



Melhoramentos



Informações Trimestrais

30 de setembro de 2021

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO / COMENTÁRIO DE DESEMPENHO

O terceiro trimestre foi marcado pela realização de investimentos e pelo reconhecimento do trabalho de diversificação que foi iniciado no ano anterior.

Na unidade Florestal foram realizados investimentos que confirmam o engajamento da Melhoramentos em processos mais eficientes e sustentáveis. O *retrofit* do canal e turbina que produz energia cinética e movimenta a produção de desfibradores de madeira trouxe ganhos efetivos à operação, que tem a energia como um ponto relevante. A energia gerada nessa turbina reduz em mais de 20% o consumo de energia elétrica produzido nessa etapa do processo produtivo. Com isso, além de alinhado aos princípios de sustentabilidade da Melhoramentos, o investimento traz ganhos de custo e eficiência para a unidade industrial que vem apresentando ganhos de produtividade, tendo atingido recordes históricos de produção em 2021.

Também na unidade Florestal foram adquiridos novos equipamentos de colheita. Com equipamentos mais modernos, a Companhia reforça seu compromisso com a segurança dos funcionários, bem como a eficiência da sua operação de colheita, tão necessária para que a produção continue testando novos limites de produção.

Neste trimestre, a editora voltou a figurar nas principais listas de mais vendidos do Brasil. Foram dois livros que se destacaram nas três principais listas. Em agosto, o lançamento “Como ser um Rock Star”, livro do empreendedor e *podcaster* Guga Mafra (um dos top 20 *podcasters* do Brasil), figurou na lista de mais vendidos de Veja, Jornal O Globo e Nielsen/Publishnews. Em setembro, o clássico “Meu Pé de Laranja Lima” foi um dos mais vendidos na lista de livros nacionais da Nielsen/Publishnews.

Outro destaque da Editora foi a realização da sua Convenção Escolar anual. Com o tema “Transformar 2022”, ocorreu em julho e foi destinada ao time interno Institucional e



Educacional, bem como a distribuidores e divulgadores. O evento, 100 % on-line, apresentou ao mercado os lançamentos e estratégias para o próximo ciclo de adoções e vendas escolares. Foram discussões muito ricas, contando com apresentações de autores, pedagogos e do nosso parceiro no projeto Cidadania ao Pé da Letra, a renomada organização Todos Pela Educação. A avaliação dos participantes chegou a incríveis 91 % de Excelente e Bom, e nenhuma avaliação negativa.

Na divulgação de seus lançamentos, a Editora expandiu sua atuação junto a influenciadores ao estabelecer, em agosto, suas primeiras parcerias com BookTokers. Também cabe destacar o lançamento do primeiro livro infantil de Vitor Kley. O cantor, junto com Rick Bonadio (um dos maiores produtores musicais do país), criou a “Turma do Menino Sol”, e seu livro foi destaque em programas de grande audiência e nas redes sociais.

Em relação aos resultados da Companhia, neste trimestre percebe-se uma evolução quando comparamos ao mesmo período do ano anterior.

	3T21	2T21	3T20	Variação		Acumulado		Variação
				3T21/2T21	3T21/3T20	2021	2020	2021/2020
Imobiliário em unidades	3	5	41	-40%	-93%	17	56	-70%
Fibras em ton	13.978	17.987	12.729	-22%	10%	49.018	33.799	45%
Editora em exemplares	473.220	530.787	467.844	-11%	1%	2.260.743	1.514.550	49%
Receita Líquida	34.336	32.991	27.129	4%	27%	103.194	72.188	43%
EBITDA	(2.536)	(2.386)	(8.586)	-6%	239%	(3.727)	(27.753)	645%
Lucro (prejuízo) líquido	(10.627)	(7.849)	(15.023)	-26%	41%	(24.043)	(45.605)	90%
Dívida líquida/PL	0,07	0,06	0,07			0,07	0,07	

O destaque do terceiro trimestre de 2021 está na receita líquida, que se mantém em constante crescimento. As unidades de negócio Fibras e Editora contribuíram para o aumento de 27% nas vendas em relação ao **3T20**, 4% em relação ao **2T21** e 43% no acumulado.

A unidade Fibras apresentou aumento de 10% no volume de fibras de alto rendimento em comparação ao **3T20** e 45% no acumulado. No **2T21**, a unidade Fibras bateu o recorde histórico de produção e vendas.

Na Editora, houve aumento de 1% na quantidade de exemplares vendidos em comparação ao **3T20** e 49% no acumulado.

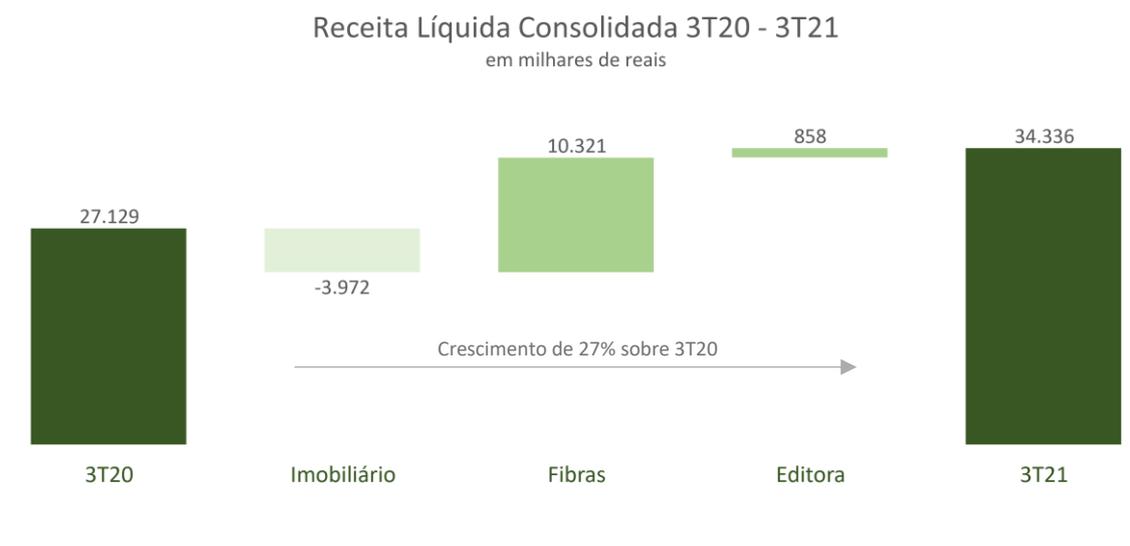
Em relação ao **2T21**, apresentou redução de -11% no volume, mas que foi compensado por melhor mix de produtos na Receita Líquida.

Durante o ano 2020, a administração reestruturou o quadro de profissionais, revisou processos significativos, implantou melhorias em controles e sistemas. Como resultado de uma abordagem conservadora e comprometida com geração de valor e a sustentabilidade do negócio o EBITDA, apesar de negativo, apresentou melhora de 239% quando comparado com o **3T20** e 645% em relação ao acumulado de nove meses.

Receita Líquida

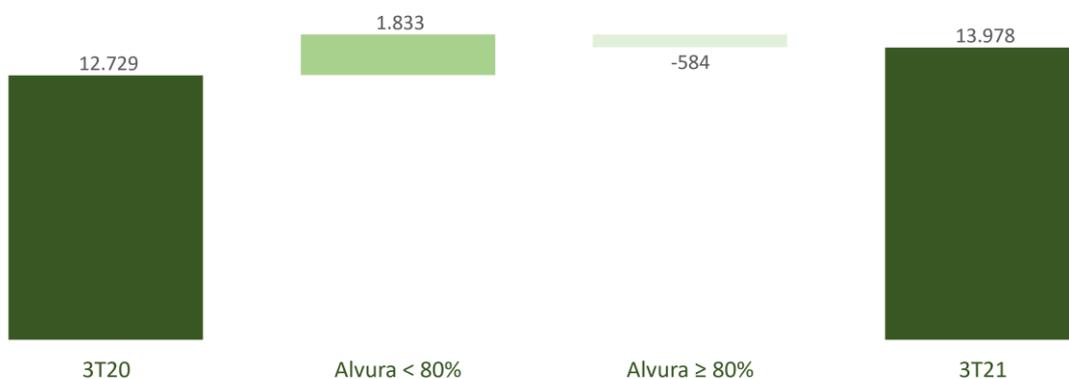
A receita líquida do terceiro trimestre foi de R\$ 34.3 milhões, aumento de R\$ 7.2 milhões em comparação ao **3T20**.

A unidade de **Fibras** melhorou sua performance e também cresceu na venda de madeira. Na **Editora**, destacam-se as vendas no atacado.

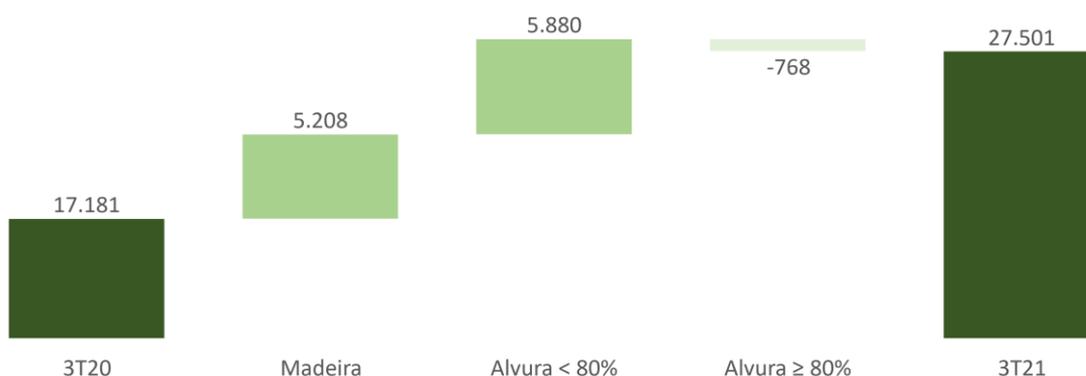


Mesmo com o impacto negativo do segmento **Imobiliário**, previsto dentro das expectativas da administração, a receita líquida apresenta crescimento de 27% em relação ao mesmo período do ano passado.

Volume de Vendas - Fibras em toneladas (Exclui Madeira)



Receita Líquida - Fibras em milhares de reais (Inclui Madeira)



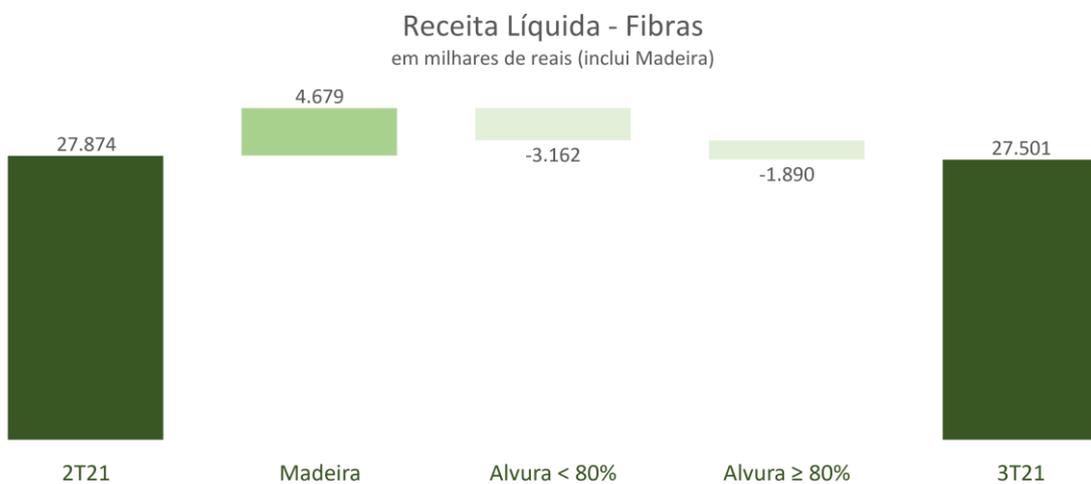
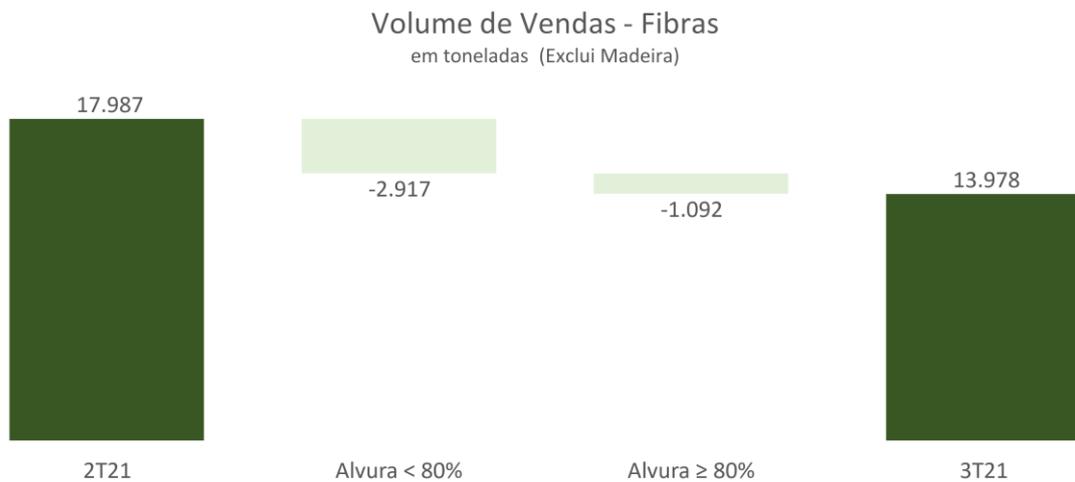
O **volume de vendas das fibras** no trimestre foi de 13.9 mil toneladas, 10% superior em relação ao **3T20**. As fibras de alto rendimento da linha 1 TGW (Thermo Ground Wood), BTGW (Bleached Thermo Ground Wood) e NEOLUX® apresentaram aumento de 1.8 mil toneladas em comparação com o mesmo período no ano anterior, impulsionadas principalmente pelo desenvolvimento de novas aplicações e pela revisão da estratégia comercial da unidade, buscando diversificação na sua base de clientes.

As fibras com alvura superior a 80%, introduzidas como aditivo na receita de fabricantes de papel cartão, *tissue*, papéis especiais e papéis para imprimir e escrever, seguem em processo de maturação.

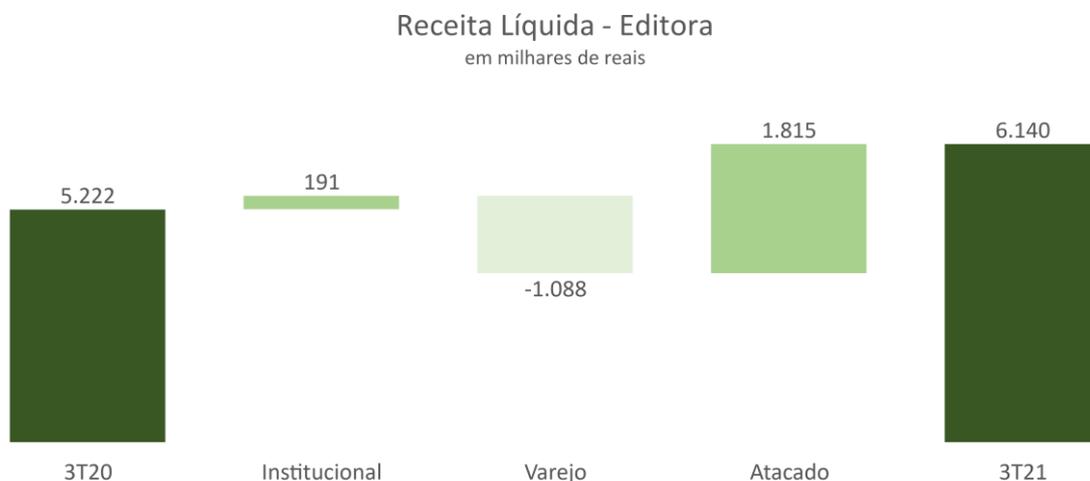
A Receita Líquida da unidade Fibras cresceu 60% no comparativo com o **3T20**, com destaque para as vendas de madeira, que contribuíram positivamente com R\$ 5.2 milhões.



No início de 2021 fechamos contrato de fornecimento de madeira de Eucalipto, oriunda de nossas florestas de Caieiras e Bragança Paulista, para uma das líderes globais na produção de celulose solúvel especial e *kraft*. O contrato tem duração estimada de 5 anos e atingiu no **3T21** o volume e a receita planejada.

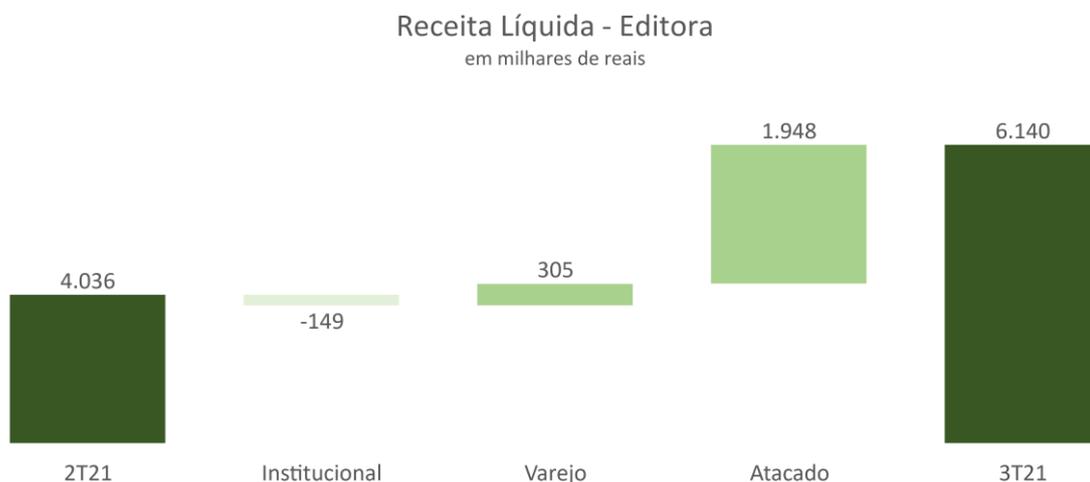


No comparativo com o **2T21**, onde tivemos recorde de produção e vendas, o volume de venda de fibras reduziu -22%, mas a receita líquida se manteve estável em função das vendas de madeira que suprimiram a queda na venda de fibras.



Na **Editora Melhoramentos**, as vendas do **3T21** cresceram 18% (R\$ 1 milhão) com relação ao mesmo período do ano anterior. A redução de R\$-1 milhão no Varejo foi mais que compensada por melhores margens no segmento Atacado.

No Atacado, merece destaque o crescimento nas vendas de 131% (R\$ 1.8 milhões).



No comparativo com o **2T21**, observamos aumento de 52% na receita de vendas (R\$ 2.1 milhões) em função do segmento atacado, e no varejo o crescimento foi estimulado pelo e-commerce 33%.

Custos

Os Custos do **3T21** totalizaram R\$ 27.8 milhões, aumento de 36% (R\$ 7.4 milhões) em comparação ao **3T20** e aumento de 11% (R\$ 2.9 milhões) em relação ao **2T21**.

A variação no volume de produção e na receita líquida no **3T21** foi acompanhada por custos variáveis na Editora e em Fibras.

O uso de químicos acompanha a expansão das fibras branqueadas e da estação de tratamento de efluentes. Os novos produtos, que além de apresentarem alvura superior a 80%, trazem otimização do tempo de reação do processo de branqueamento. A nova estação trata por hora mais de 4 vezes a quantidade de resíduo, tornando o processo mais limpo e eficiente.

Despesas e Receitas Operacionais

O total líquido de despesas e receitas operacionais no **3T21** foi de R\$ 14.8 milhões, o que representa uma diminuição de R\$ 4.9 milhões (25%) em relação ao **3T20**.

Melhorias nos processos, plano estruturado de manutenções preventivas, eficiência em custos e a reestruturação organizacional permitiram a redução de despesas.

Com exceção das despesas com vendas com um aumento de R\$ 417 mil (10%) atrelada ao crescimento da receita, as despesas Gerais e Administrativas reduziram em R\$ 335 mil (3%) e o grupo Outras Despesas, em R\$ 5 milhões (85%) comparado com o **3T20**.

Câmbio

	3T21	2T21	3T20	Variação		Acumulado		Variação
				3T21/2T21	3T21/3T20	9M21	9M20	2021/2020
Dólar médio	5,23	5,29	5,38	-1%	-3%	5,33	5,08	5%
Dólar final	5,44	5,00	5,64	9%	-4%	5,44	5,64	-4%
EURO médio	6,16	6,38	6,29	-3%	-2%	6,38	5,72	11%
EURO final	6,30	5,93	6,61	6%	-5%	6,30	6,61	-5%

A Companhia e suas controladas possuem fornecedores e empréstimos sujeitos a volatilidade destas taxas de câmbio e, conseqüentemente, reconheceram no Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado os impactos por competência contábil.

No **3T21**, as taxas de câmbio médias do Dólar e Euro apresentaram desvalorização do câmbio de -1% e -3%, respectivamente. No **3T20**, a despesa com variação cambial representava aproximadamente 67% do resultado financeiro, e no **3T21**, apesar da manutenção da taxa de conversão acima de 6,00 R\$/EUR, o que encarece a dívida, a variação no câmbio foi favorável em -5%.

Índice

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO / COMENTÁRIO DE DESEMPENHO	2
BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO	12
BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO	13
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	14
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE.....	14
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	15
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE.....	15
DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	16
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA – INDIRETO.....	17
DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO	18
1. CONTEXTO OPERACIONAL.....	19
1.1. COVID-19.....	19
2. BASE DE PREPARAÇÃO DAS ITR – INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS E PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS.....	21
2.1. Declaração de conformidade	21
2.2. Sumário das principais práticas contábeis adotadas	21
3. APLICAÇÃO FINANCEIRA.....	24
4. CLIENTES	25
5. TÍTULOS E OUTRAS CONTAS A RECEBER	26
6. ESTOQUES.....	27
7. TRIBUTOS A COMPENSAR.....	28
8. PARTES RELACIONADAS.....	28
9. PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS	29
10. IMOBILIZADO LÍQUIDO	30
11. FORNECEDORES	31
12. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	32
13. PARCELAMENTOS E TRIBUTOS	33
14. DIVIDENDOS A PAGAR	34
15. OUTRAS CONTAS A PAGAR	34
16. PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS.....	35
17. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS.....	36
18. CAPITAL SOCIAL	37
19. RECEITA POR SEGMENTO	37
20. OUTRAS RECEITAS E DESPESAS.....	38
21. RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS.....	39
22. REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES	40
23. INSTRUMENTOS FINANCEIROS	40
24. SEGUROS.....	40
RELATÓRIO DOS AUDITORES SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS (ITR).....	41
DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS.....	43
DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE	44

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		SET-2021	DEZ-2020	SET-2021	DEZ-2020
A T I V O					
Circulante					
Caixa e bancos		928	605	1.608	4.973
Aplicações financeiras	3	29	327	17.865	29.521
Contas a receber:					
. Clientes	4	-	-	28.831	23.728
. Perda estimada p/ crédito de Liquidação Duvidosa		-	-	(3.568)	(3.466)
Títulos e outras contas a receber	5	1.246	4.329	3.173	4.052
Estoques	6	-	-	18.248	13.619
Tributos a compensar	7	526	555	2.787	4.169
Despesas do exercício seguinte		291	248	2.469	2.223
Total do ativo circulante		3.020	6.065	71.414	78.819
Não Circulante					
Realizável a longo prazo					
Contas a receber:					
. Clientes	4	-	-	6.772	6.774
. Perda estimada p/ crédito de Liquidação Duvidosa	4	-	-	(2.963)	(2.963)
. Ajuste a valor presente	4	-	-	(2.403)	(2.403)
Tributos a compensar	7	19.300	19.430	28.731	30.514
Partes relacionadas	8	68.202	72.990	-	-
Títulos e outras contas a receber	5	12.104	12.104	30.303	31.437
Depósitos judiciais		127	86	127	86
Despesas do exercício seguinte		-	-	815	926
		99.733	104.610	61.383	64.372
Investimentos:					
Participações societárias	9	99.588	111.456	5.702	5.606
Imobilizado líquido	10	1.064.718	1.066.972	1.234.524	1.243.278
		1.164.306	1.178.428	1.240.227	1.248.884
Total do ativo não circulante		1.264.039	1.283.037	1.301.610	1.313.256
Total do ativo		1.267.059	1.289.102	1.373.023	1.392.075

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		SET-2021	DEZ-2020	SET-2021	DEZ-2020
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Circulante					
Fornecedores	11	355	873	10.935	9.505
Empréstimos e financiamentos	12	-	-	22.704	19.977
Férias e encargos a pagar		373	128	6.832	4.271
Parcelamentos a pagar	13	206	204	224	222
Tributos a pagar	13	568	572	2.749	2.958
Dividendos a Pagar	14	210	432	210	432
Outras contas a pagar	15	2.549	710	15.507	7.451
Total do passivo circulante		4.262	2.920	59.160	44.816
Não Circulante					
Empréstimos e financiamentos	12	-	-	56.670	71.075
Partes relacionadas	8	37.815	36.916	-	-
Prov.p/ IRPJ e CSLL diferidos	16	364.303	364.356	377.397	377.807
Provisão para contingências	17	54.860	54.925	65.284	66.942
Parcelamentos a pagar	13	842	990	867	1.028
Adiantamentos de clientes		1.440	1.440	1.440	1.440
Outras contas a pagar	15	-	-	8.666	1.412
Total do passivo não circulante		459.259	458.626	510.325	519.703
Total do Passivo		463.521	461.545	569.485	564.519
Patrimônio líquido					
Capital social	18	153.719	153.719	153.719	153.719
Reservas de capital		7.765	7.765	7.765	7.765
Ajustes de avaliação patrimonial		725.796	725.994	725.796	725.994
Prejuízos Acumulados		(83.742)	(59.922)	(83.742)	(59.922)
Total do patrimônio líquido		803.538	827.557	803.538	827.557
Total do passivo e patrimônio líquido		1.267.059	1.289.102	1.373.023	1.392.075

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		SET-2021	SET-2020	SET-2021	SET-2020
Receita operacional líquida	19	3.471	2.235	103.194	72.188
Custo dos produtos vendidos		-	-	(77.320)	(57.136)
Lucro bruto		<u>3.471</u>	<u>2.235</u>	<u>25.874</u>	<u>15.052</u>
Despesas/receitas operacionais:					
Vendas		-	-	(14.184)	(13.027)
Gerais e administrativas		(23.651)	(27.832)	(33.720)	(39.938)
Outras receitas	20	1.307	4.117	9.064	11.029
Outras despesas	20	(396)	(3.666)	(6.028)	(13.819)
		<u>(22.740)</u>	<u>(27.381)</u>	<u>(44.867)</u>	<u>(55.756)</u>
Resultado de equivalência patrimonial	9	(5.524)	(21.945)	96	117
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos		<u>(24.794)</u>	<u>(47.090)</u>	<u>(18.897)</u>	<u>(40.587)</u>
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	21	995	1.601	4.369	6.003
Despesas financeiras	21	(114)	(115)	(7.726)	(10.847)
		<u>881</u>	<u>1.486</u>	<u>(3.357)</u>	<u>(4.845)</u>
Resultado antes dos tributos sobre o lucro		<u>(23.912)</u>	<u>(45.605)</u>	<u>(22.254)</u>	<u>(45.432)</u>
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro					
Corrente		-	-	(358)	(429)
Diferido		(130)	-	(1.430)	256
		<u>(130)</u>	<u>-</u>	<u>(1.789)</u>	<u>(173)</u>
Lucro (prejuízo) líquido do exercício		<u>(24.043)</u>	<u>(45.605)</u>	<u>(24.043)</u>	<u>(45.605)</u>
Lucro básico e diluído por ação ON - R\$		(3,30041)	(6,26035)	(3,30044)	(6,26036)
Lucro básico e diluído por ação PN - R\$		(0,45333)	(0,85989)	(0,45333)	(0,85989)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

	Controladora		Consolidado	
	SET-2021	SET-2020	SET-2021	SET-2020
Prejuízo líquido do exercício	<u>(24.043)</u>	<u>(45.605)</u>	<u>(24.043)</u>	<u>(45.605)</u>
Outros Resultados abrangentes	222	219	222	219
Resultado abrangente total do exercício, líquido de tributos	<u>(23.821)</u>	<u>(45.386)</u>	<u>(23.821)</u>	<u>(45.386)</u>
Resultado abrangente total, atribuído a:				
Participação dos acionistas controladores	<u>(23.821)</u>	<u>(45.386)</u>	<u>(23.821)</u>	<u>(45.386)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		3º TRI-21	3º TRI-20	3º TRI-21	3º TRI-20
Receita operacional líquida	19	1.333	700	34.336	27.129
Custo dos produtos vendidos		-	-	(27.758)	(20.401)
Lucro bruto		1.333	700	6.578	6.728
Despesas/receitas operacionais:					
Vendas		-	-	(4.708)	(4.291)
Gerais e administrativas		(8.024)	(8.269)	(11.521)	(11.855)
Outras receitas	20	382	1.176	2.310	2.307
Outras despesas	20	(66)	1.462	(866)	(5.940)
		(7.708)	(5.631)	(14.785)	(19.780)
Resultado de equivalência patrimonial	9	(4.199)	(10.571)	84	44
Resultado antes do resultado financeiro e dos tributos		(10.574)	(15.502)	(8.123)	(13.009)
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	21	168	489	663	862
Despesas financeiras	21	(94)	(10)	(2.939)	(2.777)
		74	479	(2.275)	(1.915)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro		(10.500)	(15.023)	(10.398)	(14.924)
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro					
Corrente		-	-	(58)	(190)
Diferido		(127)	-	(170)	90
		(127)	-	(228)	(99)
Lucro (prejuízo) líquido do período		(10.627)	(15.023)	(10.627)	(15.023)
Lucro básico e diluído por ação ON - R\$		(1,45878)	(2,06224)	(1,45877)	(2,06225)
Lucro básico e diluído por ação PN - R\$		(0,20037)	(0,28326)	(0,20037)	(0,28326)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

	Controladora		Consolidado	
	3º TRI-21	3º TRI-20	3º TRI-21	3º TRI-20
Prejuízo líquido do período	(10.627)	(15.023)	(10.627)	(15.023)
Outros Resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultado abrangente total do período, líquido de tributos	(10.627)	(15.023)	(10.627)	(15.023)
Resultado abrangente total, atribuído a:				
Participação dos acionistas controladores	(10.627)	(15.023)	(10.627)	(15.023)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
Controladora e Consolidado

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva de Lucros	Ajustes de Avaliação Patrimonial / Reserva de Reavaliação	Prejuízos Acumulados	Patrimônio Líquido Controladora	Participação dos minoritários em controladas	Patrimônio Líquido Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2019	153.719	7.765	-	727.438	(5.525)	883.397	-	883.397
Realização da contribuição social e imposto de renda diferidos	-	-	-	104	-	104	-	104
Ajustes de avaliação patrimonial	-	-	-	(1.216)	-	(1.216)	-	(1.216)
Dividendos não reclamados	-	-	-	-	219	219	-	219
Prejuízo em 30 de setembro de 2020	-	-	-	-	(45.605)	(45.605)	-	(45.605)
Saldos em 30 de setembro de 2020	153.719	7.765	-	726.326	(50.911)	836.900	-	836.900
Saldos em 31 de dezembro de 2020	153.719	7.765	-	725.994	(59.922)	827.557	-	827.557
Realização da contribuição social e imposto de renda diferidos	-	-	-	53	-	53	-	53
Ajustes de avaliação patrimonial	-	-	-	(251)	-	(251)	-	(251)
Dividendos não reclamados	-	-	-	-	222	222	-	222
Prejuízo em 30 de setembro de 2021	-	-	-	-	(24.043)	(24.043)	-	(24.043)
Saldos em 30 de setembro de 2021	153.719	7.765	-	725.797	(83.743)	803.538	-	803.538

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras



DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA – INDIRETO

	Controladora		Consolidado	
	SET-2021	SET-2020	SET-2021	SET-2020
Caixa líquido de atividades operacionais	89	(15.689)	841	(31.026)
Caixa gerado nas operações	(16.399)	(58.265)	(11.206)	(34.135)
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(24.043)	(45.605)	(24.043)	(45.605)
Depreciação e exaustão	2.341	2.529	15.170	12.834
Resultado na alienação de ativo imobilizado	-	(90)	(2.208)	(1.262)
Resultado de equivalência patrimonial	5.524	(14.881)	96	117
Outras	(222)	(219)	(222)	(219)
Variações nos ativos e passivos	16.488	42.577	12.048	3.108
(Aumento) redução de contas a receber	3.000	12.357	(3.162)	9.423
(Aumento) redução de tributos a compensar	159	428	3.166	2.614
(Aumento) redução de estoques	-	-	(4.629)	(67)
(Aumento) redução partes relacionadas	12.031	24.864	(192)	250
Aumento (redução) de fornecedores	(517)	1.270	1.430	(6.917)
Aumento (redução) de contas a pagar e provisões	1.774	3.300	13.652	(3.745)
Aumento (redução) de férias e encargos a pagar	244	153	2.561	1.151
Aumento (redução) de tributos/parcelamentos a pagar	(150)	310	(368)	1.189
Aumento (redução) de imposto de renda e contribuição social diferidos	(53)	(104)	(410)	(790)
Caixa líquido de atividades de investimentos	(285)	(665)	(4.406)	(6.994)
(Aumento) redução de ativo imobilizado	(88)	357	(6.416)	(7.144)
Recebimentos na alienação de ativo imobilizado	-	90	2.208	1.262
Ajustes de avaliação patrimonial	(198)	(1.112)	(198)	(1.112)
Caixa líquido de atividades de financiamentos	222	219	(11.455)	44.991
Caixa recebido de dividendos não reclamados	222	219	222	219
Empréstimos / amortizações	-	-	(11.677)	44.773
Parcelamentos / amortizações de tributos	-	-	-	-
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	26	(16.135)	(15.020)	6.971
Saldo inicial de caixa, bancos e aplicações Financeiras	932	19.561	34.494	36.470
Saldo final de caixa, bancos e aplicações Financeiras	958	3.427	19.474	43.441

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO

	Controladora		Consolidado	
	SET-2021	SET-2020	SET-2021	SET-2020
Receitas				
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	-	2.463	117.007	83.272
Outras receitas	4.708	2.446	9.508	4.805
Prov.de perda estimada p/ crédito de liquidação duvidosa - Reversão (constituição)	-	-	(138)	(1.719)
	<u>4.708</u>	<u>4.909</u>	<u>126.378</u>	<u>86.358</u>
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	-	-	(47.187)	(40.957)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(4.659)	(12.272)	(18.879)	(19.396)
Perda/recuperação de valores ativos	157	(5.633)	148	(6.395)
	<u>(4.503)</u>	<u>(17.905)</u>	<u>(65.918)</u>	<u>(66.748)</u>
Valor adicionado bruto	<u>205</u>	<u>(12.996)</u>	<u>60.460</u>	<u>19.610</u>
Retenções				
Depreciação, amortização e exaustão líquido de créditos de impostos	(2.341)	(2.120)	(15.170)	(2.488)
Valor adicionado líquido gerado pela Companhia	<u>(2.136)</u>	<u>(15.116)</u>	<u>45.290</u>	<u>17.122</u>
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	(5.524)	(14.881)	96	117
Receitas financeiras, incluindo variação cambial	1.044	1.679	4.139	6.222
Outras	-	-	-	-
	<u>(4.481)</u>	<u>(13.202)</u>	<u>4.236</u>	<u>6.339</u>
Valor adicionado total a distribuir	<u>(6.616)</u>	<u>(28.318)</u>	<u>49.526</u>	<u>23.461</u>
Distribuição do valor adicionado	<u>(6.616)</u>	<u>(28.318)</u>	<u>49.526</u>	<u>23.461</u>
Pessoal				
Remuneração direta	13.457	13.771	28.217	27.673
Benefícios	545	709	6.442	6.737
FGTS	108	58	2.531	3.321
	<u>14.110</u>	<u>14.538</u>	<u>37.191</u>	<u>37.731</u>
Impostos, taxas e contribuições				
Federais	2.872	2.373	16.882	12.179
Estaduais	9	21	10.996	7.087
Municipais	356	201	377	220
	<u>3.237</u>	<u>2.594</u>	<u>28.254</u>	<u>19.487</u>
Remuneração de capitais de terceiros				
Juros	31	114	7.190	10.390
Aluguéis	48	40	933	1.458
	<u>79</u>	<u>155</u>	<u>8.124</u>	<u>11.848</u>
Remuneração de capitais próprios				
Lucros retidos / Prejuízo do exercício	(24.043)	(45.605)	(24.043)	(45.605)
	<u>(24.043)</u>	<u>(45.605)</u>	<u>(24.043)</u>	<u>(45.605)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia Melhoramentos de São Paulo e suas controladas têm por objeto o mercado editorial e comercial de livros para atender aos mercados interno e externo, a industrialização e comercialização de fibras de alto rendimento, a gestão de florestas plantadas, atividades imobiliárias e outras correlatas, que independam de autorização governamental específica.

1.1. COVID-19

A pandemia de COVID-19 é uma crise de saúde global sem precedentes na memória viva. Provocou a recessão econômica mais grave em quase um século e está causando enormes danos à saúde, emprego e bem-estar das pessoas.

Enquanto o Brasil vivia a primeira onda da COVID-19, vários países, que já haviam diminuído seus casos da doença, viram o número de contaminados aumentar, dando início a uma segunda onda. No território nacional, a primeira onda teve seus picos nos meses de julho a setembro de 2020, apresentando, posteriormente, queda no número de casos novos por semana. O número de casos, no entanto, voltou a crescer em novembro de 2020, dando início a nossa segunda onda.

A Melhoramentos mantém suas atividades operacionais aplicando um plano robusto e fielmente alinhado às recomendações dos principais órgãos governamentais, reguladores e autoridades científicas, como a OMS (Organização Mundial da Saúde), o Ministério da Saúde e a Anvisa (Agência Nacional de Vigilância Sanitária). Dentre as ações tomadas, destacam-se a dispensa de funcionários do grupo de risco, trabalho em home office para todas as atividades administrativas, intensificação da comunicação sobre as medidas de prevenção, protocolo de acompanhamento para os funcionários e familiares que tiverem os sintomas do COVID-19, telemedicina para funcionários e dependentes e os meios remotos de atendimento.

Os impactos econômicos e sociais relacionados à pandemia, sua duração e severidade são incertos e, portanto, não podem ser mensurados com precisão neste momento.



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

Como diversas outras empresas, a Melhoramentos suportou súbitas e profundas quedas de receita e incremento em novas despesas como resultado da pandemia de COVID-19. Nossa resposta exigiu sacrifícios dolorosos e urgentes como controle orçamentário, buscando efetividade nas operações com eficiência em custos e, concomitantemente, mantendo investimentos prioritários em segurança no trabalho, expansão fabril, qualidade técnica e excelência comercial.

2. BASE DE PREPARAÇÃO DAS ITR – INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS E PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), legislação societária brasileira, normas aprovadas pela CVM, CFC e conforme as normas internacionais de relatório financeiro - International Financial Reporting Standards (IFRS) -, emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

2.2. Sumário das principais práticas contábeis adotadas

- (a) Moeda funcional – Reais (R\$).
- (b) Consolidação - a Companhia consolida todas as entidades sobre as quais detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direito a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida, e tem a capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida. Foram eliminados dos saldos das contas de ativo, passivo e resultado entre controladora e suas controladas.
- (c) Caixa e equivalentes de caixa –incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez e com baixo risco.
- (d) Contas a receber de clientes - são registradas e mantidas pelo valor nominal dos títulos decorrentes das vendas de produtos, acrescidos de variações cambiais, quando aplicável. As perdas com crédito de liquidação duvidosa (PCLD) são estimadas em montante considerado pela Administração necessário e suficiente para cobrir prováveis perdas.

Os saldos relacionados aos clientes em Recuperação Judicial, foram reclassificados para o Realizável a Longo prazo e o ajuste a valor presente foi reconhecido de acordo com a Deliberação CVM 564/08, que trata de Ajuste a Valor Presente.



(e) Títulos e outras contas a receber - demonstrados pelo valor nominal dos títulos representativos das alienações de imóveis, ajustados por provisão para perda estimada para créditos de liquidação duvidosa.

(f) Estoques – os estoques são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor. O método de avaliação dos estoques é a média ponderada móvel e compreende os custos de projeto, matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e as respectivas despesas diretas de produção (com base na capacidade operacional normal), excluindo os custos de empréstimos. O valor líquido de realização é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, menos os custos estimados de conclusão e os custos estimados necessários para efetuar a venda [CFC – NBC TG 16 (R1) e CVM – 575/09 alt. 624/10].

(g) Partes Relacionadas - as transações com partes relacionadas foram realizadas com base nos valores de mercado (nota 8).

(h) Investimentos em controladas - avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

(i) Imobilizado – terrenos e edificações compreendem, principalmente, fábricas e escritórios. O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens. Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados a esses custos e que possam ser mensurados com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídos é baixado. Todos os outros reparos e manutenção são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

Os terrenos não são depreciados. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear, considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil estimada.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

(j) Ativo biológico - os ativos biológicos são mensurados ao valor justo, deduzidos dos custos estimados de venda no momento do consumo/corte. Na determinação do



valor justo foi utilizado o método de fluxo de caixa descontado de acordo com o ciclo de produtividade projetado desses ativos.

A mensuração do valor justo dos ativos biológicos é feita anualmente. Os ganhos ou perdas na variação do valor justo dos ativos biológicos são reconhecidos no resultado no período em que ocorrem. O valor da exaustão dos ativos biológicos é mensurado pela quantidade do produto agrícola consumido/vendido, avaliado por seu valor justo. (nota 10).

(k) Empréstimos e financiamentos - os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Diferenças entre os valores captados (líquidos dos custos de transação) e o valor total a pagar são reconhecidos na demonstração de resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto.

(l) Operações de arrendamento mercantil (CPC 06) – não apresentam efeitos relevantes nas demonstrações financeiras da Companhia.

(m) Reconhecimento da receita – a receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações das vendas entre empresas do grupo.

A Companhia reconhece a receita quando o valor da receita pode ser mensurado com segurança, isto é, quando é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade. A Companhia baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada venda.

(n) Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas - para contabilização de certos ativos, passivos, receitas e despesas, foram utilizadas as melhores informações disponíveis, baseadas na experiência histórica, bem como outros fatores considerados razoáveis para as circunstâncias, incluindo expectativas de eventos futuros.

(o) Riscos mensuráveis foram avaliados e reconhecidos com base no melhor julgamento e estimativa; outros riscos de mercado são monitorados e administrados

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

pela Companhia com suporte na estratégia, governança corporativa e controles internos.

(p) Instrumentos Financeiros – são classificados e mensurados conforme Deliberações CVM 604, 694 e 763, referentes a instrumentos financeiros.

3. APLICAÇÃO FINANCEIRA

Em moeda Nacional	Taxa média % a.a.	Controladora		Consolidado	
		SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Títulos privados	99,88 % do CDI	29	327	17.865	29.521
Total		29	327	17.865	29.521

As aplicações financeiras, 100% em moeda nacional, são em sua maioria Certificados de Depósitos Bancários – CDBs. Outras operações são indexadas pela variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro – CDI, todas com liquidez imediata.

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

4. CLIENTES

Circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Valores a vencer	-	-	25.263	19.578
Valores vencidos				
até 30 dias	-	-	16	677
31 a 60 dias	-	-	28	-
61 a 90 dias	-	-	8	-
91 a 120 dias	-	-	16	8
121 a 180 dias	-	-	28	10
Acima de 180 dias	-	-	3.472	3.455
Total	-	-	28.831	23.728

Não circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Valores vencidos				
Cientes Nacionais	-	-	3.111	3.111
Cientes em Recuperação Judicial	-	-	3.661	3.664
Total	-	-	6.772	6.774

PCLD clientes (-) Comissão a pagar	-	-	(2.963)	(2.963)
Perda com clientes R.J.	-	-	(2.403)	(2.403)

A perda estimada com créditos de liquidação duvidosa ("PCLD") é considerada pela Administração suficiente para cobrir eventuais perdas sobre valores a receber em aberto.

5. TÍTULOS E OUTRAS CONTAS A RECEBER

Circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Adiantamentos a fornecedores	5	5	796	229
Alienação de imóveis	41	1.233	1.177	2.614
Adiantamentos para importação	-	-	305	327
Adiantamentos a funcionários	28	1	187	220
Lucros a receber	180	850	-	-
Depósitos judiciais	-	-	1	-
Outras contas a receber	992	2.240	163	350
Adiantamento autoral nacional	-	-	338	207
Adiantamento autoral internacional	-	-	206	105
Total	1.246	4.329	3.173	4.052

Não circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
<i>Escrow Account</i>	-	-	17.098	17.241
Alienação de imóveis	9.020	9.020	9.020	9.020
Adiantamentos a fornecedores	-	-	88	-
Outras contas a receber	3.084	3.084	4.097	5.176
Total	12.104	12.104	30.303	31.437

O saldo em alienações de imóveis, é basicamente constituído das vendas na unidade de negócios Imobiliário. O saldo em setembro de 2021 é composto de recebíveis do empreendimento Nova Caieiras V e da venda de terrenos por parte da controladora.

A Escrow Account foi constituída na venda da unidade Papéis. Parte dos ganhos nesta operação foram depositados em conta bancária e aplicados em investimentos de alta liquidez e baixo risco, como forma de dar garantia para eventuais perdas futuras em contingências nas quais a unidades Papéis estava envolvida à época da venda.

6. ESTOQUES

Circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Produtos acabados	-	-	15.234	15.305
Material operacional	-	-	8.699	7.842
(-) Provisão de Perda de Estoque	-	-	(5.685)	(9.528)
Total	-	-	18.248	13.619

Em decorrência dos impactos da pandemia na capacidade normal dos negócios, conforme mencionado no Contexto Operacional, nota 1.1, avaliamos eventuais impactos resultantes do baixo volume de produção ou ociosidade e reconhecemos esta parcela diretamente no resultado do exercício e, com isso, foi possível manter a apresentação dos saldos de estoques pelo valor líquido de realização.

No **3T21** o impacto do COVID-19 foi estimado em R\$ 851 mil, -42% em relação ao **4T20**, cujo impacto foi de R\$ 1.5 milhões.

A capacidade normal é determinada pela produção média que se espera atingir ao longo de vários períodos em circunstâncias normais; com isso, leva-se em consideração, para a determinação dessa capacidade normal, a parcela da capacidade total não utilizada durante manutenções preventivas, férias coletivas e outros eventos semelhantes considerados normais. Como consequência, o valor do custo fixo alocado a cada unidade produzida não pode ser aumentado em decorrência de um baixo volume de produção ou ociosidade.

A provisão para redução do valor de realização dos estoques ao seu valor líquido levou em consideração estimativas para o preço de venda, custos, ociosidade e gastos para concretização da venda, incluindo, mas não se limitando, a valores anormais de desperdício de materiais, mão de obra, insumos de produção e outros custos indiretos. [CPC 16 (R1) Estoques, CFC – NBC TG 16 (R1) e CVM – 575/09 alt. 624/10]



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

7. TRIBUTOS A COMPENSAR

	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Circulante				
IRPJ/CSLL – antecipações e impostos retidos	78	109	861	896
PIS/COFINS – operações	-	-	105	1.289
ICMS - sobre aquisição de imobilizado			346	676
Outros impostos, contribuições	448	447	1.474	1.307
Total	526	555	2.787	4.169
Não circulante				
IRPJ/CSLL – créditos fiscais	19.300	19.430	27.230	28.968
ICMS - sobre aquisição de imobilizado	-	-	1.501	1.546
Total	19.300	19.430	28.731	30.514

O imposto de renda e a contribuição social diferidos estão classificados como não circulante e são reconhecidos sobre as diferenças temporárias decorrentes de variações de dedutibilidade entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

8. PARTES RELACIONADAS

ATIVO	Controladora	
	SET-21	DEZ-20
Não circulante		
Editora Melhoramentos Ltda.	47.657	47.357
Melhoramentos Florestal Ltda.	15.662	20.636
Melhoramentos de São Paulo Arbor Ltda.	4.882	4.997
Total	68.201	72.990
PASSIVO		
Não circulante		
Melpaper Ltda.	36.916	36.916
Melhoramentos Florestal Ltda.	899	-
Total	37.815	36.916

9. PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS

	Informações das entidades em				Participação da Controladora		
	30 de setembro de 2021				No patrimônio líquido		No resultado
	Capital Social	Patrimônio líquido	Resultado do período	Participação societária (%)	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021
Controladas, coligadas e operações em conjunto							
Melpaper Ltda.	173.116	37.414	8	99,99%	37.411	37.402	8
Melhoramentos Florestal Ltda.	161.978	82.890	(5.131)	99,99%	82.882	88.106	(5.130)
Melius Empreendimentos Imobiliários Ltda.	200	236	3	99,99%	236	234	3
Manguinhos Empreendimentos Imobiliários	600	612	9	99,99%	612	603	9
Space Empreendimentos Imobiliários Ltda.	200	8.862	152	99,99%	8.861	11.209	152
Nova Caieiras V Empreendimentos Imobiliários Ltda.	50	4.898	1.941	99,99%	4.898	5.717	1.941
Editora Melhoramentos	24.242	(40.902)	(3.969)	99,99%	(40.898)	(36.929)	(3.969)
Melhoramentos de São Paulo - Arbor	28.980	(2.180)	340	99,81%	(2.176)	(2.515)	340
Terras Bonsucesso Ltda.	932	2.049	1.027	99,99%	2.049	2.022	1.027
Coworking Space Gestão de Espaço Ltda.-SCP	2.448	1.813	(226)	99,00%	1.795	2.019	(224)
Engelote Incorporações e Urbanismos S/A	4.649	6.753	534	60,00%	3.907	3.587	320
Melhoramentos Livros Ltda.	10	10	-	99,99%	10	-	-
Total do investimento da controladora					99.588	111.456	(5.524)



10. IMOBILIZADO LÍQUIDO

CONTROLADORA

	Terrenos	Florestamento	Imóveis	Máquinas, equipamentos e instalações	Imobilizado em andamento	Outros ¹	Total
Taxa de depreciação média anual %			4	10		12	
CUSTO							
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.007.273	-	77.858	6.383	67	2.593	1.094.174
Aquisições	-	-	-	-	152	-	152
Exaustão	-	-	-	-	-	-	-
Transferências	-	-	-	-	(2)	2	-
Baixas	-	-	-	-	(65)	-	(65)
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.007.273	-	77.858	6.383	152	2.595	1.094.262
DEPRECIÇÃO							
Saldo em 31 de dezembro de 2020	-	-	(23.767)	(2.316)	-	(1.119)	(27.203)
Depreciação / Amortização	-	-	(1.747)	(373)	-	(220)	(2.341)
Baixas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2021	-	-	(25.514)	(2.690)	-	(1.340)	(29.543)
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.007.273	-	52.344	3.693	152	1.256	1.064.718

CONSOLIDADO

	Terrenos	Florestamento	Imóveis	Máquinas, equipamentos e instalações	Imobilizado em andamento	Outros ¹	Total
Taxa de depreciação média anual %			4	10		12	
CUSTO							
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.028.288	82.437	91.664	121.652	3.123	11.414	1.338.578
Aquisições	-	3.872	-	1.738	1.635	410	7.656
Exaustão	-	(5.191)	-	-	-	-	(5.191)
Transferências	-	-	-	2.920	(2.922)	2	0
Baixas	-	(1.160)	-	-	(65)	(199)	(1.424)
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.028.288	79.958	91.664	126.310	1.771	11.627	1.339.619
DEPRECIÇÃO							
Saldo em 31 de dezembro de 2020	-	-	(29.061)	(57.912)	(307)	(8.020)	(95.300)
Depreciação / Amortização	-	-	(2.059)	(7.333)	-	(588)	(9.979)
Baixas	-	-	-	111	-	73	184
Saldo em 30 de setembro de 2021	-	-	(31.120)	(65.134)	(307)	(8.534)	(105.095)
VALOR RESIDUAL							
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.028.288	79.958	60.544	61.176	1.465	3.093	1.234.524

1) Inclui veículos, marcas e patentes, móveis e utensílios e equipamentos de informática.



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

11. FORNECEDORES

Circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Fornecedores Nacionais	322	839	10.232	8.615
Fornecedores Nacionais de Investimentos	34	34	580	310
Fornecedores Internacionais	-	-	123	580
Total	355	873	10.935	9.505

12. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Modalidade	Indexador	Encargos Mensais	Vcto. até	Garantias	Circulante		Não circulante		Consolidado	
					SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Em moeda estrangeira										
Aquisição de Imobilizado	Taxa de câmbio Euro	0,10%	nov/27	Equipamentos	2.383	2.538	13.855	15.109	16.238	17.647
Em moeda nacional										
Desenvolvimento de Projetos	IPCA	0,49%	ago/29	Equipamentos e imóveis	9.427	9.443	18.716	24.202	28.142	33.645
Leasing	Pré-fixado	0,75%	jan/23	Computadores	163	-	95	-	257	-
Capital de Giro	IPCA e CDI	0,57%	ago/26	FGI (BNDES), duplicatas, aval, equipamentos e imóveis	10.732	7.996	24.005	31.764	34.737	39.759
Total					22.704	19.977	56.670	71.075	79.374	91.051

Cronograma de Vencimentos

	Consolidado								
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028 em diante	Total
Em moeda estrangeira									
Aquisição de Imobilizado	1.170	2.340	2.340	2.340	2.340	2.340	2.340	-	15.212
Juros sobre Empréstimos	74	-	-	-	-	-	-	-	74
Em moeda nacional									
Desenvolvimento de Projetos	2.098	8.301	7.593	3.703	2.557	2.412	51	81	26.797
Capital de Giro	3.116	12.408	10.724	7.144	2.203	181	-	-	35.776
Leasing	48	193	16	-	-	-	-	-	257
Juros sobre Empréstimos	1.258	-	-	-	-	-	-	-	1.258
Total	7.764	23.243	20.673	13.187	7.100	4.933	2.392	81	79.374



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

13. PARCELAMENTOS E TRIBUTOS**Parcelamentos**

Circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Federal	190	189	192	190
Estadual	16	16	32	32
Total	206	204	224	222

Não circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Federal	765	903	775	914
Estadual	77	87	91	114
Total	842	990	867	1.028

Tributos

Circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Federal	566	569	1.992	2.272
Estadual	0	0	674	653
Municipal	2	3	82	33
Total	568	572	2.749	2.958



14. DIVIDENDOS A PAGAR

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 25% do lucro líquido do exercício ajustado, observando diminuições e acréscimos na forma da lei e do Estatuto Social.

Não houve proposta de destinação do lucro, uma vez que a Companhia apurou prejuízo acumulado.

Os dividendos não reclamados no prazo de 3 (três) anos, contados da data em que tenham sido colocados à disposição dos acionistas, prescrevem a favor da Companhia.

15. OUTRAS CONTAS A PAGAR

Circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Contas a Pagar Controladas	2.152	486	-	-
Direitos Autorais a Pagar	-	-	578	758
Adiantamento de Clientes	-	-	8.696	1.021
Outras Provisões	-	-	4.526	2.772
Outras Contas a Pagar	397	223	1.706	2.900
Total	2.549	710	15.507	7.451

Não circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Outras Contas a Pagar	-	-	1.412	1.412
Adiantamento de Clientes	-	-	7.254	-
Total	-	-	8.666	1.412

O aumento em adiantamento de clientes se refere às operações de venda de madeira com contratos e entregas iniciados no 2T21, e com prazo estimado de conclusão em até 5 anos. Como garantia da operação, a Companhia recebeu R\$ 15 milhões que serão abatidos nas entregas futuras em até 3 anos.



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

16. PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

Circulante	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Imposto de renda diferido	272.368	272.407	281.983	282.284
Contribuição social diferida	91.935	91.949	95.414	95.523
Total	364.303	364.356	377.397	377.807

Constituída com base nas reservas de reavaliações e ajustes de avaliação patrimonial.



17. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

a) Reconhecidas

	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Provisões fiscais	53.378	53.378	61.031	61.090
Provisões previdenciárias e trabalhistas	1.481	1.546	2.808	3.650
Outras	-	-	1.445	2.203
Total	54.860	54.925	65.284	66.942

Em decorrência do curso normal de seus negócios, a Companhia e suas controladas estão envolvidas em processos tributários, previdenciários, trabalhistas e cíveis, que foram analisados individualmente e com suporte na opinião de consultores jurídicos independentes. Foram constituídas provisões no passivo não circulante para riscos com perdas consideradas prováveis.

As provisões fiscais são, em maioria, ligadas a Impostos sobre a Propriedade Territorial Rural – ITR.

b) Não reconhecidas – consideradas possíveis na opinião dos advogados e administradores.

	Controladora		Consolidado	
	SET-21	DEZ-20	SET-21	DEZ-20
Fiscais	1.683	1.437	26.060	25.900
Previdenciárias e trabalhistas	2.725	59	6.214	1.221
Outras	-	700	-	1.047
Total	4.407	2.197	32.274	28.167



18. CAPITAL SOCIAL

O capital social de R\$ 153.7 milhões está representado por 6.404.949 ações nominativas, sendo 5.631.445 ações ordinárias e 773.504 ações preferenciais, cujo valor nominal é de R\$ 24,00 por ação.

19. RECEITA POR SEGMENTO

Descrição	Consolidado			
	3º TRI-21	3º TRI-20	SET-21	SET-20
Fibras de alto rendimento ¹	27.501	17.241	79.435	47.548
Editorial	6.140	5.222	20.584	17.639
Imobiliário	695	4.666	3.175	7.001
Receita Operacional Líquida	34.336	27.129	103.194	72.188

1) Inclui madeira



20. OUTRAS RECEITAS E DESPESAS**Acumulado**

	Controladora		Consolidado	
	SET-21	SET-20	SET-21	SET-20
Outras Receitas				
Alienação de Imobilizado	-	90	2.208	1.262
Outras Receitas Operacionais	883	-	1.203	1.585
Reversão de Provisão de Perda em Investimento	-	1.431	-	-
Reversão de Provisões	424	2.596	5.653	8.182
	1.307	4.117	9.064	11.029
Outras Despesas				
Custo na Alienação de Imobilizado	-	222	1.238	904
Outras Despesas Operacionais	388	3.426	1.713	6.447
Provisão de Perda em Investimento	-	-	-	-
Provisões Diversas	8	18	3.052	6.015
Ajuste a Valor Justo	-	-	-	-
Perdas Dedutíveis	-	-	26	453
	396	3.666	6.028	13.819

Trimestral

	Controladora		Consolidado	
	3º TRI-21	3º TRI-20	3º TRI-21	3º TRI-20
Outras Receitas				
Alienação de Imobilizado	-	-	1.008	371
Outras Receitas Operacionais	-	-	40	13
Reversão de Provisão de Perda em Investimento	-	28	-	-
Reversão de Provisões	382	1.148	1.262	1.922
	382	1.176	2.310	2.307
Outras Despesas				
Custo na Alienação de Imobilizado	-	114	541	328
Outras Despesas Operacionais	64	2.184	242	3.008
Provisão de Perda em Investimento	-	(3.771)	-	-
Provisões Diversas	2	12	83	2.215
Perdas Dedutíveis	-	-	-	389
	66	(1.462)	866	5.940



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

21. RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS**Acumulado**

	Controladora		Consolidado	
	SET-21	SET-20	SET-21	SET-20
Receitas financeiras				
Aplicações financeiras	3	258	810	781
Juros	1.041	1.420	1.493	4.662
Variação cambial ¹	-	-	2.166	779
Tributos s/ receitas financeiras	(49)	(78)	(100)	(219)
	995	1.601	4.369	6.003
Despesas financeiras				
Juros	23	26	4.976	3.090
Variação cambial ¹	-	-	2.205	6.776
Outras despesas financeiras	91	89	546	981
	114	115	7.726	10.847
Resultado financeiro	881	1.486	(3.357)	(4.845)

1) Incluem efeitos das variações cambiais de empréstimos, autores, fornecedores e outros.

Trimestral

	Controladora		Consolidado	
	3º TRI-21	3º TRI-20	3º TRI-21	3º TRI-20
Receitas financeiras				
Aplicações financeiras	0	40	355	186
Juros	176	473	320	570
Variação cambial ¹	-	-	16	142
Tributos s/ receitas financeiras	(8)	(24)	(28)	(36)
	168	489	663	862
Despesas financeiras				
Juros	9	7	1.734	1.179
Variação cambial ¹	-	-	1.040	1.422
Outras despesas financeiras	85	3	165	176
	94	10	2.939	2.777
Resultado financeiro	74	479	(2.276)	(1.915)

1) Incluem efeitos das variações cambiais de empréstimos, autores, fornecedores e outros.



22. REMUNERAÇÃO DOS ADMINISTRADORES

As despesas relacionadas à remuneração do pessoal-chave da Administração, reconhecidas no resultado do período, totalizou R\$ 10.1 milhões (R\$ 10.5 milhões no mesmo período do ano anterior).

23. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A controladora e suas controladas não possuem derivativos.

24. SEGUROS

Em 30 de setembro de 2021, a Companhia possui seguros patrimonial e de responsabilidade civil suficientes para cobrir os riscos.



RELATÓRIO DOS AUDITORES SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS (ITR)

Aos acionistas e conselheiros da
Companhia Melhoramentos de São Paulo
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial individual e consolidado da Companhia Melhoramentos de São Paulo, em 30 de setembro de 2021, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido, demonstração do valor agregado e dos fluxos de caixa para o trimestre findo naquela data, incluindo o resumo das práticas contábeis significativas e demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (Instrução CVM 673/11) – Demonstração Intermediária, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis a elaboração das informações trimestrais de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações intermediárias, com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão (NBC TR 2410 - Revisão de informações intermediárias executada pelo auditor da entidade e ISRE 2410 - Review of interim financial information performed by the independent auditor of the entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que



tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações intermediárias não representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da entidade, em 30 de setembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o trimestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Outros assuntos

Revisamos, também, a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 30 de setembro de 2021, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR). Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 21 de outubro de 2021.

IRKOHIRASHIMA AUDITORES INDEPENDENTES

CRC Nº 2SP020649/O-2

Marco Antonio Papini

Contador

CRC Nº 1SP180759/O-1



DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PARA FINS DO ARTIGO 25 DA INSTRUÇÃO CVM Nº 480/2009

Declaramos, na qualidade de Diretores da Companhia Melhoramentos de São Paulo, “(Companhia)”, sociedade por ações com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Tito, nº 479, CEP 05051-000, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 60.730.348/0001-66, nos termos do inciso VI do parágrafo 1º do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, que revisamos, discutimos e concordamos com o conjunto de Informações Trimestrais do período findo em 30 de setembro de 2021.

São Paulo, 18 de outubro de 2021.

Rafael Gibini
Presidente e Relações com Investidores

Carolina Alvim Guedes Alcoforado
Diretora de Operações



DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

PARA FINS DO ARTIGO 25 DA INSTRUÇÃO CVM Nº 480/2009

Declaramos, na qualidade de Diretores da Companhia Melhoramentos de São Paulo, sociedade por ações com sede na Cidade de São Paulo, na Rua Tito, nº 479, CEP 05051-000, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 60.730.348/0001-66, nos termos do inciso V do parágrafo 1º do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, que discutimos e concordamos com a opinião expressada no Relatório dos Auditores Independentes, referente ao conjunto de Informações Trimestrais do período findo em 30 de setembro de 2021.

São Paulo, 21 de outubro de 2021.

Rafael Gibini
Presidente e Relações com Investidores

Carolina Alvim Guedes Alcoforado
Diretora de Operações

