cooperadas, em conformidade com o disposto no PN 66.

**(ii) Venda de produtos - derivados de levedura, energia elétrica e outros**

A receita operacional da venda de produtos no curso normal das atividades é medida pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber. A receita operacional é reconhecida quando existe evidência convincente: de que os riscos e benefícios mais significativos inerentes à propriedade dos bens tenham sido transferidos para o comprador, de que seja provável que os benefícios econômico-financeiros fluirão para a entidade, de que os custos associados e a possível devolução de mercadorias possam ser estimados de maneira confiável, de que não haja envolvimento contínuo com os produtos vendidos e de que o valor da receita operacional possa ser mensurado de maneira confiável. Substancialmente a receita de levedura ocorre para clientes estabelecidos na Europa e Estados Unidos.

### 36 Despesas operacionais por natureza

|  | <u>jul-set/19</u><br><u>(3 meses)</u> | <u>abr-set/19</u><br><u>(6 meses)</u> | <u>jul-set/18</u><br><u>(3 meses)</u> | <u>abr-set/18</u><br><u>(6 meses)</u> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Cana-de-açúcar   | 344.414                               | 568.178                               | 272.220                               | 511.086                               |
| Despesas com pessoal   | 86.868                                | 159.742                               | 73.249                                | 158.107                               |
| Depreciação e amortização (*)  | 92.048                                | 156.319                               | 20.848                                | 41.563                                |
| Matéria-prima e materiais de uso e consumo   | 19.296                                | 65.222                                | 51.764                                | 148.981                               |
| Arrendamento de terras   | 49.257                                | 49.257                                | 12.078                                | 25.432                                |
| Manutenção e reparo de bens aplicados na produção  | 22.279                                | 43.653                                | 28.386                                | 52.970                                |
| Serviços prestados por terceiros   | 10.359                                | 32.385                                | 22.462                                | 43.793                                |
| Insumos agrícolas  | 11.946                                | 29.393                                | 19.791                                | 34.040                                |
| Despesas com comercialização de levedura   | 16.761                                | 25.647                                | 9.985                                 | 14.025                                |
| Despesas com comercialização Cooperativa   | 5.398                                 | 19.538                                | 19.302                                | 34.834                                |
| Despesas com pesquisa e desenvolvimento  | 2.592                                 | 4.505                                 | 2.345                                 | 4.453                                 |
| (Reversão) provisão para contingências   | 844                                   | 2.406                                 | 180                                   | (1.999)                               |
| Variação no valor justo do ativo biológico   | (5.861)                               | (32.298)                              | 27.214                                | 14.229                                |
| Variação nos estoques de produtos acabados, produtos em elaboração e variação no custo de formação do ativo biológico e despesas de entressafras | (267.903)                             | (399.343)                             | (97.177)                              | (218.157)                             |
| Outros gastos  | 13.846                                | 21.104                                | 8.639                                 | 17.091                                |
|  | <u>402.144</u>                        | <u>745.708</u>                        | <u>471.286</u>                        | <u>880.448</u>                        |
| <b>Classificadas como:</b>   |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Custo dos produtos vendidos  | 338.837                               | 645.741                               | 375.338                               | 735.188                               |
| Despesas administrativas e gerais  | 32.096                                | 61.811                                | 27.022                                | 58.119                                |
| Despesas de vendas   | 34.480                                | 65.949                                | 39.367                                | 68.459                                |
| Despesas com pesquisa e desenvolvimento  | 2.592                                 | 4.505                                 | 2.345                                 | 4.453                                 |
| Variação no valor justo do ativo biológico   | (5.861)                               | (32.298)                              | 27.214                                | 14.229                                |
|  | <u>402.144</u>                        | <u>745.708</u>                        | <u>471.286</u>                        | <u>880.448</u>                        |



### 37 Outras receitas (despesas) operacionais líquidas

|   | <u>jul-set/19</u><br><b>(3 meses)</b> | <u>abr-set/19</u><br><b>(6 meses)</b> | <u>jul-set/18</u><br><b>(3 meses)</b> | <u>abr-set/18</u><br><b>(6 meses)</b> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Provisão para liminar de energia              | 760                                   | 3.285                                 | (7.411)                               | (9.255)                               |
| Resultado líquido de outras vendas            | 2.613                                 | 2.951                                 | 726                                   | 2.023                                 |
| Receita de vendas de imobilizado              | 64                                    | 1.610                                 | 8.907                                 | 9.026                                 |
| Custo com venda de imobilizados               | 229                                   | (229)                                 | (14.467)                              | (19.427)                              |
| Receita com outras operações Cooperativa      | (981)                                 | (1.936)                               | (825)                                 | (1.684)                               |
| Resultado líquido para repasse de lavoura (i) | (54.100)                              | (52.612)                              | -                                     | -                                     |
| Outras  | 3.757                                 | 3.877                                 | 946                                   | 568                                   |
|   | <u>(47.658)</u>                       | <u>(43.054)</u>                       | <u>(12.124)</u>                       | <u>(18.749)</u>                       |

(i) Refere-se a operação descrita na nota explicativa 31.

### 38 Receitas financeiras

|  | <u>jul-set/19</u><br><b>(3 meses)</b> | <u>abr-set/19</u><br><b>(6 meses)</b> | <u>jul-set/18</u><br><b>(3 meses)</b> | <u>abr-set/18</u><br><b>(6 meses)</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Resultados com instrumentos financeiros derivativos  | 23.778                                | 36.234                                | 21.192                                | 39.369                                |
| Juros sobre aplicações financeiras                   | 11.378                                | 19.107                                | 4.970                                 | 11.682                                |
| Juros sobre atualização de créditos tributários      | 809                                   | 1.643                                 | 839                                   | 999                                   |
| Juros sobre operações com a Cooperativa              | 59                                    | 191                                   | 35                                    | 146                                   |
| Juros sobre demais operações e descontos financeiros | 80                                    | 280                                   | 66                                    | 91                                    |
|  | <u>36.104</u>                         | <u>57.455</u>                         | <u>27.102</u>                         | <u>52.287</u>                         |

### 39 Despesas financeiras

|  | <u>jul-set/19</u><br><b>(3 meses)</b> | <u>abr-set/19</u><br><b>(6 meses)</b> | <u>jul-set/18</u><br><b>(3 meses)</b> | <u>abr-set/18</u><br><b>(6 meses)</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Juros apropriados sobre empréstimos e financiamentos           | (28.400)                              | (76.200)                              | (40.811)                              | (82.942)                              |
| Resultados com instrumentos financeiros derivativos            | (29.051)                              | (35.636)                              | (30.146)                              | (59.574)                              |
| Despesa financeiras com arrendamentos (CPC 06 (R2))            | (13.639)                              | (29.037)                              | -                                     | -                                     |
| Despesas bancárias   | (24.864)                              | (26.172)                              | 490                                   | -                                     |
| Juros sobre demais operações                                   | (6.403)                               | (7.765)                               | (3.883)                               | (4.842)                               |
| Juros sobre operações com a Cooperativa                        | (3.645)                               | (7.401)                               | (3.846)                               | (9.153)                               |
| Juros sobre atualização de débitos tributários e contingências | (890)                                 | (1.814)                               | (994)                                 | (1.980)                               |
| Impostos e contribuições sobre operações financeiras           | (864)                                 | (1.612)                               | (640)                                 | (1.276)                               |
|  | <u>(107.756)</u>                      | <u>(185.637)</u>                      | <u>(79.830)</u>                       | <u>(159.767)</u>                      |

### 40 Variações cambiais líquidas

|                              | <u>jul-set/19</u><br><b>(3 meses)</b> | <u>abr-set/19</u><br><b>(6 meses)</b> | <u>jul-set/18</u><br><b>(3 meses)</b> | <u>abr-set/18</u><br><b>(6 meses)</b> |
|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Variação cambial ativa       |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Empréstimos e financiamentos | 18.700                                | 24.104                                | 52.918                                | 52.918                                |
| Demais operações             | 14.058                                | 16.092                                | 47.993                                | 61.918                                |
|                              | <u>32.758</u>                         | <u>40.196</u>                         | <u>100.911</u>                        | <u>114.836</u>                        |
| Variação cambial passiva     |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Empréstimos e financiamentos | (47.714)                              | (47.714)                              | (71.211)                              | (142.289)                             |
| Demais operações             | (3.580)                               | (7.991)                               | (43.040)                              | (44.574)                              |
|                              | <u>(51.294)</u>                       | <u>(55.705)</u>                       | <u>(114.251)</u>                      | <u>(186.863)</u>                      |
| Variações cambiais líquidas  | <u>(18.536)</u>                       | <u>(15.509)</u>                       | <u>(13.340)</u>                       | <u>(72.027)</u>                       |

## 41 Compromissos

### a. Compra de cana-de-açúcar

A Zilor possui compromissos de compra de cana-de-açúcar com terceiros para garantir parte de sua produção com contratos até 2032 com possibilidade de prorrogação. A quantidade de cana-de-açúcar a ser adquirida é calculada com base em estimativa de colheita por área geográfica. O montante a ser pago pela Zilor será determinado ao término de cada período de colheita de acordo com a sistemática de pagamento da cana-de-açúcar adotada pelo CONSECANA-SP.

#### *Contratos de parceria agrícola e arrendamento de terras*

A Zilor possui contratos de parceria agrícola e arrendamento de terras para plantio de cana-de-açúcar, nota explicativa 20, que geralmente terminam em até 20 anos. Os pagamentos relacionados a essas obrigações são calculados basicamente pelo preço acumulado do ATR divulgado pelo CONSECANA e o volume de cana-de-açúcar por hectare, definido contratualmente.

Além dos compromissos de compra, a AQ na qualidade de cooperada da Cooperativa, possui toda sua produção de açúcar e etanol compromissada com a Cooperativa pelos próximos 3 anos.

## 42 Avais, fianças e garantias

A Zilor é avalista de seus principais fornecedores de cana-de-açúcar em operações de empréstimos e financiamentos, conforme segue:

| <u>Operação</u>     | <u>Empresa Avalista</u>  | <u>set/19</u>  | <u>mar/19</u>  |
|---------------------|--------------------------|----------------|----------------|
| Parceiros agrícolas | Açucareira Quatá S.A     | 337.547        | 340.408        |
|                     | Companhia Agrícola Quatá | 2.511          | 2.594          |
|                     |                          | <u>340.058</u> | <u>343.002</u> |

No dia 30 de março de 2019 a Zilor foi notificada por um de seus parceiros agrícolas sobre a existência de dificuldades financeiras deste para continuar executando suas as operações agrícolas. Diante dessa notificação, a administração da Zilor iniciou tratativas com o parceiro agrícola com aquisição de sua lavoura de cana e de seus demais ativos tendo como contrapartida assunção e liquidação futura dos empréstimos e financiamentos dos quais a Zilor é avalista. Para esta potencial transação e, na condição de avalista, a Zilor registrou a provisão contábil de R\$ 21.367 durante a safra 2018/2019. Tendo em vista a conclusão do processo a Zilor registrou em junho de 2019 a reversão da provisão em função de sua efetiva realização no montante de R\$ 20.999 e seu respectivo ajuste a valor presente de R\$ 1.120 resultando em impacto líquido no resultado de 1.488.

Já no mês de agosto de 2019 a Zilor foi notificada por dois outros parceiros sobre a mesma situação apresentada acima, os procedimentos de encerramento estão sendo elaborados, porém já se pode verificar de forma confiável os montantes envolvidos na operação, sendo o valor líquido entre a aquisição da lavoura desses parceiros e a assunção e liquidação futura dos empréstimos e financiamentos dos quais a Zilor é avalista no montante líquido de R\$ 54.045, sendo assim a Zilor registrou a provisão contábil nesse montante no mês de agosto de 2019.

## **43 Eventos subsequentes**

A Zilor através da AQ captou de recursos por meio da emissão de Cédula de Produto Rural Financeira pela AQ, no montante total de R\$600.000.000,00, em favor da True Securitizadora S.A. (“Securitizadora”), para ser utilizada como lastro para a emissão de Certificado de Recebíveis do Agronegócio (“CRA”), no montante de R\$600.000.000,00, pela Securitizadora e coordenados por, Itaú BBA S.A. na qualidade de coordenador líder, XP Investimentos Corretora de Câmbios, Títulos e Valores Mobiliários S.A e Banco Rabobank International Brasil S.A. cuja a emissão foi em 14 de novembro de 2019. A remuneração do CRA é de 100% do CDI acrescido de sobretaxa de 2,5% ao ano, com pagamentos semestrais de juros a partir de 14 de outubro de 2020 e sete amortizações semestrais a partir de 15 de outubro de 2021.

### **Diretoria Executiva**

#### **Diretores**

Fabiano José Zillo

Marcos Ponce de Leon Arruda

Contador Responsável: Paulo Souza de Oliveira Junior  
CRC: SP-253903/O-2