



*M. Dias Branco*

---

## Divulgação dos Resultados 3T24 | 9M24

---

08 de novembro de 2024

## 3T24 | Lucro Líquido de R\$ 124,7 milhões e R\$ 67,2 milhões de geração operacional de caixa



▶ **R\$ 2,4 bilhões no 3T24, e R\$ 7,2 bilhões nos 9M24;**



▶ **419,3 mil toneladas vendidas, e 1,3 milhão nos 9M24;**



▶ **32,9% de Mg. Bruta no 3T24, e 34,7% nos 9M24;**



▶ **R\$ 228,9 milhões no 3T24, e R\$ 843 milhões nos 9M24.**

### WEBINAR 3T24

**11 de novembro de 2024**

11h (Brasília) | 09h (Nova York)

Zoom Meetings: [Clique Aqui](#)

Youtube: [Clique Aqui](#)

### MDIA3

**Fechamento em 06/11/2024**

**Cotação:** R\$ 26,42 por ação

**Valor de Mercado:** R\$ 9,0 bilhões

### CONTATOS RI

**Gustavo Lopes Theodozio**

Vice-Presidente de Investimentos e Controladoria

**Fabio Cefaly**

Diretor de Novos Negócios e Relações com Investidores

**Rodrigo Ishiwa**

Gerente de Relações com Investidores

**Everlene Pessoa**

Especialista de Relações com Investidores

**Lucas Laport**

Estagiário de Relações com Investidores

**Contato:** [ri@mdiasbranco.com.br](mailto:ri@mdiasbranco.com.br)



## DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

A **MDIA3**, líder nacional nos segmentos de biscoitos, massas, granolas e cookies saudáveis, apresenta os resultados do **terceiro trimestre de 2024 (3T24)** e dos **nove meses acumulados (9M24)**.

A partir deste trimestre, os resultados de Receita Líquida serão divulgados em três grupos de categorias:

- **Produtos Principais:** Biscoitos, Massas e Margarinas;
- **Moagem e Refino de Óleos:** Farinhas, Farelo e Gorduras Industriais;
- **Adjacências:** Bolos, *snacks*, misturas para bolos, torradas, saudáveis, molhos e temperos.

Os dados de volume e preço médio serão disponibilizados para a Receita Líquida total.

O *market share* e a capacidade de produção serão divulgados no fechamento anual.

O custo dos produtos vendidos seguirá a seguinte abertura:

- Matéria-Prima;
- Embalagens;
- Mão de Obra;
- Custos Gerais de Fabricação;
- Depreciação e Amortização;
- Custos das Mercadorias Vendidas.

Por fim, as curvas com os preços das *commodities*, trigo e óleo de palma, serão apresentadas com os valores de mercado.

As informações históricas para o modelo acima estão disponíveis no link abaixo e quaisquer dúvidas podem ser esclarecidas com o time de Relações com Investidores:

<https://ri.mdiasbranco.com.br/servicos-aos-investidores/planilha-de-fundamentos/>

Principais Indicadores	3T24	3T23	Var. %	2T24	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Receita Líquida (R\$ milhões)	2.403,5	2.734,9	-12,1%	2.630,0	-8,6%	7.173,9	8.069,8	-11,1%
Volume de Vendas Total (mil toneladas)	419,3	450,5	-6,9%	507,0	-17,3%	1.323,4	1.307,4	1,2%
Lucro Líquido (R\$ milhões)	124,7	259,0	-51,9%	189,9	-34,3%	469,5	546,8	-14,1%
EBITDA (R\$ milhões)	228,9	440,7	-48,1%	336,8	-32,0%	843,0	991,2	-15,0%
Margem EBITDA	9,5%	16,1%	-6,6 p.p	12,8%	-3,3 p.p	11,8%	12,3%	-0,5 p.p
Caixa (Dívida) Líquidos (R\$ milhões)	28,6	(318,2)	n/a	80,7	-64,6%	28,6	(318,2)	n/a
Caixa (Dívida) Líquidos / EBITDA (últ. 12 meses)	0,0	(0,3)	-100,0%	0,1	-100,0%	0,0	(0,3)	-100,0%
Capex (R\$ milhões)	84,6	106,3	-20,4%	60,9	38,9%	197,6	223,4	-11,5%
Geração de caixa operacional (R\$ milhões)*	67,2	973,3	-93,1%	211,5	-68,2%	416,7	1.541,9	-73,0%

\* Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais.



## Contexto

No 3T24 e nos 9M24, apresentamos resultados aquém do potencial da M. Dias Branco.

Nos Produtos Principais e em Moagem e Refino de Óleos enfrentamos um cenário competitivo intenso, com varejistas reduzindo os níveis dos estoques, volatilidade das *commodities* e desvalorização do Real.

Adicionalmente, nos últimos meses, por razões que já estão sendo ajustadas internamente, não alcançamos uma formação adequada de preço, volume e margens. As ações corretivas em andamento, assim como outras que poderão ser iniciadas nos próximos meses, serão comunicadas oportunamente, visando também a obtenção de ganhos em eficiência e produtividade. Abaixo, destacamos as ações já implementadas:

- **Consolidamos o time comercial em uma única Diretoria nacional**, descontinuando a abordagem de Defesa (Norte e Nordeste) e Ataque (Sul, Sudeste e Centro-Oeste), de modo a ganharmos eficiência, agilidade e escala;
- **Seguimos ajustando a malha logística, de produção e de distribuição**, de modo a otimizarmos a nossa estrutura de custos;
- **Consolidamos um time dedicado integralmente à excelência comercial**, com foco na definição e mapeamento de rota ao mercado e no controle de indicadores;
- **Otimizamos a estrutura organizacional**, com redução de cerca de 850 posições, entre mão de obra própria e terceirizada;
- **Alocamos o time de Gestão de Receita**, que inclui o controle de preços, na Vice-presidência de Investimentos e Controladoria, e estamos revisando a política de preços;
- Iniciamos um esforço coordenado para a **redução das Despesas Administrativas e com Vendas**;
- Criamos um **time focado** integralmente **em Food Service**;
- **Estamos fortalecendo as exportações**, priorizando os mercados focos e as principais categorias, com o objetivo de crescimento consistente.

As ações acima, bem como outras que serão iniciadas, objetivam adequar a nossa estrutura e execução à realidade atual do mercado, buscando extrair valor do nosso direcionamento estratégico, pautado pelo crescimento com rentabilidade.

## Mercado de Biscoitos e Massas

Os mercados (*sell-out*) de biscoitos e massas registraram crescimento tanto em volume quanto em valor. O mercado de biscoitos apresentou um aumento de volume em linha com o padrão histórico, enquanto o de massas mostrou um desempenho acima da média histórica.

	BISCOITOS		MASSAS	
	3T24 vs. 3T23	3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23	3T24 vs. 2T24
Valor Vendido	0%	+6%	+1%	0%
Volume Vendido	+1%	+5%	+5%	0%
Unidades Vendidas	+5%	+6%	+7%	-1%
Preço Médio (R\$/Kg)	-1%	+1%	-4%	0%

Fonte: Nielsen - Retail Index. Total Brasil. INA+C&C.

## Receita Líquida

No 3T24, a receita líquida total retraiu 12,1% em comparação com o mesmo período do ano anterior, com retração dos volumes e do preço médio. No acumulado do ano, a retração da Receita Líquida foi de 11,1%, com aumento dos volumes e diminuição do preço médio.

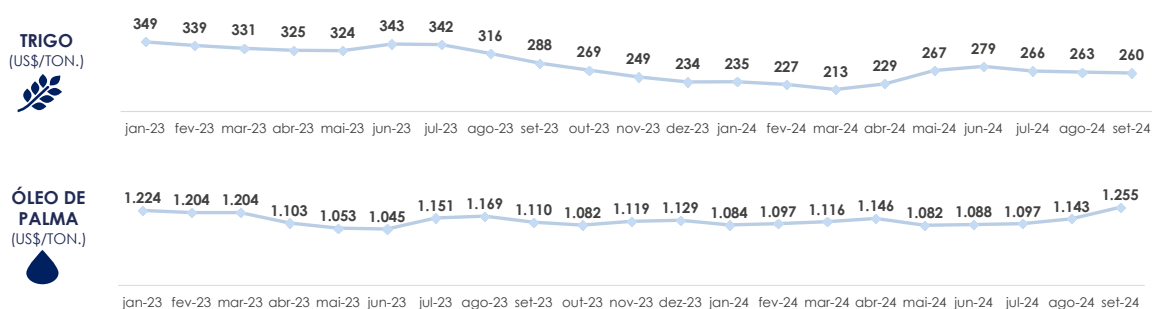
Na visão por grupos de categorias, tanto no trimestre quanto no acumulado do ano, os Produtos Principais e a Moagem e Refino de Óleos retraíram, ao passo que as Adjacências cresceram.

Receita, volume e preço	3T24	3T23	Var. %	2T24	Var. %	9M24	9M23	Var. %
<b>Volume de vendas</b>	<b>419,3</b>	<b>450,5</b>	<b>-6,9%</b>	<b>507,0</b>	<b>-17,3%</b>	<b>1.323,4</b>	<b>1.307,4</b>	<b>1,2%</b>
<b>Preço médio</b>	<b>5,7</b>	<b>6,1</b>	<b>-6,6%</b>	<b>5,2</b>	<b>9,6%</b>	<b>5,4</b>	<b>6,2</b>	<b>-12,9%</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>2.403,5</b>	<b>2.734,9</b>	<b>-12,1%</b>	<b>2.630,0</b>	<b>-8,6%</b>	<b>7.173,9</b>	<b>8.069,8</b>	<b>-11,1%</b>
Produtos Principais	1.859,7	2.154,9	-13,7%	2.059,5	-9,7%	5.605,2	6.285,2	-10,8%
Moagem e Refino de Óleos	419,1	478,4	-12,4%	443,1	-5,4%	1.217,4	1.457,3	-16,5%
Adjacências	124,7	101,6	22,7%	127,4	-2,1%	351,3	327,3	7,3%

## Custos

No mercado, o preço médio do trigo no 3T24 foi maior que no 2T24 e menor que no 3T23. O aumento reflete, sobretudo, a redução de expectativas da safra 24/25. O óleo de palma apresentou um comportamento de alta no final do 3T24, principalmente em função das questões climáticas desfavoráveis nas áreas de cultivo na América do Sul.

Preço de Mercado - Trigo e Óleo de Palma



\*Fonte: Trigo - SAFRAS & Mercado; Óleo de palma - Rotterdam.

No 3T24, na comparação com o mesmo período do ano anterior, o CPV (Custos dos Produtos Vendidos) apresentou uma representatividade maior sobre a Receita Líquida, principalmente em pela menor diluição dos custos fixos, uma vez que os volumes vendidos retraíram 6,9%. No acumulado dos nove meses, também na comparação com o ano passado, a menor representatividade do CPV deu-se, sobretudo, pela queda dos preços das *commodities*.

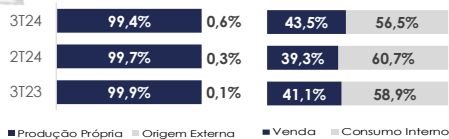
Custos dos Produtos Vendidos (R\$ milhões)	3T24	% RL	3T23	% RL	Var. %	2T24	% RL	Var. %	9M24	% RL	9M23	% RL	Var. %
Matéria-Prima	1.095,2	45,6%	1.276,0	46,7%	-14,2%	1.171,4	44,5%	-6,5%	3.176,5	44,3%	4.079,3	50,6%	-22,1%
Embalagens	158,5	6,6%	167,2	6,1%	-5,2%	175,1	6,7%	-9,5%	465,8	6,5%	488,6	6,1%	-4,7%
Mão de obra	225,0	9,4%	209,1	7,6%	7,6%	238,7	9,1%	-5,7%	667,2	9,3%	626,3	7,8%	6,5%
Gastos Gerais de Fabricação	172,1	7,2%	163,4	6,0%	5,3%	188,1	7,2%	-8,5%	521,3	7,3%	494,5	6,1%	5,4%
Depreciação e Amortização	51,0	2,1%	52,1	1,9%	-2,1%	52,0	2,0%	-1,9%	150,8	2,1%	155,5	1,9%	-3,0%
Custo das Mercadorias Vendidas	2,5	0,1%	5,4	0,2%	-53,7%	1,8	0,1%	38,9%	3,9	0,1%	27,8	0,3%	-86,0%
<b>Total</b>	<b>1.704,3</b>	<b>70,9%</b>	<b>1.873,2</b>	<b>68,5%</b>	<b>-9,0%</b>	<b>1.827,1</b>	<b>69,5%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>4.985,5</b>	<b>69,5%</b>	<b>5.872,0</b>	<b>72,8%</b>	<b>-15,1%</b>

## Verticalização

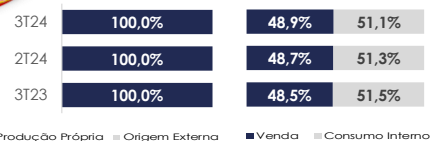
No 3T24, a verticalização de farinhas foi de 99,4% e de 100,0% para gordura.



### Farinha de trigo

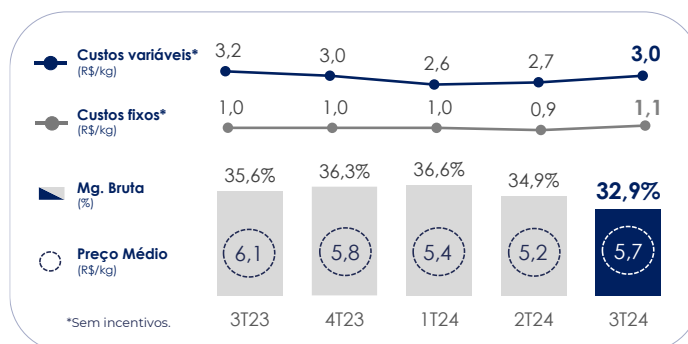


### Gordura



## Lucro Bruto e Margem Bruta

No 3T24, o lucro bruto decresceu em valores nominais e a margem bruta retraiu 2,7 p.p. vs. o 3T23 e 2,0 p.p. vs. o 2T24. A redução frente ao 2T24 é fruto do aumento nos custos variáveis em função da alta das *commodities* e da menor diluição dos custos fixos pela redução do volume vendido.



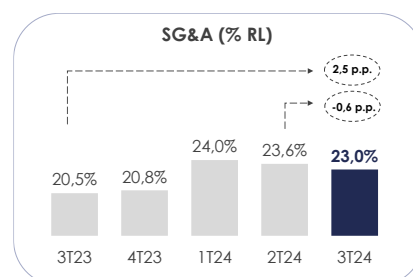
O lucro bruto contempla as subvenções para investimentos estaduais, de R\$ 91,8 milhões no 3T24 (R\$ 110,7 milhões no 3T23), que transitam pelo resultado em atendimento ao CPC 07 – Subvenções Governamentais.

## Despesas Operacionais

Apresentamos as despesas com vendas e administrativas (SG&A) e, separadamente, as demais despesas operacionais (doações, impostos, depreciação e amortização e outras):

Despesas Operacionais (R\$ milhões)	3T24	% RL	3T23	% RL	Var. %	2T24	% RL	Var. %	9M24	% RL	9M23	% RL	Var. %
Vendas	470,9	19,6%	482,1	17,6%	-2,3%	531,1	20,2%	-11,3%	1.429,3	19,9%	1.411,6	17,5%	1,3%
Administrativas e gerais	81,7	3,4%	77,7	2,8%	5,1%	89,9	3,4%	-9,1%	256,7	3,6%	235,7	2,9%	8,9%
<b>(SG&amp;A)</b>	<b>552,6</b>	<b>23,0%</b>	<b>559,8</b>	<b>20,5%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>621,0</b>	<b>23,6%</b>	<b>-11,0%</b>	<b>1.686,0</b>	<b>23,5%</b>	<b>1.647,3</b>	<b>20,4%</b>	<b>2,3%</b>
Doações	11,5	0,5%	6,3	0,2%	82,5%	5,0	0,2%	n/a	20,6	0,3%	24,2	0,3%	-14,9%
Tributárias	9,6	0,4%	10,1	0,4%	-5,0%	7,2	0,3%	33,3%	25,1	0,3%	26,3	0,3%	-4,6%
Depreciação e amortização	39,9	1,7%	38,7	1,4%	3,1%	37,8	1,4%	5,6%	115,8	1,6%	112,6	1,4%	2,8%
Outras desp./ (rec.) operac.	38,5	1,6%	9,7	0,4%	n/a	(1,7)	-0,1%	n/a	65,1	0,9%	55,3	0,7%	17,7%
<b>TOTAL</b>	<b>652,1</b>	<b>27,2%</b>	<b>624,6</b>	<b>22,8%</b>	<b>4,4%</b>	<b>669,3</b>	<b>25,5%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>1.912,6</b>	<b>26,6%</b>	<b>1.865,7</b>	<b>23,1%</b>	<b>2,5%</b>

No 3T24, na comparação com o 3T23, as despesas administrativas e com vendas apresentaram retração de 1,3%, reflexo da queda dos volumes e dos esforços de redução das despesas, mitigando o impacto da inflação no período. Como percentual da Receita Líquida, o aumento de representatividade deu-se pela retração de preço médio de 6,6% no período. Na comparação com o 2T24, a redução dos valores nominais e do percentual da Receita Líquida deu-se pelos mesmos motivos.



No acumulado do ano, o aumento de 2,3% é resultado do crescimento dos volumes de 1,2% no período, da inflação e das ações de redução de despesas.

## Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var. %	2T24	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Receitas Financeiras	155,5	85,5	81,9%	81,6	90,6%	317,3	282,7	12,2%
Despesas Financeiras	(147,7)	(119,8)	23,3%	(98,4)	50,1%	(327,0)	(430,1)	-24,0%
<b>TOTAL</b>	<b>7,8</b>	<b>(34,3)</b>	<b>-122,7%</b>	<b>(16,8)</b>	<b>n/a</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(147,4)</b>	<b>-93,4%</b>

No 3T24, a Companhia registrou resultado financeiro positivo de R\$ 7,8 milhões, refletindo a posição de caixa líquido de R\$ 28,6 milhões (dívida líquida de R\$ 318,2 milhões no 3T23).

## Tributos sobre o Resultado

Imposto de Renda e Contribuição Social (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
IRPJ e CSLL	21,1	56,6	-62,7%	97,2	28,9	n/a
<b>TOTAL</b>	<b>21,1</b>	<b>56,6</b>	<b>-62,7%</b>	<b>97,2</b>	<b>28,9</b>	<b>n/a</b>

Encerramos o 3T24 com uma provisão de R\$ 21,1 milhões para IR e CSLL, redução de 62,7% vs. o 3T23, ocasionada principalmente pela queda no resultado antes dos impostos de 53,8%.

## Ágio

A partir de 2020, em razão da incorporação da Piraquê, aprovada em 27 de dezembro de 2019, a Companhia iniciou a amortização fiscal do ágio apurado na operação de aquisição, atualmente representado pelo valor de R\$ 294,2 milhões, cuja amortização se dará em um prazo mínimo de cinco anos. Esse valor considera a parcela do preço de aquisição efetivamente paga até então (valor de aquisição de R\$ 1,5 bilhão, deduzido da parcela retida do preço de aquisição em R\$ 97,8 milhões), contudo, estima-se o aproveitamento total do ágio da operação no valor de R\$ 361,6 milhões.

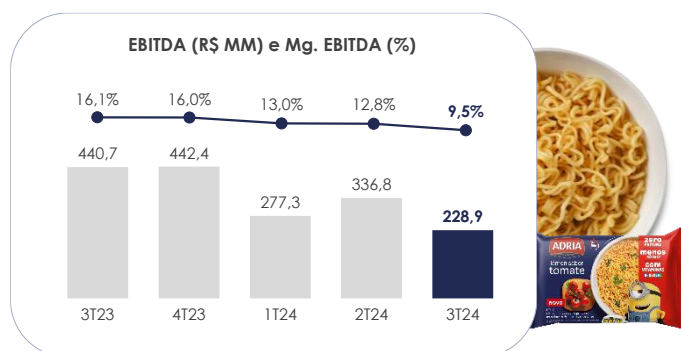
Com a incorporação da Latinex pela Jasmine, aprovada em 01 de agosto de 2023, a Jasmine iniciou, a partir de setembro, a amortização fiscal do ágio apurado na operação de aquisição, no valor de R\$ 156,1 milhões. A amortização se dará em um prazo mínimo de dez anos.

No 3T24, foi reconhecido benefício fiscal decorrente da amortização de R\$ 6,3 milhões. Nos 9M24, o montante foi de R\$ 18,6 milhões.

## EBITDA e Lucro Líquido

No 3T24, o EBITDA atingiu R\$ 228,9 milhões, influenciado pela retração nos volumes vendidos, redução do preço médio e aumento custos, comentados acima. A margem EBITDA 9,5% (16,1% no 3T23 e 12,8% no 2T24).

O Lucro Líquido decresceu 51,9% vs. o 3T23 e 34,3% vs. o 2T24, em linha com o EBITDA.



## EBITDA A PARTIR DO LUCRO LÍQUIDO

CONCILIAÇÃO DO EBITDA (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var. %	2T24	Var. %	9M24	9M23	Var. %
<b>Lucro Líquido</b>	<b>124,7</b>	<b>259,0</b>	<b>-51,9%</b>	<b>189,9</b>	<b>-34,3%</b>	<b>469,5</b>	<b>546,8</b>	<b>-14,1%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	21,1	56,6	-62,7%	40,3	-47,6%	97,2	28,9	n/a
Receitas Financeiras	(155,5)	(85,5)	81,9%	(81,6)	90,6%	(317,3)	(282,7)	12,2%
Despesas Financeiras	147,7	119,8	23,3%	98,4	50,1%	327,0	430,1	-24,0%
Depreciação e Amortização sobre CPV	51,0	52,1	-2,1%	52,0	-1,9%	150,8	155,5	-3,0%
Depreciação e Amortização sobre Despesas	39,9	38,7	3,1%	37,8	5,6%	115,8	112,6	2,8%
<b>EBITDA</b>	<b>228,9</b>	<b>440,7</b>	<b>-48,1%</b>	<b>336,8</b>	<b>-32,0%</b>	<b>843,0</b>	<b>991,2</b>	<b>-15,0%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>9,5%</b>	<b>16,1%</b>	<b>-6,6 p.p</b>	<b>12,8%</b>	<b>-3,3 p.p</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,3%</b>	<b>-0,5 p.p</b>

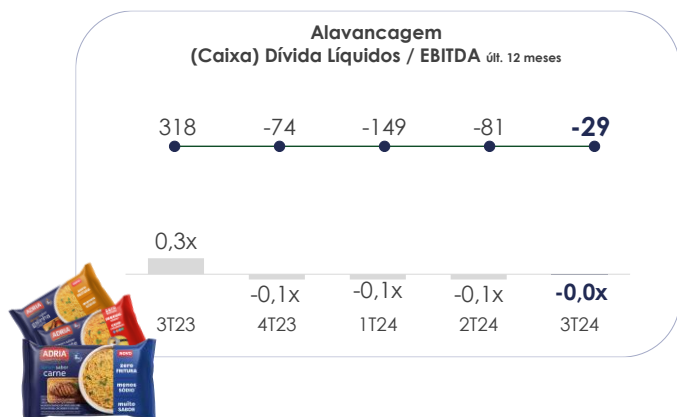
## EBITDA A PARTIR DA RECEITA LÍQUIDA

CONCILIAÇÃO DO EBITDA (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var. %	2T24	Var. %	9M24	9M23	Var. %
<b>Receita Líquida</b>	<b>2.403,5</b>	<b>2.734,9</b>	<b>-12,1%</b>	<b>2.630,0</b>	<b>-8,6%</b>	<b>7.173,9</b>	<b>8.069,8</b>	<b>-11,1%</b>
Custos dos produtos vendidos - CPV	(1.704,3)	(1.873,2)	-9,0%	(1.827,1)	-6,7%	(4.985,5)	(5.872,0)	-15,1%
Depreciação e Amortização sobre CPV	51,0	52,1	-2,1%	52,0	-1,9%	150,8	155,5	-3,0%
Subvenções para Investimentos Estaduais	91,8	110,7	-17,1%	114,4	-19,8%	304,0	390,6	-22,2%
Despesas Operacionais	(652,1)	(624,6)	4,4%	(669,3)	-2,6%	(1.912,6)	(1.865,7)	2,5%
Equivância patrimonial	(0,9)	2,1	n/a	(1,0)	-10,0%	(3,4)	0,4	n/a
Depreciação e Amortização sobre Despesas	39,9	38,7	3,1%	37,8	5,6%	115,8	112,6	2,8%
<b>EBITDA</b>	<b>228,9</b>	<b>440,7</b>	<b>-48,1%</b>	<b>336,8</b>	<b>-32,0%</b>	<b>843,0</b>	<b>991,2</b>	<b>-15,0%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>9,5%</b>	<b>16,1%</b>	<b>-6,6 p.p</b>	<b>12,8%</b>	<b>-3,3 p.p</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,3%</b>	<b>-0,5 p.p</b>



## Dívida, Capitalização e Caixa

No 3T24, registramos caixa líquido, fruto principalmente da geração de caixa, encerrando o período com R\$ 2,1 bilhões em caixa.



Capitalização (R\$ milhões)	30/09/2024	30/09/2023	Var. %
Caixa	2.086,9	1.825,7	14,3%
Depósitos vinculados	2,0	1,1	81,8%
Aplicações Financeiras de Curto Prazo	15,2	19,9	-23,6%
Aplicações Financeiras de Longo Prazo	1,2	1,6	-25,0%
<b>Endividamento Total</b>	<b>(2.142,1)</b>	<b>(2.163,1)</b>	<b>-1,0%</b>
(-) Curto Prazo	(371,2)	(638,0)	-41,8%
(-) Longo Prazo	(1.770,9)	(1.525,1)	16,1%
<b>Instrumentos Financeiros a Receber (Pagar)</b>	<b>65,4</b>	<b>(3,4)</b>	<b>n/a</b>
<b>(=) Caixa Líquido (Dívida Líquida)</b>	<b>28,6</b>	<b>(318,2)</b>	<b>n/a</b>
Patrimônio Líquido	7.849,5	7.295,6	7,6%
<b>Capitalização</b>	<b>9.991,6</b>	<b>9.458,7</b>	<b>5,6%</b>

Encerramos o 3T24 com 82,7% da dívida registrada no longo prazo e manutenção do Rating AAA Perspectiva Estável, reafirmado pela Fitch pelo 7º ano consecutivo.

Endividamento (R\$ milhões)	Indexador	Juros (a.a.)*	30/09/2024	AV%	30/09/2023	AV%	Var. %
<b>Moeda Nacional</b>			<b>1.259,9</b>	<b>58,8%</b>	<b>1.333,6</b>	<b>61,7%</b>	<b>-5,5%</b>
BNDES - FINAME	TJLP	2,17%	-	0,0%	3,2	0,1%	-100,0%
BNDES - PSI	Real	3,50% (3,58% em 30/09/2023)	-	0,0%	1,7	0,1%	-100,0%
BNDES - FINEM	IPCA	9,84% (8,57% em 30/09/2023)	-	0,0%	10,6	0,5%	-100,0%
FINEP	TR	3,30%	68,6	3,2%	-	0,0%	n/a
Financ. de Trib. Estad. (PROVIN)	100% TJLP	-	42,6	2,0%	31,1	1,4%	37,0%
Financ. de Trib. Estad. (Fundopem)	IPCA/IBGE	-	17,0	0,8%	11,1	0,5%	53,2%
Capital de Giro	IPCA	6,93%	-	0,0%	128,8	6,0%	-100,0%
Instrumento de Cessão de Quotas da Pilar	100% CDI	-	2,2	0,1%	4,8	0,2%	-54,2%
Instrumento de Cessão de Quotas da Estrela	100% CDI	-	7,8	0,4%	7,3	0,3%	6,8%
Instrumento de Cessão de Quotas do Moinho Santa Lúcia	100% CDI	-	-	0,0%	0,7	0,0%	-100,0%
Instrumento de Cessão de Quotas da Piraquê S.A	100% CDI	-	108,3	5,1%	137,1	6,3%	-21,0%
Instrumento de Cessão de Quotas da Latinex	100% CDI	-	93,6	4,4%	88,8	4,1%	5,4%
Instrumento de Cessão de Quotas da Las Acacias	100% CDI	-	21,5	1,0%	24,1	1,1%	-10,8%
Debêntures	IPCA	3,7992% e 4,1369%	898,3	41,9%	884,3	40,9%	1,6%
<b>Moeda Estrangeira</b>			<b>882,2</b>	<b>41,2%</b>	<b>829,5</b>	<b>38,3%</b>	<b>6,4%</b>
Capital de giro (Lei nº 4.131) e exportação	USD	3,22% (3,19% em 30/09/2023)	879,7	41,1%	810,0	37,4%	8,6%
Capital de Giro	UYU	10,10% (10,64% em 30/09/2023)	2,5	0,1%	19,5	0,9%	-87,2%
<b>TOTAL</b>			<b>2.142,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.163,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,0%</b>

Em 30 de setembro de 2024, a Companhia possuía dois contratos vigentes de operação de swap para proteção dos financiamentos de capital de giro em moeda estrangeira com vencimentos entre junho e dezembro de 2025, em que na ponta ativa recebe, em média, dólar mais taxa de juros de 3,40% a.a. e na ponta passiva paga, em média, CDI mais taxa de juros de 0,87% a.a. com valor de referência (nocional) em reais de R\$ 836,7 milhões e valor justo a pagar de R\$ 11,1 milhões.

Para proteção das emissões de debêntures, a Companhia possuía quarenta e dois contratos negociados de operações de swap, com vencimentos até 17 de março de 2031, em que, na ponta ativa recebe, em média, IPCA mais taxa de juros de 4,02% a.a. e na ponta passiva paga, em média, CDI mais taxa de juros de 0,28% a.a. Os valores de referência (nocional) totalizaram R\$ 811,6 milhões para contratos já vigentes e o valor justo bruto a receber desses instrumentos derivativos em 30 de setembro de 2024 totalizava R\$ 79,6 milhões.

Ao término do 3T24, o valor das debêntures estava representado por um montante de R\$ 898,3 milhões, já líquido do saldo a amortizar dos custos de transação no valor de R\$ 27,4 milhões.

## Investimentos

Os investimentos totalizaram R\$ 84,6 milhões no 3T24, com destaque para melhorias na unidade Eusébio (CE) e máquinas e equipamentos para a produção de lámen não frito.

Investimentos (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Instalações	3,3	20,8	-84,1%	9,7	39,6	-75,5%
Máquinas e Equipamentos	32,7	41,2	-20,6%	75,2	92,8	-19,0%
Obras Cívicas	12,6	13,1	-3,8%	31,7	21,5	47,4%
Computadores e Periféricos	9,6	2,3	n/a	16,6	3,6	n/a
Móveis e utensílios	1,6	2,0	-20,0%	4,8	4,8	0,0%
Licença de Uso de Software	24,7	26,6	-7,1%	59,2	59,9	-1,2%
Outros	0,1	0,3	-66,7%	0,4	1,2	-66,7%
<b>Total</b>	<b>84,6</b>	<b>106,3</b>	<b>-20,4%</b>	<b>197,6</b>	<b>223,4</b>	<b>-11,5%</b>

Investimentos 3T24 - R\$ 84,6 milhões

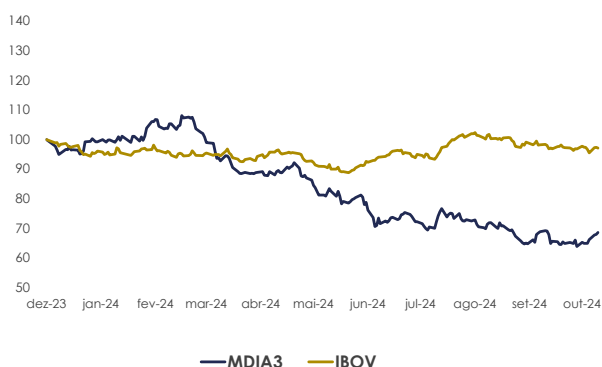


## MERCADO DE CAPITAIS

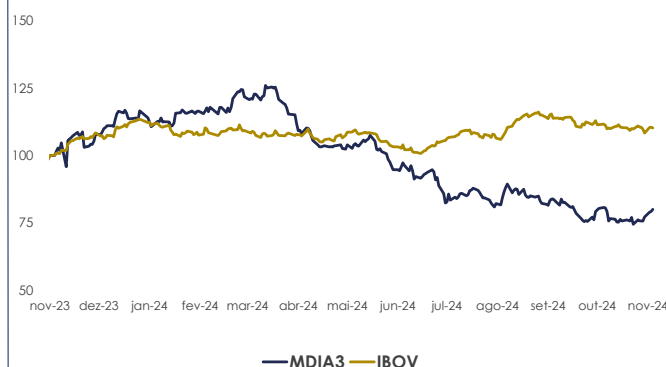
A Companhia negocia suas ações na B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) no segmento do Novo Mercado com o código MDIA3. Em **30 de setembro de 2024**, havia 64.548.586 ações em circulação no mercado, 19,0% do capital total da Companhia, cotadas a **R\$ 25,48** cada. No 3T24, o número médio de negócios com as ações MDIA3 foi de **3.370** (5.400 no 3T23) e o valor financeiro médio diário de negócios foi de **R\$ 22,0 milhões** (R\$ 48,2 milhões no 3T23).

MDIA3 (06/11/2024):  
Ação: R\$ 26,42  
Volume: R\$ 24,6 mi.  
IBOV: 130.341

Desempenho MDIA3 x IBOV (YTD)  
02/01/2024 – 06/11/2024



Desempenho MDIA3 x IBOV (12 Meses)  
06/11/2023 – 06/11/2024



**MDIA**  
B3 LISTED NM

**IBRA B3**  
**IGCT B3**

**ISE B3**  
**INDX B3**

**ICON B3**  
**ITAG B3**

**IGC B3**  
**SMLL B3**

**IGC-NM B3**  
**IDIVERSA B3**

**IAGRO-FFS B3**  
**IGPTWB3**

**MSCI**  
ESG RATINGS  
AAA

## DESEMPENHO SOCIOAMBIENTAL

Cuidar do Planeta, Acreditar nas Pessoas e Fortalecer Alianças: estes são os objetivos dos pilares ambiental, social e de governança, respectivamente, da Agenda de Sustentabilidade da M. Dias Branco. A Companhia assumiu 18 compromissos públicos em 2022, que serão alcançados até 2030. Nosso desempenho pode ser acompanhado no site <https://mdiasbranco.com.br/agenda>.

Abaixo, os **principais indicadores e destaques socioambientais**<sup>1</sup> para o 3T24 e 9M24.

### Principais Indicadores – 3T24 vs. 3T23 | 9M24 vs. 9M23



**Índice do consumo de água:** menor eficiência do consumo de água por tonelada no trimestre, fruto da redução dos volumes produzidos e da intensificação de rotinas operacionais, como atividades de limpeza dos maquinários de produção. Na visão acumulada, seguimos apresentando melhor eficiência hídrica;

**Reúso de água:** o menor ritmo de produção ocasionou menor geração de efluentes disponíveis para tratamento, reduzindo a disponibilidade de água de reúso;

**Resíduos enviados para aterros:** manutenção de boas práticas de destinação de resíduos, como reciclagem, compostagem e coprocessamento, e ampliação das soluções aplicáveis para as unidades de Natal (RN) e Cabedelo (PB), a partir do desenvolvimento e qualificação de parceiros;

**Perdas de insumos no processo produtivo:** método de apuração e mensuração das perdas mais preciso a partir da implantação do ERP SAP 4/HANA. Seguimos buscando a execução de rotinas como aproveitamento contínuo do reprocesso gerado, atuação com P&D para ampliação da matriz de reprocesso, dentre outras.

**Desperdício de produtos acabados:** não houve variação significativa no indicador;

**Mulheres na liderança:** avanço no indicador fruto das ações de fortalecimento da cultura de diversidade, como sensibilização da liderança e treinamentos em Equidade de gênero e Protagonismo feminino;

**Frequência e gravidade de acidentes de trabalho:** redução do número de acidentes, apesar de maior quantidade de dias de afastamento, elevando o indicador de gravidade. Destacam-se as ações contínuas de prevenção de acidentes, como adequações de equipamentos para mitigação e/ou eliminação de riscos e orientações sobre segurança para os colaboradores;

<sup>1</sup> Ressalta-se que os indicadores socioambientais não incluem a controlada Las Acacias, e para o indicador de perdas de insumos no processo produtivo, não inclui as controladas Jasmine e Las Acacias.



**Compras de fornecedores locais:** redução dada a menor oferta de óleo nacional, sendo necessária a compra do insumo de fornecedores internacionais.

Compartilhamos, a seguir, os destaques do 3T24:



**Conquistamos, pela 7ª vez, o prestigiado Prêmio Anefac – Troféu Transparência:** a conquista deste prêmio tem se consolidado como um importante indicador de boas práticas contábeis e de governança corporativa e reforça a missão da M. Dias Branco de manter a confiança de seus investidores, clientes e parceiros, em um compromisso contínuo com a ética e a transparência.



**Lançamento do programa de doação e combate à fome, Nutrir o Amanhã:** o programa de doação e combate à fome tem como objetivo atuar frente a problemática de vulnerabilidade social e fome, contribuindo também para redução de desperdício de alimentos.



**Jasmine Alimentos conquista prêmio Wellness 2024, da Boa Forma:** o valor nutricional, os benefícios para a saúde, a praticidade e sabor da Rosquinha de Coco Zero Açúcar Jasmine foram requisitos determinantes para o resultado da avaliação na categoria melhor *snack* doce, que contou com três etapas: indicação de especialistas para definição do melhor produto de cada categoria; testes até 5 finalistas; e votação aberta ao público.



**Semana da Diversidade para os colaboradores em todo Brasil:** semana com treinamentos e palestras sobre Importância da diversidade e compromisso com Direitos Humanos, Comunicação inclusiva e não violenta, Estratégias para inclusão de pessoas com deficiência, Criando um ambiente psicologicamente seguro para todos, além de podcast e diversas oficinas sobre o tema.



**Realizamos o III Workshop para Fornecedores:** Foi compartilhada a estratégia corporativa, a Agenda ESG e os Programas InPacto, ESG para Fornecedores, e Descarbone. Além disso, ofertamos uma Trilha de Capacitação ESG para fornecedores, que abordou os temas: Gestão de riscos e impactos sociais e ambientais, Mudanças Climáticas e Gestão de Carbono, Ética e Integridade, Direitos Humanos e Meio Ambiente.



**Semana da Ética e Governança foi realizada com o tema “O papel da transparência na manutenção de um ambiente de confiança nos negócios”:** a agenda contou com palestras sobre o Movimento Transparência 100%, indicadores de governança, Gestão de Risco ESG, entre outros, reafirmando o compromisso da Companhia com a ética, a governança e a transparência.



## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis internacionais (International Financial Reporting Standards – IFRS) e as políticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

Em atendimento ao CPC 26 – Apresentação das Demonstrações Contábeis – é adotada na Demonstração dos Resultados a classificação das despesas por natureza. As despesas com depreciação e amortização foram incluídas nas despesas com vendas e administrativas, e as despesas tributárias foram adicionadas às outras despesas (receitas) líquidas. Para maiores informações, consultar a nota explicativa nº 26 da Companhia.

### Demonstração do Resultado

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (R\$ milhões)	3T24	3T23	Var. %	2T24	Var. %	9M24	9M23	Var. %
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>2.403,5</b>	<b>2.734,9</b>	<b>-12,1%</b>	<b>2.630,0</b>	<b>-8,6%</b>	<b>7.173,9</b>	<b>8.069,8</b>	<b>-11,1%</b>
<b>CUSTOS DOS PRODUTOS VENDIDOS</b>	<b>(1.704,3)</b>	<b>(1.873,2)</b>	<b>-9,0%</b>	<b>(1.827,1)</b>	<b>-6,7%</b>	<b>(4.985,5)</b>	<b>(5.872,0)</b>	<b>-15,1%</b>
<b>SUBVENÇÕES PARA INVESTIMENTOS ESTADUAIS</b>	<b>91,8</b>	<b>110,7</b>	<b>-17,1%</b>	<b>114,4</b>	<b>-19,8%</b>	<b>304,0</b>	<b>390,6</b>	<b>-22,2%</b>
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>791,0</b>	<b>972,4</b>	<b>-18,7%</b>	<b>917,3</b>	<b>-13,8%</b>	<b>2.492,4</b>	<b>2.588,4</b>	<b>-3,7%</b>
<b>RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>	<b>(652,1)</b>	<b>(624,6)</b>	<b>4,4%</b>	<b>(669,3)</b>	<b>-2,6%</b>	<b>(1.912,6)</b>	<b>(1.865,7)</b>	<b>2,5%</b>
Despesas de vendas	(493,8)	(504,7)	-2,2%	(553,0)	-10,7%	(1.496,9)	(1.478,0)	1,3%
Despesas administrativas e gerais	(109,3)	(98,9)	10,5%	(110,0)	-0,6%	(323,0)	(302,5)	6,8%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	(49,0)	(21,0)	n/a	(6,3)	n/a	(92,7)	(85,2)	8,8%
<b>RESULTADO ANTES DAS RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS LÍQUIDAS E IMPOSTOS</b>	<b>138,9</b>	<b>347,8</b>	<b>-60,1%</b>	<b>248,0</b>	<b>-44,0%</b>	<b>579,8</b>	<b>722,7</b>	<b>-19,8%</b>
Receitas Financeiras	155,5	85,5	81,9%	81,6	90,6%	317,3	282,7	12,2%
Despesas Financeiras	(147,7)	(119,8)	23,3%	(98,4)	50,1%	(327,0)	(430,1)	-24,0%
<b>RESULTADO OPERACIONAL APÓS RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>146,7</b>	<b>313,5</b>	<b>-53,2%</b>	<b>231,2</b>	<b>-36,5%</b>	<b>570,1</b>	<b>575,3</b>	<b>-0,9%</b>
Resultado de equivalência patrimonial	(0,9)	2,1	n/a	(1,0)	-10,0%	(3,4)	0,4	n/a
<b>RESULTADO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	<b>145,8</b>	<b>315,6</b>	<b>-53,8%</b>	<b>230,2</b>	<b>-36,7%</b>	<b>566,7</b>	<b>575,7</b>	<b>-1,6%</b>
Imposto de renda e contribuição social	(21,1)	(56,6)	-62,7%	(40,3)	-47,6%	(97,2)	(28,9)	n/a
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO / PERÍODO</b>	<b>124,7</b>	<b>259,0</b>	<b>-51,9%</b>	<b>189,9</b>	<b>-34,3%</b>	<b>469,5</b>	<b>546,8</b>	<b>-14,1%</b>

## Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ milhões)	M. DIAS (Consolidado)				
	30/09/2024	30/09/2023	Var. %	31/12/2023	Var. %
<b>ATIVO</b>					
<b>CIRCULANTE</b>	<b>6.024,4</b>	<b>5.359,4</b>	<b>12,4%</b>	<b>5.700,1</b>	<b>5,7%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	2.086,9	1.825,7	14,3%	2.267,8	-8,0%
Depósitos vinculados	2,0	1,1	81,8%	2,8	-28,6%
Contas a receber de clientes	1.589,8	1.658,8	-4,2%	1.839,7	-13,6%
Estoques	2.041,6	1.601,5	27,5%	1.338,4	52,5%
Tributos a recuperar	174,1	139,3	25,0%	129,5	34,4%
Imposto de renda e contribuição social	5,4	2,4	n/a	27,4	-80,3%
Aplicações financeiras	15,2	19,9	-23,6%	15,2	0,0%
Instrumentos financeiros derivativos	44,2	40,3	9,7%	10,4	n/a
Despesas antecipadas	29,8	12,9	n/a	22,1	34,8%
Outros ativos circulantes	35,4	57,5	-38,4%	46,8	-24,4%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>6.666,1</b>	<b>6.564,1</b>	<b>1,6%</b>	<b>6.640,9</b>	<b>0,4%</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>589,9</b>	<b>545,5</b>	<b>8,1%</b>	<b>550,8</b>	<b>7,1%</b>
Aplicações financeiras	1,2	1,6	-25,0%	2,1	-42,9%
Depósitos judiciais	246,1	256,6	-4,1%	258,5	-4,8%
Contas a receber de clientes	2,3	2,4	-4,2%	5,1	-54,9%
Tributos a recuperar	121,8	84,7	43,8%	90,0	35,3%
Imposto de renda e contribuição social	48,4	45,0	7,6%	45,9	5,4%
Instrumentos financeiros derivativos	50,0	56,7	-11,8%	48,0	4,2%
Ativo de indenização	97,7	90,1	8,4%	92,2	6,0%
Outros ativos não circulantes	22,4	8,4	n/a	9,0	n/a
Investimentos	58,1	62,9	-7,6%	62,2	-6,6%
Propriedades para investimento	56,0	55,6	0,7%	56,4	-0,7%
Imobilizado	3.551,4	3.531,6	0,6%	3.578,8	-0,8%
Intangível	2.410,7	2.368,5	1,8%	2.392,7	0,8%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>12.690,5</b>	<b>11.923,5</b>	<b>6,4%</b>	<b>12.341,0</b>	<b>2,8%</b>
<b>PASSIVO</b>					
<b>CIRCULANTE</b>	<b>2.392,2</b>	<b>2.449,6</b>	<b>-2,3%</b>	<b>2.425,8</b>	<b>-1,4%</b>
Fornecedores	1.307,5	1.164,5	12,3%	1.237,1	5,7%
Financiamentos junto a instituições financeiras	337,4	469,5	-28,1%	444,4	-24,1%
Financiamentos de impostos	12,9	5,1	n/a	7,9	63,3%
Financiamentos diretos	19,7	161,9	-87,8%	59,3	-66,8%
Debêntures	1,2	1,5	-20,0%	10,9	-89,0%
Arrendamentos	99,1	81,6	21,4%	86,8	14,2%
Obrigações sociais e trabalhistas	319,0	269,4	18,4%	248,4	28,4%
Obrigações fiscais	99,2	105,7	-6,1%	117,7	-15,7%
Imposto de renda e contribuição social	3,4	1,8	88,9%	1,8	88,9%
Subvenções governamentais	17,4	12,3	41,5%	5,8	n/a
Instrumentos financeiros derivativos	20,6	15,7	31,2%	34,6	-40,5%
Outros passivos circulantes	154,8	160,6	-3,6%	171,1	-9,5%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>2.448,8</b>	<b>2.178,3</b>	<b>12,4%</b>	<b>2.310,5</b>	<b>6,0%</b>
Financiamentos junto a instituições financeiras	613,4	504,3	21,6%	513,2	19,5%
Financiamentos de impostos	46,7	37,1	25,9%	39,3	18,8%
Financiamentos diretos	213,7	100,9	n/a	202,7	5,4%
Debêntures	897,1	882,8	1,6%	893,4	0,4%
Arrendamentos	250,9	253,6	-1,1%	271,3	-7,5%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	221,6	110,6	n/a	118,4	87,2%
Instrumentos financeiros derivativos	8,2	84,7	-90,3%	67,0	-87,8%
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	184,2	194,9	-5,5%	195,8	-5,9%
Outros passivos não circulantes	13,0	9,4	38,3%	9,4	38,3%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>7.849,5</b>	<b>7.295,6</b>	<b>7,6%</b>	<b>7.604,7</b>	<b>3,2%</b>
Capital social	2.597,7	2.597,7	0,0%	2.597,7	0,0%
Reservas de capital	50,7	43,7	16,0%	47,4	7,0%
Ajustes acumulados de conversão	1,6	0,2	n/a	(0,2)	n/a
Ajuste de avaliação patrimonial	1,5	0,6	n/a	(15,3)	n/a
Reservas de lucros	4.910,7	4.234,0	16,0%	4.910,7	0,0%
(-) Ações em tesouraria	(121,8)	(77,0)	58,2%	(77,0)	58,2%
Dividendos adicionais	-	-	n/a	141,4	-100,0%
Lucros acumulados	409,1	496,4	-17,6%	-	n/a
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>12.690,5</b>	<b>11.923,5</b>	<b>6,4%</b>	<b>12.341,0</b>	<b>2,8%</b>

**Demonstração do Fluxo de Caixa**

<b>DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA</b> <b>(R\$ milhões)</b>	<b>3T24</b>	<b>3T23</b>	<b>Var. %</b>	<b>9M24</b>	<b>9M23</b>	<b>Var. %</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>						
<b>Lucro líquido antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>145,8</b>	<b>315,5</b>	<b>-53,8%</b>	<b>566,7</b>	<b>575,7</b>	<b>-1,6%</b>
<b>Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:</b>						
Depreciação e amortização	90,9	90,8	0,1%	266,6	268,1	-0,6%
Custo na venda de imobilizado e intangível	0,1	0,6	-83,3%	0,2	9,5	-97,9%
Equivalência patrimonial	0,9	(2,1)	n/a	3,4	(0,4)	n/a
Atualização dos financiamentos, debêntures, variações cambiais ativas e passivas	(29,1)	63,6	n/a	184,4	98,7	86,8%
Atualização de aplicações financeiras de longo prazo	0,0	0,0	n/a	(0,1)	(0,1)	0,0%
Créditos tributários e atualizações	(6,9)	(5,5)	25,5%	(52,7)	(24,0)	n/a
Atualização de depósitos judiciais	(3,9)	(2,5)	56,0%	(5,4)	(11,7)	-53,8%
Juros apropriados sobre arrendamentos	9,5	8,9	6,7%	28,3	26,8	5,6%
Provisão e atualização para riscos cíveis, trabalhistas e tributários/outros	14,4	12,5	15,2%	43,3	35,3	22,7%
Provisão (Reversão) de despesas/ativo de indenização	(1,7)	(5,8)	-70,7%	(2,9)	(13,0)	-77,7%
Ações outorgadas reconhecidas	3,9	3,8	2,6%	11,3	10,1	11,9%
Provisão (Reversão) para perdas estimadas de clientes	9,2	6,2	48,4%	25,8	16,8	53,6%
Provisão (Reversão) para redução do valor recuperável de tributos	-	-	n/a	(4,7)	0,2	n/a
Provisão de Imposto de Renda sobre financiamentos	1,0	0,5	100,0%	2,1	1,5	40,0%
Provisão (Reversão) do valor recuperável dos estoques	5,8	0,1	n/a	12,6	12,2	3,3%
Perdas (Ganhos) dos contratos de operações com derivativos	75,7	14,5	n/a	(0,5)	135,5	n/a
Provisão (Reversão) para redução do valor recuperável de ativos	0,0	1,2	-100,0%	0,0	0,0	n/a
<b>Variações nos ativos e passivos</b>						
Redução em depósitos vinculados	10,2	4,0	n/a	0,8	68,5	-98,8%
Redução em contas a receber de clientes	161,7	163,3	-1,0%	228,6	23,4	n/a
(Aumento) redução nos estoques	(347,2)	218,8	n/a	(737,5)	587,9	n/a
(Aumento) nas aplicações financeiras	0,0	(2,9)	-100,0%	0,0	(3,3)	-100,0%
Redução nos impostos a recuperar	39,4	93,7	-58,0%	29,2	261,8	-88,8%
(Aumento) em depósitos judiciais, líquidos das provisões para riscos	(13,3)	(21,1)	-37,0%	(37,1)	(46,9)	-20,9%
(Aumento) redução em despesas antecipadas	(11,4)	7,4	n/a	(7,7)	1,4	n/a
(Aumento) redução em ativos de indenização	0,5	-	n/a	1,6	(1,2)	n/a
(Aumento) redução em outros ativos	(1,6)	0,7	n/a	(7,8)	(13,4)	-41,8%
Aumento (Redução) em fornecedores	17,5	144,2	-87,9%	25,8	(132,2)	n/a
Aumento (Redução) nos impostos e contribuições	2,3	(10,8)	n/a	(16,7)	(48,7)	-65,7%
Aumento em obrigações sociais e trabalhistas	32,4	8,4	n/a	70,7	17,0	n/a
Aumento (Redução) em subvenções governamentais	12,6	2,1	n/a	11,6	(12,7)	n/a
Aumento (Redução) em outros passivos	(91,5)	(14,2)	n/a	(19,1)	1,9	n/a
<b>Juros pagos</b>	<b>(37,3)</b>	<b>(53,5)</b>	<b>-30,3%</b>	<b>(108,4)</b>	<b>(101,6)</b>	<b>6,7%</b>
<b>Variações cambiais pagas</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(11,0)</b>	<b>-35,5%</b>	<b>(36,2)</b>	<b>(11,0)</b>	<b>n/a</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social pagos</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>n/a</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>n/a</b>
<b>Recebimentos (pagamentos) de recursos por liquidação de operações com derivativos</b>	<b>(15,5)</b>	<b>(58,1)</b>	<b>-73,3%</b>	<b>(59,4)</b>	<b>(190,2)</b>	<b>-68,8%</b>
<b>Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais</b>	<b>67,2</b>	<b>973,3</b>	<b>-93,1%</b>	<b>416,7</b>	<b>1.541,9</b>	<b>-73,0%</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>						
Aquisição de imobilizado e intangível	(72,3)	(84,1)	-14,0%	(161,5)	(158,9)	1,6%
Amortização de dívida da aquisição de empresas	-	(44,4)	-100,0%	(46,7)	(75,6)	-38,2%
Aplicação financeira a longo prazo	-	-	n/a	(0,1)	-	n/a
Resgate de aplicação financeira a longo prazo	0,0	-	n/a	1,1	-	n/a
Dividendos recebidos	0,7	-	n/a	0,7	0,0	n/a
<b>Disponibilidades líquidas (aplicadas) nas atividades de investimentos</b>	<b>(71,6)</b>	<b>(128,5)</b>	<b>-44,3%</b>	<b>(206,5)</b>	<b>(234,5)</b>	<b>-11,9%</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>						
Juros sobre capital próprio pagos	(20,1)	(16,8)	19,6%	(202,6)	(50,4)	n/a
Financiamentos tomados	167,4	97,7	71,3%	1.114,6	304,4	n/a
Pagamentos de financiamentos	(523,5)	(290,9)	80,0%	(1.181,6)	(324,3)	n/a
Aquisição de ações de emissão da própria companhia	(13,3)	0,0	n/a	(50,5)	-	n/a
Pagamentos de arrendamento	(26,5)	(21,7)	22,1%	(72,8)	(59,4)	22,6%
<b>Disponibilidades líquidas geradas (aplicadas) nas atividades de financiamentos</b>	<b>(416,0)</b>	<b>(231,7)</b>	<b>79,5%</b>	<b>(392,9)</b>	<b>(129,7)</b>	<b>n/a</b>
<b>Efeitos das oscilações de câmbio sobre o caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(2,6)</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>1,8</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>
<b>Demonstração do aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(423,0)</b>	<b>613,3</b>	<b>n/a</b>	<b>(180,9)</b>	<b>1.177,7</b>	<b>n/a</b>
No início do período	2.509,9	1.212,4	107,0%	2.267,8	648,0	n/a
No final do período	2.086,9	1.825,7	14,3%	2.086,9	1.825,7	14,3%
<b>Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(423,0)</b>	<b>613,3</b>	<b>n/a</b>	<b>(180,9)</b>	<b>1.177,7</b>	<b>n/a</b>

As afirmações contidas neste documento relacionadas às perspectivas sobre os negócios, os resultados operacionais e financeiros e crescimento da M. Dias Branco são meramente projeções, e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais, e, portanto, estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio.





# M. Dias Branco

Sonhar, realizar, crescer

Adorita

ADRIA

Bonsabor

DELICIOSO

Estrela

finna

FIT FOOD

ff  
FORTALEZA

FRONTERA

isabela

Jasmine

ALIMENTO  
Las Acacias

Medalha de Ouro

Pelaggio

PILAR  
DESDE 1874

piraquê

Predileto  
Vinho da Colheita

Puro Sabor

Richester

SALTIOS

smart

TASTE&CO

VITARELLA





*M. Dias Branco*

---

**Earnings Release**  
**3Q24 | 9M24**

---

November 8<sup>th</sup>, 2024

## 3Q24 | Net Income of R\$ 124.7 million and R\$ 67.2 million in operating cash generation



**R\$ 2.4 billion** in 3Q24, and R\$ 7.2 billion in 9M24;



**419.3 thousand tons sold**, and 1.3 million in 9M24;



**Gross Margin of 32.9%** in 3Q24, and 34.7% in 9M24;



**R\$ 228.9 million** in 3Q24, and R\$ 843 million in 9M24.

### 3Q24 WEBINAR

**November 11<sup>th</sup>, 2024**

11h (Brasília time) | 09h (New York time)

Zoom Meetings: [Click Here](#)

Youtube: [Click Here](#)

### MDIA3

**Closing on 11/06/2024**

**Share Price:** R\$ 26.42 per share

**Market Cap:** R\$ 9.0 billion

### IR CONTACT

**Gustavo Lopes Theodozio**

Vice-President of Investments and Controllership

**Fabio Cefaly**

New Business and Investor Relations Officer

**Rodrigo Ishiwa**

Investor Relations Manager

**Everlene Pessoa**

Investor Relations Specialist

**Lucas Laport**

Investors Relations Intern

**Contact:** [ri@mdiasbranco.com.br](mailto:ri@mdiasbranco.com.br)



## ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

**MDIA3**, the leader in the Brazilian cookies and crackers, pasta, granolas and healthy cookies markets releases the results for the **third quarter of 2024 (3Q24)** and **first nine months of 2024 (9M24)**.

From this quarter, Net Revenue will be disclosed in three groups of categories:

- **Core Products:** Cookies and Crackers, Pasta and Margarine;
- **Wheat Milling and Refined Oils:** Wheat Flour, Bran and Industrial Vegetable Shortening;
- **Adjacencies:** Cakes, snacks, cake mix, packaged toast, healthy products, sauces and seasonings.

Volume and Average Price will be disclosed for the total Net Revenue.

Market share and production capacity will be disclosed in the results of the last quarter of the year.

The cost of goods sold will be reported as follows:

- Raw material;
- Packages;
- Labor;
- Indirect costs;
- Depreciation and amortization;
- Cost of Goods Sold.

Finally, the prices of commodities, wheat and palm oil, will be presented with market values.

Historical information for the above model is available at the link below and any questions can be clarified with the Investor Relations team:

<https://ri.mdiasbranco.com.br/en/investor-services/fundamental-spreadsheet/>

Financial and Operating Results	3Q24	3Q23	Var. %	2Q24	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Net Revenue (R\$ million)	2,403.5	2,734.9	-12.1%	2,630.0	-8.6%	7,173.9	8,069.8	-11.1%
Total Sales Volume (thousand tonnes)	419.3	450.5	-6.9%	507.0	-17.3%	1,323.4	1,307.4	1.2%
Net Income (R\$ million)	124.7	259.0	-51.9%	189.9	-34.3%	469.5	546.8	-14.1%
EBITDA (R\$ million)	228.9	440.7	-48.1%	336.8	-32.0%	843.0	991.2	-15.0%
EBITDA Margin	9.5%	16.1%	-6.6 p.p	12.8%	-3.3 p.p	11.8%	12.3%	-0.5 p.p
Net Cash (Debt) (R\$ million)	28.6	-318.2	n/a	80.7	-64.6%	28.6	-318.2	n/a
Net Cash (Debt) / EBITDA (last 12 months)	0.0	-0.3	-100.0%	0.1	-100.0%	0.0	-0.3	-100.0%
Capex (R\$ million)	84.6	106.3	-20.4%	60.9	38.9%	197.6	223.4	-11.5%
Net Cash generated from operating activities*	67.2	973.3	-93.1%	211.5	-68.2%	416.7	1,541.9	-73.0%

\*Net Cash generated from operating activities.



## Context

In 3Q24 and in 9M24, we presented results beneath the potential of M. Dias Branco.

In Core Products and Wheat Milling and Refined Oils, we faced an intense competitive scenario, with retailers reducing inventory levels, volatility of commodities and devaluation of the Brazilian Real.

Additionally, in the last months, due to matters that are already being addressed internally, we did not achieve an appropriate combination of price, volume and margins. The actions in progress, as well as others that can be initiated over the next months, will be communicated in due course, including those to obtain gains of efficiency and productivity. We list below the actions already in place:

- **Consolidation of the commercial team in a single national leadership**, discontinuing the approach of Defense (North and Northeast) and Attack (South, Southeast and Midwest), in order to gain efficiency, agility and scale;
- **Adjustments on the logistics, production and distribution network** in order to optimize our cost structure;
- **Consolidation of a team dedicated entirely to commercial excellence**, focusing on defining and mapping the route to market and controlling indicators;
- **Optimization of the organizational structure**, reducing the structure by 850 positions, between our own and outsourced workforce;
- **Allocation of the Revenue Management team**, which includes price control, to the Vice-Presidency of Investments and Controllership, and we are reviewing the pricing policy;
- Coordinated effort **to reduce SG&A**;
- Creation of a **team focused entirely on Food Service**;
- **Strengthening of exports**, prioritizing the main markets and categories, with focus on consistent growth.

The above actions, as well as others that will be initiated, aim to adapt our structure and execution to the current market reality, seeking to extract value from our strategic direction, guided by growth with profitability.



## Cookies & Crackers and Pasta Markets

The markets of Cookies & Crackers and Pasta (sell-out) increased in volume and value. In Cookies & Crackers, the growth in volume was in line with the historical pattern, while the pasta industry showed a performance above the historical average.

COOKIES & CRACKERS			PASTA		
	3Q24 vs. 3Q23	3Q24 vs. 2Q24		3Q24 vs. 3Q23	3Q24 vs. 2Q24
Value Sold	<b>0%</b>	<b>+6%</b>	Value Sold	<b>+1%</b>	<b>0%</b>
Volume Sold	<b>+1%</b>	<b>+5%</b>	Volume Sold	<b>+5%</b>	<b>0%</b>
Units Sold	<b>+5%</b>	<b>+6%</b>	Units Sold	<b>+7%</b>	<b>-1%</b>
Average Price (R\$/Kg)	<b>-1%</b>	<b>+1%</b>	Average Price (R\$/Kg)	<b>-4%</b>	<b>0%</b>

Source: Nielsen – Retail Index, Total Brazil, INA+C&C.

## Net Revenue

In 3Q24, net revenue decreased 12.1% compared to the same period of the previous year, with retraction in volumes and average price. Year to date, the net revenue decreased 11.1%, with increase in volumes and drop in average price.

In terms of groups of categories, both in the quarter and in the year to date, Core Products and Wheat Milling and Refined Oils decreased, while Adjacencies grew.

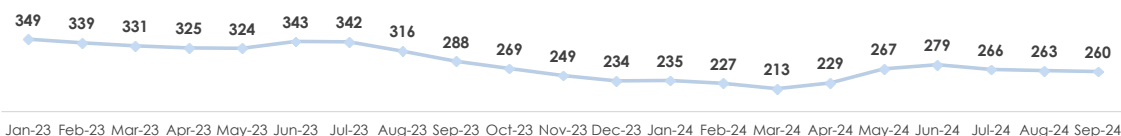
Revenue, volume and price	3Q24	3Q23	Var. %	2Q24	Var. %	9M24	9M23	Var. %
<b>Volume</b>	<b>419.3</b>	<b>450.5</b>	<b>-6.9%</b>	<b>507.0</b>	<b>-17.3%</b>	<b>1,323.4</b>	<b>1,307.4</b>	<b>1.2%</b>
<b>Price</b>	<b>5.7</b>	<b>6.1</b>	<b>-6.6%</b>	<b>5.2</b>	<b>9.6%</b>	<b>5.4</b>	<b>6.2</b>	<b>-12.9%</b>
<b>Net Revenue</b>	<b>2,403.5</b>	<b>2,734.9</b>	<b>-12.1%</b>	<b>2,630.0</b>	<b>-8.6%</b>	<b>7,173.9</b>	<b>8,069.8</b>	<b>-11.1%</b>
Core Products	1,859.7	2,154.9	-13.7%	2,059.5	-9.7%	5,605.2	6,285.2	-10.8%
Wheat Milling and Refined Oils	419.1	478.4	-12.4%	443.1	-5.4%	1,217.4	1,457.3	-16.5%
Adjacencies	124.7	101.6	22.7%	127.4	-2.1%	351.3	327.3	7.3%

## Costs

The average price market of wheat in 3Q24 was higher than in 2Q24 and lower than in 3Q23. The increase reflects the reduction of expectations for the 24/25 harvest. The palm oil market recorded an upward trend at the end of 3Q24, mainly due to unfavorable climate issues in South America.

Market Price - Wheat and Palm Oil

**WHEAT**  
(US\$/TON.)



**PALM OIL**  
(US\$/TON.)



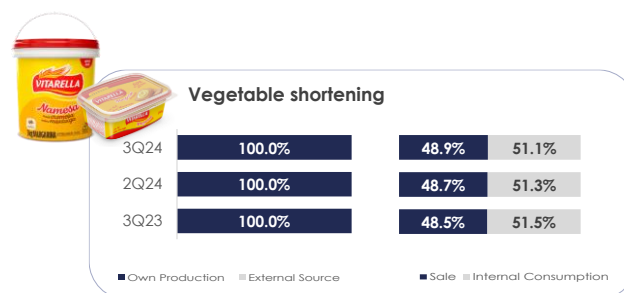
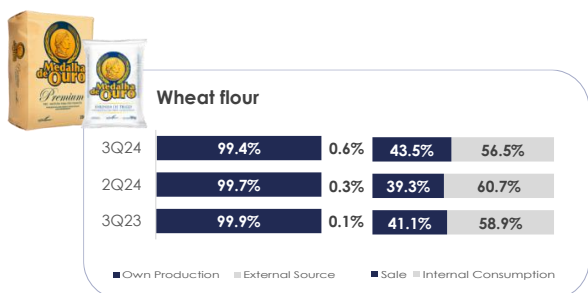
\*Source: Wheat - SAFRAS & Mercado; Palm oil - Rotterdam.

In 3Q24, compared to the same period of the previous year, the cost of goods sold as a percentage of net revenue decreased, mainly due to the lower dilution of fixed costs, as the volume sold declined 6.9%. In the year to date, compared to last year, the lower representativeness was mainly due to the drop in commodity prices.

COGS (R\$ million)	3Q24	% NR	3Q23	% NR	Var. %	2Q24	% NR	Var. %	9M24	% NR	9M23	% NR	Var. %
Raw material	1,095.2	45.6%	1,276.0	46.7%	-14.2%	1,171.4	44.5%	-6.5%	3,176.5	44.3%	4,079.3	50.6%	-22.1%
Packages	158.5	6.6%	167.2	6.1%	-5.2%	175.1	6.7%	-9.5%	465.8	6.5%	488.6	6.1%	-4.7%
Labor	225.0	9.4%	209.1	7.6%	7.6%	238.7	9.1%	-5.7%	667.2	9.3%	626.3	7.8%	6.5%
Indirect costs	172.1	7.2%	163.4	6.0%	5.3%	188.1	7.2%	-8.5%	521.3	7.3%	494.5	6.1%	5.4%
Depreciation and amortization	51.0	2.1%	52.1	1.9%	-2.1%	52.0	2.0%	-1.9%	150.8	2.1%	155.5	1.9%	-3.0%
Other	2.5	0.1%	5.4	0.2%	-53.7%	1.8	0.1%	38.9%	3.9	0.1%	27.8	0.3%	-86.0%
<b>Total</b>	<b>1,704.3</b>	<b>70.9%</b>	<b>1,873.2</b>	<b>68.5%</b>	<b>-9.0%</b>	<b>1,827.1</b>	<b>69.5%</b>	<b>-6.7%</b>	<b>4,985.5</b>	<b>69.5%</b>	<b>5,872.0</b>	<b>72.8%</b>	<b>-15.1%</b>

## Vertical Integration

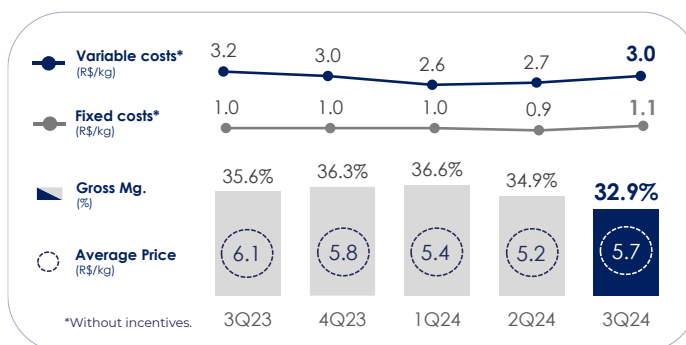
In 3Q24, the flour verticalization was 99.4% and shortening verticalization was 100.0%.



## Gross Profit and Gross Margin

In 3Q24, gross profit had a nominal drop and gross margin fell 2.7 p.p. vs. 3Q23 and 2.0 p.p. vs. 2Q24. The decrease over 2Q24 is a result of the growth in variable costs due to the rise in commodities and the lower dilution of fixed costs reflecting the drop in the volume sold.

Gross profit includes subsidies for state investments, of R\$91.8 million in 3Q24 (R\$110.7 million in 3Q23), which are recorded in the income statement according to accounting pronouncement CPC 07 – Government Subsidies.

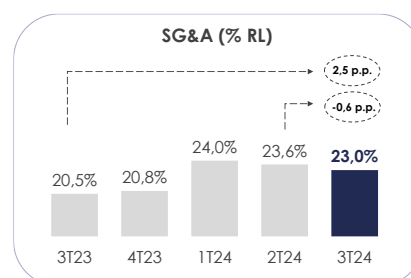


## Operating Expenses

We report sales and administrative expenses (SG&A) and, separately, the other operating expenses (donations, taxes, depreciation and amortization and others):

Operating Expenses (R\$ million)	3Q24	% NR	3Q23	% NR	Var. %	2Q24	% NR	Var. %	9M24	% NR	9M23	% NR	Var. %
Selling	470.9	19.6%	482.1	17.6%	-2.3%	531.1	20.2%	-11.3%	1,429.3	19.9%	1,411.6	17.5%	1.3%
Administrative	81.7	3.4%	77.7	2.8%	5.1%	89.9	3.4%	-9.1%	256.7	3.6%	235.7	2.9%	8.9%
<b>(SG&amp;A)</b>	<b>552.6</b>	<b>23.0%</b>	<b>559.8</b>	<b>20.5%</b>	<b>-1.3%</b>	<b>621.0</b>	<b>23.6%</b>	<b>-11.0%</b>	<b>1,686.0</b>	<b>23.5%</b>	<b>1,647.3</b>	<b>20.4%</b>	<b>2.3%</b>
Donations	11.5	0.5%	6.3	0.2%	82.5%	5.0	0.2%	n/a	20.6	0.3%	24.2	0.3%	-14.9%
Taxes	9.6	0.4%	10.1	0.4%	-5.0%	7.2	0.3%	33.3%	25.1	0.3%	26.3	0.3%	-4.6%
Depreciation and amortization	39.9	1.7%	38.7	1.4%	3.1%	37.8	1.4%	5.6%	115.8	1.6%	112.6	1.4%	2.8%
Other operating expenses/(revenue)	38.5	1.6%	9.7	0.4%	n/a	-1.7	-0.1%	n/a	65.1	0.9%	55.3	0.7%	17.7%
<b>TOTAL</b>	<b>652.1</b>	<b>27.2%</b>	<b>624.6</b>	<b>22.8%</b>	<b>4.4%</b>	<b>669.3</b>	<b>25.5%</b>	<b>-2.6%</b>	<b>1,912.6</b>	<b>26.6%</b>	<b>1,865.7</b>	<b>23.1%</b>	<b>2.5%</b>

In 3Q24, compared to 3Q23, SG&A decreased 1.3%, due to the drop in volumes and efforts to the reduction of the expenses, mitigating the impact of inflation in the period. As a percentage of net revenue, the increase is due to lower average price by 6.6% in the period. In relation to 2Q24, the decrease in nominal terms and as a percentage of net revenue was due to the same reasons.



In the year to date, the growth of 2.3% is a result of the rise in volumes by 1.2%, the inflation and the actions for reduction of expenses.

## Financial Result

Financial Result (R\$ million)	3Q24	3Q23	Var. %	2Q24	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Financial Revenue	155.5	85.5	81.9%	81.6	90.6%	317.3	282.7	12.2%
Financial Expenses	-147.7	-119.8	23.3%	-98.4	50.1%	-327.0	-430.1	-24.0%
<b>TOTAL</b>	<b>7.8</b>	<b>-34.3</b>	<b>-122.7%</b>	<b>-16.8</b>	<b>n/a</b>	<b>-9.7</b>	<b>-147.4</b>	<b>-93.4%</b>

In 3Q24, the Company recorded a positive financial result of R\$7.8 million, due to the net cash position of R\$28.6 million (net debt of R\$ 318.2 million in 3Q23).

## Taxes on Income

Income and Social Contribution Taxes (R\$ million)	3Q24	3Q23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Income and Social Contribution Taxes	21.1	56.6	-62.7%	97.2	28.9	n/a
<b>TOTAL</b>	<b>21.1</b>	<b>56.6</b>	<b>-62.7%</b>	<b>97.2</b>	<b>28.9</b>	<b>n/a</b>

We closed 3Q24 with R\$21.1 million provision for income tax and social contribution, reduction of 62.7% vs. 3Q23, mainly due to the decrease in income before income tax and social contribution by 53.8%.

## Goodwill

As of 2020, due to the merger of Piraquê, approved on December 27, 2019, the Company began the tax amortization of goodwill arising from the acquisition, currently totaling R\$294.2 million, which will be amortized over a minimum period of five years. This amount considers the effectively paid portion of the acquisition price (acquisition price of R\$1.5 billion, less the retained portion of the acquisition price of R\$97.8 million). However, we expect to fully use the transaction goodwill, in the amount of R\$361.6 million.

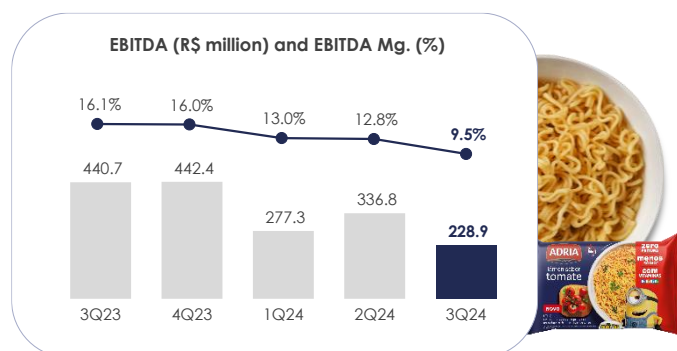
Latinex was incorporated by Jasmine on August 1, 2023. As of September, Jasmine initiated the tax amortization of the goodwill arising from the acquisition, in the amount of R\$156.1 million. Amortization will occur over a minimum period of ten years.

In 3Q24, the Company recorded R\$6.3 million in tax benefit from amortization. In 9M24, the amount was R\$18.6 million.

## EBITDA and Net Income

In 3Q24, EBITDA reached R\$228.9 million, impacted by the drop in volumes, reduction of average price and increase in costs, commented above. EBITDA margin was 9.5% (16.1% in 3Q23 12.8% in 2Q24).

Net Income decreased 51.9% vs. 3Q23 and 34.3% vs. 2Q24, in line with EBITDA.



## EBITDA – NET INCOME

EBITDA CONCILIATION (R\$ million)	3Q24	3Q23	Var. %	2Q24	Var. %	9M24	9M23	Var. %
<b>Net Profit</b>	<b>124.7</b>	<b>259.0</b>	<b>-51.9%</b>	<b>189.9</b>	<b>-34.3%</b>	<b>469.5</b>	<b>546.8</b>	<b>-14.1%</b>
Income Tax and Social Contribution	21.1	56.6	-62.7%	40.3	-47.6%	97.2	28.9	n/a
Financial Revenue	-155.5	-85.5	81.9%	-81.6	90.6%	-317.3	-282.7	12.2%
Financial Expenses	147.7	119.8	23.3%	98.4	50.1%	327.0	430.1	-24.0%
Depreciation and Amortization of cost of goods	51.0	52.1	-2.1%	52.0	-1.9%	150.8	155.5	-3.0%
Depreciation and Amortization of expenses	39.9	38.7	3.1%	37.8	5.6%	115.8	112.6	2.8%
<b>EBITDA</b>	<b>228.9</b>	<b>440.7</b>	<b>-48.1%</b>	<b>336.8</b>	<b>-32.0%</b>	<b>843.0</b>	<b>991.2</b>	<b>-15.0%</b>
<b>EBITDA Margin</b>	<b>9.5%</b>	<b>16.1%</b>	<b>-6.6 p.p</b>	<b>12.8%</b>	<b>-3.3 p.p</b>	<b>11.8%</b>	<b>12.3%</b>	<b>-0.5 p.p</b>

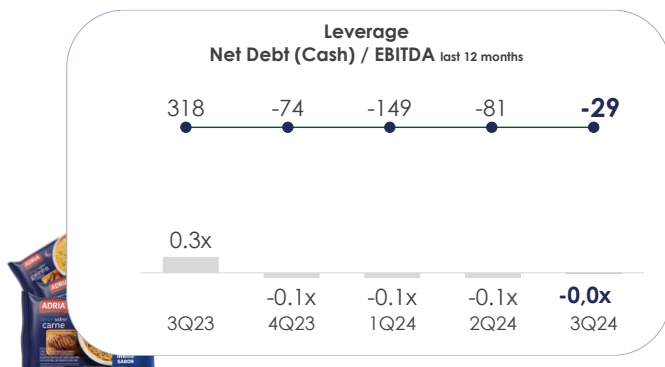
## EBITDA – NET REVENUE

EBITDA CONCILIATION (R\$ million)	3Q24	3Q23	Var. %	2Q24	Var. %	9M24	9M23	Var. %
<b>Net Revenue</b>	<b>2,403.5</b>	<b>2,734.9</b>	<b>-12.1%</b>	<b>2,630.0</b>	<b>-8.6%</b>	<b>7,173.9</b>	<b>8,069.8</b>	<b>-11.1%</b>
Cost of goods sold	-1,704.3	-1,873.2	-9.0%	-1,827.1	-6.7%	-4,985.5	-5,872.0	-15.1%
Depreciation and Amortization of cost of goods	51.0	52.1	-2.1%	52.0	-1.9%	150.8	155.5	-3.0%
Tax Incentive (ICMS)	91.8	110.7	-17.1%	114.4	-19.8%	304.0	390.6	-22.2%
Operating Expenses	-652.1	-624.6	4.4%	-669.3	-2.6%	-1,912.6	-1,865.7	2.5%
Equity in net income of subsidiaries	-0.9	2.1	n/a	-1.0	-10.0%	-3.4	0.4	n/a
Depreciation and Amortization of expenses	39.9	38.7	3.1%	37.8	5.6%	115.8	112.6	2.8%
<b>EBITDA</b>	<b>228.9</b>	<b>440.7</b>	<b>-48.1%</b>	<b>336.8</b>	<b>-32.0%</b>	<b>843.0</b>	<b>991.2</b>	<b>-15.0%</b>
<b>EBITDA Margin</b>	<b>9.5%</b>	<b>16.1%</b>	<b>-6.6 p.p</b>	<b>12.8%</b>	<b>-3.3 p.p</b>	<b>11.8%</b>	<b>12.3%</b>	<b>-0.5 p.p</b>



## Debt, Capitalization and Cash

In 3Q24, we recorded net cash, due mainly to the cash generation. We closed the period with R\$2.1 billion in cash and cash equivalents.



Capitalization (R\$ million)	09/30/2024	09/30/2023	Var. %
Cash	2,086.9	1,825.7	14.3%
Linked deposits	2.0	1.1	81.8%
Financial Investments Short Term	15.2	19.9	-23.6%
Financial Investments Long Term	1.2	1.6	-25.0%
<b>Total Indebtedness</b>	<b>-2,142.1</b>	<b>-2,163.1</b>	<b>-1.0%</b>
(-) Short Term	-371.2	-638.0	-41.8%
(-) Long Term	-1,770.9	-1,525.1	16.1%
<b>(-) Derivatives Financial Instruments</b>	<b>65.4</b>	<b>-3.4</b>	<b>n/a</b>
<b>(=) Net Cash (Net Debt)</b>	<b>28.6</b>	<b>-318.2</b>	<b>n/a</b>
Shareholder's Equity	7,849.5	7,295.6	7.6%
<b>Capitalization</b>	<b>9,991.6</b>	<b>9,458.7</b>	<b>5.6%</b>

We closed 3Q24 with 82.7% of the debt in the long-term, and we maintained the Rating AAA Stable Outlook, reaffirmed by Fitch for the 7<sup>th</sup> consecutive year.

Consolidated Debt (R\$ million)	Index	Interest (year)	09/30/2024	% Debt	09/30/2023	% Debt	Var. %
<b>Domestic Currency</b>			<b>1,259.9</b>	<b>58.8%</b>	<b>1,333.6</b>	<b>61.7%</b>	<b>-5.5%</b>
BNDES - FINAME	TJLP	2.17%	0.0	0.0%	3.2	0.1%	-100.0%
BNDES - PSI	R\$	3.50% (3.58% on 09/30/2023)	0.0	0.0%	1.7	0.1%	-100.0%
BNDES - FINEM	IPCA	9.84% (8.57% on 09/30/2023)	0.0	0.0%	10.6	0.5%	-100.0%
FINEP	TR	3.30%	68.6	3.2%	0.0	0.0%	n/a
(PROVIN) Financing of state taxes	100% TJLP	-	42.6	2.0%	31.1	1.4%	37.0%
(FUNDOPEM) Financing of state taxes	IPCA/IBGE	-	17.0	0.8%	11.1	0.5%	53.2%
Working Capital	IPCA	6.93%	0.0	0.0%	128.8	6.0%	-100.0%
Investment of assignment of Pilar's shares	100% CDI	-	2.2	0.1%	4.8	0.2%	-54.2%
Investment of assignment of Estrela's shares	100% CDI	-	7.8	0.4%	7.3	0.3%	6.8%
Investment of assignment of Moimho Santa Lúcia's shares	100% CDI	-	0.0	0.0%	0.7	0.0%	-100.0%
Investment of assignment of Piraquê's shares	100% CDI	-	108.3	5.1%	137.1	6.3%	-21.0%
Investment of assignment of Latinex's shares	100% CDI	-	93.6	4.4%	88.8	4.1%	5.4%
Investment of assignment of Las Acacias' shares	100% CDI	-	21.5	1.0%	24.1	1.1%	-10.8%
Debentures	IPCA	3.7992% and 4.1369%	898.3	41.9%	884.3	40.9%	1.6%
<b>Foreign Currency</b>			<b>882.2</b>	<b>41.2%</b>	<b>829.5</b>	<b>38.3%</b>	<b>6.4%</b>
Working Capital (Law 4,131) and export	USD	3.22% (3.19% on 09/30/2023)	879.7	41.1%	810.0	37.4%	8.6%
Working Capital	UYU	10.10% (10.64% on 09/30/2023)	2.5	0.1%	19.5	0.9%	-87.2%
<b>TOTAL</b>			<b>2,142.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,163.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.0%</b>

On September 30, 2024, the Company had two swap contracts to hedge working capital financing in foreign currency maturing until June and December 2025, in which the long leg receives, on average, the dollar plus 3.40% p.a. interest rate, and the short leg pays, on average, CDI plus 0.87% p.a. rate with a notional reference value of R\$836.7 million and fair value payable of R\$11.1 million.

To hedge the debenture issues, the Company had 42 swap contracts, all of which maturing until March 17, 2031, in which the long leg receives, on average, the IPCA plus 4.02% p.a., and the short leg pays, on average, the CDI plus 0.28% p.a. The notional reference values totaled R\$811.6 million for current contracts, and the gross fair value receivable of all these derivative instruments totaled R\$79.6 million on September 30, 2024.

At the end of 3Q24, debentures totaled R\$898.3 million net of the unamortized balance of transaction costs of R\$ 27.4 million.

## Investments

Investments totaled R\$84.6 million in 3Q24, highlighting the improvements in Eusébio unit (CE) and the machinery and equipment to produce non-fried ramen.

Investments (R\$ million)	3Q24	3Q23	Var. %	9M24	9M23	Var. %
Buildings	3.3	20.8	-84.1%	9.7	39.6	-75.5%
Machinery and equipment	32.7	41.2	-20.6%	75.2	92.8	-19.0%
Construction in progress	12.6	13.1	-3.8%	31.7	21.5	47.4%
IT Equipment	9.6	2.3	n/a	16.6	3.6	n/a
Furniture and Fixtures	1.6	2.0	-20.0%	4.8	4.8	0.0%
Software Use License	24.7	26.6	-7.1%	59.2	59.9	-1.2%
Others	0.1	0.3	-66.7%	0.4	1.2	-66.7%
<b>Total</b>	<b>84.6</b>	<b>106.3</b>	<b>-20.4%</b>	<b>197.6</b>	<b>223.4</b>	<b>-11.5%</b>

Investments 3Q24 - R\$ 84.6 million

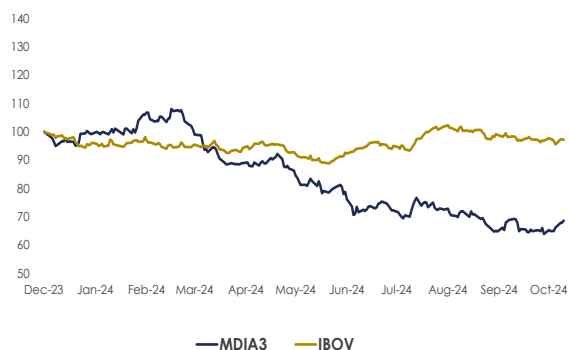


## CAPITAL MARKET

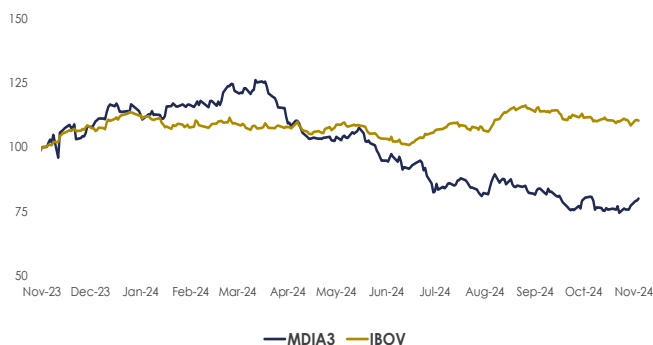
The Company's shares are traded on B3 (Brasil, Bolsa e Balcão) under the ticker MDIA3 and are listed in the Novo Mercado segment. On **September 30, 2024**, there were 64,548,586 outstanding shares, representing 19.0% of the Company's capital stock, priced at **R\$ 25.48** each. In 3Q24, the average trading volume was **3,370** (5,400 in 3Q23), and the average daily trading financial volume was **R\$ 22.0 million** (R\$48.2 million in 3Q23).

MDIA3 (11/06/2024):  
Stock Price: R\$ 26.42  
Volume: R\$ 24.6 million  
IBOV: 130,341

Performance MDIA3 x IBOV (YTD)  
01/02/2023 – 11/06/2024



Performance MDIA3 x IBOV (12 Months)  
11/06/2023 – 11/06/2024



**MDIA**  
B3 LISTED NM

**IBRA B3**  
**IGCT B3**

**ISE B3**  
**INDX B3**

**ICON B3**  
**ITAG B3**

**IGC B3**  
**SMLL B3**

**IGC-NM B3**  
**IDIVERSA B3**

**IAGRO-FFS B3**  
**IGPTWB3**

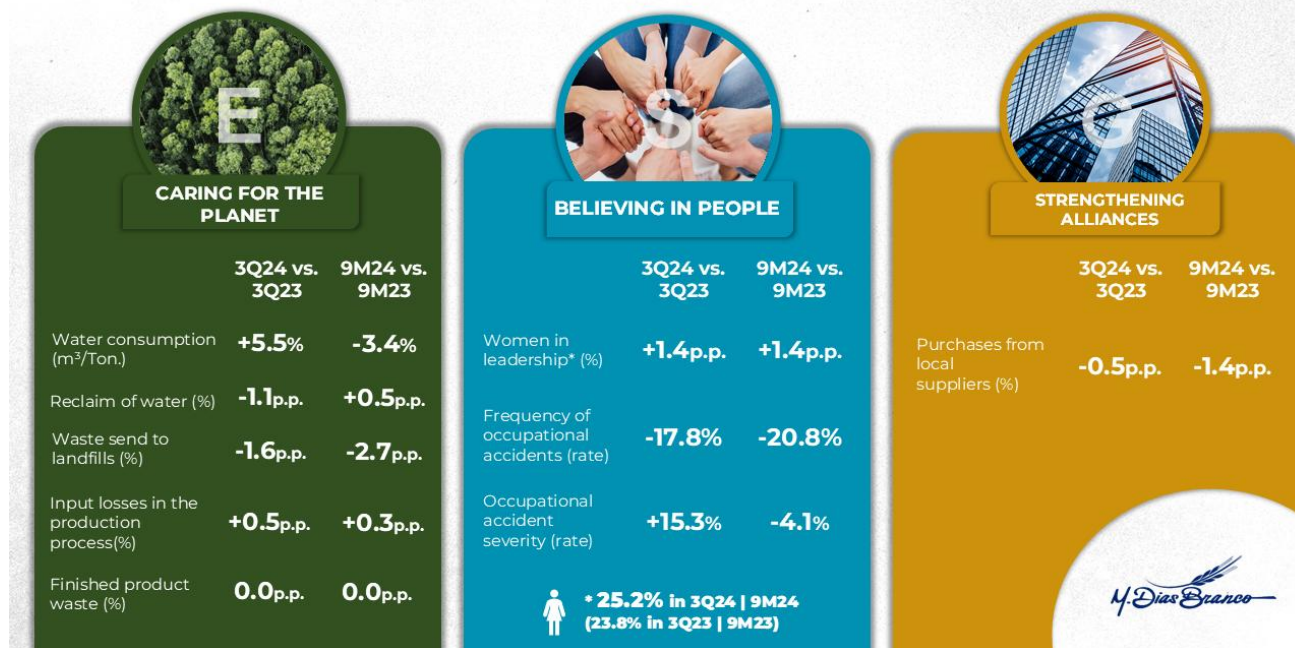
**MSCI**  
ESG RATINGS  
AA

## SOCIAL AND ENVIRONMENTAL PERFORMANCE

Caring for the Planet, Believing in People, and Strengthening Alliances: these are the objectives of the environmental, social, and governance pillars, respectively, of M. Dias Branco's Sustainability Agenda. The Company undertook 18 public commitments in 2022, to be achieved by 2030. The performance of public targets can be monitored on the Company's website <https://mdiasbranco.com.br/en/sustainability-agenda/>.

Below are the **main indicators and highlights**<sup>2</sup> of 3Q24 and 9M24.

### Main Indicators – 3Q24 vs. 3Q23 | 9M24 vs. 9M23



**Water consumption index:** lower efficiency of water consumption the quarter, due to lower production volumes and the intensification of operational routines, such as cleaning of machinery. In the year to date, we continue to present better water efficiency;

**Reuse water:** the lower production resulted in less generation of effluents available for treatment, reducing the availability of reused water;

**Waste sent to landfills:** maintenance of good waste disposal practices, such as recycling, composting and co-processing, and expansion of applicable solutions for the Natal (RN) and Cabedelo (PB) units, based on the development and qualification of partners;

**Input losses in the production process:** a more accurate method of determining and measuring losses after implementing SAP 4/HANA ERP. We continue to seek routines such as continuous use of generated reprocessing, working with R&D to expand the reprocessing matrix, among others;

**Waste of finished products:** there was no significant variation in the indicator;

**Women in leadership positions:** progress due to the actions to strengthen the culture of diversity, such as raising awareness among leaders and training in gender equity and female leadership;

**Frequency and severity of occupational accidents:** reduction in the number of accidents, despite the greater number of days away from work, increasing the severity indicator. Continuous accident prevention actions stand out, such as adapting equipment to mitigate and/or eliminate risks and providing safety guidance to employees;

<sup>2</sup> We highlight that the socio-environmental indicators do not include the Las Acacias subsidiary, and the ratio for input losses in the production process does not include the Jasmine and Las Acacias subsidiaries.

**Local supplier purchases:** reduction given the lower supply of national oil, making it necessary to purchase from international suppliers.

Below are the main highlights of 3Q24:



**We won, for the 7<sup>th</sup> time, the prestigious Anefac Award – Transparency Trophy:** this award has consolidated itself as an important indicator of good accounting and corporate governance practices and reinforces M. Dias Branco's mission to maintain the trust of its investors, customers and partners, in an ongoing commitment to ethics and transparency.



**Launch of the donation and hunger relief program, “Nutrir o Amanhã”:** The donation and hunger relief program aims to address the issue of social vulnerability and hunger, also contributing to reducing food waste.



**Jasmine Alimentos wins the 2024 Wellness award from Boa Forma:** the nutritional value, health benefits, practicality and flavor of the Jasmine Zero Sugar Coconut Donut were determining requirements for the result of the evaluation in the best sweet snack category, which had three stages: nomination by experts; testing of up to 5 finalists; and voting open to the public.



**Diversity Week for employees all over Brazil:** week with training and lectures on the Importance of diversity and commitment to Human Rights, Inclusive and non-violent communication, Strategies for the inclusion of people with disabilities, Creating a psychologically safe environment for everyone, as well as a podcast and several workshops on the topic.



**We held the III Workshop for Suppliers:** The corporate strategy, the ESG Agenda and the InPacto, ESG for Suppliers and Decarbonize Programs were shared. In addition, we offered an ESG Training Track for suppliers, which addressed the following topics: Management of social and environmental risks and impacts, Climate Change and Carbon Management, Ethics and Integrity, Human Rights and the Environment.



**Ethics and Governance Week was held with the theme “The role of transparency in maintaining an environment of trust in business”:** the agenda included lectures on the 100% Transparency Movement, governance indicators, ESG Risk Management, among others, reaffirming the Company's commitment to ethics, governance and transparency.



## FINANCIAL STATEMENTS

The consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and the accounting policies adopted in Brazil (BR GAAP).

Pursuant to CPC 26 – Presentation of Financial Statements, we classify expenses by function in the Income Statement. Depreciation and amortization expenses were included in selling and administrative expenses, and tax expenses were added to other expenses (income), net. For further information, please see note 26 of the Company's Financial Statements.

### Income Statement

INCOME STATEMENT (R\$ million)	3Q24	3Q23	Variation	2Q24	Variation	9M24	9M23	Variation
<b>NET REVENUES</b>	<b>2,403.5</b>	<b>2,734.9</b>	<b>-12.1%</b>	<b>2,630.0</b>	<b>-8.6%</b>	<b>7,173.9</b>	<b>8,069.8</b>	<b>-11.1%</b>
<b>COST OF GOODS SOLD</b>	<b>-1,704.3</b>	<b>-1,873.2</b>	<b>-9.0%</b>	<b>-1,827.1</b>	<b>-6.7%</b>	<b>-4,985.5</b>	<b>-5,872.0</b>	<b>-15.1%</b>
<b>TAX INCENTIVES (ICMS)</b>	<b>91.8</b>	<b>110.7</b>	<b>-17.1%</b>	<b>114.4</b>	<b>-19.8%</b>	<b>304.0</b>	<b>390.6</b>	<b>-22.2%</b>
<b>GROSS PROFIT</b>	<b>791.0</b>	<b>972.4</b>	<b>-18.7%</b>	<b>917.3</b>	<b>-13.8%</b>	<b>2,492.4</b>	<b>2,588.4</b>	<b>-3.7%</b>
<b>OPERATING REVENUES (EXPENSES)</b>	<b>-652.1</b>	<b>-624.6</b>	<b>4.4%</b>	<b>-669.3</b>	<b>-2.6%</b>	<b>-1,912.6</b>	<b>-1,865.7</b>	<b>2.5%</b>
Sales expenses	-493.8	-504.7	-2.2%	-553.0	-10.7%	-1,496.9	-1,478.0	1.3%
Administrative and general expenses	-109.3	-98.9	10.5%	-110.0	-0.6%	-323.0	-302.5	6.8%
Other net income (expenses)	-49.0	-21.0	n/a	-6.3	n/a	-92.7	-85.2	8.8%
<b>OPERATING INCOME BEFORE FINANCIAL RESULTS</b>	<b>138.9</b>	<b>347.8</b>	<b>-60.1%</b>	<b>248.0</b>	<b>-44.0%</b>	<b>579.8</b>	<b>722.7</b>	<b>-19.8%</b>
Financial income	155.5	85.5	81.9%	81.6	90.6%	317.3	282.7	12.2%
Financial expenses	-147.7	-119.8	23.3%	-98.4	50.1%	-327.0	-430.1	-24.0%
<b>OPERATING INCOME AFTER FINANCIAL RESULTS</b>	<b>146.7</b>	<b>313.5</b>	<b>-53.2%</b>	<b>231.2</b>	<b>-36.5%</b>	<b>570.1</b>	<b>575.3</b>	<b>-0.9%</b>
Equity in net income of subsidiaries	-0.9	2.1	n/a	-1.0	-10.0%	-3.4	0.4	n/a
<b>INCOME BEFORE INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION</b>	<b>145.8</b>	<b>315.6</b>	<b>-53.8%</b>	<b>230.2</b>	<b>-36.7%</b>	<b>566.7</b>	<b>575.7</b>	<b>-1.6%</b>
Income tax and social contribution	-21.1	-56.6	-62.7%	-40.3	-47.6%	-97.2	-28.9	n/a
<b>NET INCOME</b>	<b>124.7</b>	<b>259.0</b>	<b>-51.9%</b>	<b>189.9</b>	<b>-34.3%</b>	<b>469.5</b>	<b>546.8</b>	<b>-14.1%</b>

## Balance Sheet

BALANCE SHEET (R\$ million)	M. DIAS (Consolidated)				
	09/30/2024	09/30/2023	Variation	12/31/2023	Variation
<b>ASSETS</b>					
<b>CURRENT</b>	<b>6,024.4</b>	<b>5,359.4</b>	<b>12.4%</b>	<b>5,700.1</b>	<b>5.7%</b>
Cash and cash equivalents	2,086.9	1,825.7	14.3%	2,267.8	-8.0%
Linked deposits	2.0	1.1	81.8%	2.8	-28.6%
Trade accounts receivable	1,589.8	1,658.8	-4.2%	1,839.7	-13.6%
Inventories	2,041.6	1,601.5	27.5%	1,338.4	52.5%
Taxes recoverable	174.1	139.3	25.0%	129.5	34.4%
Income tax and social contribution	5.4	2.4	n/a	27.4	-80.3%
Financial investments	15.2	19.9	-23.6%	15.2	0.0%
Derivatives financial instruments	44.2	40.3	9.7%	10.4	n/a
Prepaid expenses	29.8	12.9	n/a	22.1	34.8%
Other current assets	35.4	57.5	-38.4%	46.8	-24.4%
<b>NON CURRENT</b>	<b>6,666.1</b>	<b>6,564.1</b>	<b>1.6%</b>	<b>6,640.9</b>	<b>0.4%</b>
<b>Long-term</b>	<b>589.9</b>	<b>545.5</b>	<b>8.1%</b>	<b>550.8</b>	<b>7.1%</b>
Financial investments	1.2	1.6	-25.0%	2.1	-42.9%
Judicial deposits	246.1	256.6	-4.1%	258.5	-4.8%
Long-term receivables	2.3	2.4	-4.2%	5.1	-54.9%
Taxes recoverable	121.8	84.7	43.8%	90.0	35.3%
Income tax and social contribution	48.4	45.0	7.6%	45.9	5.4%
Derivatives financial instruments	50.0	56.7	-11.8%	48.0	4.2%
Indemnity assets	97.7	90.1	8.4%	92.2	6.0%
Other non-current assets	22.4	8.4	n/a	9.0	n/a
Investments	58.1	62.9	-7.6%	62.2	-6.6%
Investments properties	56.0	55.6	0.7%	56.4	-0.7%
Property, plant and equipment	3,551.4	3,531.6	0.6%	3,578.8	-0.8%
Intangible	2,410.7	2,368.5	1.8%	2,392.7	0.8%
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>12,690.5</b>	<b>11,923.5</b>	<b>6.4%</b>	<b>12,341.0</b>	<b>2.8%</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS EQUITY</b>					
<b>CURRENT</b>	<b>2,392.2</b>	<b>2,449.6</b>	<b>-2.3%</b>	<b>2,425.8</b>	<b>-1.4%</b>
Suppliers	1,307.5	1,164.5	12.3%	1,237.1	5.7%
Financing and borrowings from financial institutions	337.4	469.5	-28.1%	444.4	-24.1%
Tax financing	12.9	5.1	n/a	7.9	63.3%
Direct financing	19.7	161.9	-87.8%	59.3	-66.8%
Debentures	1.2	1.5	-20.0%	10.9	-89.0%
Lease	99.1	81.6	21.4%	86.8	14.2%
Social security and labor liabilities	319.0	269.4	18.4%	248.4	28.4%
Tax liabilities	99.2	105.7	-6.1%	117.7	-15.7%
Income tax and social contribution	3.4	1.8	88.9%	1.8	88.9%
Government grant	17.4	12.3	41.5%	5.8	n/a
Derivatives financial instruments	20.6	15.7	31.2%	34.6	-40.5%
Other current liabilities	154.8	160.6	-3.6%	171.1	-9.5%
<b>NON CURRENT LIABILITIES</b>	<b>2,448.8</b>	<b>2,178.3</b>	<b>12.5%</b>	<b>2,310.5</b>	<b>6.0%</b>
Financing and borrowings from financial institutions	613.4	504.3	21.6%	513.2	19.5%
Tax financing	46.7	37.1	25.9%	39.3	18.8%
Direct financing	213.7	100.9	n/a	202.7	5.4%
Debentures	897.1	882.8	1.6%	893.4	0.4%
Lease	250.9	253.6	-1.1%	271.3	-7.5%
Deferred taxes	221.6	110.6	n/a	118.4	87.2%
Derivatives financial instruments	8.2	84.7	-90.3%	67.0	-87.8%
Provisions for civil, labor and tax risks	184.2	194.9	-5.5%	195.8	-5.9%
Other non-current liabilities	13.0	9.4	38.3%	9.4	38.3%
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>7,849.5</b>	<b>7,295.6</b>	<b>7.6%</b>	<b>7,604.7</b>	<b>3.2%</b>
Capital	2,597.7	2,597.7	0.0%	2,597.7	0.0%
Capital reserves	50.7	43.7	16.0%	47.4	7.0%
Accumulated conversion adjustments	1.6	0.2	n/a	-0.2	n/a
Equity valuation adjustment	1.5	0.6	n/a	-15.3	n/a
Revenue reserves	4,910.7	4,234.0	16.0%	4,910.7	0.0%
(-) Treasury shares	-121.8	-77.0	58.2%	-77.0	58.2%
Additional dividend	0.0	0.0	n/a	141.4	-100.0%
Accrued profit	409.1	496.4	-17.6%	0.0	n/a
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS EQUITY</b>	<b>12,690.5</b>	<b>11,923.5</b>	<b>6.4%</b>	<b>12,341.0</b>	<b>2.8%</b>

## Cash Flow

CASH FLOW (R\$ million)	3Q24	3Q23	Variation	9M24	9M23	Variation
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>						
<b>Net income before income tax and social contribution</b>	<b>145.8</b>	<b>315.5</b>	<b>-53.8%</b>	<b>566.7</b>	<b>575.7</b>	<b>-1.6%</b>
<b>Adjustments to reconcile net income with cash from operating activities:</b>						
Depreciation and amortization	90.9	90.8	0.1%	266.6	268.1	-0.6%
Cost on sale of permanent assets	0.1	0.6	-83.3%	0.2	9.5	-97.9%
Equity in net income of subsidiaries	0.9	-2.1	n/a	3.4	-0.4	n/a
Updated financing, debentures and exchange rate variations	-29.1	63.6	n/a	184.4	98.7	86.8%
Updated financial investment in the long term	0.0	0.0	n/a	-0.1	-0.1	0.0%
Tax credits and updates	-6.9	-5.5	25.5%	-52.7	-24.0	n/a
Updated judicial deposits	-3.9	-2.5	56.0%	-5.4	-11.7	-53.8%
Appropriate interest on lease	9.5	8.9	6.7%	28.3	26.8	5.6%
Provision and update for civil, labor and tax risks/others	14.4	12.5	15.2%	43.3	35.3	22.7%
Provision (Reversion) for expenses/indemnity assets	-1.7	-5.8	-70.7%	-2.9	-13.0	-77.7%
Recognized shares granted	3.9	3.8	2.6%	11.3	10.1	11.9%
Provision (Reversion) for losses of clients	9.2	6.2	48.4%	25.8	16.8	53.6%
Provision (Reversion) for reduction in the recoverable amount of taxes	0.0	0.0	n/a	-4.7	0.2	n/a
Provision for income tax of loans	1.0	0.5	100.0%	2.1	1.5	40.0%
Provision (Reversion) for losses in inventories	5.8	0.1	n/a	12.6	12.2	3.3%
Losses (Gains) on derivative contracts	75.7	14.5	n/a	-0.5	135.5	n/a
Provision (Reversion) for impairment of assets	0.0	1.2	-100.0%	0.0	0.0	n/a
<b>Changes in assets and liabilities</b>						
Decrease in linked deposits	10.2	4.0	n/a	0.8	68.5	-98.8%
Decrease in trade accounts receivable	161.7	163.3	-1.0%	228.6	23.4	n/a
(Increase) decrease in inventories	-347.2	218.8	n/a	-737.5	587.9	n/a
(Increase) in financial investments	0.0	-2.9	-100.0%	0.0	-3.3	-100.0%
Decrease in taxes recoverable	39.4	93.7	-58.0%	29.2	261.8	-88.8%
(Increase) in judicial deposits, net of provisions for risks	-13.3	-21.1	-37.0%	-37.1	-46.9	-20.9%
(Increase) decrease in prepaid expenses	-11.4	7.4	n/a	-7.7	1.4	n/a
(Increase) decrease in indemnity assets	0.5	0.0	n/a	1.6	-1.2	n/a
(Increase) decrease in other assets	-1.6	0.7	n/a	-7.8	-13.4	-41.8%
Increase (Decrease) in suppliers	17.5	144.2	-87.9%	25.8	-132.2	n/a
Increase (Decrease) in taxes and contributions	2.3	-10.8	n/a	-16.7	-48.7	-65.7%
Increase in social and labor obligations	32.4	8.4	n/a	70.7	17.0	n/a
Increase (Decrease) in government grants	12.6	2.1	n/a	11.6	-12.7	n/a
Increase (Decrease) in other liabilities	-91.5	-14.2	n/a	-19.1	1.9	n/a
<b>Interests paid</b>	<b>-37.3</b>	<b>-53.5</b>	<b>-30.3%</b>	<b>-108.4</b>	<b>-101.6</b>	<b>6.7%</b>
<b>Exchange variations paid</b>	<b>-7.1</b>	<b>-11.0</b>	<b>-35.5%</b>	<b>-36.2</b>	<b>-11.0</b>	<b>n/a</b>
<b>Income tax and social contributions paid</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.0</b>	<b>n/a</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.0</b>	<b>n/a</b>
<b>Receipts of funds for settlement of derivative transactions</b>	<b>-15.5</b>	<b>-58.1</b>	<b>-73.3%</b>	<b>-59.4</b>	<b>-190.2</b>	<b>-68.8%</b>
<b>Net cash generated from operating activities</b>	<b>67.2</b>	<b>973.3</b>	<b>-93.1%</b>	<b>416.7</b>	<b>1,541.9</b>	<b>-73.0%</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES</b>						
Purchase of property, plant, equipment and intangible	-72.3	-84.1	-14.0%	-161.5	-158.9	1.6%
Payment of debt from purchase of company	0.0	-44.4	-100.0%	-46.7	-75.6	-38.2%
Long-term financial investments	0.0	0.0	n/a	-0.1	0.0	n/a
Redemption of long-term financial investment	0.0	0.0	n/a	1.1	0.0	n/a
Dividends received	0.7	0.0	n/a	0.7	0.0	n/a
<b>Net cash (used) in investment activities</b>	<b>-71.6</b>	<b>-128.5</b>	<b>-44.3%</b>	<b>-206.5</b>	<b>-234.5</b>	<b>-11.9%</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>						
Dividends paid	-20.1	-16.8	19.6%	-202.6	-50.4	n/a
Financing obtained	167.4	97.7	71.3%	1,114.6	304.4	n/a
Payment of financing	-523.5	-290.9	80.0%	-1,181.6	-324.3	n/a
Acquisition of treasury shares	-13.3	0.0	n/a	-50.5	0.0	n/a
Lease payments	-26.5	-21.7	22.1%	-72.8	-59.4	22.6%
<b>Net cash used in financing activities</b>	<b>-416.0</b>	<b>-231.7</b>	<b>79.5%</b>	<b>-392.9</b>	<b>-129.7</b>	<b>n/a</b>
<b>Effects of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents</b>	<b>-2.6</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.8</b>	<b>0.0</b>	<b>n/a</b>
<b>Increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>-423.0</b>	<b>613.3</b>	<b>n/a</b>	<b>-180.9</b>	<b>1,177.7</b>	<b>n/a</b>
At the start of the period	2,509.9	1,212.4	107.0%	2,267.8	648.0	n/a
At the end of the period	2,086.9	1,825.7	14.3%	2,086.9	1,825.7	14.3%
<b>Increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>-423.0</b>	<b>613.3</b>	<b>n/a</b>	<b>-180.9</b>	<b>1,177.7</b>	<b>n/a</b>

The statements contained in this document related to the business prospects, projected operating and financial results and growth outlook of M. Dias Branco are merely forecasts and, as such, are based exclusively on the expectations of Management as to the future of the business. These expectations substantially depend on changes in market conditions, the performance of the Brazilian economy, as well as the sector and the international markets, and are thus subject to changes without prior notice.





# M. Dias Branco

Dream, do, grow

Adorita

ADRIA

Bonsabor

DELICIOSO

Estrela

finna

FIT FOOD

ff  
FORTALEZA

FRONTERA

isabela

Jasmine

ALIMENTOS  
Las Acacias

Medalha de OURO

Pelaggio

PILAR  
DESDE 1975

piraquê

Predileto  
Vinhos de Qualidade

Puro Sabor

Richester

SAISTOS

smart

TASTE&CO

VITARELLA