

J. Macêdo S.A.
Informações Trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2020
e relatório sobre a revisão de
informações trimestrais

Relatório da Administração

3º trimestre | 2020



J. Macêdo

O sabor de fazer bem feito

**Dona
Benta**

SOL

Petybon

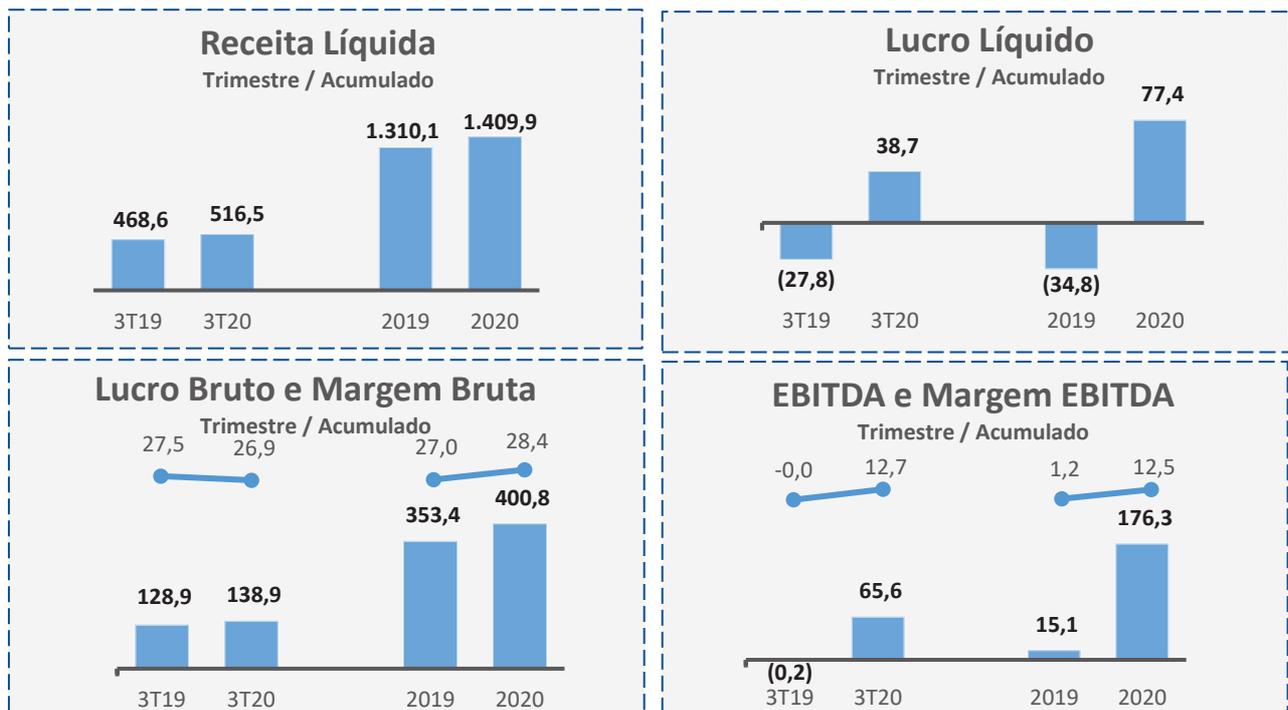
Brandini

BOA SORTE

Fortaleza – CE, 10 de novembro de 2020 – A J. Macêdo S.A. (“J. Macêdo”), Companhia líder de segmento nas categorias de farinhas de trigo domésticas e de misturas para bolos, que também produz, distribui e comercializa produtos nas categorias de massas, sobremesas, biscoitos e fermentos, divulga hoje seus resultados do terceiro trimestre de 2020 (3T20). As informações operacionais e financeiras são consolidadas e estão apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de forma adversa. As comparações referem-se ao terceiro trimestre de 2019 (3T19), salvo indicação contrária.

A administração da Companhia definiu como prioridades a recuperação da rentabilidade e do caixa. Um conjunto de ações foi adotado de forma acelerada durante os nove meses de 2020 com mudança no modelo de gestão buscando o aumento de eficiência, redução de despesas e correta valorização do potencial das Marcas da Companhia nas diferentes regiões do Brasil. A receita líquida no terceiro trimestre de 2020 foi de R\$ 516,5 milhões, um acréscimo de 10,2% em relação ao mesmo período do ano anterior. No acumulado, a receita foi de R\$ 1.409,9 milhões, um crescimento de 7,6% em relação ao mesmo período de 2019.

-  O lucro bruto no 3T20 foi de R\$ 138,9 milhões, um acréscimo de 7,8% em relação ao mesmo período do ano anterior. Nos primeiros 9M20, o lucro foi de R\$ 400,8 milhões, crescimento de 13,4% em relação aos 9M19.
-  As despesas operacionais somaram R\$ 141,2 milhões no terceiro trimestre de 2020, representando uma redução de 37,5% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. No acumulado atingiram R\$ 268,3 milhões, uma redução de 28,0% comparado aos 9M19.
-  O EBITDA do trimestre atingiu R\$ 65,6 milhões, um crescimento significativo em relação ao mesmo trimestre do ano anterior de R\$ 0,2 milhões negativos. No acumulado, atingiu R\$ 176,3 milhões, 1.067,5% maior que os 9M19.



Indicadores

| | 3T20 | 3T19 | Var% | 9M20 | 9M19 | VAR% |
|---|---------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|
| <i>Volume de vendas (mil toneladas)</i> | 196,4 | 216,4 | (9,2) | 574,7 | 627,2 | (8,4) |
| Receita bruta | 587,9 | 553,9 | 6,1 | 1.611,6 | 1.560,3 | 3,3 |
| Receita líquida | 516,5 | 468,6 | 10,2 | 1.409,9 | 1.310,1 | 7,6 |
| CPV | (377,7) | (339,7) | 11,2 | (1.009,2) | (956,6) | 5,5 |
| Lucro bruto | 138,9 | 128,9 | 7,8 | 400,8 | 353,4 | 13,4 |
| Despesas com vendas | (64,6) | (103,3) | (37,5) | (200,0) | (287,4) | (30,4) |
| Despesas gerais e administrativas | (16,9) | (24,3) | (30,5) | (55,7) | (67,5) | (17,5) |
| Depreciação/amortização | (3,1) | (4,1) | (24,4) | (10,3) | (11,3) | (8,8) |
| Honorários da administração | (0,9) | (2,4) | (62,5) | (2,3) | (7,2) | (68,1) |
| Outras receitas (despesas) operacionais líquidas | (2,8) | (7,1) | (60,6) | (0,3) | 0,5 | - |
| Resultado de equivalência patrimonial | - | - | - | (0,2) | - | - |
| Receitas (despesas) financeiras líquidas | (11,1) | (18,3) | (39,3) | (49,7) | (50,2) | (1,0) |
| Lucro/ (Prejuízo) antes do IR/CSLL | 39,4 | (30,6) | - | 82,6 | (69,6) | - |
| Imposto de renda e contribuição social | (0,8) | 2,8 | - | (5,2) | 34,8 | - |
| Lucro/ (Prejuízo) líquido | 38,7 | (27,8) | - | 77,4 | (34,8) | - |
| EBITDA | 65,6 | (0,2) | - | 176,3 | 15,1 | 1.067,5 |
| Investimentos | 4,6 | 32,9 | (86,0) | 28,1 | 95,7 | (70,6) |
| <i>Margem bruta</i> | 26,9% | 27,5% | -0,6 p.p. | 28,4% | 27,0% | 1,4 p.p. |
| <i>Despesas com vendas</i> | -12,5% | -22,0% | 9,5 p.p. | -14,2% | -21,9% | 7,7 p.p. |
| <i>Despesas gerais e administrativas</i> | -3,3% | -5,2% | 1,9 p.p. | -3,9% | -5,2% | 1,3 p.p. |
| <i>Depreciação/amortização</i> | -0,6% | -0,9% | 0,3 p.p. | -0,7% | -0,9% | 0,2 p.p. |
| <i>Honorários da administração</i> | -0,2% | -0,5% | 0,3 p.p. | -0,2% | -0,5% | 0,3 p.p. |
| <i>Outras receitas (despesas) operacionais líquidas</i> | -0,5% | -1,5% | -1,0 p.p. | 0,0% | 0,0% | -0,0 p.p. |
| <i>Margem líquida</i> | 7,5% | -5,9% | 13,4 p.p. | 5,5% | -2,7% | 8,2 p.p. |
| <i>Margem EBITDA</i> | 12,7% | 0,0% | 12,7 p.p. | 12,5% | 1,2% | 11,3 p.p. |

Desempenho operacional – impactos do COVID-19

A Companhia segue atuando de maneira preventiva, a fim de minimizar os efeitos desta pandemia com plena adoção pela Administração, das medidas, orientações e diretrizes da Organização Mundial de Saúde e dos Ministérios da Saúde e do Trabalho, que têm se mostrado eficientes e permitido que a Companhia siga cumprindo sua missão de abastecer de alimentos básicos essenciais à população brasileira, com segurança aos seus colaboradores, terceiros e a todos os envolvidos no processo de distribuição. Todas estas medidas foram amplamente divulgadas nos relatórios trimestrais anteriores.

Desempenho das categorias

1) Farinhas e farelo

O faturamento médio por tonelada da categoria obteve um crescimento de 20,9%, passando de R\$ 1.556 no 3T19, para R\$ 1.881 por tonelada no 3T20, mesmo com redução no volume líquido faturado, compensando a desvalorização do BRL frente ao USD entre o 3T20 e o 3T19, e pelo aumento do preço do trigo em USD no mesmo período.

A receita bruta dessa categoria atingiu R\$ 319,2 milhões no terceiro trimestre, um avanço de 9,7% em relação ao mesmo período do ano anterior, que foi de R\$ 291,0 milhões. Nos nove primeiros meses de 2020, a receita atingiu 890,1 milhões, 6,1% maior que o mesmo período do ano anterior.

O volume faturado no 3T20 foi de 144,9 t, uma redução de 8,5% em comparação ao 3T19 com 158,4 t. Nos 9M20, o volume foi de 431,1 mil t, uma redução de 8,2% em relação ao mesmo período do ano anterior. O volume faturado desta categoria no acumulado de 2020 representa 75,0%, mantendo-se estável em relação aos 9M19.

2) Massas

O faturamento médio por tonelada da categoria obteve um crescimento de 15,3%, passando de R\$ 3.389 no 3T19, para R\$ 3.908 por tonelada no 3T20, mesmo com redução no volume líquido faturado. Da mesma forma, compensando a desvalorização do BRL frente ao USD entre o 3T20 e o 3T19, e pelo aumento do preço do trigo em USD no mesmo período.

A receita bruta da categoria atingiu R\$ 147,6 milhões no 3T20, uma redução de 1,9% comparado aos R\$ 150,4 milhões atingidos no 3T19. No acumulado de 2020, a receita atingiu R\$ 409,0 milhões, uma redução de 1,2% em relação aos 9M19, com R\$ 414,1 milhões.

O volume faturado no terceiro trimestre foi de 37,0 mil t, uma redução de 9,5% quando comparado ao mesmo trimestre do ano anterior, que foi de 40,9 mil t. Nos 9M20, o volume foi de 103,9 mil t, retraindo 6,4% em relação ao mesmo período de 2019.

3) Outras categorias

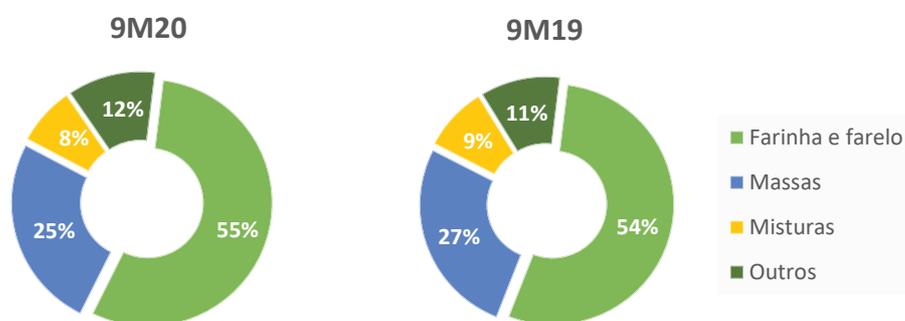
O faturamento médio por tonelada das outras categorias obteve um crescimento de 45,9%, passando de R\$ 5.438 no 3T19, para R\$ 7.932 por tonelada no 3T20, mesmo com redução no volume líquido faturado.

A receita bruta da categoria de Misturas atingiu R\$ 44,2 milhões no terceiro trimestre, um decréscimo de 2,6% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior (3T19: R\$ 45,4 milhões). Nos 9M20, a receita foi de R\$ 123,3 milhões, um decréscimo de 8,4% quando comparado ao mesmo período de 2019, em virtude da nossa precificação para fazer frente ao aumento da taxa do dólar e ao aumento da matéria-prima. O volume faturado para a categoria no terceiro trimestre foi de 6,6 mil t, um decréscimo de 19,3% quando comparado ao mesmo trimestre do ano anterior, que atingiu 8,2 mil t. No acumulado de 2020, o volume total faturado foi de 18,6 mil t, um decréscimo de 21,4% em relação aos 9M19. O volume faturado desta categoria nos 9M20 representa 3,2%, 14,2% menor que os 9M19 com 3,8%. Mesmo com a redução no volume líquido faturado, o faturamento médio por tonelada obteve um crescimento de 31,7%, passando de R\$ 3.985 por tonelada no terceiro trimestre de 2019, para R\$ 5.251 por tonelada no mesmo trimestre de 2020.

A receita bruta para as categorias de Biscoitos, Sobremesas, Fermentos e Bebidas no semestre totalizou o montante de R\$ 184,8 milhões nos 9M20, um acréscimo de 10,6% comparado aos R\$ 167,0 milhões dos 9M19. O volume faturado destas categorias do 3º trimestre de 2020 ficou menor 11,3% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior que foi de 8,9 mil t. Nos nove meses de 2020, o volume foi de 21,2 mil t, ficando 7,7% menor que o mesmo período do ano anterior. O volume faturado desta categoria nos 9M20 representa 3,7%, ficando em linha com a representatividade dessa categoria para o mesmo período de 2019.

Segue abaixo a composição percentual do montante da receita bruta:

Composição Receita Bruta de Venda



Volume / Receita líquida

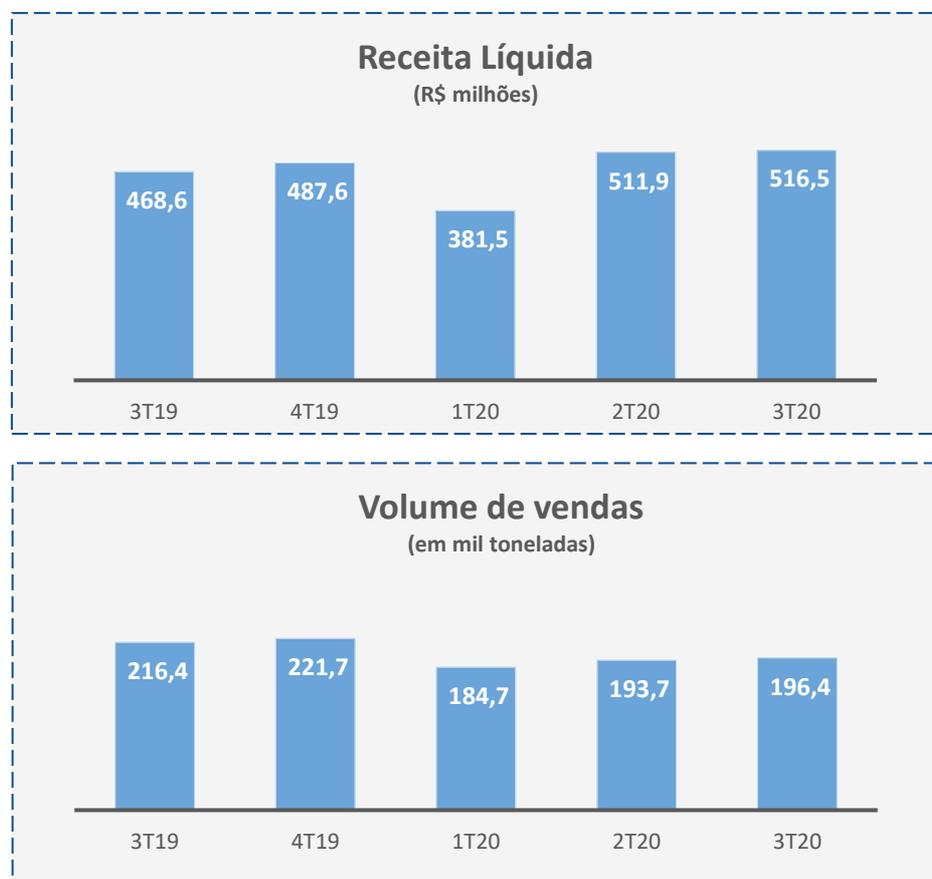
A receita líquida da Companhia no terceiro trimestre de 2020 foi de R\$ 516,5 milhões sendo 10,2% maior que o mesmo período de 2019. No acumulado de 2020, atingimos 1.409,9 milhões, 7,6% superior ao mesmo período do ano anterior.

O volume de venda líquido foi de 196,4 mil toneladas, 9,2% menor que o volume do terceiro trimestre de 2019, com 216,4 mil toneladas. Nos 9M20, o volume foi de 574,7 mil toneladas, 8,4% menor que os 9M19.

A estratégia utilizada pela gestão, com foco no reposicionamento das nossas marcas, resultou em uma receita líquida por tonelada superior em 17,4% no período acumulado no ano, em comparação com o mesmo período do ano anterior.

| | 3T20 | 3T19 | Var% | 9M20 | 9M19 | Var% |
|---------------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
| Faturamento líquido | 516,5 | 468,6 | 10,2% | 1.409,9 | 1.310,1 | 7,6% |
| Volume faturado líquido* | 196,4 | 216,4 | (9,2%) | 574,7 | 627,2 | (8,4%) |
| Preço Médio (R\$/ ton) | 2.619,6 | 2.165,0 | 21,0% | 2.453,2 | 2.088,9 | 17,4% |

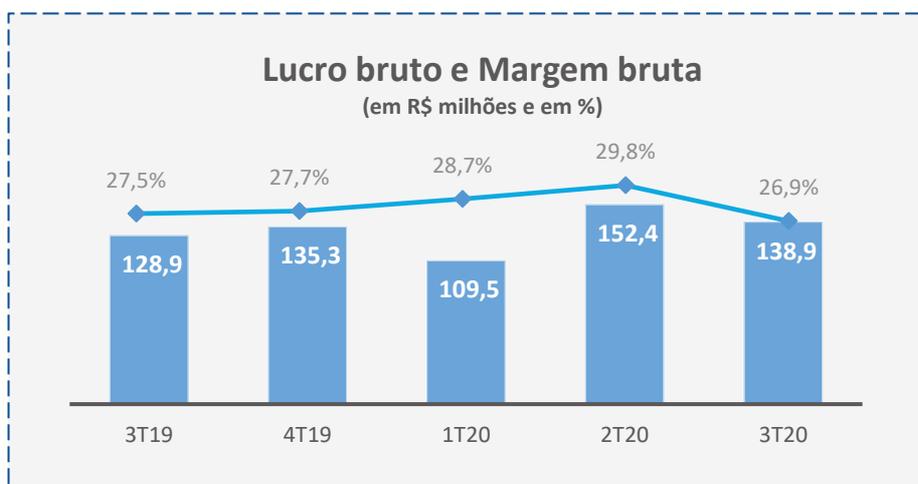
* Em milhares de toneladas



Lucro bruto

O lucro bruto do 3T20 foi de R\$ 138,9 milhões, sendo 7,8% maior em relação ao mesmo trimestre do ano anterior que atingiu os R\$ 128,9 milhões. Nos 9M20, atingimos R\$ 400,8 milhões, um crescimento de 13,4% em relação ao mesmo período do ano anterior, que foi de R\$ 353,4 milhões.

A margem bruta do segundo trimestre de 2020 foi de 26,9%, um decréscimo de 0,6 p.p. se comparado aos 27,5% do 3T19. No acumulado do período a margem foi de 28,4%, um acréscimo de 1,4 p.p. em relação aos nove primeiros meses de 2019.

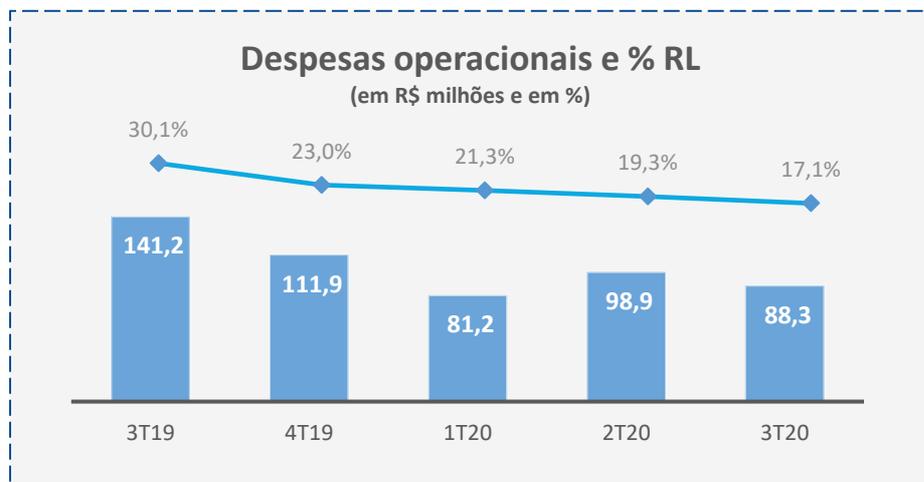


Despesas operacionais

Apresentamos no trimestre uma redução relevante de 37,5% nas despesas operacionais, em comparação ao mesmo período do ano anterior (3T19: R\$ 141,2 milhões). A representatividade sobre a receita líquida reduziu 13,0 p.p., comparando os 17,1% do 3T20 com os 30,1% do 3T19.

As despesas com vendas no trimestre atingiram R\$ 64,6 milhões, uma redução de 37,5% comparado ao 3T19. No acumulado dos primeiros nove meses de 2020, as despesas totalizaram R\$ 200,0 milhões, uma redução de 30,4% em relação ao ano anterior. Conforme informamos nas publicações dos trimestres anteriores, esta redução decorre de ajustes na estrutura e no modelo de comercialização, bem como da implantação de novo modelo de logística e distribuição com ganhos na eficiência decorrentes da melhoria na sua gestão.

As despesas gerais e administrativas no terceiro trimestre de 2020 chegaram aos R\$ 16,9 milhões, um decréscimo de 30,5% comparado ao 3T19. Nos 9M20, as despesas totalizaram R\$ 55,7 milhões, uma redução de 17,5% em relação ao mesmo período do ano anterior. Com a reestruturação realizada neste ano, buscando eficiência nas atividades realizadas por equipes corporativas, obtivemos uma redução nos gastos de pessoal.

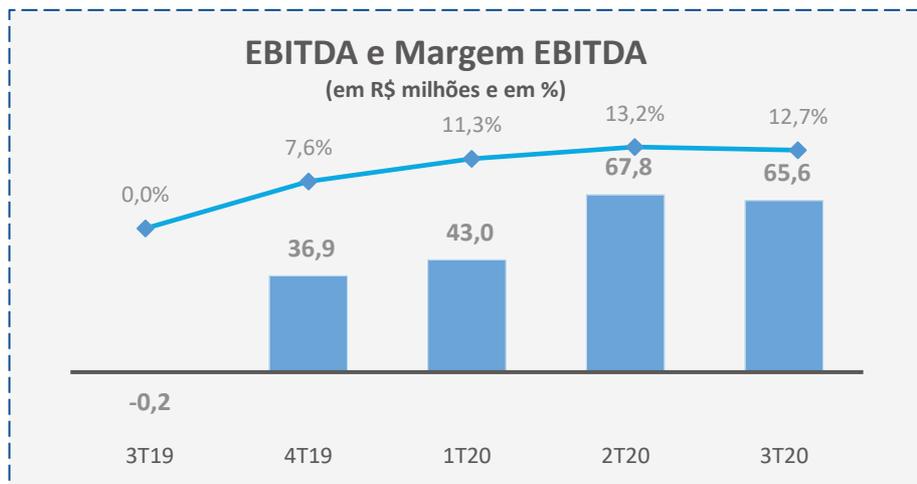


EBITDA

A Companhia encerra o 3T20 com um EBITDA (lucro antes dos juros, impostos, depreciações e amortizações) de R\$ 65,6 milhões, enquanto que, no mesmo período de 2019 o valor foi de R\$ 0,2 milhões negativos. No acumulado de 2020, atingimos o montante de R\$ 176,3 milhões, 1.067,5% superior ao mesmo período do ano anterior com R\$ 15,1 milhões. A margem Ebitda dos 9M20 atingiu 12,5%, representando um aumento de 11,3 p.p. comparado a 1,2% do mesmo período do ano anterior.

O Ebitda acumulado nos 9M20 foi o maior registrado pela Companhia. Este recorde se deve, principalmente, ao novo modelo de gestão implantado desde Jan/20.

| Reconciliação do EBITDA | 3T20 | 3T19 | Var% | 9M20 | 9M19 | Var% |
|--|-------------|--------------|----------|--------------|-------------|----------------|
| Lucro/ Prejuízo antes do IR e CS | 39,4 | (30,6) | - | 82,6 | (69,6) | - |
| Depreciação/ amortização custos | 11,9 | 8,0 | 48,8 | 33,6 | 23,2 | 44,8 |
| Depreciação/ amortização despesas | 3,1 | 4,1 | (24,4) | 10,3 | 11,3 | (8,8) |
| Resultado de equivalência patrimonial | - | - | - | 0,2 | - | - |
| Resultado financeiro | 11,1 | 18,3 | (39,3) | 49,7 | 50,2 | (1,0) |
| EBITDA | 65,6 | (0,2) | - | 176,3 | 15,1 | 1.067,5 |



Resultado financeiro líquido

A Companhia registrou no terceiro trimestre de 2020 resultado financeiro líquido de R\$ 11,1 milhões negativo, sendo uma redução de 39,3% quando comparado aos R\$ 18,3 milhões negativo no mesmo trimestre do ano passado.

O resultado acumulado de 2020 foi de R\$ 49,7 milhões negativo, um decréscimo de 1,0% em relação ao mesmo período do ano anterior. O impacto de maior relevância no período foi ocasionado pela alta volatilidade da moeda estrangeira, com o aumento da variação cambial negativa de clientes e fornecedores em R\$ 27,0 milhões.

| Resultado financeiro | 3T20 | 3T19 | Var% | 9M20 | 9M19 | Var% |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Receitas financeiras | 1,7 | 2,1 | (19,0) | 26,2 | 6,8 | 285,3 |
| Despesas financeiras | (11,8) | (18,6) | (36,6) | (47,8) | (56,5) | (15,4) |
| Variações cambiais clientes/fornecedores | (0,9) | (0,0) | 2.511,9 | (27,0) | 3,8 | - |
| Ajuste a valor de mercado, líquido | (0,2) | (1,7) | (88,2) | (1,1) | (4,3) | (74,4) |
| Total | (11,1) | (18,3) | (39,3) | (49,7) | (50,2) | (1,0) |

Endividamento

| Dívida líquida | 3T20 | 3T19 | Var% | 2T20 | Var% |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Curto prazo | 253,9 | 208,1 | 22,0 | 233,6 | 8,7 |
| Empréstimos e financiamentos | 249,8 | 205,1 | 21,8 | 226,8 | 10,1 |
| Debêntures | 4,1 | 3,0 | 36,7 | 6,8 | (39,7) |
| Longo prazo | 416,9 | 524,4 | (20,5) | 477,8 | (12,7) |
| Empréstimos e financiamentos | 260,0 | 377,9 | (31,2) | 319,1 | (18,5) |
| Debêntures | 156,9 | 146,5 | 7,1 | 158,7 | (1,1) |
| Total endividamento | 670,8 | 732,5 | (8,4) | 711,4 | (5,7) |
| (-) Caixa | (119,5) | (51,8) | 130,7 | (88,3) | 35,3 |
| (-) Aplicação Financeira | (14,6) | - | (100,0) | (16,3) | (10,4) |
| (-) Instrumentos financeiros derivativos | - | (3,3) | 100,0 | - | - |
| Dívida líquida | 536,7 | 677,4 | (20,8) | 606,8 | (11,6) |

Encerramos o 3T20 com um endividamento líquido de R\$ 536,7 milhões e relação de dívida líquida pelo EBITDA (últimos 12 meses) de 2,52, endividamento menor que o registrado no 3T19 em 80,9% que representava 13,16 e 2T20 em 38,8% que representava 4,11.

Desempenho do trigo

Os moinhos da Companhia localizados no Paraná e em Minas Gerais processam principalmente o trigo nacional produzido na região, e no período de entre safra cresce o uso de trigo importado do Mercosul. Neste ano os saldos remanescentes da safra anterior eram escassos e a participação de trigo importado no abastecimento do terceiro trimestre foi maior que a habitual. A partir de agosto em Minas Gerais e de setembro no Paraná o trigo nacional voltou a ser a principal fonte de abastecimento.

As unidades de Salvador e de Fortaleza processam trigo importado e tem a Argentina como principal fornecedor. No terceiro trimestre de 2020 houve crescimento da importação de trigo "ex-Mercosul" mais competitivos em preço e qualidade e com benefício da quota de 750 mil t anuais de trigo livre de TEC regulamentada pelo Brasil em 2020.

Considerando os indicadores de referência de mercado habituais as importações de trigo tiveram um custo 4,1% abaixo da média de mercado no trimestre (Relatório Comex-Stat-ME) e as compras de trigo nacional ficaram 14,0% abaixo do indicador médio para o mesmo período (Safra&Mercado).

Os preços do trigo no mercado internacional estavam em queda até meados de agosto quando retomou movimento de alta seguindo de relativa estabilidade no mês de setembro, porém em patamar 15-20% superior ao piso registrado em meados de agosto. O movimento de alta foi decorrente de preocupações com clima no hemisfério Norte e com taxas cambiais, somada a retenção de estoque pelos produtores mesmo sendo a safra mundial 2020/21 novo recorde de produção e suprimento. Em outubro os preços internacionais voltaram a subir de forma acentuada o que terá reflexos no quarto trimestre.

A Argentina, principal fornecedor do Brasil suspendeu de forma não oficial a liberação de Licenças de Exportação (ROE's) no final do segundo trimestre limitando a oferta exportável e pressionando preços FOB no mercado argentino, que partiram de USD 230 e encerraram o trimestre praticamente sem disponibilidade e com preços nominais FOB de USD 245 por tonelada. Neste cenário o Brasil aproveitou melhores condições de compra nos EUA, Rússia e Canadá.

A safra de trigo brasileira de 2020, que até julho era estimada acima dos 7,0 milhões de toneladas, foi prejudicada por geada no mês de agosto em parte do Rio Grande do Sul e do Paraná, principais estados produtores. Mesmo com as perdas a projeção atual da safra nacional segue superior a de 2019 e é estimada entre 6,2-6,5 milhões de toneladas.

Os preços do trigo nacional no trimestre depois de registrar em julho esperados recordes em R\$/t, suportados por um Real desvalorizado e baixa disponibilidade, não seguiram a esperada curva de baixa normal no período de safra que foi revertida acompanhando preços internacionais e menor oferta. Os preços de venda no interior do Paraná iniciaram o trimestre cotados a R\$ 1.350,00 a tonelada, recuaram até R\$ 1.100,00 no início de setembro, recuperando rapidamente para R\$ 1.200,00 no final do mês sinalizando firmeza para o quarto trimestre.

Auditoria independente

Em atendimento à Instrução CVM 381/2003 e às políticas internas da Companhia, informamos que, desde a contratação da PricewaterhouseCoopers ("PwC") como empresa de auditoria independente, todos os requerimentos desta instrução foram atendidos.

As informações não financeiras da Companhia não foram revisadas pelos Auditores Independentes.

Nos termos da Instrução CVM 480/09, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no relatório de revisão do auditor independente e com as demonstrações contábeis relativas ao período findo em 30/09/2020. Essas demonstrações contábeis foram apresentadas e aprovadas pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 10/11/2020.

Disclaimer

As declarações contidas neste relatório relativas à perspectiva dos negócios da Companhia e ao potencial de crescimento dela constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao seu futuro. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado e no desempenho econômico geral do País, do setor e dos mercados internacionais; estando, portanto, sujeitas a mudança.



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
J. Macêdo S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da J. Macêdo S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance 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.

Base para conclusão com ressalva

Conforme descrito na Nota 17 às informações contidas no Relatório de Informações Trimestrais - ITR, ao final de cada exercício, a Companhia está obrigada a cumprir com cláusulas restritivas associadas ao seu balanço patrimonial e à demonstração do resultado do exercício findo naquela data, as quais estão relacionadas com financiamentos firmados junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento do Nordeste – BNDES. Em 30 de setembro de 2020, a Companhia permanecia em descumprimento com as cláusulas restritivas de índices financeiros. Conforme estabelece o CPC 26 – “Apresentação das Demonstrações Contábeis”, a Companhia é requerida a reclassificar o financiamento de longo prazo para o passivo circulante na data da apresentação das informações financeiras, uma vez não detinha o direito incondicional de postergar a liquidação da obrigação em pelo menos doze meses após aquela data. Conseqüentemente, em 30 de setembro de 2020, o passivo circulante está apresentado a menor e o passivo não circulante a maior em R\$ 102.582 mil.



J. Macêdo S.A.

Conclusão com ressalva sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, exceto pelo efeito do assunto mencionado no parágrafo “Base para conclusão com ressalva”, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração do Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Auditoria dos valores correspondentes ao período e exercício anterior

As Informações Trimestrais - ITR mencionadas no primeiro parágrafo incluem informações contábeis correspondentes ao resultado e ao resultado abrangente dos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2019 e às mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e valor adicionado do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, obtidas das Informações Trimestrais – ITR daquele trimestre, e aos balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2019, obtidas das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019, apresentadas para fins de comparação. A revisão das Informações Trimestrais - ITR do trimestre findo em 30 de setembro de 2019 e o exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram, respectivamente, relatório de revisão com data de 13 de novembro de 2019, sem ressalva e relatório de auditoria com data de 27 de março de 2020, com ressalva quanto à reclassificação de financiamentos do BNDES entre o passivo não circulante e o passivo circulante em 31 de dezembro de 2019, no montante de R\$ 177.100 mil, conforme o assunto descrito na “Base para conclusão com ressalva”.

Recife, 10 de novembro de 2020

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Luciano Jorge Moreira Sampaio Júnior
Contador CRC 1BA018245/O-1

Índice

Dados da Empresa

| | |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
|-----------------------|---|

DFs Individuais

| | |
|---------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 2 |
|---------------------------|---|

| | |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 3 |
|-----------------------------|---|

| | |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 5 |
|---------------------------|---|

| | |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 6 |
|--------------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 7 |
|--------------------------------|---|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020 | 9 |
|--------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019 | 10 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 11 |
|----------------------------------|----|

DFs Consolidadas

| | |
|---------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 12 |
|---------------------------|----|

| | |
|-----------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Passivo | 13 |
|-----------------------------|----|

| | |
|---------------------------|----|
| Demonstração do Resultado | 15 |
|---------------------------|----|

| | |
|--------------------------------------|----|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 17 |
|--------------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 18 |
|--------------------------------|----|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020 | 19 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019 | 20 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 21 |
|----------------------------------|----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Mil) | Trimestre Atual 30/09/2020 |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 10.675 |
| Preferenciais | 8.693 |
| Total | 19.368 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 0 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 0 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2020 | Exercício Anterior 31/12/2019 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 1.638.237 | 1.688.470 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 600.835 | 640.799 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 73.847 | 61.063 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 14.618 | 0 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 14.618 | 0 |
| 1.01.02.01.02 | Títulos Designados a Valor Justo | 14.618 | 0 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 197.448 | 324.615 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 137.956 | 205.621 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 59.492 | 118.994 |
| 1.01.03.02.01 | Contas a receber partes relacionadas | 54.164 | 110.445 |
| 1.01.03.02.02 | Outras contas a receber | 5.328 | 8.549 |
| 1.01.04 | Estoques | 183.951 | 118.663 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 123.107 | 122.569 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 123.107 | 122.569 |
| 1.01.06.01.01 | Impostos de contribuições sociais a compensar | 123.107 | 122.569 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 5.985 | 3.663 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 1.879 | 10.226 |
| 1.01.08.03 | Outros | 1.879 | 10.226 |
| 1.01.08.03.01 | Instrumentos financeiros derivativos | 0 | 8.510 |
| 1.01.08.03.02 | Adto para futuro aumento de capital | 1.879 | 1.716 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 1.037.402 | 1.047.671 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 174.073 | 154.134 |
| 1.02.01.04 | Contas a Receber | 9.137 | 9.368 |
| 1.02.01.04.02 | Outras Contas a Receber | 9.137 | 9.368 |
| 1.02.01.09 | Créditos com Partes Relacionadas | 98.823 | 76.886 |
| 1.02.01.09.03 | Créditos com Controladores | 98.823 | 76.886 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 66.113 | 67.880 |
| 1.02.01.10.03 | Impostos e contribuições sociais a compensar | 66.113 | 67.880 |
| 1.02.02 | Investimentos | 70.138 | 69.315 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 18.046 | 17.223 |
| 1.02.02.01.01 | Participações em Coligadas | 3.483 | 3.657 |
| 1.02.02.01.02 | Participações em Controladas | 5.290 | 4.508 |
| 1.02.02.01.03 | Participações em Controladas em Conjunto | 2.650 | 2.403 |
| 1.02.02.01.04 | Outros Investimentos | 6.623 | 6.655 |
| 1.02.02.02 | Propriedades para Investimento | 52.092 | 52.092 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 788.394 | 818.552 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 672.061 | 597.407 |
| 1.02.03.02 | Direito de Uso em Arrendamento | 34.369 | 46.950 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 81.964 | 174.195 |
| 1.02.04 | Intangível | 4.797 | 5.670 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 4.797 | 5.670 |
| 1.02.04.01.02 | Intangíveis | 4.797 | 5.670 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2020 | Exercício Anterior 31/12/2019 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 1.638.237 | 1.688.470 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 501.124 | 547.517 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 25.085 | 23.052 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 4.627 | 4.859 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 20.458 | 18.193 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 163.939 | 189.516 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 102.414 | 115.895 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 61.525 | 73.621 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 14.663 | 7.443 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 1.317 | 1.664 |
| 2.01.03.01.02 | Outras obrigações fiscais e federais | 1.317 | 1.664 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 12.879 | 5.286 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 467 | 493 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 266.100 | 256.936 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 249.753 | 228.387 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 241.326 | 198.195 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 8.427 | 30.192 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 4.090 | 14.970 |
| 2.01.04.03 | Financiamento por Arrendamento | 12.257 | 13.579 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 31.337 | 70.570 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 1.194 | 11.127 |
| 2.01.05.01.03 | Débitos com Controladores | 6 | 9.939 |
| 2.01.05.01.04 | Débitos com Outras Partes Relacionadas | 1.188 | 1.188 |
| 2.01.05.02 | Outros | 30.143 | 59.443 |
| 2.01.05.02.04 | Verbas diretas | 708 | 13.197 |
| 2.01.05.02.05 | Fretes a pagar | 16.654 | 21.803 |
| 2.01.05.02.07 | Instrumentos financeiros derivativos | 0 | 5.508 |
| 2.01.05.02.08 | Financiamento de impostos | 2.703 | 3.127 |
| 2.01.05.02.09 | Outras contas a pagar | 10.078 | 15.808 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 581.133 | 663.994 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 440.770 | 536.778 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 260.009 | 367.653 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 260.009 | 367.653 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 156.880 | 134.604 |
| 2.02.01.03 | Financiamento por Arrendamento | 23.881 | 34.521 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 103.914 | 93.140 |
| 2.02.02.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 32.386 | 22.997 |
| 2.02.02.01.02 | Débitos com Controladas | 32.386 | 22.997 |
| 2.02.02.02 | Outros | 71.528 | 70.143 |
| 2.02.02.02.04 | Financiamento de impostos | 7.292 | 4.130 |
| 2.02.02.02.05 | Outras contas a pagar | 2.664 | 4.081 |
| 2.02.02.02.07 | Dividendos e JCP a pagar | 61.572 | 61.932 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 5.090 | 0 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 5.090 | 0 |
| 2.02.04 | Provisões | 31.359 | 34.076 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 31.359 | 34.076 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2020 | Exercício Anterior 31/12/2019 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 1.009 | 6.299 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 8.687 | 8.103 |
| 2.02.04.01.03 | Provisões para Benefícios a Empregados | 17.727 | 17.727 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 3.936 | 1.947 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 555.980 | 476.959 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 132.042 | 132.042 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 417.656 | 339.841 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 29.835 | 29.835 |
| 2.03.04.05 | Reserva de Retenção de Lucros | 77.815 | 0 |
| 2.03.04.07 | Reserva de Incentivos Fiscais | 310.006 | 310.006 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 13.913 | 14.318 |
| 2.03.07 | Ajustes Acumulados de Conversão | 2.964 | 1.353 |
| 2.03.08 | Outros Resultados Abrangentes | -10.595 | -10.595 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 514.392 | 1.406.147 | 466.033 | 1.305.374 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -376.277 | -1.006.390 | -337.256 | -951.654 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 138.115 | 399.757 | 128.777 | 353.720 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -87.947 | -268.644 | -142.158 | -375.767 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -64.600 | -200.012 | -103.318 | -287.451 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -16.600 | -54.745 | -24.136 | -66.915 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 0 | 0 | 0 | 545 |
| 3.04.04.01 | Outras Receitas Operacionais | 0 | 0 | 0 | 545 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -6.951 | -13.127 | -13.561 | -18.426 |
| 3.04.05.01 | Honorários da administração | -944 | -2.319 | -2.369 | -7.138 |
| 3.04.05.02 | Depreciação e amortização | -3.102 | -10.283 | -4.096 | -11.288 |
| 3.04.05.03 | Outras Despesas Operacionais | -2.905 | -525 | -7.096 | 0 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 204 | -760 | -1.143 | -3.520 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 50.168 | 131.113 | -13.381 | -22.047 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -10.852 | -48.595 | -17.219 | -47.603 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 9.048 | 49.156 | 6.815 | 37.886 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -19.900 | -97.751 | -24.034 | -85.489 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 39.316 | 82.518 | -30.600 | -69.650 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -642 | -5.108 | 2.758 | 34.802 |
| 3.08.01 | Corrente | -18 | -18 | 0 | 1.180 |
| 3.08.02 | Diferido | -624 | -5.090 | 2.758 | 33.622 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 38.674 | 77.410 | -27.842 | -34.848 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 38.674 | 77.410 | -27.842 | -34.848 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 1,99685 | 3,99687 | -0,12753 | -1,59618 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | 1,99685 | 3,99687 | -0,12753 | 1,59618 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 38.675 | 77.410 | -27.842 | -34.848 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 145 | 1.611 | 426 | 375 |
| 4.02.01 | Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior | 145 | 1.611 | 426 | 375 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 38.820 | 79.021 | -27.416 | -34.473 |

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 159.883 | -127.725 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 146.612 | -19.360 |
| 6.01.01.01 | Lucro Líquido do período | 77.410 | -34.848 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e amortização | 44.436 | 33.779 |
| 6.01.01.03 | Equivalência patrimonial | 760 | 3.520 |
| 6.01.01.04 | Valor residual de ativo imobilizado e intagível baixado | 16.555 | 2.052 |
| 6.01.01.05 | Constituição de provisão para redução do valor recuperável | 5.015 | 65 |
| 6.01.01.06 | Constituição (reversão) de provisão para contingências | -9 | -475 |
| 6.01.01.07 | Constituição (reversão) de provisão para perda em estoque | -2.942 | -396 |
| 6.01.01.08 | Juros, variações monetárias e cambiais, líquidas | 31.932 | 26.686 |
| 6.01.01.09 | Constituição de IR e CS diferidos | 5.090 | -33.621 |
| 6.01.01.10 | Ajuste a valor de mercado | -8.781 | -587 |
| 6.01.01.11 | Créditos extemporâneos de ICMS/ PIS/ COFINS | -22.850 | -15.535 |
| 6.01.01.13 | Ajuste por diluição na participação do capital social | -4 | 0 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 13.271 | -108.365 |
| 6.01.02.01 | Contas a receber de clientes | 62.650 | -10.487 |
| 6.01.02.02 | Estoque | -62.346 | 1.420 |
| 6.01.02.03 | Impostos e contribuições sociais a compensar | 24.079 | -14.347 |
| 6.01.02.04 | Partes relacionadas | 36.362 | -23.080 |
| 6.01.02.05 | Outros Créditos | 1.067 | -10.051 |
| 6.01.02.06 | Fornecedores | -21.550 | -53.091 |
| 6.01.02.07 | Tributos a recolher | 7.220 | 2.647 |
| 6.01.02.08 | Obrigações sociais e trabalhistas | 2.033 | 10.733 |
| 6.01.02.09 | Empréstimos e financiamentos com partes relacionadas | -10.441 | 456 |
| 6.01.02.10 | Contingências | -3.396 | -2.431 |
| 6.01.02.11 | Outras contas a pagar | -22.407 | -10.134 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -49.001 | -8.129 |
| 6.02.01 | Intangível | -392 | -2.268 |
| 6.02.02 | Imobilizado | -20.120 | -71.571 |
| 6.02.03 | Adto. p/ Futuro Aumento de Capital | -100 | -1.416 |
| 6.02.04 | Resgate de aplicação financeira | 1.723 | 340.966 |
| 6.02.05 | Aplicação financeira | -16.042 | -273.840 |
| 6.02.06 | Arrendamentos | -14.102 | 0 |
| 6.02.07 | Baixa de investimentos | 32 | 0 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -110.982 | 150.462 |
| 6.03.01 | Captação de empréstimos e financiamentos | 132.239 | 319.902 |
| 6.03.02 | Captação de Debêntures | 13.370 | 146.522 |
| 6.03.03 | Amortização do principal de empréstimos e financiamentos | -234.934 | -287.968 |
| 6.03.04 | Amortização de juros de empréstimos e financiamentos | -24.180 | -41.918 |
| 6.03.05 | Amortização de principal de debêntures | -402 | 0 |
| 6.03.06 | Amortização de juros de debêntures | -8.858 | -3.210 |
| 6.03.07 | Instrumentos financeiros derivativos | 11.783 | 17.134 |
| 6.04 | Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes | 12.884 | 109 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 12.784 | 14.717 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 61.063 | 35.111 |

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|----------------------------|-------------------------------------|---|--|
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 73.847 | 49.828 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 132.042 | 0 | 339.841 | 0 | 5.076 | 476.959 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 132.042 | 0 | 339.841 | 0 | 5.076 | 476.959 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 77.410 | 1.611 | 79.021 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 77.410 | 0 | 77.410 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.611 | 1.611 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.611 | 1.611 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 77.815 | -77.410 | -405 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 77.815 | -77.815 | 0 | 0 |
| 5.06.04 | Realização do Custo Atribuído | 0 | 0 | 0 | 405 | -405 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 132.042 | 0 | 417.656 | 0 | 6.282 | 555.980 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 198.603 | 0 | 408.989 | 0 | 15.747 | 623.339 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 198.603 | 0 | 408.989 | 0 | 15.747 | 623.339 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -34.848 | 375 | -34.473 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -34.848 | 0 | -34.848 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 375 | 375 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 375 | 375 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | -34.665 | 34.848 | -183 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | -34.665 | 34.665 | 0 | 0 |
| 5.06.04 | Realização do Custo Atribuído | 0 | 0 | 0 | 183 | -183 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 198.603 | 0 | 374.324 | 0 | 15.939 | 588.866 |

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 1.547.146 | 1.444.771 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 1.607.133 | 1.555.068 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | -57.564 | -110.232 |
| 7.01.02.01 | (-) Abatimentos e devoluções | -61.085 | -109.073 |
| 7.01.02.02 | Outras Receitas | 3.521 | -1.159 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -2.423 | -65 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -1.068.718 | -1.099.009 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -973.108 | -929.164 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -78.247 | -173.069 |
| 7.02.03 | Perda/Recuperação de Valores Ativos | 6.600 | 15.686 |
| 7.02.04 | Outros | -23.963 | -12.462 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 478.428 | 345.762 |
| 7.04 | Retenções | -43.565 | -33.779 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -43.565 | -33.779 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 434.863 | 311.983 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 48.396 | 34.366 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -760 | -3.520 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 49.156 | 37.886 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 483.259 | 346.349 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 483.259 | 346.349 |
| 7.08.01 | Pessoal | 135.000 | 155.315 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 83.682 | 94.261 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 37.504 | 39.487 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 9.190 | 10.346 |
| 7.08.01.04 | Outros | 4.624 | 11.221 |
| 7.08.01.04.01 | Honorários da administração | 2.319 | 7.138 |
| 7.08.01.04.02 | Outros gastos | 2.016 | 3.271 |
| 7.08.01.04.03 | Participação dos empregados nos lucros | 289 | 812 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 167.834 | 134.852 |
| 7.08.02.01 | Federais | 60.951 | 22.112 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 104.780 | 110.434 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 2.103 | 2.306 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 103.015 | 91.030 |
| 7.08.03.01 | Juros | 37.517 | 29.207 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 5.264 | 5.542 |
| 7.08.03.03 | Outras | 60.234 | 56.281 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 77.410 | -34.848 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 77.410 | -34.848 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2020 | Exercício Anterior 31/12/2019 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 1.686.556 | 1.711.262 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 654.314 | 668.077 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 119.532 | 67.217 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 14.618 | 0 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 14.618 | 0 |
| 1.01.02.01.02 | Títulos Designados a Valor Justo | 14.618 | 0 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 236.316 | 351.405 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 176.473 | 231.996 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 59.843 | 119.409 |
| 1.01.03.02.01 | Contas a receber de partes relacionadas | 54.164 | 110.445 |
| 1.01.03.02.02 | Outras contas a receber | 5.679 | 8.964 |
| 1.01.04 | Estoques | 154.614 | 114.660 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 123.150 | 122.571 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 123.150 | 122.571 |
| 1.01.06.01.01 | Impostos e contribuições sociais a compensar | 123.150 | 122.571 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 6.084 | 3.714 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 0 | 8.510 |
| 1.01.08.03 | Outros | 0 | 8.510 |
| 1.01.08.03.01 | Instrumentos financeiros derivativos | 0 | 8.510 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 1.032.242 | 1.043.185 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 174.081 | 154.138 |
| 1.02.01.04 | Contas a Receber | 9.145 | 9.372 |
| 1.02.01.04.02 | Outras Contas a Receber | 9.145 | 9.372 |
| 1.02.01.09 | Créditos com Partes Relacionadas | 98.823 | 76.886 |
| 1.02.01.09.03 | Créditos com Controladores | 98.823 | 76.886 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 66.113 | 67.880 |
| 1.02.01.10.03 | Impostos e contribuições sociais a compensar | 66.113 | 67.880 |
| 1.02.02 | Investimentos | 55.799 | 56.006 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 3.707 | 3.914 |
| 1.02.02.01.01 | Participações em Coligadas | 3.483 | 3.658 |
| 1.02.02.01.05 | Outros Investimentos | 224 | 256 |
| 1.02.02.02 | Propriedades para Investimento | 52.092 | 52.092 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 791.166 | 820.972 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 674.833 | 599.827 |
| 1.02.03.02 | Direito de Uso em Arrendamento | 34.369 | 46.950 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 81.964 | 174.195 |
| 1.02.04 | Intangível | 11.196 | 12.069 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 11.196 | 12.069 |
| 1.02.04.01.02 | Intangíveis | 11.196 | 12.069 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2020 | Exercício Anterior 31/12/2019 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 1.686.556 | 1.711.262 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 581.829 | 593.307 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 25.255 | 23.207 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 4.797 | 5.014 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 20.458 | 18.193 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 244.251 | 235.859 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 102.444 | 115.976 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 141.807 | 119.883 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 14.866 | 7.545 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 1.519 | 1.763 |
| 2.01.03.01.02 | Outras obrigações fiscais federais | 1.519 | 1.763 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 12.879 | 5.286 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 468 | 496 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 266.100 | 256.936 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 249.753 | 228.387 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 241.326 | 198.195 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 8.427 | 30.192 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 4.090 | 14.970 |
| 2.01.04.03 | Financiamento por Arrendamento | 12.257 | 13.579 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 31.357 | 69.760 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 6 | 9.939 |
| 2.01.05.01.03 | Débitos com Controladores | 6 | 9.939 |
| 2.01.05.02 | Outros | 31.351 | 59.821 |
| 2.01.05.02.04 | Verbas diretas | 708 | 13.197 |
| 2.01.05.02.05 | Fretes a pagar | 16.654 | 21.803 |
| 2.01.05.02.07 | Instrumentos financeiros derivativos | 0 | 5.508 |
| 2.01.05.02.08 | Financiamento de impostos | 2.703 | 3.127 |
| 2.01.05.02.09 | Outras contas a pagar | 11.286 | 16.186 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 548.747 | 640.996 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 440.770 | 536.778 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 260.009 | 367.653 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 260.009 | 367.653 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 156.880 | 134.604 |
| 2.02.01.03 | Financiamento por Arrendamento | 23.881 | 34.521 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 71.528 | 70.142 |
| 2.02.02.02 | Outros | 71.528 | 70.142 |
| 2.02.02.02.04 | Financiamento de impostos | 7.292 | 4.130 |
| 2.02.02.02.05 | Outras contas a pagar | 2.664 | 4.080 |
| 2.02.02.02.07 | Dividendos e JCP a pagar | 61.572 | 61.932 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 5.090 | 0 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 5.090 | 0 |
| 2.02.04 | Provisões | 31.359 | 34.076 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 31.359 | 34.076 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 1.009 | 6.299 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 8.687 | 8.103 |
| 2.02.04.01.03 | Provisões para Benefícios a Empregados | 17.727 | 17.727 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2020 | Exercício Anterior 31/12/2019 |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--|
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 3.936 | 1.947 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 555.980 | 476.959 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 132.042 | 132.042 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 417.656 | 339.841 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 29.835 | 29.835 |
| 2.03.04.05 | Reserva de Retenção de Lucros | 77.815 | 0 |
| 2.03.04.07 | Reserva de Incentivos Fiscais | 310.006 | 310.006 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 13.913 | 14.318 |
| 2.03.07 | Ajustes Acumulados de Conversão | 2.964 | 1.353 |
| 2.03.08 | Outros Resultados Abrangentes | -10.595 | -10.595 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 516.527 | 1.409.899 | 468.576 | 1.310.013 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -377.651 | -1.009.109 | -339.673 | -956.539 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 138.876 | 400.790 | 128.903 | 353.474 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -88.311 | -268.463 | -141.214 | -372.860 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -64.600 | -200.012 | -103.318 | -287.451 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -16.906 | -55.644 | -24.335 | -67.512 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 0 | 0 | 0 | 529 |
| 3.04.04.01 | Outras Receitas Operacionais | 0 | 0 | 0 | 529 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -6.757 | -12.629 | -13.561 | -18.426 |
| 3.04.05.01 | Honorários da Administração | -944 | -2.319 | -2.369 | -7.138 |
| 3.04.05.02 | Depreciação e Amortização | -3.102 | -10.283 | -4.096 | -11.288 |
| 3.04.05.03 | Outras Despesas Operacionais | -2.711 | -27 | -7.096 | 0 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -48 | -178 | 0 | 0 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 50.565 | 132.327 | -12.311 | -19.386 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -11.141 | -49.701 | -18.289 | -50.230 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 9.079 | 49.244 | 6.839 | 37.965 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -20.220 | -98.945 | -25.128 | -88.195 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 39.424 | 82.626 | -30.600 | -69.616 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -750 | -5.216 | 2.758 | 34.768 |
| 3.08.01 | Corrente | -126 | -126 | 0 | 1.146 |
| 3.08.02 | Diferido | -624 | -5.090 | 2.758 | 33.622 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 38.674 | 77.410 | -27.842 | -34.848 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | 38.674 | 77.410 | -27.842 | -34.848 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 38.674 | 77.410 | -27.842 | -34.848 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 1,99683 | 3,99686 | -1,27527 | -1,59617 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|------------------------|---------------------------|--|---|--|--|
| 3.99.02.01 | ON | 1,99683 | 3,99686 | -1,27527 | -1,59617 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | 38.675 | 77.410 | -27.842 | -34.848 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 145 | 1.611 | 426 | 375 |
| 4.02.01 | Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior | 145 | 1.611 | 426 | 375 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | 38.820 | 79.021 | -27.416 | -34.473 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 38.820 | 79.021 | -27.416 | -34.473 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 199.974 | -210.879 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 142.239 | -22.358 |
| 6.01.01.01 | Lucro/Prejuízo Líquido do período | 77.410 | -34.848 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e amortização | 44.717 | 33.926 |
| 6.01.01.03 | Equivalência Patrimonial | 178 | 0 |
| 6.01.01.04 | Valor residual de ativo imobilizado e intangível baixado | 16.582 | 2.052 |
| 6.01.01.05 | Constituição (reversão) de provisão para redução ao valor recuperável | 5.015 | 65 |
| 6.01.01.06 | Constituição (reversão) de provisão para contingências | -9 | -475 |
| 6.01.01.07 | Constituição (reversão) de provisão para perda em estoque | -2.942 | -396 |
| 6.01.01.08 | Juros, variações monetárias e cambiais, líquidas | 27.829 | 27.061 |
| 6.01.01.09 | Constituição de IR e CS diferidos | 5.090 | -33.621 |
| 6.01.01.10 | Ajuste a valor de mercado | -8.781 | -587 |
| 6.01.01.12 | Créditos extemporâneos de ICMS/ PIS/ COFINS | -22.850 | -15.535 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 57.735 | -188.521 |
| 6.01.02.01 | Contas a receber de clientes | 50.508 | 30.325 |
| 6.01.02.02 | Estoques | -37.012 | -5.121 |
| 6.01.02.03 | Impostos e contribuições sociais a compensar | 24.038 | -14.295 |
| 6.01.02.04 | Partes relacionadas | 36.362 | -23.456 |
| 6.01.02.05 | Outros créditos | 1.141 | -10.979 |
| 6.01.02.06 | Fornecedores | 8.392 | -167.267 |
| 6.01.02.07 | Tributos a recolher | 7.321 | 2.641 |
| 6.01.02.08 | Obrigações sociais e trabalhistas | 2.048 | 10.582 |
| 6.01.02.09 | Empréstimos e financiamentos com parte relacionadas | -10.088 | 456 |
| 6.01.02.10 | Contingências | -3.396 | -2.431 |
| 6.01.02.11 | Outras contas a pagar | -21.579 | -8.976 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -49.561 | -6.938 |
| 6.02.01 | Intangível | -392 | -2.268 |
| 6.02.02 | Imobilizado | -20.780 | -71.796 |
| 6.02.03 | Resgate de aplicação financeira | 1.723 | 340.966 |
| 6.02.04 | Aplicação financeira | -16.042 | -273.840 |
| 6.02.05 | Baixa de investimentos | 32 | 0 |
| 6.02.06 | Arrendamentos | -14.102 | 0 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -110.982 | 150.462 |
| 6.03.01 | Captação de empréstimos e financiamentos | 132.239 | 319.902 |
| 6.03.02 | Amortização do principal de empréstimos e financiamentos | -234.934 | -287.968 |
| 6.03.03 | Amortização de juros de empréstimos e financiamentos | -24.180 | -41.918 |
| 6.03.04 | Captação de Debêntures | 13.370 | 146.522 |
| 6.03.05 | Amortização de principal de debêntures | -402 | 0 |
| 6.03.06 | Amortização de juros de debêntures | -8.858 | -3.210 |
| 6.03.07 | Instrumentos financeiros derivativos | 11.783 | 17.134 |
| 6.04 | Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes | 12.884 | 109 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 52.315 | -67.246 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 67.217 | 119.068 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 119.532 | 51.822 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|---|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 132.042 | 0 | 339.841 | 0 | 5.076 | 476.959 | 0 | 476.959 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 132.042 | 0 | 339.841 | 0 | 5.076 | 476.959 | 0 | 476.959 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 77.410 | 1.611 | 79.021 | 0 | 79.021 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 77.410 | 0 | 77.410 | 0 | 77.410 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.611 | 1.611 | 0 | 1.611 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.611 | 1.611 | 0 | 1.611 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 77.815 | -77.410 | -405 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | 77.815 | -77.815 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.04 | Realização do Custo Atribuído | 0 | 0 | 0 | 405 | -405 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 132.042 | 0 | 417.656 | 0 | 6.282 | 555.980 | 0 | 555.980 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|---|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 198.603 | 0 | 408.989 | 0 | 15.747 | 623.339 | 0 | 623.339 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 198.603 | 0 | 408.989 | 0 | 15.747 | 623.339 | 0 | 623.339 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -34.848 | 375 | -34.473 | 0 | -34.473 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -34.848 | 0 | -34.848 | 0 | -34.848 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 375 | 375 | 0 | 375 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 375 | 375 | 0 | 375 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | -34.665 | 34.848 | -183 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.01 | Constituição de Reservas | 0 | 0 | -34.665 | 34.665 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.04 | Realização do Custo Atribuído | 0 | 0 | 0 | 183 | -183 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 198.603 | 0 | 374.324 | 0 | 15.939 | 588.866 | 0 | 588.866 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 1.552.097 | 1.449.999 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 1.611.628 | 1.560.296 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | -57.108 | -110.232 |
| 7.01.02.01 | (-) Abatimentos e descontos | -61.085 | -109.073 |
| 7.01.02.02 | Outras Receitas | 3.977 | -1.159 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -2.423 | -65 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -1.071.868 | -1.104.187 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -975.546 | -933.902 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -78.767 | -173.420 |
| 7.02.03 | Perda/Recuperação de Valores Ativos | 6.600 | 15.686 |
| 7.02.04 | Outros | -24.155 | -12.551 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 480.229 | 345.812 |
| 7.04 | Retenções | -43.846 | -33.926 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -43.846 | -33.926 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 436.383 | 311.886 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 49.066 | 37.965 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -178 | 0 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 49.244 | 37.965 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 485.449 | 349.851 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 485.449 | 349.851 |
| 7.08.01 | Pessoal | 135.116 | 155.438 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 83.766 | 94.342 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 37.511 | 39.502 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 9.190 | 10.346 |
| 7.08.01.04 | Outros | 4.649 | 11.248 |
| 7.08.01.04.01 | Honorários da administração | 2.319 | 7.138 |
| 7.08.01.04.02 | Participação dos empregados nos lucros | 289 | 812 |
| 7.08.01.04.03 | Outros gastos | 2.041 | 3.298 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 168.714 | 135.524 |
| 7.08.02.01 | Federais | 61.517 | 22.503 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 104.809 | 110.484 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 2.388 | 2.537 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 104.209 | 93.737 |
| 7.08.03.01 | Juros | 38.674 | 31.888 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 5.264 | 5.542 |
| 7.08.03.03 | Outras | 60.271 | 56.307 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 77.410 | -34.848 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 77.410 | -34.848 |

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

1. Informações sobre a Companhia e suas controladas

1.1 Informações sobre a Companhia

A J.Macêdo S.A. (“J.Macêdo” ou “Companhia”), domiciliada no Brasil, com sede na Rua Benedito Macêdo, 79, Cais do Porto, Fortaleza, Ceará, atua na produção e na comercialização de farinhas de trigo, misturas para pães e bolos, sobremesas, massas alimentícias, biscoitos, fermentos e bebidas, segregados por categorias de negócios, vendidas principalmente sob as marcas Dona Benta, Sol, Petybon, Brandini, Boa Sorte e Chiarini.

A Companhia opera com unidades produtivas nas Regiões Nordeste, Sudeste e Sul, e centros de distribuição nos principais mercados do Brasil, com a finalidade de melhor atender os clientes. Esses centros de distribuição, além de facilitarem a movimentação de produtos acabados, contribuem para melhor armazenagem dos produtos.

As informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia abrangem a J.Macêdo, suas controladas e sua operação controlada em conjunto (conjuntamente referidas como “Companhia” ou “Grupo”).

1.2 Análise dos efeitos da COVID-19

No terceiro trimestre de 2020, deu-se início a uma fase de retração da Pandemia do Covid-19, na maioria dos grandes centros do Brasil, bem como, na flexibilização de restrições. O país registrou desempenho acima das expectativas de economistas em indicadores como produção industrial e vendas no varejo. A J.Macêdo, que atua na produção e na comercialização de farinhas de trigo, misturas para pães e bolos, sobremesas, massas alimentícias, biscoitos, fermentos e bebidas, seguiu com o movimento linear crescente apresentado no primeiro semestre do ano, ocasionado pelo aumento da demanda por produtos de consumo doméstico, impactando positivamente o nosso negócio.

A Companhia seguiu aplicando as medidas de prevenção acerca do contágio por Covid-19, adotadas conforme as orientações e diretrizes dos Ministérios da Saúde e do Trabalho, visando a segurança e o bem-estar de seus colaboradores, a garantia de alimento na mesa das famílias brasileiras, o abastecimento de clientes e consumidores, bem como o fortalecimento de seu papel na sociedade.

A Administração tem avaliado as implicações do Covid-19 no cenário mundial e as medidas até o presente momento adotadas no intuito de controlá-lo e não visualiza no contexto atual qualquer risco de prejuízos à continuidade operacional da entidade. O nível de inadimplência não sofreu impacto significativo, não ocasionando problemas de liquidez na geração de caixa. No que tange a cadeia de suprimentos, não temos neste momento expectativa de impactos significativos para nossos principais insumos, visto que sua produção não foi afetada pela pandemia. O ponto de atenção no trimestre foi quanto as aquisições de embalagens, item que está com a demanda bastante elevada e oferta em baixa, impactando numa variação do custo de aquisição. Os contratos de arrendamento seguem sem nenhuma alteração, bem como a avaliação de impairment dos ativos. Por fim, dentre as medidas tributárias anunciadas pelos Governos estaduais e federal, a Companhia adotou apenas a postergação do pagamento do FGTS, e aplicou a redução de 1,25% das alíquotas do sistema S, no recolhimento do INSS.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis

2.1 Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o Pronunciamento Técnico 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a Norma Internacional de Contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e contemplam todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais, e somente elas, consistentes com às utilizadas pela Administração da Companhia no processo de gestão.

A emissão das informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia para o período findo em 30 de setembro de 2020, foi autorizada pelos membros do Conselho de Administração em 10 de novembro de 2020.

Base de mensuração

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais pelo valor justo, sendo avaliados mensal e anualmente: instrumentos financeiros derivativos e propriedades para investimento.

Moeda funcional e de apresentação

As informações trimestrais individuais e consolidadas são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia, exceto pela controlada Cipolin S.A., que tem o dólar norte-americano como moeda funcional. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de forma adversa.

Uso de estimativas e julgamentos

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram elaboradas com base em premissas de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação destas informações trimestrais foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas mesmas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de maneira contínua. Revisões em relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados

Estimativas

Itens significativos sujeitos a essas estimativas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos e passivos financeiros derivativos, propriedades para investimento pelo valor justo, análise do risco de crédito para determinação da provisão para redução ao valor recuperável de contas a receber, benefícios a empregados, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis-- Continuação

Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas informações trimestrais estão incluídas na determinação se a Companhia detém de fato controle sobre suas investidas.

3. Principais políticas contábeis

Estas informações trimestrais individuais e consolidadas foram elaboradas segundo princípios, práticas e critérios consistentes com aqueles adotados na elaboração das demonstrações contábeis do último exercício social e devem ser analisadas em conjunto com a nota explicativa nº 3 – Principais políticas contábeis, das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2019.

As políticas contábeis descritas a seguir têm sido aplicadas de maneira consistente em todos os períodos apresentados nestas informações trimestrais individuais e consolidadas.

Base de consolidação

As informações trimestrais consolidadas são compostas pelas informações trimestrais da Companhia, de sua controlada e da operação em conjunto em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, apresentadas a seguir:

| Razão social | País sede | % Participação societária | |
|---|-----------|---------------------------|------------|
| | | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| (a) Cipolin S.A. ("Cipolin") | Uruguai | 100,0 | 100,0 |
| (b) Tergran - Terminais de Grãos de Fortaleza Ltda. ("Tergran") | Brasil | 33,3 | 33,3 |

(a) Cipolin (sociedade de capital fechado) – Controlada integral da J.Macêdo S.A., foi constituída em 1985, sob a razão social de "Cipolin S.A." A Cipolin se dedica ao processo de intermediação da compra de trigo para a J.Macêdo S.A., repassando o produto adquirido no exterior, seguindo rigorosamente as condições de preço do mercado internacional de trigo vigentes no momento de cada operação.

(b) Tergran (sociedade de capital fechado) – Refere-se a operação controlada em conjunto com as companhias Grande Moinho Cearense S.A. e M. Dias Branco S.A. Indústria e Comércio de Alimentos, as quais detêm participações iguais no capital social e nomeiam, de comum acordo, o diretor operacional encarregado pela Administração da Tergran. O investimento é considerado como operação em conjunto (*joint operation*). A Tergran é uma empresa de propósito específico, com personalidade jurídica própria, cujo objeto social é a exploração da atividade de operadora portuária, realizando, em especial, a descarga e a armazenagem de grãos no porto de Fortaleza para atender aos três moinhos localizados na zona portuária.

Por ocasião da incorporação da J. Macêdo Alimentos S.A. em 30 de dezembro de 2019, a Companhia passou a deter o percentual de participação de 16,94% (16,01% em 30 de setembro de 2020) na CEMEC - Construções Eletromecânicas S.A., que operava como atividade principal a fabricação de transformadores de distribuição, força e subestação compacta e em março de 2012 paralisou suas operações.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

Transações eliminadas na consolidação

Saldos, transações e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações entre partes relacionadas são eliminadas na preparação das informações trimestrais consolidadas.

Ganhos não realizados oriundos de transações com investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da Companhia na investida.

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.

Operações no exterior

Os ativos e passivos de operações no exterior são convertidos para o Real às taxas de câmbio apuradas na data de apresentação. As receitas e despesas de operações no exterior são convertidas em Real pela média mensal das taxas de câmbio.

As diferenças de moedas estrangeiras geradas na conversão para moeda de apresentação são reconhecidas em outros resultados abrangentes e apresentadas no patrimônio líquido, como ajustes acumulados de conversão.

4. Caixa e equivalentes a caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------------|---------------|------------|----------------|------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Bancos conta movimento | 5.576 | 10.245 | 50.710 | 16.340 |
| Depósitos bancários de curto prazo | 68.271 | 50.818 | 68.822 | 50.877 |
| | 73.847 | 61.063 | 119.532 | 67.217 |

Os depósitos bancários de curto prazo referem-se a Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) pós-fixados e Operações Compromissadas, remunerados à taxa média de 97% (31 de dezembro de 2019: 82,52%) do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e estão destinados à negociação imediata. Esses depósitos bancários possuem liquidez diária e o resgate antecipado não ocasiona perdas financeiras significativas.

A Companhia mantém os saldos de depósitos bancários e aplicações financeiras com a finalidade de atender a compromissos de curto prazo. Por esse motivo, foram considerados como caixa e equivalentes de caixa para fins de elaboração da demonstração do fluxo de caixa.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

5. Aplicações financeiras

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Aplicações financeiras | 14.618 | - | 14.618 | - |
| | 14.618 | - | 14.618 | - |

As aplicações financeiras referem-se a CDBs pós-fixados e Operações Compromissadas, remunerados à taxa média de 97% do CDI, em 30 de setembro de 2020.

6. Contas a receber de clientes

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|-----------------|------------|-----------------|------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Clientes no país | 155.728 | 215.494 | 194.245 | 241.869 |
| Desconto de verbas contratuais | (12.406) | (9.522) | (12.406) | (9.522) |
| Provisão para redução ao valor recuperável | (5.366) | (351) | (5.366) | (351) |
| | 137.956 | 205.621 | 176.473 | 231.996 |

Os descontos de verbas contratuais representam descontos firmados com grandes redes.

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a análise do vencimento de saldos de contas a receber de clientes possui a seguinte apresentação:

| Prazo | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Valores a vencer: | 121.614 | 165.097 | 160.131 | 191.472 |
| Valores vencidos: | | | | |
| de 1 a 30 dias | 16.526 | 20.592 | 16.526 | 20.592 |
| de 31 a 60 dias | 1.335 | 4.408 | 1.335 | 4.408 |
| de 61 a 90 dias | 1.285 | 3.958 | 1.285 | 3.958 |
| de 91 a 180 dias | 3.837 | 8.400 | 3.837 | 8.400 |
| Acima de 181 dias | 11.129 | 13.039 | 11.129 | 13.039 |
| | 155.728 | 215.494 | 194.245 | 241.869 |

A Companhia reduziu o prazo médio de recebimento de alguns clientes, gerando um maior fluxo de recebimentos no período findo em 30 de setembro de 2020.

A movimentação da provisão para redução ao valor recuperável do contas a receber, para o período findo em 30 de setembro de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019, está assim representada:

| | Controladora e consolidado | |
|-------------------------|----------------------------|------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Saldo inicial | (351) | (159) |
| Incremento em provisões | (5.015) | (192) |
| Saldo final | (5.366) | (351) |

Na Nota 28c está demonstrado o montante de contas a receber por tipo e por dependência de cliente, assim como os critérios estabelecidos para a provisão para redução ao valor recuperável do contas a receber.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

7. Estoques

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|----------------|------------|----------------|------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Produtos acabados (a) | 56.603 | 40.299 | 56.603 | 40.299 |
| Matérias-primas (a) | 51.964 | 28.513 | 51.964 | 28.513 |
| Materiais de produção | 23.682 | 24.542 | 23.682 | 24.542 |
| Materiais de manutenção e outros | 12.655 | 12.553 | 12.678 | 12.576 |
| Produtos em processo | 8.176 | 7.807 | 8.176 | 7.807 |
| Importações de matéria prima em andamento (b) | 30.871 | 4.949 | 1.511 | 923 |
| | 183.951 | 118.663 | 154.614 | 114.660 |

(a) Representado, substancialmente, pelo aumento no custo do trigo no período, com com forte impacto da alta do dólar.

(b) Representado substancialmente por adiantamentos para compra de trigo e outras matérias-primas. Os adiantamentos são liquidados em 30 dias, em média. Em 30 de setembro de 2020, o saldo de adiantamentos com a controlada Cipolin é de R\$ 29.360 (31 de dezembro de 2019: R\$ 4.026).

A provisão para perdas em estoques é refletida, em sua maior parte, nas contas de produtos acabados, matérias-primas e materiais de manutenção. A movimentação do período findo em 30 de setembro de 2020 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, segue assim representada:

| | Controladora e consolidado | |
|-----------------------|----------------------------|------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Saldo inicial | (3.418) | (3.088) |
| Reversões (provisões) | 2.942 | (330) |
| Saldo final | (476) | (3.418) |

8. Impostos e contribuições sociais a recuperar

| | Controladora | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|------------|----------------|---------|
| | 30/09/2020 | | | 31/12/2019 | | |
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| ICMS a ressarcir (a) | 32.090 | 3.844 | 35.934 | 14.430 | 4.920 | 19.350 |
| ICMS a apropriar (b) | 37.096 | - | 37.096 | 24.966 | - | 24.966 |
| ICMS a recuperar sobre ativo Imobilizado | 2.552 | 8.033 | 10.585 | 3.182 | 9.370 | 12.552 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | 7.583 | - | 7.583 | 7.280 | - | 7.280 |
| PIS a recuperar (c) | 4.668 | 5.663 | 10.331 | 10.323 | 5.646 | 15.969 |
| COFINS a recuperar (c) | 29.634 | 48.560 | 78.194 | 55.149 | 47.914 | 103.063 |
| Outros impostos e contribuições | 9.484 | 13 | 9.497 | 7.239 | 30 | 7.269 |
| | 123.107 | 66.113 | 189.220 | 122.569 | 67.880 | 190.449 |

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

8. Impostos e contribuições sociais a recuperar--Continuação

| | Consolidado | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2020 | | | 31/12/2019 | | |
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| ICMS a ressarcir (a) | 32.090 | 3.844 | 35.934 | 14.430 | 4.920 | 19.350 |
| ICMS a apropriar (b) | 37.096 | - | 37.096 | 24.966 | - | 24.966 |
| ICMS a recuperar sobre ativo imobilizado | 2.552 | 8.033 | 10.585 | 3.182 | 9.370 | 12.552 |
| Imposto de renda a recuperar | 7.583 | - | 7.583 | 7.280 | - | 7.280 |
| PIS a recuperar (c) | 4.668 | 5.663 | 10.331 | 10.323 | 5.646 | 15.969 |
| COFINS a recuperar (c) | 29.634 | 48.560 | 78.194 | 55.149 | 47.914 | 103.063 |
| Outros impostos e contribuições | 9527 | 13 | 9.540 | 7.241 | 30 | 7.271 |
| | 123.150 | 66.113 | 189.263 | 122.571 | 67.880 | 190.451 |

Os impostos e as contribuições sociais a compensar têm a seguinte origem:

- Referem-se, substancialmente, a créditos sobre vendas para estados não signatários disciplinados pelos protocolos ICMS CONFAZ números 46/00 e 53/17, cujas operações caracterizam o direito de ressarcimento da parcela paga a título de substituição tributária e aos saldos credores de ICMS oriundos das operações da Companhia.
- Trata-se de pagamentos antecipados de ICMS Substituição Tributária, bem como de incentivos e benefícios de ICMS, que serão apropriados no momento da venda.
- Trata-se de saldos credores das operações correntes do período, em razão da diferença positiva entre débitos e créditos das contribuições, bem como créditos apurados de forma extemporânea, referentes a despesas geradoras de crédito diversas, não reconhecidas nas competências anteriores.

Processo referente à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS

A Companhia possui uma Ação Rescisória, decorrente de um Mandado de Segurança impetrado em 2007 que discute a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/Cofins por força das Leis nºs. 9.718/1998, 10.627/2002 e 10.833/2003, a qual aguarda decisão do STJ. O período abrangido é de 2002 a 2014. A Companhia reconhecerá estes créditos de abrangência dos eventos passados de PIS/Cofins originários da reinterpretação da constitucionalidade destas leis após o trânsito em julgado que lhe for favorável neste processo.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

9. Transações com partes relacionadas

As operações com partes relacionadas decorrem, principalmente, de transações entre empresas do Grupo efetuadas em bases usuais de mercado.

Empresa líder do conglomerado

A J.Macêdo S.A. é controlada pela J.Macêdo S.A. - Comércio, Administração e Participações, que por sua vez é uma subsidiária da MAC-DO Administração e Participações S.A.

Entidades com influência significativa sobre a Companhia

- J.Macêdo S.A. - Comércio, Administração e Participações.
- MAC-DO Administração e Participações S.A.
- BDM Participações Ltda.

Operação controlada em conjunto

Tergran - Terminais de Grãos de Fortaleza Ltda., conforme detalhado na Nota 3.

Empresas controladas e coligadas

Cipolin S.A. e CEMEC Construções Eletromecânicas S.A., conforme detalhado na Nota 3.

Termos e condições de transações com partes relacionadas

Sobre os saldos de recebíveis entre as empresas do Grupo, em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, não há provisão para perda ao valor recuperável registrada, pela ausência de títulos em atraso ou com risco de realização.

Os empréstimos e recebíveis com partes relacionadas decorrem da gestão de caixa centralizada com as demais empresas integrantes do Grupo.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

9. Transações com partes relacionadas--Continuação

Segue quadro das operações entre as partes relacionadas:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Companhias - Tipo de operação | | | | |
| Ativo circulante | | | | |
| Contas a receber | | | | |
| J. Macêdo S.A. – Comércio, Administração e Participações (a) | 54.164 | 110.445 | 54.164 | 110.445 |
| Adiantamento a fornecedores (Nota 7) | | | | |
| Cipolin S.A. (b) | 29.360 | 4.026 | - | - |
| | 83.524 | 114.471 | 54.164 | 110.445 |
| Ativo não circulante | | | | |
| Empréstimos a receber | | | | |
| J. Macêdo S.A. - Comércio, Administração e Participações (c) | 98.823 | 76.886 | 98.823 | 76.886 |
| | 98.823 | 76.886 | 98.823 | 76.886 |
| Passivo circulante | | | | |
| Fornecedores (Nota 15) | | | | |
| Cipolin S.A. (d) | (36.726) | (31.188) | - | - |
| Outras contas a pagar | | | | |
| Tergran | (1.188) | (1.188) | - | - |
| MAC-DO (c) | (6) | (9.939) | (6) | (9.939) |
| | (37.920) | (42.315) | (6) | (9.939) |
| Passivo não circulante | | | | |
| Outras contas a pagar | | | | |
| Cipolin S.A. (e) | (32.386) | (22.997) | - | - |
| | (32.386) | (22.997) | - | - |
| Resultado | | | | |
| Cipolin S.A. - Custo com importação de trigo | | | 490.910 | 301.084 |
| Tergran - Custos portuários | | | 2.411 | 1.428 |
| | | | 493.321 | 302.512 |

- (a) Valor ref. à venda de propriedades para investimento conforme contratos firmados em 28 de dezembro de 2018, com prazo para pagamento até dezembro de 2025.
- (b) Saldo em aberto na conta de importações de matéria prima em andamento (Estoques) da controlada Cipolin.
- (c) Saldo de mútuo com as controladoras, sobre o qual incide encargos mensais mediante aplicação de juros equivalente à taxa referencial do Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (Selic) e um percentual da taxa média do CDI – Certificado de Depósito Interbancário. Os contratos foram celebrados em condições específicas, contratadas entre as partes, não necessariamente realizadas em condições usuais de mercado.
- (d) Saldo em aberto na conta de fornecedores estrangeiros em favor da controlada Cipolin.
- (e) Refere-se a contratos de mútuos firmados entre a Companhia e a Cipolin, atualizados monetariamente pela variação do dólar norte-americano, acrescidos de juros de 2,51% a.a. e com prazo de 5 anos com renovação em períodos consecutivos de 30 dias, no montante de R\$ 6.291, além de R\$ 26.095 referente a contratos de comissões sobre compra de trigo e outras operações firmados entre a Companhia e a Cipolin.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

9. Transações com partes relacionadas--Continuação

Remuneração do pessoal-chave da Administração da companhia

A Assembleia Geral Ordinária determinou a fixação do pró-labore mensal e global dos administradores em até R\$ 417 (R\$ 5.000/ano em 2020 e R\$ 20.000/ano em 2019), cuja distribuição, individual, foi fixada pelos administradores. No período findo em 30 de setembro de 2020, as despesas com honorários da Administração totalizaram R\$ 2.319 (30 de setembro de 2019: R\$ 7.138).

Avais e garantias

As operações para empréstimos e financiamentos perante instituições financeiras são em sua maioria, lastreadas por aval, hipotecas, notas promissórias e alienação fiduciária da Companhia.

As operações, concernente às garantias representaram no período findo de 30 de setembro de 2020, 55,38% (31 de dezembro de 2019: 75,58%) do saldo devedor total perante instituições financeiras.

10. Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos apresentam a seguinte natureza:

| | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social | 47.468 | 47.468 |
| <u>Diferenças temporárias:</u> | | |
| Provisão para perda ao valor recuperável | 1.824 | 119 |
| Provisão para perdas com estoques | 229 | 1.229 |
| Provisão para contingências | 4.635 | 5.559 |
| Provisão de honorários de êxito | 812 | 1.226 |
| Programa de participação nos resultados | - | 326 |
| Provisão ILP dirigentes | - | 68 |
| Perda operação "swap" | - | 598 |
| Arrendamentos | 938 | 676 |
| Obrigações com benefícios definidos pós-emprego | 6.027 | 6.027 |
| Outras provisões | 1.051 | 699 |
| Total diferido ativo | 62.984 | 63.995 |
| Ágio Chiarini | (2.176) | (2.176) |
| Ganho operação "swap" | - | (2.109) |
| Ajuste de avaliação patrimonial | (7.169) | (7.377) |
| Valor justo propriedade para investimento | (15.663) | (15.663) |
| Juros sobre empréstimos capitalizados | (24.704) | (22.432) |
| Diferença depreciação fiscal | (18.362) | (14.238) |
| Total diferido passivo | (68.074) | (63.995) |
| Total de imposto diferido líquido | (5.090) | - |

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

10. Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

Como a base tributável do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido decorre não apenas do lucro que pode ser gerado, mas também da existência de receitas não tributáveis, despesas não dedutíveis, incentivos fiscais e outras variáveis, não existe uma correlação imediata entre o lucro líquido da Companhia e o resultado de imposto de renda e contribuição social. Portanto, a expectativa da utilização dos créditos fiscais não deve ser tomada como único indicativo de resultados futuros da Companhia.

A composição da despesa com imposto de renda e contribuição social é a seguinte:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Corrente | | | | |
| Imposto de renda | (18) | 1.180 | (97) | 1.155 |
| Contribuição social | - | - | (29) | (9) |
| | (18) | 1.180 | (126) | 1.146 |
| Diferidos | | | | |
| Imposto de renda | (3.743) | 24.590 | (3.743) | 24.590 |
| Contribuição social | (1.347) | 9.032 | (1.347) | 9.032 |
| | (5.090) | 33.622 | (5.090) | 33.622 |
| Despesa com imposto de renda e contribuição social | (5.108) | 34.802 | (5.216) | 34.768 |

Reconciliação da taxa efetiva

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Lucro (prejuízo) contábil antes do Imposto de Renda e da CSLL | 82.519 | (69.650) | 82.627 | (69.616) |
| Alíquota fiscal combinada | 34% | 34% | 34% | 34% |
| Imposto de renda e contribuição social pela alíquota combinada | (28.056) | 23.681 | (28.093) | 23.669 |
| Adições permanentes | | | | |
| Despesas não dedutíveis | (1.079) | (2.840) | (1.079) | (2.840) |
| Outras adições, líquidas (a) | (9.188) | (17.217) | (9.259) | (17.239) |
| | (10.267) | (20.057) | (10.338) | (20.079) |
| Exclusões permanentes | | | | |
| Ganho de incentivos fiscais | 33.215 | 31.178 | 33.215 | 31.178 |
| | 33.215 | 31.178 | 33.215 | 31.178 |
| Imposto de renda e contribuição social no resultado do período | (5.108) | 34.802 | (5.216) | 34.768 |
| Alíquota efetiva | -6,19% | -49,97% | -6,31% | -49,94% |

a) Representado, substancialmente, por ativo fiscal diferido sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social sobre o lucro líquido, não contabilizado, conforme determina a Instrução CVM 371.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

11. Investimentos

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Participações em empresas controlada, coligada e controlada em conjunto | 11.423 | 10.568 | 3.483 | 3.658 |
| Ágio (Nota 14) | 6.399 | 6.399 | - | - |
| Outros investimentos | 224 | 256 | 224 | 256 |
| | 18.046 | 17.223 | 3.707 | 3.914 |

| | 30/09/2020 | | | 31/12/2019 | | |
|--|------------|-------------|---------|------------|-------------|--------|
| | Tergran | Cipolin | Cemec | Tergran | Cipolin | Cemec |
| Informações sobre as controladas: | | | | | | |
| Quantidade de ações | 2.193.000 | 459.773.063 | 4.979 | 2.193.000 | 459.773.063 | 4.979 |
| Participação no capital total e votante: | 33,33% | 100,00% | 16,01% | 33,33% | 100,00% | 16,94% |
| Ativo circulante | 7.610 | 120.119 | 142 | 6.610 | 62.947 | 138 |
| Ativo não circulante | 8.342 | 32.279 | 26.385 | 7.276 | 22.996 | 26.750 |
| Total de ativos | 15.952 | 152.398 | 26.527 | 13.886 | 85.943 | 26.888 |
| Passivo circulante | 2.365 | 147.108 | 158 | 1.530 | 81.435 | 163 |
| Passivo não circulante | 5.637 | - | 4.602 | 5.148 | - | 5.136 |
| Total de passivos | 8.002 | 147.108 | 4.760 | 6.678 | 81.435 | 5.299 |
| Patrimônio líquido | 7.950 | 5.290 | 21.767 | 7.208 | 4.508 | 21.589 |
| Capital social | 9.204 | 10.576 | 88.536 | 9.204 | 10.576 | 87.272 |
| Prejuízo do período | 742 | (829) | (1.086) | (875) | (3.459) | (828) |

| Movimentação dos investimentos | 30/09/2020 | | | 31/12/2019 | |
|---|------------|---------|-------|------------|---------|
| | Tergran | Cipolin | Cemec | Total | Total |
| Saldo inicial | 2.403 | 4.508 | 3.657 | 10.568 | 10.443 |
| Adição de investimento via incorporação reversa | - | - | - | - | 3.798 |
| Resultado de equivalência patrimonial | 247 | (829) | (178) | (760) | (3.892) |
| Varição cambial de investimento no exterior | - | 1.611 | - | 1.611 | 219 |
| Ajuste por diluição na participação | - | - | 4 | 4 | - |
| Saldo final | 2.650 | 5.290 | 3.483 | 11.423 | 10.568 |

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

12. Propriedades para investimentos

| | Controladora e Consolidado | |
|--------------------------------------|----------------------------|------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Propriedade para investimentos | 52.092 | - |
| Adições | - | 6.024 |
| Ganho na remensuração do valor justo | - | 46.068 |
| Saldo final | 52.092 | 52.092 |

A propriedade para investimentos se refere à unidade fabril de Maceió, desativada em 2019. Estes ativos, que compreendem terrenos, edificações e instalações, estão disponíveis para arrendamento a terceiros e/ou para valorização, e estão registrados a valor justo com base em avaliação realizada por avaliadores independentes e especializados ao final de cada de exercício, uma vez que não são esperadas mudanças significativas no valor gerado em períodos anteriores.

13. Imobilizado

a) Controladora

Composição dos saldos

| | Taxas médias anuais de depreciação % | 30/09/2020 | | | 31/12/2019 | | |
|--|--------------------------------------|------------|-----------------------|-------------|------------|-----------------------|-------------|
| | | Custo | Depreciação acumulada | Valor total | Custo | Depreciação acumulada | Valor total |
| Terrenos | - | 26.043 | - | 26.043 | 26.043 | - | 26.043 |
| Edificações e outros imóveis | 3,3 | 399.962 | (102.291) | 297.671 | 337.045 | (93.970) | 243.075 |
| Máquinas, aparelhos e equipamentos industriais | 9,7 | 524.289 | (193.812) | 330.477 | 486.782 | (179.023) | 307.759 |
| Instalações | 10,1 | 34.882 | (22.110) | 12.772 | 34.377 | (20.275) | 14.102 |
| Móveis e utensílios | 10,6 | 9.430 | (7.419) | 2.011 | 10.255 | (8.006) | 2.249 |
| Computadores e periféricos | 26,6 | 8.545 | (7.323) | 1.222 | 8.552 | (6.954) | 1.598 |
| Veículos | 15,2 | 269 | (165) | 104 | 591 | (367) | 224 |
| Outros | 18,7 | 7.393 | (5.632) | 1.761 | 7.806 | (5.449) | 2.357 |
| | | 1.010.813 | (338.752) | 672.061 | 911.451 | (314.044) | 597.407 |
| Imobilizado em andamento (a) | - | 81.964 | - | 81.964 | 174.195 | - | 174.195 |
| Direito de uso em arrendamento (Nota 19) | - | 54.193 | (19.824) | 34.369 | 59.455 | (12.505) | 46.950 |
| | | 1.146.970 | (358.576) | 788.394 | 1.145.101 | (326.549) | 818.552 |

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

13. Imobilizado--Continuação

a) Controladora--Continuação

Movimentação dos saldos

| | Saldos em 31/12/2019 | Adições | Alienações e/ou baixas | Transferências | Depreciação | Saldos em 30/09/2020 |
|---|-------------------------|---------------|---------------------------|----------------|-----------------|-------------------------|
| Terrenos | 26.043 | - | - | - | - | 26.043 |
| Edificações e outros imóveis | 243.075 | 5.281 | (16) | 57.674 | (8.343) | 297.671 |
| Máquinas, aparelhos e equipamentos industriais | 307.759 | 10.461 | (2.723) | 36.344 | (21.364) | 330.477 |
| Instalações | 14.102 | 167 | (102) | 652 | (2.047) | 12.772 |
| Móveis e utensílios | 2.249 | 83 | (29) | - | (292) | 2.011 |
| Computadores e periféricos | 1.598 | 84 | (6) | - | (454) | 1.222 |
| Veículos | 224 | - | (109) | - | (11) | 104 |
| Outros | 2.357 | 36 | (108) | - | (524) | 1.761 |
| Imobilizado em andamento (a) | 174.195 | 11.316 | (8.877) | (94.670) | - | 81.964 |
| Direito de uso em arrendamento (Nota 19) | 46.950 | 2.140 | (4.585) | - | (10.136) | 34.369 |
| | 818.552 | 29.568 | (16.555) | - | (43.171) | 788.394 |

b) Consolidado

Composição dos saldos

| | Taxas médias anuais de depreciação % | 30/09/2020 | | | 31/12/2019 | | |
|---|---|------------------|--------------------------|----------------|------------|--------------------------|----------------|
| | | Custo | Depreciação acumulada | Valor total | Custo | Depreciação acumulada | Valor total |
| | | | | | | | |
| Terrenos | - | 26.043 | - | 26.043 | 26.043 | - | 26.043 |
| Edificações e outros imóveis | 3,3 | 404.064 | (105.012) | 299.052 | 341.103 | (96.562) | 244.541 |
| Máquinas, aparelhos e equipamentos industriais | 9,7 | 527.267 | (196.157) | 331.110 | 489.522 | (181.379) | 308.143 |
| Instalações | 10,1 | 35.921 | (22.489) | 13.432 | 35.136 | (20.603) | 14.533 |
| Móveis e utensílios | 10,6 | 9.507 | (7.473) | 2.034 | 10.331 | (8.056) | 2.275 |
| Computadores e periféricos | 26,6 | 8.789 | (7.492) | 1.297 | 8.795 | (7.084) | 1.711 |
| Veículos | 15,2 | 269 | (165) | 104 | 591 | (367) | 224 |
| Outros | 18,7 | 7.393 | (5.632) | 1.761 | 7.806 | (5.449) | 2.357 |
| | | 1.019.253 | (344.420) | 674.833 | 919.327 | (319.500) | 599.827 |
| Imobilizado em andamento (a) | - | 81.964 | - | 81.964 | 174.195 | - | 174.195 |
| Direito de uso em arrendamento (Nota 19) | - | 54.193 | (19.824) | 34.369 | 59.455 | (12.505) | 46.950 |
| | | 1.155.410 | (364.244) | 791.166 | 1.152.977 | (332.005) | 820.972 |

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

13. Imobilizado--Continuação

b) Consolidado--Continuação

Movimentação dos saldos

| | Saldos em 31/12/2019 | Adições | Alienações e/ou baixas | Transferências | Depreciação | Saldos em 30/09/2020 |
|---|-------------------------|---------|---------------------------|----------------|-------------|-------------------------|
| Terrenos | 26.043 | - | - | - | - | 26.043 |
| Edificações e outros imóveis | 244.541 | 5.325 | (16) | 57.674 | (8.472) | 299.052 |
| Máquinas, aparelhos e equipamentos industriais | 308.143 | 10.796 | (2.750) | 36.344 | (21.423) | 331.110 |
| Instalações | 14.533 | 447 | (102) | 652 | (2.098) | 13.432 |
| Móveis e utensílios | 2.275 | 83 | (29) | - | (295) | 2.034 |
| Computadores e periféricos | 1.711 | 85 | (6) | - | (493) | 1.297 |
| Veículos | 224 | - | (109) | - | (11) | 104 |
| Outros | 2.357 | 36 | (108) | - | (524) | 1.761 |
| Imobilizado em andamento (a) | 174.195 | 11.316 | (8.877) | (94.670) | - | 81.964 |
| Direito de uso em arrendamento (Nota 19) | 46.950 | 2.140 | (4.585) | - | (10.136) | 34.369 |
| | 820.972 | 30.228 | (16.582) | - | (43.452) | 791.166 |

(a) O saldo em 30 de setembro de 2020 é composto por bens de obras em andamento, no montante de R\$ 81.910 (31 de dezembro de 2019: R\$ 163.299) que equivale, substancialmente, a investimentos para a modernização, aumento da capacidade produtiva e expansão da estocagem de trigo nas unidades de Fortaleza e Salvador, e por adiantamentos a fornecedores, no montante de R\$ 54 (31 de dezembro de 2019: R\$ 10.896), referentes a aquisição de máquinas e equipamentos.

O valor dos custos de empréstimos capitalizados durante o período findo em 30 de setembro de 2020, foi de R\$ 7.308 (31 de dezembro de 2019: R\$ 24.021). A taxa média utilizada para capitalização foi de 7,92% a.a. (31 de dezembro de 2019: 8,07% a.a.).

c) Composição da depreciação e amortização

Em 30 de setembro de 2020 e 2019, a Companhia registrou em seu resultado, custos e despesas com depreciação e amortização, conforme apresentado a seguir.

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|------------|-------------|------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Despesa com depreciação | (42.595) | (30.446) | (42.876) | (30.593) |
| Despesa com amortização (Nota 14) | (1.265) | (2.752) | (1.265) | (2.752) |
| Despesa com depreciação do custo atribuído | (576) | (581) | (576) | (581) |
| Depreciação e amortização no período | (44.436) | (33.779) | (44.717) | (33.926) |

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

13. Imobilizado--Continuação

d) Ativos concedidos em garantias

No período findo em 30 de setembro de 2020 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possuía bens do ativo imobilizado concedidos em garantia de operações financeiras e processos tributários, conforme apresentados abaixo:

| Descrição dos itens oferecidos em garantia | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|----------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Máquinas e equipamentos | 291.670 | 273.849 |
| Edificações | 231.831 | 211.694 |
| Instalações | 11.364 | 12.260 |
| Móveis e utensílios | 1.220 | 1.346 |
| Terrenos | 22.243 | 22.243 |
| Imobilizado em andamento | 68.207 | 111.913 |
| Equipamentos e aplicativos de processamento de dados | - | 1.304 |
| Outros | 2.422 | 1.846 |
| | 628.957 | 636.455 |

Todas as operações garantidas pelos ativos imobilizados são associadas ao FINEM e ao FINAME do BNDES.

14. Intangível

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------|-------------------------------------|--|-------------------------------------|-----------------|
| | Softwares e sistemas informatizados | Ágio na aquisição de investimentos (a) | Softwares e sistemas informatizados | Total |
| Vida útil | Definida | Indefinida | Definida | |
| <u>Custo:</u> | | | | |
| Em 31 de dezembro de 2019 | 58.315 | 6.399 | 58.315 | 64.714 |
| Adições | 392 | - | 392 | 392 |
| Em 30 de setembro de 2020 | 58.707 | 6.399 | 58.707 | 65.106 |
| <u>Amortização:</u> | | | | |
| Em 31 de dezembro de 2019 | (52.645) | - | (52.645) | (52.645) |
| Amortização | (1.265) | - | (1.265) | (1.265) |
| Em 30 de setembro de 2020 | (53.910) | - | (53.910) | (53.910) |
| <u>Valor contábil líquido:</u> | | | | |
| Em 30 de setembro de 2020 | 4.797 | 6.399 | 4.797 | 11.196 |
| Em 31 de dezembro de 2019 | 5.670 | 6.399 | 5.670 | 12.069 |

(a) O saldo remanescente de R\$ 6.399, decorrente da aquisição da Chiarini, está representado pelo ágio pago por expectativa de rentabilidade futura. Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia realizou o teste de valor recuperável e não identificou perda.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

15. Fornecedores

Refere-se às contas a pagar a fornecedores, basicamente, de insumos, sem a incidência de encargos financeiros, com prazos previstos para liquidação entre 07 e 120 dias.

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Nacionais | 102.414 | 115.895 | 102.444 | 115.976 |
| Estrangeiros (a) | 61.525 | 73.621 | 141.807 | 119.883 |
| | 163.939 | 189.516 | 244.251 | 235.859 |

(a) Representado, substancialmente, por contas a pagar para compra de trigo e outras matérias-primas. Em 30 de setembro de 2020, o montante de contas a pagar com a controlada Cipolin foi de R\$ 36.726 (31 de dezembro de 2019: R\$ 31.188).

16. Tributos a recolher

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| ICMS | 12.880 | 5.286 | 12.880 | 5.286 |
| INSS retido | 165 | 327 | 165 | 327 |
| ISS retido | 467 | 478 | 468 | 481 |
| Outros tributos a recolher | 1.151 | 1.352 | 1.353 | 1.451 |
| | 14.663 | 7.443 | 14.866 | 7.545 |

17. Empréstimos e financiamentos (controladora e consolidado)

Composição dos saldos

| Natureza | Indexador | Taxas de juros (a.a.) | | Controladora e Consolidado | |
|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------|----------------------------|------------------|
| | | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Moeda nacional – R\$ | | | | | |
| FINAME (b) | Pré-fixado | 3,50% a 9,80% | 3,50% a 9,80% | 40.648 | 49.081 |
| FINEM BNDES (b) | Pré-fixado, TJLP e moedas | 3,50% a 9,68% | 3,50% a 9,68% | 157.696 | 183.771 |
| Crédito rural | CDI | 2,75% a 6,04% | 2,50% a 3,80% | 60.113 | 60.683 |
| Capital de giro | CDI e IPCA | 2,50% a 6,00% | 0,80% a 3,80% | 242.878 | 252.938 |
| Antecipação de recebíveis (d) | Pré-fixado | 1,00% a 1,10% | 1,0% a 1,10% | - | 19.375 |
| Moeda estrangeira – US\$ | | | | | |
| Capital de giro (a) e (c) | Pré-fixado e moeda | - | 5,12% | - | 16.557 |
| Imobilizado (a) e (c) | Pré-fixado e moeda | 5,70% | 0,65% a 5,70% | 8.427 | 13.635 |
| | | | | 509.762 | 596.040 |
| Circulante | | | | (249.753) | (228.387) |
| Não circulante | | | | 260.009 | 367.653 |

- (a) Garantido, parcialmente, com títulos em cobrança e notas promissórias.
- (b) Garantido por alienação fiduciária dos bens e/ou nota promissória.
- (c) Operações com “swap” para CDI conforme Nota 28c.
- (d) Operações de desconto de duplicatas.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

17. Empréstimos e financiamentos (controladora e consolidado)--Continuação

As parcelas a vencer no não circulante apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

| Ano | Controladora e Consolidado | |
|------------------|----------------------------|----------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| 2020 | - | 458 |
| 2021 | 23.347 | 175.824 |
| 2022 | 174.612 | 153.291 |
| 2023 | 39.407 | 19.242 |
| A partir de 2024 | 22.643 | 18.838 |
| | 260.009 | 367.653 |

Movimentação dos saldos

| Descrição | Saldos em 31/12/2019 | Adições | | | Amortizações | | | Saldos em 30/09/2020 |
|---------------------------|----------------------|-----------|---------|-----------------|--------------|----------|-----------|----------------------|
| | | Principal | Juros | Varição cambial | Principal | Encargos | Transf. | |
| Finame | 56.537 | - | 14.610 | - | (35.911) | (11.287) | 74.167 | 98.116 |
| Finimp | 13.635 | 7.860 | 417 | 4.402 | (17.593) | (294) | - | 8.427 |
| Swap | 16.557 | - | 499 | 5.442 | (21.917) | (581) | - | - |
| Capital de giro | 91.600 | 6.541 | 16.600 | - | (41.931) | (7.067) | 17.354 | 83.097 |
| Crédito rural | 30.683 | - | 3.249 | - | - | (3.819) | 30.000 | 60.113 |
| Antecipação de recebíveis | 19.375 | 98.207 | 1.132 | - | (117.582) | (1.132) | - | - |
| Total circulante | 228.387 | 112.608 | 36.507 | 9.844 | (234.934) | (24.180) | 121.521 | 249.753 |
| Finame | 176.315 | - | (1.920) | - | - | - | (74.167) | 100.228 |
| Swap | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Capital de giro | 161.338 | 19.631 | (3.834) | - | - | - | (17.354) | 159.781 |
| Crédito rural | 30.000 | - | - | - | - | - | (30.000) | - |
| Total não circulante | 367.653 | 19.631 | (5.754) | - | - | - | (121.521) | 260.009 |
| Total | 596.040 | 132.239 | 30.753 | 9.844 | (234.934) | (24.180) | - | 509.762 |

Os empréstimos e financiamentos contratados junto ao BNDES exigem o cumprimento de determinados índices associados ao balanço patrimonial da Companhia, apurado anualmente, no encerramento do exercício. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Companhia não cumpriu os indicadores contratuais exigidos e, conseqüentemente, foi penalizada com o pagamento de uma multa. Em abril de 2020, a Companhia obteve o *standstill* junto ao Banco, que postergou a realização do pagamento da multa para novembro de 2020.

Transações que não envolvem caixa

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia realizou atividades de investimentos e financiamentos que não envolveram o uso de caixa e equivalentes de caixa e que, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa do período. Essas transações se referem a FINIMP, nas quais o pagamento dos bens ocorre diretamente pelas instituições financeiras, não transitando os recursos no caixa da Companhia. No período findo em 30 de setembro de 2020, o saldo de Finimp em aberto é de R\$ 8.427 (31 de dezembro de 2019: R\$ 13.635).

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

18. Debêntures (controladora e consolidado)

Em 4 de dezembro de 2018, foram emitidas debêntures (3ª emissão) sob forma nominativa, escritural, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real e garantia fidejussória adicional, em série única, com intermediação de instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, cujo recebimento efetivo foi realizado em janeiro de 2019. O saldo do valor nominal unitário será amortizado em 7 parcelas semestrais e iguais, sendo a primeira no final do 24º mês a contar da data de emissão, e a última, na data de vencimento (04 de dezembro de 2023).

Em 14 de agosto de 2019, ocorreu a 4ª emissão de debêntures simples da Companhia, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária. As debêntures serão objeto de colocação privada, sem a intermediação de instituições integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários e/ou qualquer esforço de venda perante investidores, por meio da assinatura da Escritura de Emissão.

O valor nominal unitário da 4ª emissão de debêntures simples será amortizado em uma única parcela, na data de vencimento (11 de agosto de 2022).

| | Controladora e Consolidado | |
|----------------|----------------------------|----------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Circulante | | |
| Principal | 3.620 | 12.929 |
| Encargos | 470 | 2.041 |
| Não circulante | | |
| Principal | 156.880 | 134.604 |
| | 160.970 | 149.574 |

As parcelas vencíveis a longo prazo apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

| Ano | Controladora e Consolidado | |
|------|----------------------------|----------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| 2021 | - | 25.857 |
| 2022 | 77.240 | 82.890 |
| 2023 | 10.860 | 25.857 |
| 2024 | 68.780 | - |
| | 156.880 | 134.604 |

Características das ofertas

| | | |
|--------------------------------|--|----------------------|
| Debêntures | | 3ª. Emissão |
| Tipo | Simple, nominativas escriturais, não conversíveis em ações | |
| Série | | Única |
| Quantidade de títulos emitidos | | 181 |
| Remuneração | | Taxa DI + 1,4% a.a. |
| Vencimento | | 04/12/2023 |
| Debêntures | | 4ª. Emissão |
| Tipo | Simple, nominativas escriturais, não conversíveis em ações | |
| Série | | Única |
| Quantidade de títulos emitidos | | 150 |
| Remuneração | | Taxa DI + 2,0 % a.a. |
| Vencimento | | 11/08/2022 |

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

18. Debêntures (controladora e consolidado)--Continuação

A Companhia está obrigada, devido à terceira e quarta emissão de debêntures, a observar determinados índices associados ao seu balanço patrimonial levantado em 30 de setembro de 2020, e à demonstração do resultado do período findo naquela data, com os quais está adimplente.

19. Arrendamentos

A Companhia possui contratos de aluguel classificados como arrendamento que se enquadram no escopo do IFRS 16 / CPC 06 (R2), vigente desde 1º de janeiro de 2019.

Na data da adoção inicial a Companhia reconheceu o ativo de direito de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento, mensurando-o ao valor presente dos pagamentos de arrendamento remanescentes, descontado, utilizando a taxa incremental sobre empréstimos equivalente a 8,69% a.a.

A composição do ativo de direito de uso e passivo de arrendamento em 30 de setembro de 2020 está representada a seguir:

a) Ativo de direito de uso

| | Imóveis | Veículos | Outros | Total |
|----------------------------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 35.189 | 11.020 | 741 | 46.950 |
| Adições | 1.200 | 940 | - | 2.140 |
| Baixas | (2.149) | (2.436) | - | (4.585) |
| Depreciação | (6.998) | (2.904) | (234) | (10.136) |
| Saldos em 30 de setembro de 2020 | 27.242 | 6.620 | 507 | 34.369 |

b) Passivo de arrendamento

| | Imóveis | Veículos | Outros | Total |
|----------------------------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 36.193 | 11.234 | 673 | 48.100 |
| Adições | 1.200 | 517 | - | 1.717 |
| Baixas | (2.196) | (2.508) | - | (4.704) |
| Juros incorridos | 2.033 | 552 | 127 | 2.712 |
| Pagamentos | (8.400) | (2.880) | (407) | (11.687) |
| Saldos em 30 de setembro de 2020 | 28.830 | 6.915 | 393 | 36.138 |
| Circulante | 8.471 | 3.535 | 251 | 12.257 |
| Não circulante | 20.359 | 3.380 | 142 | 23.881 |

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

19. Arrendamentos--Continuação

c) Cronograma do passivo de arrendamento

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Vencimentos das prestações | | |
| 2020 | 14.901 | 17.152 |
| 2021 | 13.483 | 16.063 |
| 2022 | 9.319 | 12.425 |
| 2023 | 3.434 | 7.887 |
| 2024 | - | 2.457 |
| Valores não descontados | 41.137 | 55.984 |
| Juros embutidos | (4.999) | (7.884) |
| Saldo do passivo de arrendamento | 36.138 | 48.100 |

d) Créditos de PIS e Cofins potencial

Os pagamentos das contraprestações efetuados pela Companhia geram o direito de se creditar de PIS e COFINS. Nesse sentido, o custo do direito de uso reconhecido em contrapartida ao passivo de arrendamento, devidamente ajustado a valor presente, embute um potencial direito de crédito tributário futuro, a ser apropriado ao resultado do período mediante a depreciação dos bens arrendados pelo prazo do contrato de arrendamento.

A seguir é apresentado quadro indicativo do direito potencial de PIS/Cofins a recuperar embutido na contraprestação de arrendamento, conforme períodos previstos para pagamento.

| Fluxos de caixa | Nominal | Ajustado a valor presente |
|---------------------------------|---------|---------------------------|
| Contraprestação do arrendamento | 41.137 | 36.138 |
| PIS/Cofins potencial (9,25%) | 3.805 | 3.343 |

e) Divulgação complementar CPC06 (R2)

Em conformidade com o OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SNC/SEP/Nº02/2019, a Companhia adotou como política contábil os requisitos do CPC06 (R2) na mensuração e remensuração do seu direito de uso, procedendo o uso da técnica de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação.

Conforme orientação do referido ofício-circular são fornecidos os saldos passivos sem inflação, efetivamente contabilizado (fluxo real x taxa nominal), e a estimativa dos saldos inflacionados nos períodos de comparação (fluxo nominal x taxa nominal).

| | Fluxo real | | Fluxo inflacionado | |
|---------------|------------|------------|--------------------|------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Arrendamentos | 36.059 | 48.101 | 37.728 | 49.592 |
| | 36.059 | 48.101 | 37.728 | 49.592 |

Demais premissas, como o cronograma de vencimento dos passivos e taxas de juros utilizadas no cálculo estão divulgadas em outros itens desta mesma nota explicativa, assim como os índices de inflação são observáveis no mercado, de forma que os fluxos nominais possam ser elaborados pelos usuários das demonstrações financeiras.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

19. Arrendamentos--Continuação

f) Documento de Revisão de Pronunciamentos técnicos nº 16, referente ao CPC06 (R2)

Em relação à Deliberação CVM Nº 859 de 7 de julho de 2020, que aprovou e tornou obrigatório, para as companhias abertas, o Documento de Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 16, a Companhia esclarece que não obteve benefícios relacionados à Covid-19 em seus contratos de arrendamento.

20. Provisão para contingências

O Grupo é parte em vários processos judiciais e administrativos de naturezas tributária, trabalhista e cível, decorrentes do curso normal dos negócios.

A Administração da Companhia acredita que a provisão para contingências constituída é suficiente para cobrir as eventuais perdas com os processos judiciais. As provisões para contingências foram constituídas para os processos cuja possibilidade de perda foi avaliada como provável, com base na opinião de seus advogados e consultores legais.

O resultado desfavorável em seus processos, individualmente ou no agregado, não terá efeito adverso relevante nas condições financeiras ou nos negócios da Companhia.

O quadro a seguir demonstra a mutação das provisões para contingências:

| | Controladora e Consolidado | | | Saldo |
|---------------------------------|----------------------------|-----------------|-----------|---------|
| | Tributária (a) | Trabalhista (b) | Cível (c) | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | 2.959 | 6.463 | 2.588 | 12.010 |
| Provisões | 9.809 | 2.848 | 235 | 12.892 |
| Encargos financeiros | 88 | 562 | 59 | 709 |
| Reversão de provisões | (5.344) | 126 | 5 | (5.213) |
| Pagamentos | (1.213) | (1.896) | (940) | (4.049) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 6.299 | 8.103 | 1.947 | 16.349 |
| Provisões | - | 3.603 | 3.051 | 6.654 |
| Encargos financeiros | 25 | 463 | 199 | 687 |
| Reversão de provisões | (4.930) | (1.008) | (724) | (6.662) |
| Pagamentos | (385) | (2.474) | (537) | (3.396) |
| Saldo em 30 de setembro de 2020 | 1.009 | 8.687 | 3.936 | 13.632 |

O total de pagamentos efetuados no período findo em 30 de setembro de 2020, foi de R\$ 3.396 (31 de dezembro de 2019: R\$ 4.049), sendo R\$ 2.474 (31 de dezembro de 2019: R\$ 1.896), referente a contingências trabalhistas, R\$ 537 (31 de dezembro de 2019: R\$ 940), referente a contingências cíveis e administrativas e R\$ 385 (31 de dezembro de 2019: R\$ 1.213), referente a contingências tributárias.

a) Tributárias

A maior parte das ações nas quais o Grupo figura como réu refere-se, principalmente, a autos de infração de IRPJ e CSLL por suposto desrespeito ao limite de utilização de 30% do prejuízo fiscal e autos de infração de ICMS lavrados pelas secretarias da fazenda dos estados do Ceará, Rio de Janeiro e São Paulo.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

20. Provisão para contingências--Continuação

b) Trabalhistas

As principais questões envolvidas nas ações trabalhistas individuais em andamento contra o Grupo referem-se a horas extras e seus encargos, diferenças salariais decorrentes de equiparações e ações de indenização por danos material e moral decorrentes de acidente de trabalho e/ou doença ocupacional, bem como discussões acerca de eventuais verbas rescisórias.

Os depósitos judiciais para o pagamento de execuções trabalhistas e depósitos recursais totalizavam o montante de R\$ 5.326 em 30 de setembro de 2020 (31 de dezembro de 2019: R\$ 5.813). Não existem provisões que possuam bens como garantia na área trabalhista.

b) Cíveis e administrativas

A maior parte das ações nas quais o Grupo figura como réu refere-se, sobretudo, a ações de representantes comerciais e de cobranças fundadas em motivos variados.

A J.Macêdo S.A. é parte ativa em alguns processos de ação declaratória de nulidade de títulos e sustações de protestos, dentre outros, que dão origem à possibilidade de entrada de benefícios econômicos futuros para a entidade, cujo montante em andamento é de R\$ 15.371 (31 de dezembro de 2019: R\$ 5.118).

A Companhia possui passivos contingentes que não estão sujeitos ao registro contábil, conforme normas vigentes, por serem classificados pela Administração e seus assessores legais como de risco possível. Tais contingências estão assim representadas:

| | Controladora e consolidado | |
|-------------|-----------------------------------|-------------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Tributária | 286.700 | 263.678 |
| Trabalhista | 24.939 | 25.346 |
| Cível | 20.506 | 37.655 |
| | 332.145 | 326.679 |

Abaixo estão detalhadas as principais causas de natureza tributária, cujas expectativas de perdas foram classificadas como possível e valor superior a R\$ 10.000:

Autor: Receita Federal do Brasil

- I. Auto de infração de IRPJ (proc. 10380.724500/2010-47), no valor de R\$ 30.632, lavrado por supostamente não ter sido respeitado o limite de 30% para utilização de prejuízo fiscal. Aguarda-se julgamento administrativo.
- II. Auto de infração de CSLL (proc. 10380.724501/2010-91), no valor de R\$ 11.712, lavrado por supostamente não ter sido respeitado o limite de 30% para utilização de prejuízo fiscal. Aguarda-se julgamento administrativo.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

20. Provisão para contingências--Continuação

Autor: Receita Federal do Brasil--Continuação

III. Execução Fiscal (proc. 0008822-39.2006.4.05.8100), no valor de R\$ 15.163, reativada em decorrência da exclusão da Companhia do REFIS-IV da Lei 11.941/2009, o que ocorreu em virtude da PGFN ter convertido os depósitos judiciais em desconformidade com o art. 10 da Lei 11.941/2009. A Companhia apresentou seguro garantia e Embargos à Execução Fiscal. Aguarda-se julgamento judicial.

IV. Ação anulatória (proc. 0820489-66.2018.4.05.8100), no valor de R\$ 12.830, objetivando a reinclusão da empresa no REFIS da Lei 12.865/13 - RFB - DEMAIS - Art. 1º, quitado com RQA. A RFB entendeu que a Companhia não poderia ter quitado as duas modalidades do parcelamento (Lei 11.941/09 e Lei 12.865/13) com um único DARF, motivo pelo qual a excluiu do parcelamento da Lei 12.865/13. Aguarda-se julgamento judicial.

V. Auto de Infração de IRPJ e CSLL (proc. nº 10380.732850/2012-49) no valor total de R\$ 21.594, relativo aos anos calendários de 2007 e 2008, no qual remanesce apenas a exigência decorrente do aproveitamento de prejuízos fiscais e de bases negativas de CSLL em virtude da legítima incorporação da J. Macêdo S/A pela Águia S/A. Aguarda-se julgamento administrativo.

Autor: Estado de São Paulo

I. Execução fiscal proveniente de auto de infração de ICMS (proc. 0019881-14.2009.8.26.0562), no valor de R\$ 27.977, referente a supostas remessas de farinha de trigo para armazém geral e importação de trigo parcialmente destinada a outros Estados. Aguarda-se julgamento judicial.

II. Execução Fiscal (proc. 1500148-30.2015.8.26.0577), no valor de R\$ 26.428, oriundo do Auto de Infração lavrado com alegação de: (i) entrega de arquivo magnético com supostos erros de informações; e (ii) crédito indevido em decorrência do cálculo utilizado para as saídas isentas. Aguarda-se julgamento judicial.

Autor: Secretaria da Fazenda do Estado do Rio de Janeiro

I. Auto de infração lavrado pelo Estado do Rio de Janeiro (proc. 0060107-87.2009.8.19.0002), no valor de R\$ 30.894, por suposta falta de pagamento de ICMS devido na importação do trigo. Questiona-se o diferimento desse imposto para o farelo. Aguarda-se julgamento judicial.

Autor: Secretaria da Fazenda do Estado do Ceará

I. Auto de infração lavrado pelo Estado do Ceará (proc. 2019.15343-6) para cobrança de ICMS e multa de 100% por suposta transferência indevida de créditos, no valor de R\$ 14.320. Questiona-se o destaque de 4% ao invés de 12% de ICMS nas vendas para fora do Protocolo 46/00. Aguarda-se julgamento administrativo.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

21. Subvenções governamentais (Controladora)

No período findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia fez jus a R\$ 97.691 em subvenções estaduais (30 de setembro de 2019: R\$ 91.700).

Em relação às subvenções federais, em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 a Companhia não apurou base para cálculo do lucro da exploração.

As subvenções federais e estaduais estão descritas a seguir:

a) ADENE (âmbito federal)

A Companhia é beneficiária de incentivo fiscal que se constitui na redução de 75% do imposto de renda e adicionais por 10 (dez) anos para: (i) industrialização de trigo para a unidade de Fortaleza (desde 2018 até 2027), (ii) fabricação de massas alimentícias e misturas para bolo (desde 2018 até 2027) e (iii) industrialização de trigo e seus derivados (desde 2015 até 2024) para a unidade de Salvador e (iv) fabricação de biscoitos para a unidade de Simões Filho (desde 2017 até 2026). Os incentivos da Companhia são calculados sobre o lucro da exploração decorrente da modernização total de sua capacidade instalada e reconhecidos mensalmente, no resultado do exercício, na data de sua apuração.

As normas disciplinadoras do benefício fiscal de redução do imposto de renda, nos termos dos arts. 13 e 14 da Lei nº 4.239 de 27 de setembro de 1963, Decreto nº 64.214/69 e modificações posteriores, estabelecem que as empresas beneficiárias devem anualmente atualizar os seus pleitos na SUDENE, a fim de obterem uma declaração anual para comprovação da situação de regularidade perante a Secretaria da Receita Federal. A Companhia encontra-se regular na SUDENE.

b) PROVIN (Estado do Ceará)

A J.Macêdo S.A. é beneficiária do incentivo fiscal estadual relativo ao Programa de Incentivo ao Funcionamento de Empresas (PROVIN), que prevê o diferimento de 75% do valor do ICMS apurado mensalmente, incidente sobre as entradas mensais de trigo em grão no estabelecimento, durante 120 meses, contados a partir de janeiro de 2005 até dezembro de 2014, e prorrogado de janeiro de 2015 a dezembro de 2024. A partir de fevereiro de 2016 o pagamento do ICMS diferido passou de 15% para 1% da parcela financiada, mantendo a atualização pela TJLP ao término do período de carência de 24 meses, sendo a diferença (99%) registrada no resultado do exercício, como redutora da conta de despesa (ou custo) do ICMS.

Em agosto de 2016, o governo do Ceará regulamentou o Fundo de Equilíbrio Fiscal do Estado do CE (FEEF) para as empresas beneficiárias do PROVIN, no qual a Companhia estava sujeita ao pagamento durante o período de setembro de 2016 a agosto de 2018, e que foi prorrogado até 31 de dezembro de 2021. O FEEF é considerado um encargo e corresponde a 9% do incentivo (2019: 9%). Seu recolhimento ocorrerá se o valor da arrecadação do mês for inferior quando comparado ao mesmo mês do exercício anterior, limitado a 9% (2019: 9%) do valor do incentivo. A partir de janeiro de 2021, o percentual do FEEF a ser considerado será de 7%.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

21. Subvenções governamentais (Controladora)--Continuação

c) DESENVOLVE (Estado da Bahia)

A Companhia é beneficiária do Programa de Desenvolvimento Industrial e de Integração Econômica ("DESENVOLVE"), conforme Resolução do Conselho Deliberativo do DESENVOLVE nº 43, de 17 de setembro de 2005, e modificações posteriores definidas pelas Resoluções nº 86, de 1º de novembro de 2006, nº 96, de 30 de agosto de 2008, nº 59, de 26 de agosto de 2009, e nº 183, de 17 de dezembro de 2013.

O programa tem por objetivo a concessão de incentivos fiscais relativos ao ICMS, mediante a dilação do prazo para o seu pagamento em até 72 (setenta e dois) meses, ou perdão da dívida mediante o pagamento do valor residual até o dia 20 do mês subsequente ao da apuração. Ademais, as regras do DESENVOLVE foram concedidas à J.Macêdo até novembro de 2025.

Os recursos incentivados à unidade industrial ocorrem mediante a aplicação de um desconto, quando do vencimento do tributo, de até 81% do ICMS Normal devido ao Estado da Bahia, conforme gerado nas operações da referida unidade.

Em setembro de 2016, o governo da Bahia instituiu condição para concessão e manutenção de benefícios e incentivos fiscais, condicionando o benefício da Companhia ao pagamento do Fundo Estadual de Combate e Erradicação da Pobreza (FECEP) no período de setembro de 2016 a dezembro de 2018, e que foi prorrogado até 31 de dezembro de 2022. O FECEP é considerado um encargo e corresponde a 10% do valor do benefício usufruído com base no valor do desconto do ICMS obtido na data da liquidação antecipada da parcela do imposto, cujo prazo tenha sido dilatado.

d) Crédito presumido (Estado da Bahia)

A J.Macêdo S.A. possui o benefício de crédito presumido de 16,67% nas saídas de mistura para bolo, pó para sobremesa e fermento nas operações interestaduais, e redução da base de cálculo de ICMS em 41,18% para os mesmos itens nas operações internas.

e) Crédito outorgado (Estado de Goiás)

A J.Macêdo S.A. possui o benefício de crédito outorgado de 3% sobre as saídas interestaduais tributadas a 12%.

f) Crédito presumido (Estado do Paraná)

A J.Macêdo S.A. possui o benefício de crédito presumido nas saídas de farinha de trigo nos seguintes casos: 10% - Saídas para MG, RJ e SP; e 5% - Saídas para PR e demais saídas interestaduais tributadas a 12%.

g) Crédito outorgado (Estado de São Paulo)

A J.Macêdo S.A. possui o benefício de crédito outorgado de 7% nas saídas internas de farinha de trigo e massas.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

21. Subvenções governamentais (Controladora)--Continuação

h) Crédito outorgado (Estado de Pernambuco)

A J.Macêdo S.A. possui o benefício de crédito outorgado de 3% nas entradas de transferência e saídas interestaduais de misturas, fermentos e sobremesas.

i) Crédito Presumido (Estado de Minas Gerais)

A J.Macêdo S.A. possui incentivo de crédito presumido, obtido por meio de Regime Especial, para as filiais estabelecidas no Estado de Minas Gerais. O crédito presumido é calculado de forma a zerar a carga tributária nas saídas de farinha de trigo oriundas da moagem realizada no Estado, para a filial Moinho.

22. Patrimônio líquido (Controladora)

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o capital social subscrito e integralizado estava representado conforme quadro abaixo:

| | <u>30/09/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|---------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Capital social | 132.042 | 132.042 |
| Ações nominativas - Quantidade: | | |
| Ordinárias | 10.674.856 | 10.674.856 |
| Preferenciais classe A | 8.691.558 | 8.691.558 |
| Preferenciais classe B | 1.296 | 1.296 |
| | <u>19.367.710</u> | <u>19.367.710</u> |

O capital social autorizado da Companhia é de 200.000.000 ações, sendo 100.000.000 ordinárias e 100.000.000 preferenciais, nominativas e sem valor nominal, e pode ser aumentado sem reforma estatutária, por deliberação do Conselho de Administração, mediante capitalização de reservas, com ou sem a modificação do número de ações.

b) Reserva de lucros - Incentivos fiscais estaduais e federais

Refere-se ao incentivo fiscal federal de redução do imposto de renda e incentivo estadual de ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços, conforme comentado na Nota 21.

c) Outros resultados abrangentes

i) Ajuste de avaliação patrimonial: A realização do ajuste de avaliação patrimonial é feita na mesma proporção da depreciação e baixa dos ativos que lhes deram origem, a crédito de lucros acumulados. Foi constituída provisão para imposto de renda e contribuição social diferidos sobre o ajuste da avaliação patrimonial.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

22. Patrimônio líquido (Controladora) --Continuação

ii) Outros: O saldo de R\$ 10.595 corresponde ao efeito do registro do passivo atuarial de benefícios pós-emprego (Nota 25), líquido de imposto de renda e contribuição social diferidos.

d) Destinação do lucro

Do lucro líquido do exercício apurado após dedução de eventuais prejuízos acumulados, serão destinados:

- 5% para constituição de reserva legal limitada a 20% do capital social.
- 25%, a título de dividendos, conforme previsto no estatuto social, ajustado na forma do art. 202 da Lei nº 6.404/76, para distribuição aos acionistas como dividendo obrigatório, respeitada a prioridade das ações preferenciais.
- O saldo, se houver e salvo deliberação em contrário da Assembleia Geral, será destinado à constituição de uma reserva para expansão das atividades sociais nos termos de proposta do Conselho de Administração a ser aprovada pela Assembleia Geral, e reforço do capital de giro, cujo total não poderá exceder o valor do capital social.

e) Ajustes acumulados de conversão

Os ajustes acumulados de conversão estão representados por variações cambiais de investimentos no exterior.

23. Receita líquida de vendas

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------|------------------|------------|------------------|------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Receita bruta de vendas | 1.607.133 | 1.555.068 | 1.611.628 | 1.560.295 |
| (-) Impostos | (137.492) | (140.550) | (138.235) | (141.138) |
| (-) Devoluções | (20.624) | (35.846) | (20.624) | (35.846) |
| (-) Abatimentos e outros | (42.870) | (73.298) | (42.870) | (73.298) |
| Receita líquida de vendas | 1.406.147 | 1.305.374 | 1.409.899 | 1.310.013 |

O valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

24. Custos e despesas operacionais

a) Por natureza

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Matérias-primas e embalagens | (814.027) | (744.317) | (816.746) | (749.055) |
| Pessoal | (157.364) | (181.413) | (157.476) | (181.455) |
| Serviços de terceiros e fretes | (166.834) | (231.314) | (167.258) | (231.515) |
| Depreciação e amortização | (43.565) | (33.779) | (43.565) | (33.926) |
| Outros | (91.959) | (133.623) | (92.322) | (133.977) |
| | (1.273.749) | (1.324.446) | (1.277.367) | (1.329.928) |

b) Por função

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Custos dos produtos vendidos | (1.006.390) | (951.654) | (1.009.109) | (956.539) |
| Despesas com vendas | (200.012) | (287.451) | (200.012) | (287.451) |
| Despesas gerais e administrativas (a) | (67.347) | (85.341) | (68.246) | (85.938) |
| | (1.273.749) | (1.324.446) | (1.277.367) | (1.329.928) |

(a) Constituídas por despesas gerais, administrativas, honorários da Administração, depreciação e amortização.

25. Benefícios a empregados

a) Benefícios de curto prazo

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Ordenados e salários | (57.445) | (63.697) | (58.489) | (64.654) |
| Custos de previdência social | (22.364) | (26.136) | (22.684) | (26.318) |
| Participação nos resultados | (289) | (812) | (289) | (812) |
| | (80.098) | (90.645) | (81.462) | (91.784) |

b) Benefícios pós-emprego

Em 2019, a Companhia contratou uma consultoria para emissão do parecer atuarial, com base nas regras estabelecidas no pronunciamento técnico CPC 33 (R1) – Benefícios a Empregados, emitido pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis – CPC, anexo à CVM nº 695, relativa à Extensão de Cobertura Médica decorrente dos artigos 30 e 31 da Lei 9656/98 e empregados afastados.

O passivo atuarial líquido do plano de benefício definido foi mensurado no valor de R\$ 17.727, em contrapartida de R\$ 10.595, líquido dos efeitos tributários, em outros resultados abrangentes e R\$ 1.674, no resultado do exercício de 2019.

A avaliação do passivo atuarial por consultoria especializada será efetuada até dezembro de 2020.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

26. Outras receitas (despesas) líquidas

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|----------------|------------|----------------|------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Créditos extemporâneos (a) | 22.850 | 15.535 | 22.850 | 15.535 |
| Honorários de êxito | 1.217 | (73) | 1.217 | (73) |
| Consultoria e projetos de pesquisa | (50) | (582) | (50) | (582) |
| Resultado na venda/baixa de ativos | (3.775) | (3.961) | (3.775) | (3.961) |
| Provisão/ Impairment contas a receber (b) | (8.266) | - | (8.266) | - |
| Operações descontinuadas | (1.381) | 3.666 | (1.381) | 3.666 |
| Contingências líquidas | (293) | 196 | (293) | 196 |
| Provisão/ perdas em estoque | (5.009) | (3.044) | (5.009) | (3.044) |
| Outras despesas, líquidas | (5.818) | (11.192) | (5.320) | (11.208) |
| | (525) | 545 | (27) | 529 |

(a) Refere-se, basicamente, a créditos extemporâneos de PIS e Cofins e ICMS.

(b) Refere-se à provisão para impairment relativa a títulos de clientes em recuperação judicial, bem como à baixa efetiva de acordos de exercícios anteriores.

27. Resultado financeiro

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|-----------------|------------|-----------------|------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Ajuste a valor de mercado (derivativos) | (13) | (8.711) | (13) | (8.711) |
| Variações monetárias e cambiais passivas | (53.516) | (23.055) | (53.516) | (23.055) |
| Juros sobre empréstimos e financiamentos | (30.917) | (26.006) | (30.917) | (26.006) |
| Outras despesas de juros | (6.600) | (5.241) | (7.756) | (5.241) |
| Tarifas bancárias | (256) | (407) | (290) | (407) |
| Outras despesas financeiras | (6.449) | (22.069) | (6.453) | (24.775) |
| | (97.751) | (85.489) | (98.945) | (88.195) |
| Receitas financeiras | | | | |
| Ajuste a valor de mercado (derivativos) | 8.794 | 9.298 | 8.794 | 9.298 |
| Variações monetárias e cambiais ativas | 37.675 | 22.896 | 37.675 | 22.896 |
| Rendimentos de aplicações financeiras | 902 | 1.406 | 902 | 1.406 |
| Outras receitas financeiras | 1.785 | 4.286 | 1.873 | 4.365 |
| | 49.156 | 37.886 | 49.244 | 37.965 |
| Resultado financeiro | (48.595) | (47.603) | (49.701) | (50.230) |

28. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos

a) Instrumentos financeiros (controladora e consolidado)

Valor justo

Os valores justos estimados de ativos financeiros do Grupo foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações. Entretanto, foi requerido um considerável julgamento na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

28. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

a) Instrumentos financeiros (controladora e consolidado)--Continuação

Os instrumentos financeiros são classificados de acordo com as seguintes categorias:

- *Nível 1* — Preços cotados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos idênticos ou passivos.
- *Nível 2* — Inputs diferentes dos preços negociados em mercados ativos incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, direta (preços) ou indiretamente (derivados dos preços).
- *Nível 3* — Inputs para o ativo ou passivo, que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (inputs não observáveis).

A Companhia mantém contratos de “swap” registrados pelo valor justo, cujo processo de mensuração utilizado está classificado no nível 2 e não houve mudança entre níveis ao longo do período.

Os valores justos dos financiamentos registrados nas informações trimestrais aproximam-se dos valores contábeis em virtude de as operações serem na sua maioria efetuadas a juros pós-fixados e as aplicações apresentarem disponibilização imediata.

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Seguem os ativos e os passivos financeiros:

| | Controladora | | | |
|---|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Valor contábil | | Valor justo | |
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Ativos financeiros: | | | | |
| <u>Valor justo por meio do resultado</u> | | | | |
| Bancos conta movimento | 5.576 | 10.245 | 5.576 | 10.245 |
| Depósitos bancários de curto prazo | 68.271 | 50.818 | 68.271 | 50.818 |
| Aplicações financeiras | 14.618 | - | 14.618 | - |
| <u>Custo amortizado</u> | | | | |
| Contas a receber de clientes | 137.956 | 205.621 | 137.956 | 205.621 |
| Empréstimos e recebíveis com partes relacionadas | 152.987 | 187.331 | 152.987 | 187.331 |
| Ativos financeiros derivativos | | | | |
| <u>Valor justo por meio do resultado</u> | | | | |
| Operação de “swap” | - | 8.510 | - | 8.510 |
| | 379.408 | 462.525 | 379.408 | 462.525 |
| Passivos financeiros: | | | | |
| <u>Custo amortizado</u> | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 509.762 | 596.040 | 494.017 | 594.899 |
| Debêntures | 160.970 | 149.574 | 160.970 | 149.574 |
| Fornecedores | 163.939 | 189.516 | 163.939 | 189.516 |
| Arrendamentos | 36.138 | 48.100 | 36.138 | 48.100 |
| Empréstimos e outras contas a pagar a partes relacionadas | 33.580 | 34.124 | 33.580 | 34.124 |
| Passivos financeiros derivativos | | | | |
| <u>Valor justo por meio do resultado</u> | | | | |
| Operação de “swap” | - | 5.508 | - | 5.508 |
| | 904.389 | 1.022.862 | 888.644 | 1.021.721 |

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

28. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

a) Instrumentos financeiros (controladora e consolidado)--Continuação

| | Consolidado | | | |
|---|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Valor contábil | | Valor justo | |
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Ativos financeiros: | | | | |
| <u>Valor justo por meio do resultado</u> | | | | |
| Bancos conta movimento | 50.710 | 16.340 | 50.710 | 16.340 |
| Depósitos bancários de curto prazo | 68.822 | 50.877 | 68.822 | 50.877 |
| Aplicações financeiras | 14.618 | - | 14.618 | - |
| <u>Custo amortizado</u> | | | | |
| Contas a receber de clientes | 176.473 | 231.996 | 176.473 | 231.996 |
| Empréstimos e recebíveis com partes relacionadas | 152.987 | 187.331 | 152.987 | 187.331 |
| Ativos financeiros derivativos | | | | |
| <u>Valor justo por meio do resultado</u> | | | | |
| Operação de "swap" | - | 8.510 | - | 8.510 |
| | 463.610 | 495.054 | 463.610 | 495.054 |
| Passivos financeiros: | | | | |
| <u>Custo amortizado</u> | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 509.762 | 596.040 | 494.017 | 594.899 |
| Debêntures | 160.970 | 149.574 | 160.970 | 149.574 |
| Fornecedores | 244.251 | 235.859 | 244.251 | 235.859 |
| Arrendamentos | 36.138 | 48.100 | 36.138 | 48.100 |
| Empréstimos e outras contas a pagar a partes relacionadas | 6 | 9.939 | 6 | 9.939 |
| Passivos financeiros derivativos | | | | |
| <u>Valor justo por meio do resultado</u> | | | | |
| Operação de "swap" | - | 5.508 | - | 5.508 |
| | 951.127 | 1.045.020 | 935.382 | 1.043.879 |

b) Objetivos para gestão de risco financeiro

Os principais ativos e passivos financeiros do Grupo referem-se a caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber, fornecedores, operações de *swap*, debêntures e empréstimos e financiamentos. O principal propósito desses passivos financeiros é captar recursos para as operações do Grupo.

O Grupo está exposto a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. A alta Administração da Companhia supervisiona a gestão desses riscos. O Conselho de Administração fornece garantia à alta Administração da Companhia de que as atividades em que se assumem riscos financeiros são regidas por políticas e procedimentos apropriados e que estes são identificados, avaliados e gerenciados de acordo com as políticas do Grupo.

O Conselho de Administração revisa e estabelece políticas para gestão de cada um desses riscos os quais são resumidos a seguir.

c) Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam três tipos de risco: risco de taxa de juros, risco cambial e risco de preço que pode ser de *commodities*, entre outros. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem aplicações financeiras, empréstimos e financiamentos, debêntures, derivativos e fornecedores.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

28. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

c) Risco de mercado--Continuação

As análises de sensibilidade foram preparadas com base no valor da dívida líquida, o índice de taxas de juros fixas em relação a taxas de juros variáveis da dívida existente em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019.

A seguinte premissa foi adotada no cálculo das análises de sensibilidade: a sensibilidade do respectivo item da demonstração do resultado é o efeito das mudanças assumidas conforme os respectivos riscos do mercado. Tem por base os ativos e os passivos financeiros mantidos em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019.

Risco de taxa de juros

Risco de taxas de juros é o risco de o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado. A exposição do Grupo ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações não circulantes sujeitas a taxas de juros variáveis, em especial CDI e TJLP.

Na data das informações trimestrais, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros do Grupo era:

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | <u>30/09/2020</u> | <u>31/12/2019</u> | <u>30/09/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
| <u>Instrumentos de taxa fixa</u> | | | | |
| <u>Passivos financeiros</u> | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | (94.643) | (131.700) | (94.643) | (131.700) |
| | (94.643) | (131.700) | (94.643) | (131.700) |
| | | | | |
| <u>Instrumentos de taxa variável</u> | | | | |
| <u>Ativos financeiros</u> | | | | |
| Depósitos bancários de curto prazo | 68.271 | 50.818 | 68.822 | 50.877 |
| Aplicações financeiras | 14.618 | - | 14.618 | - |
| Derivativos | - | 8.510 | - | 8.510 |
| | | | | |
| <u>Passivos financeiros</u> | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | (415.119) | (464.340) | (415.119) | (464.340) |
| Debêntures | (160.970) | (149.574) | (160.970) | (149.574) |
| Derivativos | - | (5.508) | - | (5.508) |
| | (493.200) | (560.094) | (492.649) | (560.035) |

Análise de sensibilidade de valor justo para instrumentos de taxa de juros fixa

O Grupo não contabiliza nenhum ativo ou passivo financeiro de taxa de juros fixa pelo valor justo por meio do resultado, e o Grupo não designa derivativos (swaps de taxa de juros) como instrumentos de proteção sob um modelo de contabilidade de *hedge* de valor justo. Portanto, uma alteração nas taxas de juros na data de relatório não alteraria o resultado.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

28. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

c) Risco de mercado--Continuação

Risco de taxa de juros--Continuação

Análise de sensibilidade de valor justo para instrumentos de taxa de juros variável

A tabela a seguir demonstra a sensibilidade a uma possível mudança nas taxas de juros, mantendo-se todas as outras variáveis constantes no lucro da Companhia antes da tributação (é afetado pelo impacto dos empréstimos a pagar sujeitos a taxas variáveis).

| | <u>Aumento/(redução) em %</u> | <u>Efeito no prejuízo antes da tributação</u> |
|-------------------|-------------------------------|---|
| 30/09/2020 | (25%) | (2.697) |
| | (50%) | (5.395) |
| 30/09/2019 | (25%) | (6.118) |
| | (50%) | (12.236) |

Risco de câmbio

O risco de câmbio é o risco de o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro oscilar devido a variações nas taxas de câmbio. A exposição do Grupo ao risco de variações nas taxas de câmbio refere-se, principalmente, às atividades operacionais e empréstimos em moeda estrangeira.

Atividades operacionais

Em geral, o Grupo protege de 80% a 100% de sua exposição esperada de moeda estrangeira em relação a suas compras de trigo realizadas para os próximos três meses. O Grupo não tem exposição em moeda estrangeira nas contas a receber de clientes e o principal contas a pagar a fornecedores em moeda estrangeira refere-se ao trigo.

Os principais montantes dos empréstimos bancários do Grupo em Dólar, cuja moeda funcional é o Real, foram completamente protegidos, utilizando-se da modalidade de *swap*, e os contratos vencem nas mesmas datas em que os empréstimos vencem.

Exposição à moeda estrangeira

Para os empréstimos em moeda estrangeira, o Grupo contrata operações com instrumentos financeiros derivativos do tipo *swap*. Em 30 de setembro de 2020 não há operações em moeda estrangeira com contratação de instrumentos financeiros derivativos, os últimos contratos foram liquidados em maio/2020.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

28. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

c) Risco de mercado--Continuação

Risco de câmbio--Continuação

| 30 de setembro de 2020 | Valor Notional | Valor justo | | Resultado no período |
|--------------------------|----------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|
| | | Ativo financeiro derivativo | Passivo financeiro derivativo | |
| Risco de taxa de câmbio | | | | |
| Instrumentos financeiros | - | - | - | 8.781 |
| | Circulante | - | - | |
| | Não circulante | - | - | |

No período findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia registrou um resultado financeiro positivo de R\$ 8.781 (31/12/2019: R\$ 192).

Segue a exposição líquida do Grupo:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|------------|-------------|------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Empréstimos/financiamentos em moeda estrangeira | 8.427 | 30.192 | 8.427 | 30.192 |
| Fornecedores | 61.525 | 73.621 | 141.807 | 119.883 |
| Contratos de <i>swap</i> | - | (30.192) | - | (30.192) |
| Exposição líquida | 69.952 | 73.621 | 150.234 | 119.883 |

| | Aumento/(redução) em % | Efeito no prejuízo antes da tributação | |
|------------|------------------------|--|-------------|
| | | Controladora | Consolidado |
| 30/09/2020 | 25% | 17.488 | 37.558 |
| | 50% | 34.976 | 75.117 |
| 31/12/2019 | 25% | 18.405 | 29.971 |
| | 50% | 36.811 | 59.942 |

Risco de preço de commodities

A Companhia é afetada pela volatilidade dos preços de certas *commodities*. Suas atividades operacionais requerem aquisição de trigo e açúcar para produção de farinhas, massas, misturas para bolo, biscoitos e sobremesas. Devido ao aumento significativo dos preços dessas *commodities*, a Companhia desenvolveu e implantou uma estratégia para a gestão de risco de preço de *commodities*.

A Companhia monitora ativamente a variação do preço do trigo e do açúcar nos mercados internacional e doméstico, mantendo cobertura de estoques dos seus principais insumos, ajustando suas políticas de preços aos movimentos de mercado.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

28. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

c) Risco de mercado--Continuação

Risco de preço de commodities--Continuação

A Companhia buscou proteção à alta dos preços alongando seus estoques, firmando contratos de fornecimento com preços fixos antecipadamente e reposicionando seus preços de venda, além de operar com contratos firmados de compra de trigo para pagamento e entrega futura.

Riscos de crédito

O risco de crédito é o risco da contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro.

A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente em relação a contas a receber), incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros.

Contas a receber

O risco de crédito do cliente está sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecidos pela Companhia em relação a esse risco.

Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em uma política de crédito adequada às condições de mercado.

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia contava com 8 clientes (31 de dezembro de 2019: 11 clientes) que deviam mais de R\$ 3.000 cada e eram responsáveis por 42,69% (31 de dezembro de 2019: 45,19%) de todos os recebíveis.

Dos clientes ativos da Companhia, 69,00% (31 de dezembro de 2019: 52,5%) vêm operando há mais de dois anos, e nenhuma perda por recuperabilidade foi reconhecida para esses clientes. No monitoramento do risco de crédito, os clientes são agrupados de acordo com suas características de crédito, incluindo se esses clientes são atacadistas, varejistas ou outros clientes. Clientes que são ranqueados como "risco alto" são colocados em uma lista de clientes restritos e monitorados pelo comitê de gestão de risco, e as vendas são realizadas somente com pagamento à vista. Não houve alterações relevantes da política de crédito da Companhia.

A exposição máxima ao risco de crédito para recebíveis na data do relatório por tipo e por dependência de cliente foi:

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

28. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

c) Risco de mercado--Continuação

Contas a receber--Continuação

| Risco de crédito – tipo de cliente | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| Clientes – Atacado | 130.094 | 182.159 | 130.094 | 182.159 |
| Clientes – Varejo | 22.086 | 30.819 | 22.086 | 30.819 |
| Outros clientes | 3.548 | 2.516 | 42.065 | 28.891 |
| | 155.728 | 215.494 | 194.245 | 241.869 |

| Risco de crédito – concentração de carteira | Consolidado | | | |
|---|----------------|--------------|------------|-------|
| | 30/09/2020 | % | 31/12/2019 | % |
| Maior cliente | 20.327 | 10,5 | 47.231 | 19,5 |
| 2º a 11º maior cliente | 45.091 | 23,2 | 49.694 | 20,5 |
| 12º a 50º maior cliente | 30.318 | 15,6 | 49.955 | 20,7 |
| Demais clientes | 98.509 | 50,7 | 94.989 | 39,3 |
| | 194.245 | 100,0 | 241.869 | 100,0 |

A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada em base individual para os principais clientes. Além disso, um grande número de contas a receber com saldos menores está agrupado em grupos homogêneos e, nesses casos, o risco de perda é avaliado coletivamente. O cálculo é baseado em dados históricos efetivos e expectativas de perdas na realização das contas a receber.

A exposição máxima ao risco de crédito na data-base é o valor registrado de cada classe de ativos financeiros mencionados nesta Nota. A Companhia conta com garantias para aproximadamente 46% (31 de dezembro de 2019: 50%) de sua exposição de crédito dos clientes do Canal Distribuidores.

Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

O risco de crédito de saldos com caixas e equivalentes de caixa é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com política estabelecida. Os recursos excedentes são investidos, substancialmente, em aplicações financeiras de curto prazo e de baixo risco nas principais instituições financeiras. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente e pode ser atualizado ao longo do ano, mas sujeito à aprovação do Comitê de Finanças da Companhia. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte.

A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes do balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, é o valor registrado como demonstrado nesta nota explicativa.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

28. Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos--Continuação

c) Risco de mercado--Continuação

Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos por meio de uma ferramenta de planejamento de liquidez recorrente.

A prática da Companhia é manter o saldo entre a continuidade dos recursos e a flexibilidade através de contas garantidas, empréstimos bancários e arrendamentos.

Os cronogramas de pagamento das parcelas de longo prazo de empréstimos e financiamentos e debêntures são apresentados, respectivamente, nas Notas 17 e 18.

Gestão do capital social

O capital social é dividido em ações ordinárias e preferenciais, pertencentes à família Macêdo, representadas por pessoas jurídicas e físicas.

O objetivo principal da Administração de capital da Companhia é assegurar que esta mantenha uma classificação de crédito forte e uma razão de capital livre de problemas a fim de apoiar os negócios e maximizar o valor do acionista.

Não ocorreu alteração no capital social da Companhia no período findo em 30 de setembro 2020. Também não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante o mesmo período e exercício anterior.

29. Cobertura de seguros

Em 30 de setembro de 2020 e 2019, as apólices da Companhia em vigor retratam as seguintes coberturas:

| | Controladora e Consolidado | |
|--|-----------------------------------|-------------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Modalidade: | | |
| Responsabilidade civil (a) | 16.000 | 16.000 |
| Incêndios, raios, explosões e queda de aeronaves | 319.345 | 224.112 |
| Lucros cessantes decorrentes de incêndios, vendaval, danos elétricos, tumultos, quebras de máquinas e equipamentos | 248.400 | 377.860 |
| | 583.745 | 617.972 |

(a) Limitado a R\$ 8.000 por sinistro ou ocorrência.

A Administração da Companhia entende que as coberturas de seguros para riscos operacionais e para resguardar seus ativos imobilizados e estoques são considerados suficientes, segundo a opinião de assessores especialistas em seguros, para cobrir eventuais perdas.

J.Macêdo S.A. e suas controladas

Notas explicativas às Informações Trimestrais (ITR)--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

30. Eventos Subsequentes

Análise dos efeitos da COVID-19

A Administração realizou uma avaliação, até a data de publicação deste ITR, e não identificou outras atualizações relevantes a serem divulgadas, decorrente dos impactos causados pela COVID-19 nas operações e na posição financeira individual e consolidada da Companhia em 30 de setembro de 2020.

* * *

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em conformidade com o inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as Informações Trimestrais da Companhia referente ao período findo em 30 de setembro de 2020.

J. Macêdo S.A.

Fortaleza, 10 de novembro de 2020.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em conformidade com o inciso V do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com o relatório dos auditores independentes emitido pela PricewaterhouseCoopers ("PwC") , sobre as Informações Trimestrais da Companhia referente ao período findo em 30 de setembro de 2020.

J. Macêdo S.A.

Fortaleza, 10 de novembro de 2020.