

---

***Usina Santo  
Antônio S.A.***  
***Demonstrações financeiras em  
31 de março de 2020  
e relatório do auditor independente***



## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Administradores e Acionistas  
Usina Santo Antônio S.A.

### **Opinião**

---

Examinamos as demonstrações financeiras da Usina Santo Antônio S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Usina Santo Antônio S.A. em 31 de março de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Base para opinião**

---

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

---

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

---

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia

Usina Santo Antônio S.A.

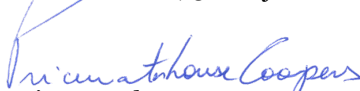
de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.


Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das investidas para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras da Companhia. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria considerando essas investidas e, consequentemente, pela opinião de auditoria da Companhia.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Ribeirão Preto, 30 de junho de 2020

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

  
Maurício Cardoso de Moraes  
Contador CRC 1PRO35795/O-1 "T" SP

## **Relatório da Administração**

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., os balanços patrimoniais e as demonstrações de resultados, dos resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa da Usina Santo Antônio S.A., relativos aos exercícios findos em 31 de março de 2020 e de 2019, preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e acompanhadas do parecer dos auditores independentes.

Permanecemos à disposição dos Senhores Acionistas para as informações que se tornarem necessárias relativamente às contas apresentadas.

Sertãozinho, 30 de junho de 2020

## Índice

Balço patrimonial	2
Demonstraço do resultado	3
Demonstraço do resultado abrangente	4
Demonstraço das mutaçoões do patrimônio líquido	5
Demonstraço dos fluxos de caixa	6
Notas explicativas da administração às demonstraçoões financeiras	
1 Contexto operacional	7
2 Base de preparaço	9
3. Mudanças nas políticas contábeis	10
4. Principais políticas contábeis	13
5. Determinação do valor justo	21
6. Caixa e equivalentes de caixa	22
7. Contas a receber - Clientes	23
8. Contas a receber – Cooperativa	24
9. Estoques	24
10. Ativos biológicos	24
11. Impostos a recuperar	26
12. Demais ativos	26
13. Depósitos judiciais	27
14. Ativos e passivos fiscais diferidos	27
15. Outras divulgaçoões sobre o fluxo de caixa	28
16. Investimentos	29
17. Imobilizado	31
18. Fornecedores	32
19. Empréstimos e financiamentos	32
20. Passivos de arrendamento e direito de uso	34
21. Demais passivos	36
22. Provisão para contingências	37
23. Instrumentos financeiros	37
24. Partes relacionadas	44
25. Patrimônio líquido	46
26. Receita operacional	47
27. Despesas operacionais por natureza	48
28. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	48
29. Financeiras e cambiais, líquidas	49
30. Compromissos	49
31. Cobertura de seguros	50
32. Avais, fianças e garantias	50

# Usina Santo Antônio S.A.

## Balço patrimonial em Em milhares de reais

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>Passivo</b>	<b>Nota</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	6	145.314	126.692	Fornecedores	18	28.056	22.456
Títulos de capitalização	6	679	679	Empréstimos e financiamentos	19	130.517	81.981
Contas a receber - Clientes	7	37.041	40.530	Passivos de arrendamento	20	960	-
Contas a receber - Cooperativa	8	55.881	43.257	Impostos e contribuições a recolher		6.749	3.742
Estoques	9	34.227	28.828	Salários e contribuições sociais		14.640	12.826
Ativo biológico	10	58.682	65.542	Demais passivos	21	3.935	3.456
Adiantamentos a fornecedores		656	1.108				
Instrumentos financeiros derivativos	23	7.407	-			184.857	124.461
Impostos a recuperar	11	34.865	24.879				
Demais ativos	12	8.116	6.978				
		<u>382.868</u>	<u>338.493</u>				
<b>Não Circulante</b>				<b>Não Circulante</b>			
Instrumentos financeiros derivativos	23	5.262	-	Empréstimos e financiamentos	19	168.786	191.472
Impostos a recuperar	11	27.527	24.899	Financiamentos Cooperativa	19	32.986	37.441
Depósitos judiciais	13	27.964	6.341	Passivos de arrendamento	20	3.607	-
Demais ativos	12	17.927	16.824	Impostos e contribuições a recolher		237	237
Investimentos	16	120.104	99.618	Demais passivos	21	17.308	1.800
Imobilizado	17	288.603	253.763	Imposto de renda e contribuição social diferidos	14	26.576	18.512
Intangível		97	-	Provisão para contingências	22	23.121	1.500
Direito de uso	20	4.604	-				
						272.621	250.962
		<u>492.088</u>	<u>401.445</u>				
				<b>Total do passivo</b>		<u>457.478</u>	<u>375.423</u>
				<b>Patrimônio líquido</b>	25		
				Capital social		344.969	292.533
				Ações em tesouraria		(18.904)	-
				Reserva legal		20.465	16.711
				Lucro a deliberar		70.948	55.271
				<b>Total do patrimônio líquido</b>		<u>417.478</u>	<u>364.515</u>
<b>Total do ativo</b>		<u>874.956</u>	<u>739.938</u>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<u>874.956</u>	<u>739.938</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Usina Santo Antônio S.A.

### Demonstração do resultado

#### Exercícios findos em

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Receitas	26	544.989	505.317
Custos dos produtos vendidos		<u>(455.171)</u>	<u>(392.091)</u>
<b>Lucro bruto</b>		89.818	113.226
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>			
Vendas	27	(11.746)	(18.178)
Administrativas e gerais	27	(29.498)	(27.971)
Outras receitas operacionais, líquidas	28	43.714	14.742
Resultado da equivalência patrimonial	16	<u>24.513</u>	<u>11.801</u>
<b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>		116.801	93.620
Receitas financeiras		18.132	4.209
Despesas financeiras		(33.894)	(23.107)
Variação cambial, líquida		<u>(6)</u>	<u>(43)</u>
<b>Financeiras e cambiais, líquidas</b>	29	<u>(15.768)</u>	<u>(18.941)</u>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		101.033	74.679
Imposto de renda e contribuição social correntes		(17.892)	(7.419)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14	<u>(8.064)</u>	<u>(8.772)</u>
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<u>75.077</u>	<u>58.488</u>
Quantidade de ações - em milhares		<u>2.070</u>	<u>2.070</u>
<b>Lucro líquido por ação - R\$</b>		<u>36,27</u>	<u>28,26</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Usina Santo Antônio S.A.

### Demonstração do resultado abrangente Exercícios findos em Em milhares de reais

---

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Lucro líquido do exercício	75.077	58.488
Outros resultados abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado abrangente total</b>	<u><u>75.077</u></u>	<u><u>58.488</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.



## Usina Santo Antônio S.A.

### Demonstração das mutações no patrimônio líquido Em milhares de reais

	<u>Capital social</u>	<u>Ações em tesouraria</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Lucro a deliberar</u>	<u>Lucros acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos em 31 de março de 2018</b>	237.098	-	13.786	57.236	-	308.120
Aumento de capital social (Nota 25)	55.435	-	-	(55.435)	-	-
Distribuição de dividendos (Nota 25)	-	-	-	(1.801)	-	(1.801)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	58.488	58.488
Destinações:						
Reserva legal	-	-	2.924	-	(2.924)	-
Dividendos obrigatórios	-	-	-	-	(292)	(292)
A deliberar em Assembleia Geral	-	-	-	55.271	(55.271)	-
<b>Saldos em 31 de março de 2019</b>	292.533	-	16.711	55.271	-	364.515
Aumento de capital social (Nota 25)	52.436	-	-	(52.436)	-	-
Distribuição de dividendos (Nota 25)	-	-	-	(2.835)	-	(2.835)
Compra de ações de acionistas (Nota 21)	-	(18.904)	-	-	-	(18.904)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	75.077	75.077
Destinações:						
Reserva legal	-	-	3.754	-	(3.754)	-
Dividendos obrigatórios	-	-	-	-	(375)	(375)
A deliberar em Assembleia Geral	-	-	-	70.948	(70.948)	-
<b>Saldos em 31 de março de 2020</b>	<u>344.969</u>	<u>(18.904)</u>	<u>20.465</u>	<u>70.948</u>	<u>-</u>	<u>417.478</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Usina Santo Antônio S.A.

## Demonstração dos fluxos de caixa Exercícios findos em Em milhares de reais

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro do exercício antes do imposto de renda e contribuição social	101.033	74.679
<b>Ajustes para:</b>		
Depreciação e amortização	72.858	61.466
Resultado na baixa de ativo imobilizado	(867)	(901)
Resultado da equivalência patrimonial	(24.513)	(11.801)
Mudança no valor justo de ativos biológicos	(33.779)	(42.029)
Diminuição do ativo biológico devido a colheita de cana-de-açúcar	65.542	57.083
Juros e variações cambiais provisionados	32.015	18.236
Resultados com instrumentos financeiros derivativos	(13.588)	2.053
Constituição de provisão para contingências	21.621	-
Depreciação direito de uso de arrendamento	720	-
<b>Variação de ativos e passivos</b>		
Contas a receber	(9.134)	(12.211)
Estoques	(5.399)	(3.479)
Impostos a recuperar	(12.522)	(7.370)
Adiantamentos a fornecedores	452	(273)
Demais ativos	13	(6.321)
Depósitos judiciais	(21.623)	(682)
Fornecedores	5.600	5.594
Impostos e contribuições a recolher	(6.178)	(1.030)
Salários e contribuições sociais	1.814	133
Demais passivos	(1.760)	844
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>172.306</b>	<b>133.990</b>
Juros pagos ou recebidos	(19.451)	(21.332)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(8.709)	(8.709)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>144.145</b>	<b>103.949</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aquisição de ativos biológicos	(24.903)	(23.513)
Aquisição de investimentos	(850)	(797)
Aquisição de intangível	(97)	-
Aquisição de ativo imobilizado	(104.299)	(77.445)
Valor recebido na alienação de ativo imobilizado	1.740	2.038
Recebimentos de dividendos	2.623	6.302
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<b>(125.786)</b>	<b>(93.413)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Pagamento de passivo de arrendamento	(862)	-
Empréstimos e financiamentos bancários tomados	99.680	132.290
Pagamentos de empréstimos e financiamentos - principal	(94.189)	(120.349)
Distribuição de dividendos	(2.346)	(2.866)
Aquisição de ações de acionistas	(2.020)	-
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>263</b>	<b>9.074</b>
<b>Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>18.622</b>	<b>19.609</b>
<b>Demonstração do aumento no caixa e equivalentes de caixa</b>		
No início do exercício	126.692	107.083
No fim do exercício	145.314	126.692
	<u>18.622</u>	<u>19.609</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Usina Santo Antônio S.A.

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### 1 Contexto operacional

#### 1.1 A Companhia:

A Usina Santo Antônio S.A. (“Companhia”), com sede na Fazenda Santo Antônio, zona rural, cidade de Sertãozinho, Estado de São Paulo, Caixa Postal 536, tem como atividades as operações a seguir:

A Companhia é cooperada da Cooperativa dos Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo cujo ato cooperado entre as partes implica na entrega, imediata e definitiva, da produção de açúcar e etanol nos estabelecimentos da Cooperativa. O resultado da comercialização desses produtos, no mercado interno e externo, é rateado para cada cooperado, em conformidade com o disposto no Parecer Normativo CST n° 66, de 05 de setembro de 1986.

A Companhia atua na produção de levedura para comercialização, substancialmente no mercado externo e de energia elétrica no mercado interno.

Aproximadamente 39% da cana-de-açúcar processada e/ou comercializada pela Companhia é própria sendo cultivadas em terras próprias e de terceiros, mediante exploração de parceria agrícola.

A Companhia produz ainda cana-de-açúcar orgânica, sendo parte utilizada na produção própria, e parcela substancial é comercializada para a parte relacionada Usina São Francisco S.A. para produção de açúcar e etanol orgânicos.

#### 1.2 Impacto do Coronavírus (Covid-19) nas Demonstrações Financeiras:

Em meados de março de 2020, a Organização Mundial de Saúde, declarou o surto do Coronavírus (Covid-19) como uma pandemia global, momento este em que ocorreu o agravamento desta, aumentando a volatilidade dos mercados, tanto financeiro quanto de commodities.

Diante disto, as principais economias globais vêm enfrentando esta situação, estudando e propondo pacotes de estímulos econômicos e de saúde, no sentido de se evitar uma eventual recessão.

No Brasil, medidas de ajuda à prevenção e contenção desta epidemia, estão sendo tratadas mediante a publicação de atos normativos e decretos, tanto na esfera Federal, Estadual e Municipal, abrangendo providências como a postergação do pagamento de tributos e contribuições, medidas restritivas de circulação de pessoas e redução de atividades comerciais e de serviços.

A decretação da pandemia e estado de emergência no Brasil trouxe poucos impactos operacionais para a Companhia, aliado ao fato de que a produção de alimentos e combustíveis (core business) é considerada atividade essencial à economia, mantendo assim a continuidade das operações sem interrupções.

Nas demonstrações financeiras da Companhia, encerradas em 31 de março de 2020, não foram evidenciados quaisquer impactos provocados pela pandemia.

Apesar disso, a Companhia adotou uma série de medidas e iniciativas com o objetivo de garantir a segurança de seus colaboradores e comunidade e reduzir os riscos de impacto às suas atividades.

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 1.3 Principais medidas adotadas pela companhia:

No início de março de 2020, a Companhia e suas controladas adotaram medidas de prevenção e proteção visando a eventual chegada e disseminação deste vírus, medidas estas que foram complementadas para atender o quanto disposto nas orientações constantes nos decretos Federais, Estaduais e Municipais. A principais medidas adotadas pela Companhia e de suas investidas foram:

- Criação de um comitê de gestão de contingência;
- Distribuição de EPIs próprios para todos os colaboradores e obrigatoriedade do seu uso;
- Reforço em todas as medidas de higiene e limpeza, e orientação a todos os colaboradores;
- Comunicação recorrente e constante sobre os temas a relacionadas a ações preventivas de higiene e questões de saúde;
- Afastamento de colaboradores pertencentes ao grupo de risco;
- Realização de trabalho remoto nas áreas administrativas (home office) e revezamento de colaboradores;
- Aumento no número de veículos que realizam transporte coletivo, a fim de reduzir a concentração de pessoas;
- Extensão do horário dos refeitórios e demarcação dos lugares para se manter o distanciamento recomendado;
- Acompanhamento pela medicina do trabalho de potenciais casos suspeitos de contaminação e isolamento destes.

#### 1.4 Outras considerações:

No mercado de etanol, é esperado que haja uma redução na demanda por combustíveis do Ciclo Otto devido à redução na atividade econômica. O consumo de açúcar também poderá vir a ser impactado pelo mesmo motivo, apesar das vendas de itens alimentícios em supermercados indicarem que a demanda tem se sustentado.

A Companhia possui estruturalmente alguns diferenciais em relação à outras empresas do setor, que suportam positivamente a continuidade de seus negócios, dentre os quais:

- Cooperada à Cooperativa dos Produtores de Açúcar e Alcool do Estado de São Paulo (“Cooperativa”) e sócia da Copersucar S/A., que confere uma estabilidade e previsibilidade ao fluxo de caixa;
- Relacionamento bancário sólido e pulverizado, o que permitiu que a companhia aumentasse as operações de captações a partir de março de 2020, reforçando o caixa acima dos níveis habituais que a companhia opera para suportar eventuais incertezas futuras;
- Gestão de risco ativa através de operações de *hedge* que garantem uma rentabilidade positiva;
- Impacto positivo e substancial na receita proveniente da desvalorização cambial, sem impactos negativos em outras linhas do balanço.

Sobre a revisão de contratos, por acionamento da cláusula de força maior por clientes, não esperamos impacto relevante para a Companhia, considerando que a principal relação desta ocorre com a Cooperativa dos Produtores de Açúcar e Alcool do Estado de São Paulo (“Cooperativa”), a qual vem adotando medidas de contingência para não gerar impactos nas operações das associadas.

## **Usina Santo Antônio S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020**

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

---

Não há previsão, ou risco, de interrupção das operações da Companhia e de suas investidas, considerando que todas estão operando em plena capacidade e seus colaboradores com os cuidados e recomendações sanitárias necessárias no combate ao COVID-19, em linha com as recomendações da OMS e o Ministério da Saúde.

Tomadas as providências de planejamento operacional e financeiro e de prevenção, a Companhia vem monitorando os possíveis impactos da pandemia nos resultados do próximo exercício. Hoje a prioridade é cuidar da saúde e segurança de seus colaboradores e da comunidade.

## **2 Base de preparação**

### **2.1 Declaração de conformidade:**

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as políticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. Sua emissão foi autorizada pela administração da Companhia em 30 de junho de 2020.

Um conjunto completo de demonstrações financeiras combinadas, que incluem a Companhia e suas controladas e coligadas para o exercício de 31 de março de 2020, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, são apresentadas separadamente considerando que as demonstrações financeiras combinadas refletem a posição financeira e patrimonial do Grupo Econômico Balbo. A apresentação dessas demonstrações financeiras combinadas atende os requerimentos do CPC 36 (R3) - Demonstrações Consolidadas, consequentemente o Grupo Econômico optou por não apresentar demonstrações financeiras consolidadas no nível das entidades combinadas, sendo elas:

- Usina Santo Antônio S.A.; e
- Usina São Francisco S.A.

### **2.2 Base de mensuração:**

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- Os instrumentos financeiros derivativos mensurados pelo valor justo;
- Os ativos biológicos mensurados pelo valor justo deduzidos das despesas com vendas;
- Os investimentos em coligadas e controladas avaliados por equivalência patrimonial.

### **2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação:**

Essas demonstrações financeiras são apresentadas em Real (R\$ mil), que é a moeda funcional da Companhia e de suas investidas. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

## **Usina Santo Antônio S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020**

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

---

#### **2.4 Uso de estimativas e julgamentos:**

A preparação das demonstrações financeiras está de acordo com os Pronunciamentos Técnicos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) os quais exigem que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

As informações referentes ao uso de estimativas e julgamentos adotados e que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos na demonstração financeira da Companhia estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota 4.5 (iii) – Vida útil do ativo imobilizado
- Nota 20 – Passivo de arrendamento e direito de uso
- Nota 23 – Instrumentos financeiros

As informações sobre incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício financeiro estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota 10 – Ativos biológicos;
- Nota 14 – Ativos e passivos fiscais diferidos;
- Nota 22 – Provisão para contingências.

#### **3. Mudanças nas políticas contábeis**

As novas normas abaixo estão em vigor a partir de 1º de abril de 2019 e foram avaliadas pela Administração sobre seus impactos nas informações financeiras e divulgação.

##### **3.1 CPC 06 (R2) - Arrendamentos**

###### **i. Considerações preliminares e início da transição:**

Essa nova norma trouxe uma extensa revisão na forma de contabilização dos contratos de arrendamento, cuja figura dos arrendatários passam a ter que reconhecer o passivo dos pagamentos futuros e o direito de uso do ativo arrendado para praticamente todos os contratos de arrendamento mercantil, incluindo os operacionais. Os critérios de reconhecimento e mensuração dos arrendamentos nas demonstrações financeiras dos arrendadores ficam substancialmente mantidos. O CPC 06 (R2) – “Arrendamentos” entrou em vigor para exercícios iniciados em ou após 1º de abril de 2019 e substituiu o CPC 06 - "Operações de Arrendamento Mercantil" e correspondentes interpretações.

A Companhia adotou o CPC 6 (R2) seguindo a abordagem simplificada, a partir de 1º de abril de 2019, e, portanto, não reapresentou as informações comparativas de 2019, conforme permitido pelas disposições específicas de transição da norma.

## **Usina Santo Antônio S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020**

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

---

A Companhia reconheceu ativos e passivos para os seus arrendamentos, antes considerados como operacionais exclusivamente aos seus contratos de arrendamento rural, reconhecendo no seu passivo a obrigação até o final de seus contratos, trazidos a valor presente por uma taxa de juros que leva em consideração projeções de instituições financeiras renomadas. Em contrapartida registrou o direito de uso destes arrendamentos como um ativo que será realizado ao custo de produção à medida dos vencimentos de cada contrato, à título de depreciação.

Na Companhia não há contratos de arrendamento de outras naturezas a serem considerados esta norma.

#### **ii. Política Contábil**

A Companhia reconhece um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento na data de início do arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente pelo custo e, subsequentemente, pelo custo menos qualquer depreciação acumulada e perdas ao valor recuperável, e ajustados pelas taxas dos respectivos contratos.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente pelo valor presente de pagamentos de arrendamento que não foram pagos na data da transição, descontados usando uma taxa nominal para cada período, baseada nas taxas de juros livres observadas por projeções de mercado (vide Nota 20).

A Companhia remensura o passivo de arrendamento se houver uma alteração no prazo de arrendamento ou se houver alteração nos pagamentos futuros de arrendamento resultante de alteração em índice ou em taxa utilizada para determinar esses pagamentos, reconhecendo o valor da remensuração do passivo de arrendamento como ajuste ao ativo de direito de uso.

A Companhia aplicou julgamento para determinar o prazo de arrendamento dos contratos que incluem opção de renovação. A assertividade da avaliação se a Companhia pode exercer esta opção tem impacto direto no prazo do arrendamento, podendo afetar significativamente o valor do passivo do arrendamento e do ativo de direito de uso reconhecido. As opções de extensão e rescisão estão incluídas nos contratos de arrendamento da Companhia.

#### **iii. Impacto na Transição**

A Companhia considera que os efeitos da adoção do CPC 06 (R2) estão mensurados e concluídos da seguinte forma:

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### Início da Adoção:

	Saldo anterior 01.04.2019	Adoção inicial CPC 06 (R2)	Saldo após adoção inicial 01.04.2019
<b>Ativo</b>			
Circulante			
Demais ativos	338.493	-	338.493
	<b>338.493</b>	<b>-</b>	<b>338.493</b>
Não Circulante			
Direito de uso	-	4.572	4.572
Imobilizado	253.763	-	253.763
Outros Ativos	147.682	-	147.682
	<b>401.445</b>	<b>4.572</b>	<b>406.017</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>739.938</b>	<b>4.572</b>	<b>744.510</b>
	Saldo anterior 01.04.2019	Adoção inicial CPC 06 (R2)	Saldo após adoção inicial 01.04.2019
<b>Passivo</b>			
Circulante			
Passivos de arrendamento	-	825	825
Demais passivos	124.461	-	124.461
	<b>124.461</b>	<b>825</b>	<b>125.286</b>
Não Circulante			
Passivos de arrendamento	-	3.747	3.747
Demais passivos	250.962	-	250.962
	<b>250.962</b>	<b>3.747</b>	<b>254.709</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>375.423</b>	<b>4.572</b>	<b>379.995</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>364.515</b>	<b>-</b>	<b>364.515</b>
<b>Total Passivo e Patrimônio líquido</b>	<b>739.938</b>	<b>4.572</b>	<b>744.510</b>

### 3.2 ICPC 22 - "Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro"

#### i. Considerações preliminares e início da transição:

A interpretação ICPC 22 esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32 quando há incerteza sobre os tratamentos de tributo sobre o lucro. A Administração da Companhia deve reconhecer e mensurar seu tributo corrente ou diferido ativo ou passivo, aplicando os requisitos do CPC 32 com base em lucro tributável (prejuízo fiscal), bases fiscais, prejuízos fiscais não utilizados, créditos fiscais não utilizados e alíquotas fiscais determinados, aplicando esta Interpretação. O ICPC 22 entra em vigor para exercícios iniciados em ou após 1º de abril de 2019.



## **Usina Santo Antônio S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020**

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

---

A administração da Companhia e suas coligadas, com suporte de seus consultores tributários, avaliaram que após a interpretação dessa norma, não foram identificados impactos significativos, uma vez que todos os procedimentos adotados para a apuração e recolhimento de tributos sobre o lucro estão amparados na legislação e precedentes de Tribunais Administrativos e Judiciais.

#### **4. Principais políticas contábeis**

As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações financeiras.

##### **4.1 Investimentos em controladas**

Os investimentos em controladas são contabilizados por meio do método de equivalência patrimonial e são reconhecidos inicialmente pelo custo. Os investimentos da Companhia incluem o ágio identificado na aquisição, líquido de quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

##### **4.2 Investimentos em coligadas e sociedades controladas em conjunto (*joint venture*)**

As coligadas são aquelas entidades nas quais a Companhia, direta ou indiretamente, tenha influência significativa, mas não controle, sobre as políticas financeiras e operacionais. A influência significativa supostamente ocorre quando a Companhia, direta ou indiretamente, mantém entre 20 e 50 por cento do poder votante de outra entidade.

Os investimentos em coligadas são contabilizados por meio do método de equivalência patrimonial e são reconhecidos inicialmente pelo custo. Os investimentos da Companhia incluem o ágio identificado na aquisição, líquido de quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

As demonstrações financeiras incluem receitas e despesas e variações patrimoniais de investidas, após a realização de ajustes para alinhar as suas políticas contábeis com aquela da Companhia, a partir da data em que uma influência significativa ou controle conjunto começam a existir até a data em que aquela influência significativa ou controle conjunto cessam. Quando a participação da companhia nos prejuízos de uma companhia investida cujo patrimônio líquido tenha sido contabilizado exceda a sua participação acionária nessa Companhia registrada por equivalência patrimonial, o valor contábil daquela participação acionária, incluindo quaisquer investimentos de longo prazo, é reduzido à zero, e o reconhecimento de perdas adicionais é encerrado, exceto nos casos em que a Companhia tenha obrigações construtivas ou efetuou pagamentos em nome da companhia investida, quando, então, é constituída uma provisão para a perda de investimentos.

Os investimentos em sociedades controladas em conjunto são registrados e avaliados pelo método de equivalência patrimonial, a qual é reconhecida no resultado do exercício como receita (ou despesa) operacional.

Para efeitos do cálculo da equivalência patrimonial, ganhos ou transações a realizar entre a Companhia e suas controladas em conjunto são eliminados na medida da participação da Companhia; perdas não realizadas também são eliminadas, a menos que a transação forneça evidências de perda permanente (*impairment*) do ativo transferido. Quando necessário, as políticas contábeis das investidas são alteradas para garantir consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

## **Usina Santo Antônio S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020**

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

---

#### **4.3 Moeda estrangeira**

Transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Companhia pelas taxas de câmbio nas datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data de apresentação são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. O ganho ou perda cambial em itens monetários é a diferença entre o custo amortizado da moeda funcional no começo do exercício, ajustado por juros e pagamentos efetivos durante o exercício, e o custo amortizado em moeda estrangeira à taxa de câmbio no final do exercício de apresentação. Ativos e passivos não monetários denominados em moedas estrangeiras que são mensurados pelo valor justo são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi apurado.

As diferenças de moedas estrangeiras resultantes na reconversão são reconhecidas no resultado.

#### **4.4 Instrumentos financeiros**

A Companhia classifica seus ativos financeiros, no reconhecimento inicial, sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado e ao custo amortizado. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

Os ativos financeiros são apresentados como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço.

##### **(i) *Ativos e passivos financeiros não derivativos - reconhecimento e não reconhecimento***

Os instrumentos financeiros ativos e passivos são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não classificados como ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, e os custos da transação são debitados à demonstração do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos.

Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são apresentados na demonstração do resultado em "Resultado financeiro" no período em que ocorrem.

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

##### **(ii) *Instrumentos financeiros derivativos***

A Companhia contrata instrumentos financeiros derivativos para proteger suas exposições aos riscos de variação de moeda estrangeira e taxa de juros. Derivativos são mensurados inicialmente pelo valor justo; quaisquer custos de transação atribuíveis são reconhecidos no resultado quando incorridos. Após o reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo e as variações no valor justo são registradas no resultado.

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### (iii) **Compensação de instrumentos financeiros**

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

#### (iv) **Capital social**

Ações ordinárias nominativas da Companhia são classificadas como patrimônio líquido. A Companhia não possui ações preferenciais.

Os dividendos mínimos obrigatórios, conforme definido em estatuto, são reconhecidos como passivo. Os “Dividendos a deliberar” serão reconhecidos quando deliberados por ocasião da Assembleia Geral Ordinária dos Acionistas.

## 4.5 Imobilizado

### (i) **Reconhecimento e mensuração**

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (*impairment*) acumuladas.

A Companhia optou por não reavaliar os ativos imobilizados pelo custo atribuído (*deemed cost*) na data de abertura do exercício de 2010. A administração da Companhia realizou um estudo sobre os benefícios da adoção do custo atribuído (*deemed cost*) e concluiu que esses benefícios não são superiores aos custos de adoção.

O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. O custo de ativos construídos pela própria companhia inclui:

- O custo de materiais e mão de obra direta;
- Quaisquer outros custos para colocar o ativo no local e condições necessárias para que esses sejam capazes de operar da forma pretendida pela Administração;
- Os custos de desmontagem e de restauração do local onde estes ativos estão localizados; e
- Custos de empréstimos sobre ativos qualificáveis.

O *software* comprado que seja parte integrante da funcionalidade de um equipamento é capitalizado como parte daquele equipamento.

Quando partes de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens individuais (componentes principais) de imobilizado.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado (apurados pela diferença entre os recursos advindos da alienação e o valor contábil do imobilizado), são reconhecidos em outras receitas / despesas operacionais no resultado.

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### (ii) Custos subsequentes

Gastos com manutenção que implicam em prolongamento da vida útil econômica dos bens do ativo imobilizado são capitalizados. Gastos com manutenção sem impacto na vida útil econômica dos ativos são reconhecidos como despesa quando realizados. Os itens substituídos são baixados.

Os gastos com manutenção agrícola e industrial, incorridos no período de entressafra são levados ao imobilizado para serem apropriados ao custo de produção do açúcar e do etanol no decorrer da safra seguinte.

#### (iii) Depreciação

Itens do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear no resultado do exercício baseado na vida útil econômica estimada de cada componente. Ativos arrendados são depreciados pelo menor período entre a vida útil estimada do bem e o prazo do contrato, a não ser que seja certo que a Companhia obterá a propriedade do bem ao final do arrendamento. Terrenos não são depreciados.

Itens do ativo imobilizado são depreciados a partir da data em que são instalados e estão disponíveis para uso, ou em caso de ativos construídos internamente, do dia em que a construção é finalizada e o ativo está disponível para utilização.

As vidas úteis estimadas para o exercício corrente são as seguintes:

Edifícios e construções	24 anos
Máquinas, instalações e equipamentos	Entre 5 e 25 anos
Veículos	12 anos
Máquinas e implementos agrícolas	15 anos
Móveis e utensílios	9 anos
Lavouras de cana-de-açúcar	5 anos

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício social e eventuais ajustes reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

#### 4.6 Ativos biológicos

Os ativos biológicos são mensurados pelo valor justo, deduzidos das despesas de venda. Alterações no valor justo menos despesas de venda são reconhecidos no resultado. Custos de venda incluem todos os custos que seriam necessários para vender os ativos. A cana-de-açúcar em pé é transferida ao estoque pelo seu valor justo, deduzido das despesas estimadas de venda apurados na data de corte.

#### 4.7 Estoques

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. Os custos dos estoques são avaliados ao custo médio de aquisição ou de produção e inclui gastos incorridos na aquisição de estoques, custos de produção e transformação e outros custos incorridos em trazê-los às suas localizações e condições existentes. No caso dos estoques manufaturados e produtos em elaboração, o custo inclui uma parcela dos custos gerais de fabricação baseado na capacidade operacional normal.

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

O valor realizável líquido é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão e despesas de vendas.

#### 4.8 Redução ao valor recuperável (*impairment*)

##### (i) Ativos financeiros

A Companhia avalia a cada data de apresentação se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado.

Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e as perdas por *impairment* são incorridas somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

O montante da perda por *impairment* é mensurada como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados (excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos) descontados à taxa de juros em vigor original dos ativos financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado.

Se um empréstimo ou investimento mantido até o vencimento tiver uma taxa de juros variável, a taxa de desconto para medir uma perda por *impairment* é a atual taxa efetiva de juros determinada de acordo com o contrato. Como um expediente prático, a Companhia pode mensurar o *impairment* com base no valor justo de um instrumento utilizando um preço de mercado observável.

Se, num período subsequente, o valor da perda por *impairment* diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após o *impairment* ser reconhecido (como uma melhoria na classificação de crédito do devedor), a reversão dessa perda reconhecida anteriormente será reconhecida na demonstração do resultado.

##### (ii) Ativos não financeiros

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia, que não os ativos biológicos, estoques imposto de renda e contribuição social diferidos, são revistos a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é estimado.

Uma perda por redução no valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou Unidade Geradora de Caixa ("UGC") exceder seu valor recuperável.

O valor recuperável de um ativo ou unidade geradora de caixa é o maior entre o valor em uso e o valor justo menos despesas de venda. Ao avaliar o valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados aos seus valores presentes através da taxa de desconto antes de impostos que reflita as condições vigentes de mercado quanto ao período de recuperabilidade do capital e os riscos específicos do ativo ou UGC. Durante os exercícios encerrados em 31 de março de 2020 e 2019, a Companhia não identificou indicadores de que seus ativos estão registrados com valor acima do seu valor recuperável.

## **Usina Santo Antônio S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020**

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

---

Uma perda por redução ao valor recuperável relacionada a ágio não é revertida. Quanto a outros ativos, as perdas de valor recuperável reconhecidas em períodos anteriores são avaliadas a cada data de apresentação para quaisquer indicações de que a perda tenha aumentado, diminuído ou não mais exista. Uma perda de valor é revertida caso tenha havido uma mudança nas estimativas usadas para determinar o valor recuperável. Uma perda por redução ao valor recuperável é revertida somente na condição em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

#### **4.9 Benefícios a empregados**

##### **Benefícios de curto prazo a empregados**

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva de pagar esse valor em função de serviço prestado pelo empregado e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

#### **4.10 Provisões**

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. As provisões são apuradas através do desconto dos fluxos de caixa futuros esperados a uma taxa antes de impostos que reflete as avaliações atuais de mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e riscos específicos para o passivo. Os custos financeiros incorridos são registrados no resultado.

#### **4.11 Receita operacional**

##### **(i) Venda de produtos – Açúcar e etanol**

As receitas auferidas e despesas incorridas pela Cooperativa são apropriadas ao resultado do exercício com base em rateio, definido de acordo com a produção da Companhia em relação às demais cooperadas, em conformidade com o disposto no Parecer Normativo CST n° 66, de 05 de setembro de 1986.

##### **(ii) Venda de produtos – cana-de-açúcar, energia elétrica e bagaço de cana**

A receita operacional da venda de bens no curso normal das atividades é mensurada pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber. A receita operacional é reconhecida quando existe evidência convincente de que os riscos e benefícios mais significativos inerentes à propriedade dos bens foram transferidos para o comprador, que as obrigações de desempenho do contrato com clientes tenham sido cumpridas, de que for provável que os benefícios econômico-financeiros fluirão para a entidade, de que os custos associados e a possível devolução de mercadorias podem ser estimados de maneira confiável, de que não haja envolvimento contínuo com os bens vendidos, e de que o valor da receita operacional possa ser mensurado de maneira confiável.

## **Usina Santo Antônio S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020** Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **4.12 Receita financeira e despesa financeira**

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre fundos investidos e variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos. Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado através do método de juros efetivos.

Os ganhos e perdas cambiais são reportados em uma base líquida.

#### **4.13 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos**

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados, respectivamente, com base nas alíquotas de 15% (acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda) e 9% sobre o lucro tributável, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social limitada a 30% do lucro real.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados ao patrimônio líquido ou a outros resultados abrangentes.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, as taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

O imposto diferido é reconhecido com relação ao prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações financeiras.

Na determinação do imposto de renda corrente e diferido a Companhia leva em consideração o impacto de incertezas relativas à posição fiscais tomadas e se o pagamento adicional de imposto de renda e juros tenha que ser realizado. A Companhia acredita que a provisão para imposto de renda no passivo está adequada para com relação a todos os períodos fiscais em aberto baseada em sua avaliação de diversos fatores, incluindo interpretações das leis fiscais e experiência passada. Essa avaliação é baseada em estimativas e premissas que podem envolver uma série de julgamentos sobre eventos futuros. Novas informações podem ser disponibilizadas, o que levariam a Companhia a mudar o seu julgamento quanto à adequação da provisão existente; tais alterações impactarão a despesa com imposto de renda no ano em que forem realizadas.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

## **Usina Santo Antônio S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020**

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

---

Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estejam disponíveis e contra os quais serão utilizados.

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

#### **4.14 Aspectos ambientais**

As instalações de produção da Companhia e sua atividade industrial estão sujeitas às regulamentações ambientais. A Companhia diminuiu o risco associado com assuntos ambientais, por procedimentos operacionais e controles e investimentos em equipamento de controle de poluição e sistemas. A Companhia acredita que nenhuma provisão para perdas relacionadas a assuntos ambientais é requerida atualmente, baseada nas atuais leis e nos regulamentos em vigor.

A Companhia possui certificações no sistema de gestão integrada e anualmente são realizadas auditorias pelo órgão certificador, visando a conformidade dos processos e operações. Em complemento, a Companhia recebe processos de auditorias e verificações específicas de agências governamentais e independentes, para requisitos específicos do governo e de clientes, além dos requisitos de certificações de segurança de alimentos, agricultura orgânica, comércio justo e de padrões sócio ambientais, que estão submetidos. Assim buscam além da conformidade com padrões da qualidade de seus produtos, melhorias voltadas a sustentabilidade do negócio e cumprimento de sua política de gestão.

#### **4.15 Ativo contingente**

O Poder Judiciário condenou a União a indenizar a Cooperativa, da qual a Companhia é cooperada, por danos causados a seus cooperados decorrentes da fixação de preços defasados em vendas de Açúcar e Etanol realizadas na década de 1980. Em dezembro de 2019, a Cooperativa realizou o levantamento da segunda parcela do primeiro precatório e da primeira parcela do segundo precatório, sendo atribuído a Companhia, o montante bruto de R\$ 53.312, transferidos para a Companhia via PN66, deduzidos sobre este valor os custos de manutenção de processo, honorários advocatícios e retenção de PIS e COFINS, no montante de R\$ 10.427, apresentado na Nota 28, na rubrica Provisões e Despesas sobre Verba Indenizatória. Segundo informações da Cooperativa, detentora da ação, ainda se encontram pendentes recursos e ações judiciais sobre o restante do valor pretendido no processo, para os quais, na data base da elaboração das demonstrações financeiras, a melhor estimativa da Administração da Cooperativa é de ser o crédito provável.

Paralelamente, a Cooperativa, propôs medida judicial objetivando afastar as exigências de PIS e COFINS sobre a verba indenizatória em questão, por entender não caracterizar receita tributável em nome daquela entidade.

Sobre a receita acima mencionada, recebida pela Companhia, por também entender que o valor repassado pela Cooperativa se trata de verba indenizatória, a administração da Companhia propôs ação judicial objetivando afastar as exigências do PIS, COFINS, IRPJ e CSLL sobre este valor, garantindo esta discussão mediante depósito judicial, e também constituiu provisão para contingência de igual valor demonstrados nas Notas 13 e 22.



## **Usina Santo Antônio S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020**

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

---

#### **4.16 Arrendamentos**

Conforme explicado na Nota 3.1, a Companhia mudou a política contábil para arrendamentos nos quais a Companhia é a arrendatária.

Até 31 de março de 2019, os arrendamentos nos quais a Companhia detinha substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade, eram classificados como arrendamentos operacionais e os valores alocados diretamente ao custo de produção pelo método linear, durante o período de vigência de cada contrato. A companhia não possuía arrendamentos classificados como financeiros.

A partir de 1º de abril de 2019, os arrendamentos, pela adoção do CPC 06 (R2), passaram a ser classificados como de natureza financeira.

Desta forma, a Companhia passou a reconhecer o passivo dos pagamentos futuros trazidos a valor presente por uma taxa de juros incremental e em contrapartida reconhecer o direito de uso destes contratos como um ativo (imobilizado).

A Companhia e suas coligadas não possuem contratos em que figure como arrendadora, portanto não houve qualquer ajuste na contabilização dos seus ativos como resultado da adoção da nova norma para arrendamentos.

#### **5. Determinação do valor justo**

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação baseados nos métodos abaixo. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

##### **(i) Os ativos biológicos e os respectivos produtos**

Ativos biológicos devem ser reconhecidos ao valor justo menos as despesas estimadas de venda. A metodologia adotada pela Companhia, para satisfazer a exigência de cálculo nos ativos biológicos correspondentes a cana-de-açúcar em pé, foi de acordo com método de fluxo de caixa futuro descontado. O fluxo de caixa futuro descontado é efetuado considerando premissas como preço da tonelada de cana-de-açúcar, produtividade, custos de corte, carregamento e transporte, custo dos tratamentos culturais, custos de parceria, custo de capital, impostos, entre outros. A taxa de desconto utilizada para descontar o fluxo de caixa ao valor presente é calculada com base Custo Médio Ponderado de Capital – WACC.

##### **(ii) Empréstimos e financiamentos**

Estão classificados como outros passivos financeiros e estão contabilizados pelos seus custos amortizados. O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das demonstrações financeiras.

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (iii) Valor justo de derivativos e outros instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. A Companhia usa seu julgamento para escolher métodos e definir premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado existentes na data do balanço.

#### 6. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Caixa e bancos	3.802	1.804
Aplicações financeiras	<u>141.512</u>	<u>124.888</u>
	<u>145.314</u>	<u>126.692</u>

A Companhia considera como caixa e equivalentes de caixa os saldos provenientes das contas de caixa, bancos e aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. As aplicações financeiras podem ser assim demonstradas:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Fundo de investimentos - DI Premium (i)	44.808	53.910
Certificado de Depósito Bancário - CDB	74.442	36.657
Operações Compromissadas - Debêntures (ii)	<u>22.262</u>	<u>34.321</u>
	<u>141.512</u>	<u>124.888</u>

- (i) Correspondem a operações compromissadas em Fundos DI Premium de liquidez imediata. A remuneração varia entre 100% e 101% do CDI.
- (ii) Correspondem a operações compromissadas lastreadas em debêntures, em que a Companhia tem o compromisso de revender as debêntures a curto prazo e valor pré-estabelecidos. A remuneração das aplicações financeiras varia entre 100% a 102,7% do CDI.

As operações de títulos de capitalização, em linha específica no balanço patrimonial, correspondem a operações que não são classificadas como equivalentes de caixa e representam em 31 de março de 2020 R\$ 679 (R\$ 679 em 31 de março de 2019). A remuneração das aplicações financeiras classificadas como títulos de capitalização se refere a TR + 0,5% a.a.

A exposição da Companhia a risco de taxas e análise de sensibilidade para os ativos e passivos estão apresentados na Nota 23.

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 7. Contas a receber - Clientes

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Venda de cana (i)	31.873	34.557
Clientes diversos	5.962	6.767
(-) Provisão para devedores duvidosos	<u>(794)</u>	<u>(794)</u>
	<u>37.041</u>	<u>40.530</u>

(i) Saldo a receber por venda de cana orgânica para a parte relacionada Usina São Francisco S.A. Vide Nota 24, item “b”.

A exposição da Companhia a risco de taxas e análise de sensibilidade para os ativos e passivos estão apresentados na Nota 23.

Os saldos em aberto são realizáveis e não há expectativas de perdas acima do montante já provisionado.

A análise de vencimentos dessas contas a receber está representada abaixo:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
<b>A vencer</b>		
até 30 dias	3.061	3.606
de 31 até 90 dias	31.804	34.676
de 91 até 180 dias	881	888
acima de 180 dias	<u>476</u>	<u>712</u>
	<u>36.222</u>	<u>39.882</u>
<b>Vencidos</b>		
até 30 dias	271	426
de 31 até 90 dias	388	4
de 91 até 180 dias	-	13
acima de 180 dias	<u>954</u>	<u>999</u>
	<u>1.613</u>	<u>1.442</u>
	<u>37.835</u>	<u>41.324</u>

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 8. Contas a receber – Cooperativa

Correspondem aos valores a receber das operações com a Cooperativa, em conformidade com o disposto no Parecer Normativo CST n° 66, de 05 de setembro de 1986, que dispõe sobre o momento da apropriação da receita operacional no caso de faturamento por ato cooperativo, de acordo com a produção da Companhia em relação às demais cooperadas.

A exposição da Companhia a risco de taxas e análise de sensibilidade para os ativos e passivos estão apresentados na Nota 23.

#### 9. Estoques

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Produtos acabados entregues à Cooperativa		
- Açúcar	91	-
Almoxarifado de materiais auxiliares, de manutenção e outros	5.475	5.116
(-) Provisão para estoques obsoletos	(195)	(195)
Adiantamento a fornecedores de cana (i)	<u>28.856</u>	<u>23.907</u>
	<u>34.227</u>	<u>28.828</u>

(i) A cana quando do seu recebimento é atualizada pelo preço da tonelada de cana estabelecido pelo modelo definido no Conselho dos Produtores de Cana-de-açúcar do Estado de São Paulo – CONSECANA.

#### 10. Ativos biológicos

A Companhia adotou o Pronunciamento Técnico CPC 29 – Ativos biológicos, onde os seus ativos biológicos de cana-de-açúcar passaram a ser mensurados ao valor justo menos a despesa de venda no momento do reconhecimento inicial e no final de cada período de competência.

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Saldo inicial	65.542	57.083
Aumento decorrente de tratos culturais	24.903	23.513
Diminuição decorrente da amortização	(65.542)	(57.083)
Mudança no valor justo menos despesas estimadas de venda	<u>33.779</u>	<u>42.029</u>
Ativos biológicos no final do exercício	<u>58.682</u>	<u>65.542</u>

Para o atendimento do CPC 29, a Companhia utilizou o cálculo do valor justo pelo método de fluxo de caixa futuro descontado nos ativos biológicos correspondentes a cana-de-açúcar em pé.

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### Lavouras de cana-de-açúcar

As áreas cultivadas representam apenas as plantas de cana-de-açúcar, sem considerar as terras em que estas lavouras se encontram. As seguintes premissas foram utilizadas na determinação do valor justo:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Área estimada de colheita (hectares)	12.798	12.828
Produtividade prevista (tons de cana/hectares)	97,50	90,00
Quantidade total de açúcar recuperável - ATR (kg)	132,36	134,58
Valor do Kg de ATR - R\$	0,7315	0,7796
WACC (a.a.)	6,61%	5,82%

- O volume de produção de cana-de-açúcar a ser cortada e a sua produtividade, medida em toneladas e nível de concentração de açúcar - ATR, foram estimados considerando a média de produtividade projetada do canavial por idade de corte.
- O valor do Kg de ATR é estimado com base em dados divulgados pelo Conselho dos Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo (CONSECANA).
- A taxa de desconto utilizada nos fluxos de caixa corresponde ao custo médio de capital ponderado da Companhia, o qual é revisado anualmente pela administração.

Os custos estimados para esse tipo de cultura contemplam: custos necessários para que ocorra a transformação biológica da cana-de-açúcar (tratos culturais) até a colheita; custos com Colheita/Corte, Transbordo e Transporte (CCTT); custos de capital (equivalentes a parceria agrícola, arrendamento de terras, aquisição de máquinas e equipamentos); e impostos incidentes sobre o fluxo de caixa positivo.

O cultivo de cana-de-açúcar é iniciado pelo plantio de mudas em terras próprias ou de terceiros e o primeiro corte ocorre após um período de 12 a 18 meses do plantio, quando a raiz ("soqueira") continua no solo. Após cada corte ou ano/safra, a soqueira tratada cresce novamente em média por mais cinco ou seis safras.

Os ativos biológicos correspondem aos produtos agrícolas em desenvolvimento (cana em pé) produzidos nas lavouras de cana-de-açúcar (planta de produção) e que serão utilizados como matéria-prima na produção de açúcar e etanol no momento da sua colheita.

As plantas de produção são classificadas no ativo imobilizado e não integram o valor justo dos ativos biológicos.

O valor justo do produto agrícola colhido é determinado pelas quantidades colhidas, valorizadas pelo valor estimado do CONSECANA do respectivo mês. O valor justo da cana-de-açúcar no momento da colheita passará a ser o custo da matéria-prima utilizada no processo produtivo de açúcar e etanol.

A Companhia está exposta a uma série de riscos relacionados às suas plantações:

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### Riscos de oferta e demanda

A Companhia está exposta aos riscos decorrentes das flutuações no preço e volume de vendas de açúcar e etanol produzidos a partir da cana-de-açúcar. A gestão destes riscos é administrada diretamente pela Cooperativa, inclusive quanto a analisar a tendência regular do setor para garantir que as estratégias operacionais estão em linha com o mercado e assegurar que os volumes projetados de produção são coerentes com a demanda esperada.

#### Riscos climáticos e outros

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

#### 11. Impostos a recuperar

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
ICMS – saldo credor corrente	5.063	3.768
ICMS sobre aquisição de bens do imobilizado	1.813	1.447
PIS e COFINS	48.391	39.346
IPI	545	514
IRRF	2.987	2.643
Outros	<u>3.593</u>	<u>2.058</u>
	<u>62.392</u>	<u>49.778</u>
Circulante	<u>(34.865)</u>	<u>(24.879)</u>
Não circulante	<u>27.527</u>	<u>24.899</u>

#### 12. Demais ativos

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Dividendos a receber (i)	24.924	22.670
Seguros a apropriar	256	317
Outros	<u>863</u>	<u>815</u>
	26.043	23.802
Circulante	<u>(8.116)</u>	<u>(6.978)</u>
Não circulante	<u>17.927</u>	<u>16.824</u>

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Compreendido, substancialmente, por dividendos a receber da controlada Vicenza Empreendimentos Imobiliários Ltda. a serem liquidados quando da disponibilidade de caixa da controlada, conforme deliberado em Ata de Assembleia de Sócios Quotistas realizada em 24 de julho de 2015.

#### 13. Depósitos judiciais

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Verba indenizatória ação de preços (i)	21.621	-
Outros	<u>6.343</u>	<u>6.341</u>
	<u><u>27.964</u></u>	<u><u>6.341</u></u>

- (i) A Companhia efetuou depósitos judiciais tributários sobre verba indenizatória recebida (IAA – Nota 4.15 – Ativo contingente), mediante ação judicial objetivando afastar as exigências do PIS, COFINS, IRPJ e CSLL. A provisão para contingência tributária pertinente ao depósito judicial está evidenciada na Nota 22.

#### 14. Ativos e passivos fiscais diferidos

Em 31 de março de 2020, a Companhia possui imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos sobre os seguintes valores base:

	<u>Saldo em 31 de março de 2018</u>	<u>Reconhecidos no resultado</u>	<u>Saldo em 31 de março de 2019</u>	<u>Reconhecidos no resultado</u>	<u>Saldo em 31 de março de 2020</u>
<b>Ativo não circulante</b>					
Prejuízos fiscais do imposto de renda	30.318	(2.359)	27.959	(5.980)	21.979
Base negativa da contribuição social	<u>11.750</u>	<u>(849)</u>	<u>10.901</u>	<u>(2.153)</u>	<u>8.748</u>
	<u>42.068</u>	<u>(3.208)</u>	<u>38.860</u>	<u>(8.133)</u>	<u>30.727</u>
<b>Passivo não circulante</b>					
Ativo biológico - CPC 29	(15.736)	(526)	(16.262)	4.179	(12.083)
Depreciação – ajuste por adoção CPC 27 (vida útil)	(10.283)	(1.388)	(11.671)	(572)	(12.243)
Arrendamento CPC 06	-	-	-	(13)	(13)
Depreciação acelerada incentivada	<u>(25.789)</u>	<u>(3.650)</u>	<u>(29.439)</u>	<u>(3.525)</u>	<u>(32.964)</u>
	<u>(51.808)</u>	<u>(5.564)</u>	<u>(57.372)</u>	<u>69</u>	<u>(57.303)</u>
	<u>(9.740)</u>	<u>(8.772)</u>	<u>(18.512)</u>	<u>(8.064)</u>	<u>(26.576)</u>

#### Período estimado de realização dos créditos tributários

A Companhia, fundamentada na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, optou por reconhecer em exercícios anteriores, no ativo não circulante, em contrapartida do resultado do exercício, o imposto de renda e a contribuição social correspondentes sobre os direitos por prejuízos fiscais do imposto de renda e base negativa da contribuição social.

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia estima recuperar a totalidade dos créditos tributários nos exercícios subsequentes. As estimativas de recuperação dos créditos tributários foram fundamentadas nas projeções dos lucros tributáveis levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas quando de sua elaboração. Consequentemente, as estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes a essas projeções.

#### 15. Outras divulgações sobre o fluxo de caixa

##### (a) Reconciliação da dívida líquida

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Empréstimo de curto prazo	130.517	81.981
Empréstimo de longo prazo	201.772	228.913
Passivo de arrendamento curto prazo	960	-
Passivo de arrendamento longo prazo	<u>3.607</u>	<u>-</u>
<b>Total da dívida</b>	<b>336.856</b>	<b>310.894</b>
Caixa e equivalente de caixa	<u>(145.314)</u>	<u>(126.692)</u>
<b>Total da dívida líquida</b>	<b><u>191.542</u></b>	<b><u>184.202</u></b>

	<u>Empréstimos</u>	<u>Arrendamentos</u>	<u>Total da dívida</u>	<u>Caixa e equivalentes</u>	<u>Dívida líquida</u>
Dívida líquida em 31 de março de 2018	294.965	-	294.965	(107.083)	187.882
Movimentação que afetam o fluxo de caixa					
Aquisições/remensuração	132.290	-	132.290	-	132.290
Pagamentos - Principal	(120.349)	-	(120.349)	-	(120.349)
Pagamentos - Juros	(20.983)	-	(20.983)	-	(20.983)
Outras movimentações de caixa	-	-	-	(19.609)	(19.609)
Movimentação que não afetam o fluxo de caixa					
Aquisições/remensuração	4.682	-	4.682	-	4.682
Variações monetárias/cambiais	<u>20.288</u>	<u>-</u>	<u>20.288</u>	<u>-</u>	<u>20.288</u>
Dívida líquida em 31 de março de 2019	310.894	-	310.894	(126.692)	184.202
Ajuste de adoção inicial CPC 06(R2) - Nota 3	<u>-</u>	<u>4.572</u>	<u>4.572</u>	<u>-</u>	<u>4.572</u>
Dívida líquida em 1º de abril de 2019	310.894	4.572	315.466	(126.692)	188.774
Movimentação que afetam o fluxo de caixa					
Aquisições/remensuração	99.680	-	99.680	-	99.680
Pagamentos - Principal	(94.189)	(862)	(95.051)	-	(95.051)
Pagamentos - Juros	(20.277)	-	(20.277)	-	(20.277)
Outras movimentações de caixa	-	-	-	(18.622)	(18.622)
Movimentação que não afetam o fluxo de caixa					
Aquisições/remensuração	4.271	752	5.023	-	5.023
Despesas arrendamentos	-	105	105	-	105
Variações monetárias/cambiais	<u>31.910</u>	<u>-</u>	<u>31.910</u>	<u>-</u>	<u>31.910</u>
Dívida líquida em 31 de março de 2020	<u>332.289</u>	<u>4.567</u>	<u>336.856</u>	<u>(145.314)</u>	<u>191.542</u>



## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 16. Investimentos

A Companhia registrou um ganho de R\$ 24.513 em 2020 (R\$ 11.801 - 2019) de equivalência patrimonial sobre coligadas e controladas.

Nenhuma das Companhias contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial tem suas ações negociadas em bolsa de valores.

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Controladas e coligadas	102.894	82.433
Adiantamento para futuro aumento de capital	125	100
Ágio de investimentos em controladas e coligadas (i)	8.614	8.614
Outros investimentos avaliados ao custo (ii)	<u>8.471</u>	<u>8.471</u>
	<u>120.104</u>	<u>99.618</u>

- (i) Ágio na aquisição de ações de coligadas e controladas. Realização dar-se-á em eventual alienação ou pela sua redução ao valor recuperável (*impairment*).
- (ii) Compreendido substancialmente pelo investimento na Copersucar S.A. e transferência de adiantamento para futuro aumento de capital para investimentos, conforme deliberações societárias do CTC – Centro de Tecnologia Canavieira e integralização de capital nos termos da Assembleia Geral Extraordinária, de 10 de julho de 2014 e 19 de setembro de 2014.

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O quadro abaixo apresenta um sumário das informações financeiras em empresas controladas e coligadas.

	<b>Usina Uberaba S.A.</b>	<b>Agropecuária Iracema S.A.</b>	<b>Vila Sicília Empreendimentos Imobiliários Ltda.</b>	<b>PHB Industrial S.A.</b>	<b>Vicenza Empreendimentos Imobiliários Ltda</b>	<b>Total</b>
Capital Social integralizado 31 de março de 2020	212.842	7.573	3.018	84.677	69	308.179
Patrimônio Líquido em 31 de março de 2020	274.226	11.955	15.752	32.519	3.591	338.043
Resultado do exercício	56.236	4.382	12.734	(14.793)	3.523	62.082
Participação %	27,5%	61,7%	61,8%	25,0%	61,8%	
Saldo em 31 de março de 2018	52.157	7.846	1.864	12.503	1.604	75.974
Distribuição de dividendos	(96)	(4.647)	-	-	(1.559)	(6.302)
Aumento de capital	-	-	-	960	-	960
Resultado de equivalência patrimonial	10.535	2.627	-	(2.459)	1.098	11.801
Saldo em 31 de março de 2019	<u>62.596</u>	<u>5.826</u>	<u>1.864</u>	<u>11.004</u>	<u>1.143</u>	<u>82.433</u>
Distribuição de dividendos	(2.623)	(1.151)	-	-	(1.103)	(4.877)
Aumento de capital	-	-	-	825	-	825
Resultado de equivalência patrimonial	15.465	2.705	7.866	(3.699)	2.176	24.513
Saldo em 31 de março de 2020	<u>75.438</u>	<u>7.380</u>	<u>9.730</u>	<u>8.130</u>	<u>2.216</u>	<u>102.894</u>

# Usina Santo Antônio S.A.

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 17. Imobilizado

	Edifícios e construções	Maquinismo, instalações e equipamentos	Veículos	Máquinas e implementos agrícolas	Móveis e utensílios	Manutenção de máquinas e equipamentos	Terras	Outros	Obras em andamento	Lavoura de cana-de-açúcar	Total
<b>Saldo em 31 de março de 2018</b>	19.551	56.941	14.121	21.564	665	30.714	109	5.359	5.189	80.027	234.240
Adições	-	669	955	4.611	46	33.993	-	1.833	13.129	26.891	82.127
Alienações	-	-	(312)	(686)	-	-	-	-	(140)	-	(1.137)
Transferências	400	5.393	187	164	3	-	-	16	(6.163)	-	-
Apropriação de gastos de entressafra	-	-	-	-	-	(30.714)	-	-	-	-	(30.714)
Depreciação	(792)	(6.140)	(1.405)	(1.133)	(101)	-	-	(953)	-	(20.228)	(30.752)
<b>Saldo em 31 de março de 2019</b>	<b>19.159</b>	<b>56.863</b>	<b>13.546</b>	<b>24.520</b>	<b>613</b>	<b>33.993</b>	<b>109</b>	<b>6.255</b>	<b>12.015</b>	<b>86.690</b>	<b>253.763</b>
Custo Total	34.444	157.938	39.789	40.835	2.419	285.402	109	17.963	12.015	180.914	771.829
Depreciação acumulada	(15.285)	(101.075)	(26.244)	(16.316)	(1.806)	(251.409)	-	(11.708)	-	(94.224)	(518.066)
Valor residual	<b>19.159</b>	<b>56.863</b>	<b>13.546</b>	<b>24.520</b>	<b>613</b>	<b>33.993</b>	<b>109</b>	<b>6.255</b>	<b>12.015</b>	<b>86.690</b>	<b>253.763</b>
<b>Saldo em 31 de março de 2019</b>	<b>19.159</b>	<b>56.863</b>	<b>13.546</b>	<b>24.520</b>	<b>613</b>	<b>33.993</b>	<b>109</b>	<b>6.255</b>	<b>12.015</b>	<b>86.690</b>	<b>253.763</b>
Adições	-	1.662	2.735	4.739	72	49.985	-	2.127	19.661	27.590	108.570
Alienações	-	-	(47)	(415)	(0)	-	-	(24)	(387)	-	(872)
Transferências	944	4.889	5.253	-	20	-	-	52	(11.158)	-	-
Apropriação de gastos de entressafra	-	-	-	-	-	(36.524)	-	-	-	-	(36.524)
Depreciação	(1.818)	(6.517)	(1.230)	(2.646)	(112)	-	-	(966)	-	(23.045)	(36.334)
<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<b>18.285</b>	<b>56.897</b>	<b>20.257</b>	<b>26.198</b>	<b>593</b>	<b>47.454</b>	<b>109</b>	<b>7.444</b>	<b>20.131</b>	<b>91.235</b>	<b>288.603</b>
Custo Total	35.388	164.489	47.730	45.159	2.511	335.387	109	20.118	20.131	208.504	879.526
Depreciação acumulada	(17.103)	(107.592)	(27.473)	(18.961)	(1.918)	(287.933)	-	(12.674)	-	(117.269)	(590.923)
Valor residual	<b>18.285</b>	<b>56.897</b>	<b>20.257</b>	<b>26.198</b>	<b>593</b>	<b>47.454</b>	<b>109</b>	<b>7.444</b>	<b>20.131</b>	<b>91.235</b>	<b>288.603</b>

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### Obras em andamento

Refere-se substancialmente a investimentos de melhoria em geral no parque industrial como aquisição de nova turbina para acionamento de gerador de energia elétrica, realocação de bombas na captação de água, projeto contra incêndios e, na atividade agrícola/automotiva, aquisição de colhedoras de cana-de-açúcar, caminhões, transbordo e reboques canavieiros, dentre outros.

#### Provisão por redução do valor recuperável

Durante os exercícios encerrados em 31 de março de 2020 e de 2019, a Companhia não identificou indicadores de que seus ativos possam estar registrados por um valor maior que o seu valor recuperável.

#### Garantia

Em 31 de março de 2020, bens do ativo imobilizado com valor contábil de R\$ 42.646 (R\$ 61.469 em 31 de março de 2019) estão sujeitos a uma fiança registrada para garantir financiamentos bancários (Finame).

#### Depreciação

A projeção das vidas úteis dos bens constantes do ativo imobilizado da Companhia foi estimada por empresa especializada, contratada para este fim, com experiência e competência profissional, objetividade e conhecimento técnico dos bens avaliados. Para a realização deste trabalho consideraram informações a respeito da utilização dos bens avaliados, mudanças tecnológicas ocorridas e em curso e ambiente econômico em que operam. Para o exercício encerrado em 31 de março de 2020, a avaliação da vida útil foi revisada internamente pela administração, com base no laudo dos especialistas, considerando o planejamento e peculiaridades dos negócios da Companhia. A vida útil estimada dos bens registrados no ativo imobilizado está evidenciada na Nota 4.5 (iii).

#### 18. Fornecedores

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Fornecedores de cana-de-açúcar	20.274	16.029
Fornecedores diversos	<u>7.782</u>	<u>6.427</u>
	<u>28.056</u>	<u>22.456</u>

A exposição da Companhia a riscos de moeda e liquidez relacionados a contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar é divulgada na Nota 23.

#### 19. Empréstimos e financiamentos

Esta nota explicativa fornece informações sobre os termos contratuais dos empréstimos com juros, que são mensurados pelo custo amortizado. Para mais informações sobre a exposição do grupo a risco de taxas de juros, moeda estrangeira e liquidez, veja Nota 23.

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
<b>Passivo circulante</b>		
Empréstimos e financiamentos (a)	<u>130.517</u>	<u>81.981</u>
	<u>130.517</u>	<u>81.981</u>
<b>Passivo não circulante</b>		
Empréstimos e financiamentos (a)	168.786	191.472
Financiamentos Cooperativa (b)	<u>32.986</u>	<u>37.441</u>
	<u>201.772</u>	<u>228.913</u>
	<u>332.289</u>	<u>310.894</u>

#### (a) Empréstimos e financiamentos

<u>Modalidade</u>	<u>Moeda</u>	<u>Taxa de juros</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Notas de crédito exportação (NCE)	R\$	Juros de 1,23% a 3,40% a.a mais CDI (2019 - juros de 1,73% a 3,48% a.a mais CDI)	60.598	73.593
Cédula de crédito bancário (CCB)	R\$	Juros de 1,28% a 3,0% a.a mais CDI (2019 - juros de 2,90% a 3,0% a.a mais CDI)	55.185	16.519
Cédula de crédito exportação (CCE)	R\$	Juros de 1,33% a 3,40% a.a mais CDI (2019 - juros de 1,33% a 3,40% a.a mais CDI)	76.381	68.624
Finame	R\$	Juros pré-fixados entre 3% a 6% a.a (2019 - juros pré-fixados entre 2,5% a 10,5% a.a)	9.143	18.493
Finame	R\$	(2019 - juros de 3,95% a 4,50% a.a mais TJLP)	-	14.723
Finame	R\$	Juros de 4,77% a 6,77% a.a mais TLP (2019 - juros de 3,22% a 4,05% a.a mais TLP)	8.509	3.258
Pro Renova		Juros pré-fixados de 5,50% a.a (2019 - juros pré-fixados de 5,50% a.a)	785	2.355
Custeio		Juros pré-fixados entre 4% e 6% a.a	7.612	-
Cédula de Produtor Rural (CPR)		Juros de 1,15% a 1,58% a.a. mais CDI (2019 - Juros de 1,40% a 3,40% a.a mais CDI)	81.090	75.888
			299.303	273.453
Circulante			<u>(130.517)</u>	<u>(81.981)</u>
Não circulante			<u>168.786</u>	<u>191.472</u>

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Safra 20/21	-	95.176
Safra 21/22	98.990	59.003
Safra 22/23	48.949	32.526
Safra 23/24	12.433	4.767
Safra 24/25 a 27/28	8.414	-
	<u>168.786</u>	<u>191.472</u>

A Companhia possui algumas obrigações contratuais em vigor (“*covenants*”) decorrentes dos financiamentos como limites de endividamento, geração de caixa, performance financeira e outros. A Companhia está em conformidade com todas as cláusulas restritivas em 31 de março de 2020.

#### Garantias

Para os empréstimos tomados pela Companhia são concedidos como garantias aval de Companhias coligadas e controladas e os bens adquiridos com os recursos.

#### (b) Financiamentos – Cooperativa

Correspondem a recursos repassados pela Cooperativa, com a seguinte composição:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Repasse de recursos (Selic)	20.315	24.002
Adiantamentos - Cooperativa - Sem correção	12.671	13.439
	<u>32.986</u>	<u>37.441</u>

## 20. Passivos de arrendamento e direito de uso

Conforme descrito na nota de políticas contábeis (Nota 3), a Companhia reconheceu o CPC 06(R2) em 1º de abril de 2019.

Nos termos da Norma, o arrendatário deve mensurar o passivo de arrendamento ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados nessa data. Os pagamentos do arrendamento devem ser descontados, utilizando a taxa de juros implícita no arrendamento, se essa taxa puder ser determinada imediatamente. Se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, o arrendatário deve utilizar a taxa incremental sobre empréstimo do arrendatário. Os resultados apurados relativos ao Direito de Uso e Passivo de Arrendamento, os prazos contratuais e taxas incrementais de desconto utilizadas, estão adiante descritos:

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

<u>Direito de uso - Arrendamento de Terras</u>		<u>Ativo de Direito de Uso</u>	
Adoção Inicial em 1º de abril de 2019			4.572
(+) Remensuração			752
(-) Depreciação			(720)
Saldo em 31 de março de 2020			<u>4.604</u>
Vida útil dos contratos			de 04 a 08 anos
<u>Passivos de arrendamento</u>	<u>Saldo de Compromisso de Arrendamento Agrícola</u>	<u>Ajuste a Valor Presente</u>	<u>Passivo de Arrendamento</u>
Saldo em 1º de abril de 2019	5.235	(663)	4.572
Remensuração	758	(6)	752
Pagamentos	(862)	-	(862)
Apropriação de encargos financeiros	-	105	105
Saldos em 31 de março de 2020	<u>5.131</u>	<u>(564)</u>	<u>4.567</u>
Passivo Circulante			
Arrendamentos agrícolas a pagar			<u>960</u>
Passivo Não Circulante			
Arrendamentos agrícolas a pagar			<u>3.607</u>
Prazos contratuais:			
<u>Ano Safra</u>	<u>Vencimentos</u>		
2021/2022			961
2022/2023			960
2023/2024			960
2024/2025			323
A partir de 2026			968
Ajuste a Valor Presente			<u>(565)</u>
			<u>3.607</u>

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Taxas incrementais utilizadas:

<u>Vigência dos Contratos</u>	<u>Taxa Incremental</u>
02 anos	5,46%
03 anos	3,64%
04 anos	4,28%
05 anos	4,80%
06 anos	5,14%
07 anos	5,37%
08 anos	5,56%
09 anos	5,79%

#### 21. Demais passivos

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Dividendos a pagar	2.675	2.092
Adiantamento de clientes	20	16
Arrendamento rural	83	2.406
Aquisição de ações de acionistas (i)	16.884	-
Outros	1.582	742
	<u>21.244</u>	<u>5.256</u>
Circulante	<u>(3.935)</u>	<u>(3.456)</u>
Não circulante	<u>17.308</u>	<u>1.800</u>

- (i) Aquisição de ações de acionistas: Por se tratar de instrumentos patrimoniais próprios que são readquiridos, as ações em tesouraria são reconhecidas ao custo de aquisição e reconhecidos em conta redutora do Patrimônio Líquido. Nenhum ganho ou perda é reconhecido na demonstração do resultado na compra, venda, emissão ou cancelamento de instrumentos patrimoniais próprios da Companhia.

Em 14 de fevereiro de 2020, foi aprovada a compra de ações de acionistas da Companhia (ações em tesouraria), em conexão com a “Política de Aquisição de Ações de Acionistas da Usina Santo Antônio S/A e Usina São Francisco S/A – Grupo Econômico Balbo”, aprovada por acionistas em 01 de fevereiro de 2019, cujo saldo a pagar será liquidado até 2029. Novas transações poderão ocorrer no futuro à medida que haja interesse dos acionistas em vender suas ações para a Companhia nos termos definido na política de compra.



## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 22. Provisão para contingências

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Trabalhistas	1.009	1.009
Tributárias (i)	21.621	-
Cíveis	4	4
Ambientais	487	487
	<u>23.121</u>	<u>1.500</u>

(i) A Companhia efetuou provisão para contingências de natureza tributária referente aos depósitos judiciais sobre verba indenizatória recebida (IAA - Nota 4.15 – Ativo contingente). O depósito judicial está evidenciado na Nota 13.

	<u>Trabalhistas</u>	<u>Tributárias</u>	<u>Cíveis</u>	<u>Ambientais</u>	<u>Total</u>
Em 31 de março de 2018	1.500	-	-	-	1.500
Constituição de provisão	-	-	4	487	491
Valores não usados, estornados	(491)	-	-	-	(491)
Em 31 de março de 2019	1.009	-	4	487	1.500
Constituição de provisão	-	21.621	-	-	21.621
Em 31 de março de 2020	<u>1.009</u>	<u>21.621</u>	<u>4</u>	<u>487</u>	<u>23.121</u>

#### Passivos contingentes

Existem contingências passivas tributárias, cíveis, ambientais e trabalhistas avaliadas pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível sem mensuração com suficiente segurança, para os quais nenhuma provisão foi constituída tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização. Seguem os valores das contingências que foram consideradas pelos assessores jurídicos como possível o risco de perda:

	<u>Trabalhistas</u>	<u>Tributárias / Previdenciárias</u>	<u>Cíveis</u>	<u>Ambientais</u>	<u>Total</u>
Saldo em 31 de março de 2019	4.016	35.569	179	3.557	43.321
Saldo em 31 de março de 2020	3.518	41.404	12	3.930	48.864

#### 23. Instrumentos financeiros

##### Gerenciamento de risco financeiro

##### Visão geral

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

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

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

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia a cada um dos riscos acima, os objetivos da Companhia, políticas e processos de mensuração e gerenciamento de risco e gerenciamento do capital da Companhia.

#### Estrutura de gerenciamento de risco

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia foram estabelecidas para identificar e analisar os riscos ao qual a Companhia está exposta, para definir limites de riscos e controles apropriados, e para monitorar os riscos e a aderência aos limites impostos. As políticas de risco e os sistemas são revistos regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia através de treinamento, procedimentos de gestão e procedimentos busca desenvolver um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

#### Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas decorrentes de um cliente ou de uma contraparte em um instrumento financeiro, decorrentes da falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais. O risco é basicamente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros conforme apresentado abaixo. A gestão do risco de crédito da Companhia em relação a clientes, no que pertence ao negócio açúcar e etanol convencional é centrada no relacionamento formalizado com suas controladas e com a Cooperativa.

De forma geral, os direcionamentos dos negócios são tratados em reuniões da alta direção para tomadas de decisões, acompanhamento dos resultados e adequações das estratégias estabelecidas, visando manter os resultados esperados.

#### Exposição a riscos de crédito

O valor contábil dos ativos financeiros representam a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das demonstrações financeiras foi:

	Nota	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
<b>Ativos</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	6	145.314	126.692
Contas a receber - Clientes	7	37.041	40.530
Contas a receber - Cooperativa	8	55.881	43.257
Demais ativos	12	26.043	23.802
Depósitos judiciais	13	<u>27.964</u>	<u>6.341</u>
		<u>292.243</u>	<u>240.622</u>

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os saldos apresentados acima não apresentam uma concentração significativa, que possam deixar o risco de crédito significativo.

Os saldos de Caixa e equivalentes de caixa, demonstrados na Nota 6, são mantidos em instituições financeiras de primeira linha.

#### 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 abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir que sempre haja a liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

A Companhia trabalha alinhando disponibilidade e geração de recursos de modo a cumprir suas obrigações nos prazos acordados.

A seguir, estão as maturidades contratuais de ativos e passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto de acordos de negociação de moedas pela posição líquida.

	<b>31/03/2020</b>			
	<b>Até 12 meses</b>	<b>1 - 2 anos</b>	<b>2 - 5 anos</b>	<b>Mais que 5 anos</b>
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	145.314	-	-	-
Títulos de capitalização	679	-	-	-
Contas a receber - Clientes	41.827	476	-	-
Contas a receber - Cooperativa	55.881	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	7.407	3.689	1.573	-
Demais ativos	8.116	17.927	-	-
Depósitos judiciais	-	-	-	27.964
<b>Passivos</b>				
Fornecedores	28.056	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	130.739	170.519	22.897	-
Financiamentos - Cooperativa	-	32.986	-	-
Demais passivos	3.935	6.052	5.628	5.628

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<b>31/03/2019</b>			
	<b>Até 12 meses</b>	<b>1 - 2 anos</b>	<b>2 - 5 anos</b>	<b>Mais que 5 anos</b>
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	126.692	-	-	-
Títulos de capitalização	679	-	-	-
Contas a receber - Clientes	39.819	712	-	-
Contas a receber - Cooperativa	43.257	-	-	-
Demais ativos	6.979	16.824	-	-
Depósitos judiciais	-	-	-	6.341
<b>Passivos</b>				
Fornecedores	22.457	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	94.871	193.648	43.031	-
Financiamentos - Cooperativa	-	37.441	-	-
Demais passivos	3.456	1.800	-	-

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de maturidade da Companhia, possam ocorrer mais cedo ou em montantes significativamente diferentes.

Os saldos passivos de curto prazo serão liquidados com os saldos ativos de curto prazo e pela geração de caixa da Companhia durante o exercício.

### Classificação dos instrumentos financeiros

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas na demonstração financeira da Companhia, conforme quadros abaixo:

	<b>31/03/2020</b>		
	<b>Ativos pelo custo amortizado</b>	<b>Passivos pelo custo amortizado</b>	<b>Passivos mensurados ao valor justo por meio do resultado</b>
<b>Ativos</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	145.314	-	-
Títulos de capitalização	679	-	-
Contas a receber - Clientes	42.303	-	-
Contas a receber - Cooperativa	55.881	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	7.407
Demais ativos	26.043	-	-
Depósitos judiciais	27.964	-	-
	<u>298.184</u>	<u>-</u>	<u>7.407</u>
<b>Passivos</b>			
Fornecedores	-	28.056	-
Empréstimos e financiamentos	-	299.303	-
Financiamentos - Cooperativa	-	32.986	-
Demais passivos	-	21.244	-
	<u>-</u>	<u>381.589</u>	<u>-</u>

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/03/2019		
	Ativos pelo custo amortizado	Passivos pelo custo amortizado	Passivos mensurados ao valor justo por meio do resultado
<b>Ativos</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	126.692	-	-
Títulos de capitalização	679	-	-
Contas a receber - Clientes	40.530	-	-
Contas a receber - Cooperativa	43.257	-	-
Demais ativos	23.802	-	-
Depósitos judiciais	6.341	-	-
	<u>241.301</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Passivos</b>			
Fornecedores	-	22.456	-
Empréstimos e financiamentos (i)	-	273.051	402
Financiamentos - Cooperativa	-	37.441	-
Demais passivos	-	5.256	-
	<u>-</u>	<u>338.204</u>	<u>402</u>

(i) Inclui instrumentos financeiros derivativos

### Risco de mercado

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio, taxas de juros e preços de ações, têm nos ganhos da Companhia ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

#### a) Risco de volatilidade no preço de produtos fabricados

A Companhia está exposta ao risco de mudanças nos preços de seus produtos fabricados, como açúcar e etanol. Em relação às commodities de açúcar, objetivando a proteção do preço em condições favoráveis de mercado, a Companhia já pré-fixou o equivalente 86% da estimativa de produção da safra 20/21. Em relação à Safra 21/22, a Companhia já pré-fixou o equivalente a 19% da estimativa de produção e mantém constante monitoramento das variações de preços que estão ocorrendo no mercado interno e externo para eventual proteção do valor de seu produto. Em relação ao etanol, vem acompanhando a retomada dos preços no mercado interno e projeta sua recuperação ao longo da safra 20/21.

#### b) Risco de taxa de juros e análise de sensibilidade

A Companhia está exposta a risco de taxa de juros pós-fixadas, tanto para suas aplicações financeiras como para suas operações de empréstimos e financiamentos.

O valor contábil dos ativos e passivos financeiros representa a exposição máxima do risco de taxa de juros. A exposição máxima dos riscos de taxa de juros, na modalidade CDI, na data das demonstrações financeiras são:

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
<b>Ativo</b>			
Aplicações financeiras	6	141.512	124.888
<b>Passivo</b>			
Empréstimos e financiamentos	19	273.254	234.623

O cenário provável adotado pela administração reflete as projeções de mercado do CDI para o próximo exercício, ou seja, 3,51% a.a.

Para os cenários I e II das aplicações financeiras foram consideradas uma redução de 25% e 50% respectivamente sobre as taxas utilizadas para o cenário provável. A tabela abaixo demonstra os eventuais impactos no resultado, considerados para os cenários provável, I e II:

<u>Instrumentos financeiros ativos</u>	<u>Risco</u>	<u>Exposição</u>	<u>Provável</u>	<u>I</u>	<u>II</u>
Aplicações financeiras	variação CDI	141.512	4.967	3.725	2.484

Para os cenários I e II dos empréstimos e financiamentos foram considerados um aumento de 25% e 50% respectivamente sobre as taxas utilizadas para o cenário provável. A tabela abaixo demonstra os eventuais impactos no resultado, considerados para os cenários provável, I e II:

<u>Instrumentos financeiros passivos</u>	<u>Risco</u>	<u>Exposição</u>	<u>Provável</u>	<u>I</u>	<u>II</u>
Empréstimos e financiamentos	variação CDI	273.254	9.591	11.989	14.387

Em 31 de março de 2020 o valor de referência (*notional*) dos contratos de swap de taxa de juros correspondiam a R\$ 91.312 (R\$ 69.104 em 31 de março de 2019), contratados com o objetivo exclusivo de proteção econômica e financeira contra as variações do CDI flutuante para taxa pré. O resultado apurado com os instrumentos financeiros derivativos durante o exercício foi uma receita de R\$ 13.588 (despesa de R\$ 1.545 - 2019).

### Perfil

Na data das demonstrações financeiras, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros da Companhia era:

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Valor contábil	
	31/03/2020	31/03/2019
<b>Instrumentos de taxa fixa</b>		
Passivos financeiros	17.540	20.848
<b>Instrumentos de taxa variável</b>		
Ativos financeiros	142.191	125.567
Passivos financeiros	302.079	276.607

### Gerenciamento do capital

A política da Diretoria é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado e manter o desenvolvimento futuro do negócio.

A Diretoria monitora os retornos sobre capital com base no índice de alavancagem financeira, que a Companhia define como resultados de atividades operacionais divididos pelo capital total. A diretoria também monitora o nível de dividendos para acionistas considerando a posição do endividamento líquido da empresa.

Os índices de alavancagem financeira em 31 de março de 2020 e 2019 podem ser assim sumarizados:

	31/03/2020	31/03/2019
(+) Empréstimos e financiamentos	332.289	310.894
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(145.314)	(126.692)
(=) Dívida líquida (A)	186.975	184.202
Total do patrimônio líquido (B)	417.478	364.515
Total do capital (A + B)	604.453	548.717
Índice de alavancagem financeira - % (A) / (A+B)	31	34

### Classificações contábeis e valores justos

Valor justo *versus* valor contábil

Para todas as operações apresentadas como ativos e passivos financeiros, a administração da Companhia considera que o valor justo se equipara ao valor contábil, não gerando grandes oscilações entre eles.

## **Usina Santo Antônio S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020**

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

---

#### **Hierarquia de valor justo**

Os instrumentos financeiros registrados pelo valor justo utilizam um método de avaliação classificado em três níveis.

Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

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

#### **Impairment de ativos financeiros**

Todos os ativos financeiros da Companhia não apresentam indicadores de perda do valor recuperável.

#### **Garantias**

Para os empréstimos tomados pela Companhia são concedidos como garantias aval de Companhias coligadas e controladas e os bens adquiridos com os recursos.

## **24. Partes relacionadas**

### **(a) Remuneração do pessoal-chave da administração**

O pessoal-chave da administração da Companhia é composto pela Diretoria eleita por ocasião da Assembleia Geral Ordinária com mandato de três anos. O montante referente à remuneração do pessoal-chave da administração durante o exercício a título de benefícios de curto prazo foi de R\$ 5.690 (R\$ 5.153 em 31 de março de 2019). Estão sendo considerados, para fins de apresentação, o valor dos honorários com o IRRF. A Companhia não concede ao pessoal chave da administração benefícios com características de longo prazo.

### **(b) Outras operações com partes relacionadas**

As operações com partes relacionadas compreendem transações financeiras, adiantamentos para futuro aumento de capital, compra de ações entre as companhias relacionadas e compra e venda de produtos, como cana-de-açúcar e outros, realizadas em condições de mercado.





## **Usina Santo Antônio S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020**

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

---

#### **(c) Contrato de fornecimento**

- (i) A Companhia possui contrato de exclusividade de fornecimento de açúcar e etanol junto a Cooperativa, pelo prazo de três anos safras, sendo o contrato renovado a cada safra.
- (ii) A Companhia também é interveniente garantidora das operações de venda de açúcar e etanol correspondentes ao contrato firmado pela Cooperativa junto a Copersucar S.A., o qual tem caráter de exclusividade, assegurando diretamente e indiretamente, benefícios e vantagens financeiras e mercadológicas. Os fatores de risco de preço desse contrato são os indicadores CEPEA/ESALQ para os mercados interno e externo.
- (iii) A Companhia possui ainda contrato de exclusividade de fornecimento de cana-de-açúcar orgânica, junto a Usina São Francisco S.A., com prazo até a safra 2024/2025, com possibilidade de prorrogação.

Vide demais operações com a parte relacionada Cooperativa nas Notas 25, 27 e 28.

#### **25. Patrimônio líquido**

##### **(a) Capital social**

Em 31 de março de 2020 e 2019, o capital social está representado por 2.069.527 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

Em 26 de julho de 2019 foi proposto e aprovado a integralização e o aumento de capital social da Companhia no valor de R\$ 52.436, decorrente de deliberação assemblear.

Em 27 de julho de 2018 foi proposto e aprovado a integralização e o aumento de capital social da Companhia no valor de R\$ 55.435, decorrente de deliberação assemblear.

##### **(b) Reservas de lucros**

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

É constituída a razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do artigo 193 da Lei nº. 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

##### **(c) Dividendos e distribuição dos lucros acumulados**

Os acionistas têm direito a um dividendo mínimo de 0,5% sobre o lucro líquido do exercício, ajustado conforme disposto na Lei das Sociedades por Ações.

Em assembleia dos acionistas realizada em 26 de julho de 2019 foi deliberada distribuição de dividendos no montante de R\$ 2.835 e na assembleia em 27 de julho de 2018, R\$ 1.801.

A distribuição proposta pela administração para os lucros acumulados está determinada como segue:

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Base de cálculo - representada pelo lucro líquido do exercício	75.077	58.488
(-) Reserva legal – 5%	(3.754)	(2.924)
(-) Dividendos mínimos obrigatórios – 0,5%	<u>(375)</u>	<u>(292)</u>
Lucros à disposição da Assembleia Geral	<u>70.948</u>	<u>55.271</u>

O resultado do exercício em 31 de março de 2020, após destinações legais, apresentado na rubrica “Lucro a deliberar”, serão deliberados por ocasião da Assembleia Geral Ordinária aos acionistas a ser realizada no prazo previsto na legislação.

#### 26. Receita operacional

As receitas operacionais da Companhia são compostas pela venda de açúcar, etanol, derivados de levedura para o mercado interno e externo e cana-de-açúcar.

Abaixo é reproduzida a conciliação entre as receitas brutas para fins fiscais e as receitas apresentadas na demonstração de resultado do exercício:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Açúcar – PN 66	216.022	201.724
Etanol – PN 66	270.069	242.119
Derivados de levedura	12.911	10.026
Receita de cana-de-açúcar	56.503	57.335
Serviços prestados	5.642	5.507
Energia elétrica	15.152	16.315
Óleo diesel	11.826	11.566
Outras vendas	<u>2.137</u>	<u>1.655</u>
Receita bruta	590.262	546.247
(-) Impostos sobre vendas	(45.268)	(40.930)
(-) Devoluções e abatimentos	<u>(5)</u>	<u>-</u>
	<u>544.989</u>	<u>505.317</u>

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 27. Despesas operacionais por natureza

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
<b>Despesas operacionais por natureza</b>		
Despesa com pessoal	17.988	17.089
Depreciação e amortização	417	598
Despesa com comercialização exceto fretes, transbordos e armazenagens	1.752	2.280
Fretes, transportes e armazenagem	9.541	15.502
Serviços de terceiros pessoa jurídica	5.498	3.693
Demandas trabalhistas, cíveis e tributárias	2.220	4.161
Outras despesas	<u>3.828</u>	<u>2.826</u>
	<u>41.244</u>	<u>46.149</u>
<b>Reconciliação com as despesas operacionais classificadas por função</b>		
Vendas	11.746	18.178
Administrativas e gerais	<u>29.498</u>	<u>27.971</u>
	<u>41.244</u>	<u>46.149</u>

#### Custos de Produção

O custo de produção da Companhia é composto substancialmente por matéria prima (cana-de-açúcar), depreciação de máquinas e equipamentos, depreciação da lavoura, amortização de tratores culturais e de manutenção entressafra, mão de obra, combustíveis e lubrificantes, serviços de terceiros e materiais de manutenção, as quais, em conjunto, perfazem aproximadamente 98% do total do custo de produção dos produtos acabados da Companhia.

#### 28. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
<b>Outras receitas operacionais</b>		
Outras receitas operacionais - Cooperativa	161	85
Reembolso de sinistros	77	73
Resultado na venda de ativo imobilizado	867	901
Ressarcimentos de créditos tributários - REINTEGRA repasse Cooperativa	7.118	-
Receita verba indenizatória (Nota 4.15)	53.312	17.351
Outras receitas operacionais	<u>1.175</u>	<u>2.529</u>
	62.710	20.939
<b>Outras despesas operacionais</b>		
Outras despesas operacionais - Cooperativa	(4.417)	(2.404)
Despesa Adto REFIS Lei 1770 - Cooperativa	(1.112)	(1.176)
Provisões e despesas sobre verba indenizatória (Nota 4.15)	(11.586)	(1.786)
Outras despesas operacionais	<u>(1.881)</u>	<u>(831)</u>
	<u>(18.996)</u>	<u>(6.197)</u>
	<u>43.714</u>	<u>14.742</u>

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 29. Financeiras e cambiais, líquidas

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
<b>Receitas financeiras</b>		
Operações Cooperativa – PN 66	127	91
Juros aplicações financeiras	3.704	3.163
Juros demais operações e descontos financeiros	713	955
Resultado positivo instrumentos derivativos	<u>13.588</u>	<u>-</u>
	18.132	4.209
<b>Despesas financeiras</b>		
Operações Cooperativa – PN 66	(1.175)	(1.745)
Juros apropriados sobre financiamentos	(31.484)	(18.270)
Juros passivos de arrendamento	(104)	-
Juros demais operações	(1.131)	(1.547)
Resultado negativo instrumentos derivativos	<u>-</u>	<u>(1.545)</u>
	(33.894)	(23.107)
<b>Variação cambial</b>		
Variação cambial, líquida	<u>(6)</u>	<u>(43)</u>
	<u>(15.768)</u>	<u>(18.941)</u>

#### 30. Compromissos

A Companhia estabelece compromissos diversos no curso normal de suas atividades. Abaixo estão aqueles que merecem destaque:

##### Compromisso de venda

Na data das demonstrações financeiras a Companhia tem o compromisso de comercialização para safras futuras, de açúcar, etanol e energia elétrica.

##### Compras de insumos

A Companhia constantemente celebra contratos de compra para aquisição de insumos agrícolas com o objetivo de utilização na manutenção de sua lavoura ao longo da safra. Referida operação geralmente é realizada por meio de compra para entrega futura.

##### Compras de cana-de-açúcar

A Companhia possui diversos compromissos de compra de cana-de-açúcar com terceiros para garantir parte de sua produção para os próximos períodos de colheita. A quantidade de cana-de-açúcar a ser adquirida é calculada com base em uma estimativa de colheita de cana-de-açúcar por área geográfica. A quantia a ser paga pela Companhia será determinada para cada período de colheita ao término de tal período de colheita de acordo com a sistemática de pagamento da cana-de-açúcar adotado pela CONSECANA.

## Usina Santo Antônio S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 31. Cobertura de seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros (informação não auditada), considerando a natureza de sua atividade. Em 31 de março de 2020 a cobertura de seguros contra riscos é apresentada conforme abaixo:

<u>Riscos cobertos</u>	<u>Cobertura máxima (i)</u>
Equipamentos	100.000
Estoques de etanol em poder da Cooperativa	109.414
Estoques de açúcar em poder da Cooperativa	189.187
D & O	20.000
Responsabilidade Civil Geral	5.000

- (i) Correspondente ao valor máximo das coberturas para diversos bens e localidades seguradas. A cobertura máxima é compartilhada entre a Companhia, a Usina São Francisco S.A. e a Usina Uberaba S.A.

#### 32. Avais, fianças e garantias

A Companhia é avalista dos contratos de empréstimos da Usina São Francisco S.A. e Usina Uberaba S.A.

\* \* \*