



Resultados do 3T23 reforçam crescimento consistente e geração de valor mesmo em um cenário desafiador

Açailândia/MA, 13 de novembro de 2023 – A Aço Verde do Brasil S.A. (“AVB” ou “Companhia”) divulga seus resultados do terceiro trimestre de 2023 (3T23), e as comparações são relativas ao segundo trimestre de 2023 (2T23) e ao terceiro trimestre de 2022 (3T22).

Destaques 3T23



Recorde de vendas de laminados de aço para um trimestre de 116,3 mil toneladas, crescimento de 15,9% em relação ao 2T23.



Receita líquida de R\$473,4 milhões, crescimento de 6,1% em relação ao 2T23.



EBITDA ajustado de R\$150,1 milhões, com margem EBITDA ajustada de 31,7%.



Lucro Líquido de R\$105,8 milhões e margem líquida de 22,3%.



Manutenção da alavancagem, na relação Dívida Líquida / EBITDA, de 0,8x no 3T23.



A AVB foi a grande vencedora do **Prêmio ECO 2023**, que celebra a excelência em práticas de sustentabilidade e gestão empresarial, realizado pela Amcham-Brasil e Capitalismo Consciente Brasil.

R\$ MM	3T23	2T23	Variação	3T22	Variação	9M23	9M22	Variação
Vendas de Laminados (mil toneladas)	116,3	100,3	15,9%	92,4	25,8%	305,7	258,0	18,5%
Resultados (R\$ milhões)								
Receita líquida	473,4	446,2	6,1%	462,3	2,4%	1.319,3	1.433,7	-8,0%
Lucro Bruto	148,4	140,9	5,3%	179,1	-17,1%	412,2	580,0	-28,9%
Margem Bruta (%)	31,3%	31,6%	-0,2 p.p.	38,7%	-7,4 p.p.	31,2%	40,5%	-9,2 p.p.
EBITDA Ajustado	150,1	145,2	3,4%	192,9	-22,2%	421,5	629,1	-33,0%
Margem EBITDA ajustada (%)	31,7%	32,5%	-0,8 p.p.	41,7%	-10,0 p.p.	31,9%	43,9%	-11,9 p.p.
Lucro Líquido	105,8	108,1	-2,1%	146,8	-27,9%	293,5	445,9	-34,2%
Margem Líquida (%)	22,3%	24,2%	-1,9 p.p.	31,8%	-9,4 p.p.	22,2%	31,1%	-8,9 p.p.
Dívida Líquida	486,8	506,7	-3,9%	496,5	-2,0%	486,8	496,5	-2,0%
Caixa/disponibilidades	703,2	719,9	-2,3%	588,5	19,5%	703,2	588,5	19,5%
Dívida Líquida / EBITDA ajustado LTM	0,8	0,8	3,0%	0,6	30,1%	0,8	0,6	30,1%

As demonstrações financeiras foram apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e pelo Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”) e de acordo com os padrões internacionais de relatórios financeiros (International Financial Reporting Standards - “IFRS”, emitidas pelo International Accounting Standards Board - “IASB”). As informações operacionais e financeiras são apresentadas com base em números consolidados em Reais (R\$). Os somatórios podem divergir devido a arredondamentos.

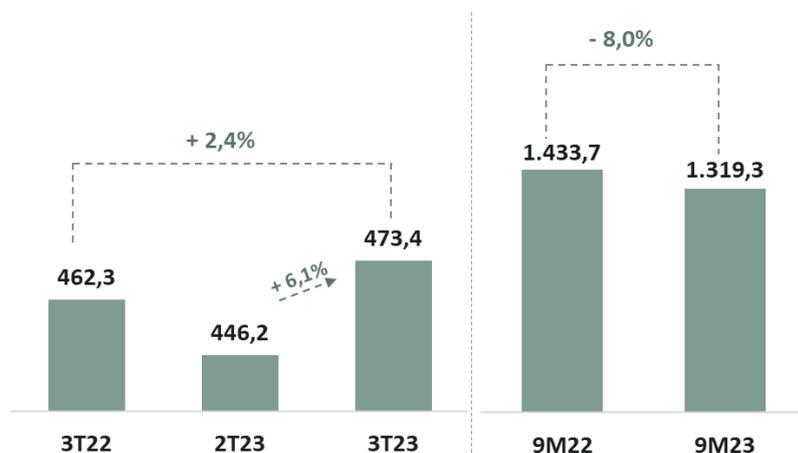


Volume de Vendas

Toneladas	3T23	2T23	Variação	3T22	Variação	9M23	9M22	Variação
Venda de Laminados (mercado interno)	116.269	100.296	+ 15,9%	92.430	+ 25,8%	305.732	257.957	+ 18,5%
Venda de Semiacabados:	2.291	1.247	+ 83,7%	869	+ 163,6%	4.367	30.551	- 85,7%
Mercado Interno	2.291	1.247	+ 83,7%	869	+ 163,6%	4.367	5.551	- 21,3%
Mercado Externo	0	0	n.m	0	n.m	0	25.000	- 100,0%
Volume Total	118.560	101.543	+ 16,8%	93.299	+ 27,1%	310.099	288.508	+ 7,5%

A venda total de laminados de aço no 3T23 apresentou crescimento de 15,9% em comparação com o 2T23, devido ao maior volume de vendas tanto de fio máquina quanto vergalhão, impulsionado principalmente pelas maiores vendas na região Nordeste. Em relação ao 3T22, o volume de vendas apresentou aumento de 25,8%, impactado pela maior venda de vergalhão principalmente nas regiões Nordeste e Sudeste, nos setores de corte e dobra, ampliados e distribuição. O crescimento no volume de vendas também foi impulsionado pelo crescimento na base de clientes da AVB, sendo de 6,1% em relação ao 2T23 e 15,4% em relação ao 3T22, confirmando a solidez e assertividade na estratégia comercial da Companhia.

Receita Líquida



A receita líquida do 3T23 apresentou crescimento de 6,1% em relação ao 2T23, beneficiada pelo maior volume de vendas da Companhia. Em relação ao 3T22, a receita líquida apresentou aumento de 2,4% devido, principalmente, ao maior volume de vendas, sendo parcialmente compensado pela queda do preço do aço.



Lucro Bruto

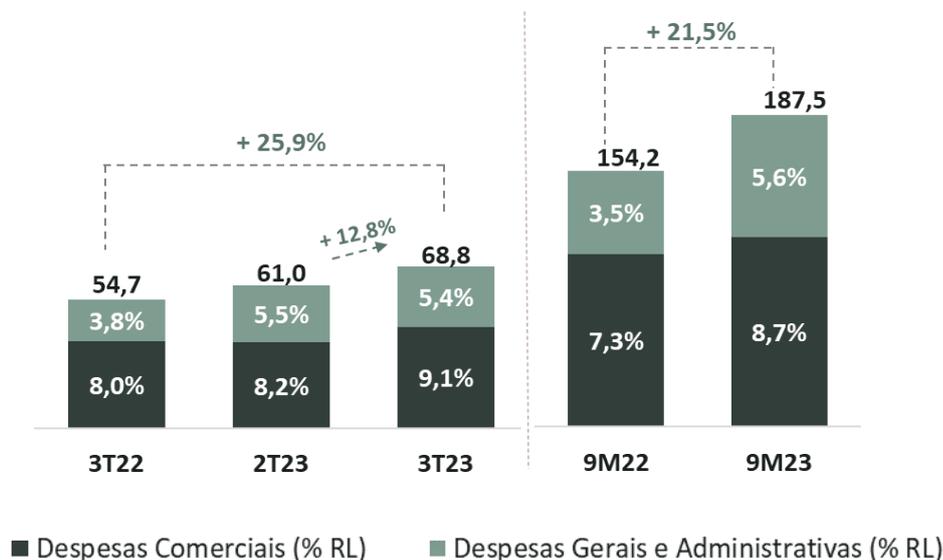
R\$ MM	3T23	2T23	Varição	3T22	Varição	9M23	9M22	Varição
Receita Líquida	473,4	446,2	6,1%	462,3	2,4%	1.319,3	1.433,7	-8,0%
Custo do Produto Vendido	-325,0	-305,4	6,4%	-283,2	14,8%	-907,1	-853,8	6,2%
Lucro Bruto	148,4	140,9	5,3%	179,1	-17,1%	412,2	580,0	-28,9%
margem bruta (%)	31,3%	31,6%	- 0,2 p.p.	38,7%	- 7,4 p.p.	31,2%	40,5%	- 9,2 p.p.

O lucro bruto no 3T23 apresentou aumento de 5,3% em comparação com o 2T23 devido à maior receita líquida e menores custos das matérias primas apresentados no período. A margem bruta, por sua vez, apresentou estabilidade e ficou em 31,3%. Já em relação ao 3T22, houve redução de 17,1% no lucro bruto e 7,4 p. p. na margem bruta. A queda apresentada no lucro bruto e na margem bruta se deve ao menor preço do aço no período, sendo parcialmente compensada pelos menores custos das matérias primas no 3T23.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVGA)

As despesas com vendas, gerais e administrativas (DVGA) foram de R\$68,8 milhões no 3T23, alta de 12,8% em relação ao 2T23 e impactada principalmente pelo aumento nas despesas com frete devido ao aumento dos volumes transacionados. Em percentual da receita líquida houve aumento de 0,9 p.p. Em relação ao 3T22, as DVGA aumentaram em 25,9% devido, principalmente, ao aumento de despesas com pessoal, serviços de terceiros e frete. Em percentual da receita líquida houve aumento de 2,7 p.p. devido à menor alavancagem operacional.

Despesas DVGA

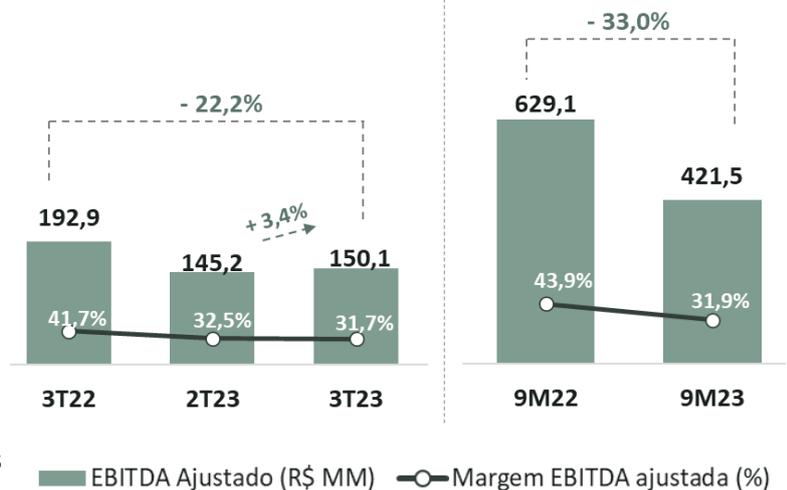




EBITDA

O EBITDA ajustado atingiu R\$150,1 milhões no 3T23, aumento de 3,4% em relação ao 2T23, devido principalmente ao aumento no volume de vendas da Companhia e menor CPV por tonelada. Já a margem EBITDA ajustada foi de 31,7%, redução de 0,8 p.p.

Em relação ao 3T22, o EBITDA ajustado apresentou redução de 22,2% e a margem EBITDA ajustada teve queda de 10,0 p.p. decorrente principalmente da redução do preço de venda do aço, aumento das DVGA e menor alavancagem operacional.



A conciliação do lucro líquido com o EBITDA é como segue:

R\$ MM	3T23	2T23	Variação	3T22	Variação	9M23	9M22	Variação
Lucro Líquido	105,8	108,1	-2,1%	146,8	-27,9%	293,5	445,9	-34,2%
Resultado Financeiro	40,7	-2,3	-	14,5	180,7%	51,4	60,6	-15,2%
Depreciação e amortização	23,1	21,9	5,5%	18,2	26,9%	64,6	63,1	2,4%
Exaustão ativo biológico	2,3	1,8	28,3%	2,3	-1,1%	5,8	5,5	5,8%
IR/CSLL	3,1	10,0	-69,4%	6,3	-51,2%	18,8	41,7	-54,8%
EBITDA	174,9	139,4	25,5%	188,0	-7,0%	434,1	616,7	-29,6%
margem (%)	36,9%	31,2%	+ 5,7 p.p.	40,7%	- 3,7 p.p.	32,9%	43,0%	- 10,1 p.p.
Efeitos Não Recorrentes/Não Operacionais*	-24,8	5,8	-	4,9	-	-12,6	10,3	-
Ganho/perda de ativo biológico	5,2	1,8	196,3%	1,7	216,4%	7,9	4,0	94,2%
Receitas Diversas	-19,1	-1,1	n.d.	0,0	n.d.	-21,2	-1,3	n.d.
Provisão, perdas e ganhos em contingências	4,7	5,0	-6,5%	1,9	145,2%	11,0	4,5	141,8%
Outros	-15,7	0,1	-	1,3	-	-10,2	3,0	-
Resultado de equivalência patrimonial	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	2,1	-
EBITDA Ajustado	150,1	145,2	3,4%	192,9	-22,2%	421,5	629,1	-33,0%
margem (%)	31,7%	32,5%	- 0,8 p.p.	41,7%	- 10,0 p.p.	31,9%	43,9%	- 11,9 p.p.

*Efeitos não recorrentes/não operacionais referem-se à adição ou exclusão do valor justo de ativos biológicos, a perda (ganho) na baixa de ativo imobilizado e constituição (reversão) de provisão para contingências e receitas e despesas não recorrentes, tais como: indenizações, ganhos (perdas) em demandas judiciais, créditos extemporâneos e despesas doações e multas de atuações.



Resultado Financeiro

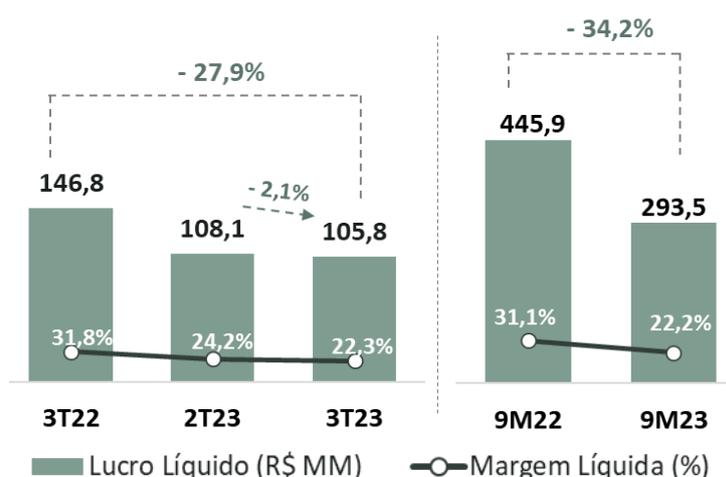
R\$ MM	3T23	2T23	Variação	3T22	Variação	9M23	9M22	Variação
Receitas Financeiras	27,1	57,1	-52,6%	23,6	14,5%	82,4	39,3	109,6%
Rendimento de aplicação financeira	24,8	18,0	38,2%	22,2	11,8%	57,3	37,0	54,8%
Operações de Hedge - SWAP	0,0	37,0	-	0,0	-	19,8	0,0	-
Outras	2,2	2,1	3,4%	1,4	56,4%	5,3	2,3	129,2%
Despesas Financeiras	-70,0	-52,0	34,6%	-40,0	74,9%	-131,8	-105,8	24,6%
Encargos de empréstimos, financiamentos e debêntures	-32,8	-29,4	11,7%	-21,2	54,6%	-95,1	-69,4	37,0%
Operações de Hedge - SWAP	-32,0	-17,3	85,0%	-14,1	126,9%	-21,4	-16,7	28,1%
Outras	-5,2	-5,3	-2,9%	-4,7	10,6%	-15,3	-19,7	-22,1%
Variação cambial	2,2	-2,8	-	1,8	17,2%	-1,9	5,9	-
Resultado Financeiro	-40,7	2,3	-	-14,5	180,7%	-51,4	-60,6	-15,2%

O resultado financeiro no 3T23 foi uma despesa de R\$40,7 milhões, contra uma receita de R\$2,3 milhões apresentada no 2T23. A variação no resultado financeiro se deve, principalmente pelo (i) efeito da marcação a mercado do SWAP de IPCA para CDI e (ii) maior despesa com juros de empréstimos, financiamentos e debêntures e atualização monetária das debêntures atreladas ao IPCA, sendo parcialmente compensados pelo (i) maior rendimento com aplicações financeiras e (ii) impacto positivo da variação cambial.

Em relação ao 3T22, a redução no resultado financeiro decorreu principalmente pelo (i) efeito da marcação a mercado do SWAP de IPCA para CDI e (ii) maior despesa com juros de empréstimos, financiamentos e debêntures e atualização monetária das debêntures atreladas ao IPCA, sendo parcialmente compensados pelo maior rendimento com aplicações financeiras.

Lucro Líquido

O lucro líquido atingiu R\$105,8 milhões no 3T23, redução de 2,1% em relação ao 2T23 devido, principalmente, à maior despesa financeira e aumento das DVGA, sendo parcialmente compensados pela maior receita com outros resultados operacionais e menor CPV por tonelada. Já a margem líquida foi de 22,3%, redução de 1,9 p.p. em relação ao 3T22, houve redução de 27,9% no lucro líquido e 9,4 p.p. na margem líquida, reflexo da redução do preço de venda do aço, aumento das despesas DVGA e maior despesa financeira, sendo parcialmente compensados pela maior receita com outros resultados operacionais e menor CPV por tonelada.

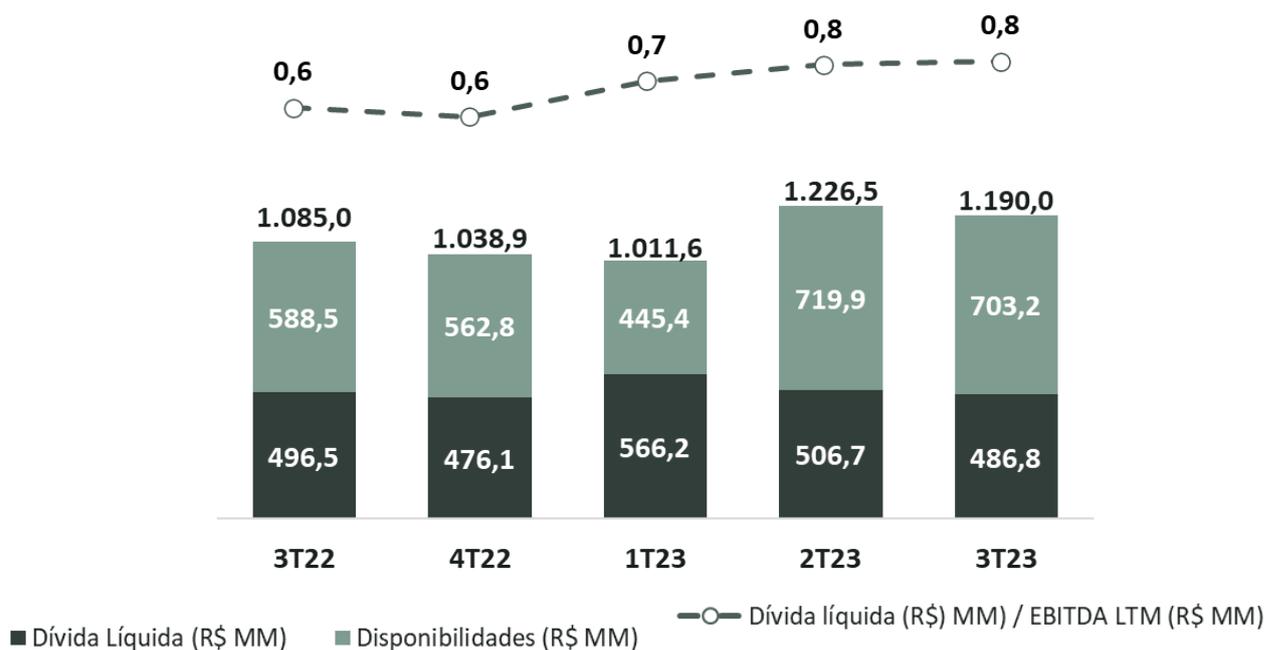




Endividamento e Alavancagem Financeira

A Companhia manteve sua sólida estrutura de capital no 3T23, apresentando uma dívida líquida de R\$486,8 milhões e manutenção da alavancagem líquida (Dívida Líquida / EBITDA LTM) em 0,8x.

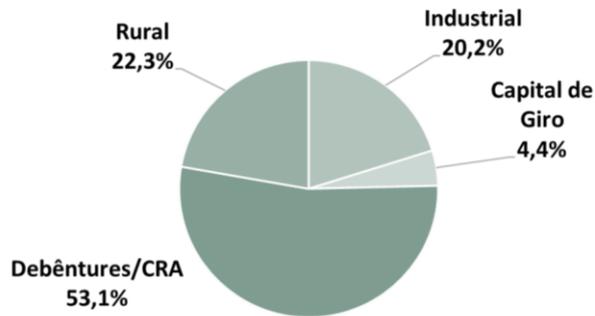
Endividamento e Alavancagem Financeira



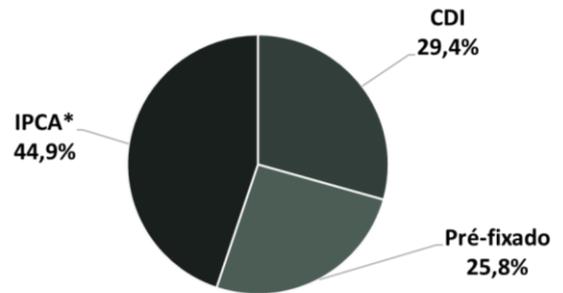
As operações de debêntures realizadas em abril de 2021 e junho de 2022, que dão lastro à 1ª e 2ª emissão de CRAs da Companhia (R\$250 milhões e R\$400 milhões de valor de principal, respectivamente), e a captação de R\$20 milhões de debêntures realizada em julho de 2023, representavam 53,1% da dívida bruta total no 3T23. Já a modalidade de crédito rural, incluindo as captações de R\$260 milhões em Cédulas do Produtor Rural (CPR) realizadas no 2T23, representavam cerca de 22,3% da dívida bruta da Companhia. Atualmente, 25,8% da dívida bruta total encontra-se em taxas pré-fixadas e 74,2% em taxas pós-fixadas, a um custo total médio equivalente a 104% do CDI e prazo médio de 3,47 anos.



Tipo de Dívida Financeira – 3T23

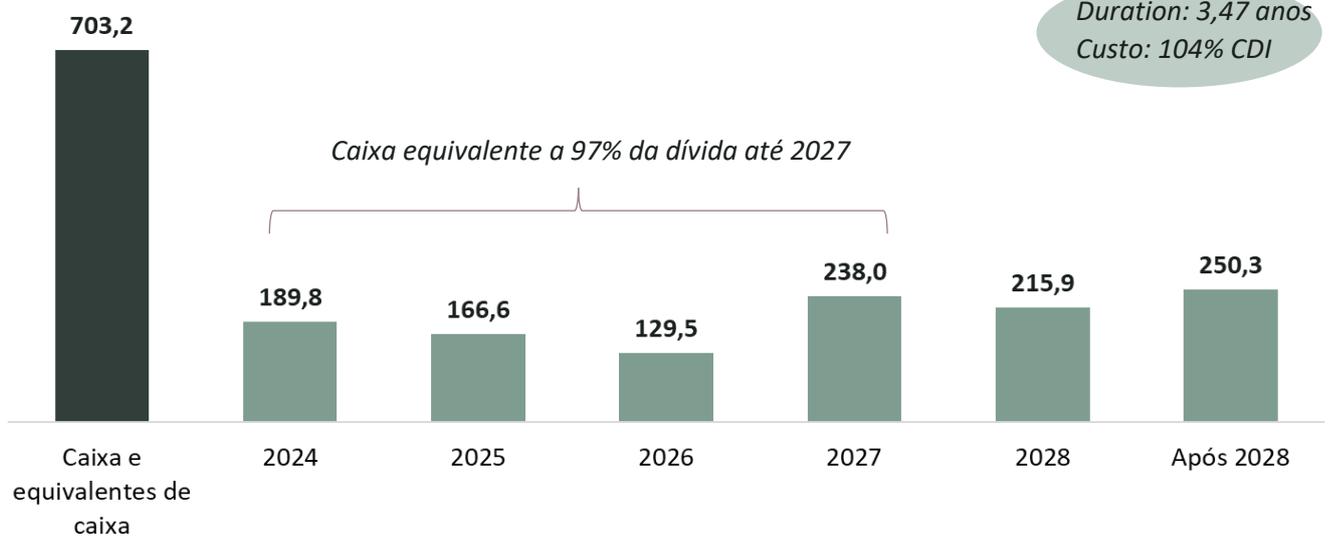


Indexadores Dívida Financeira Bruta – 3T23



*IPCA transformado em CDI via operação SWAP

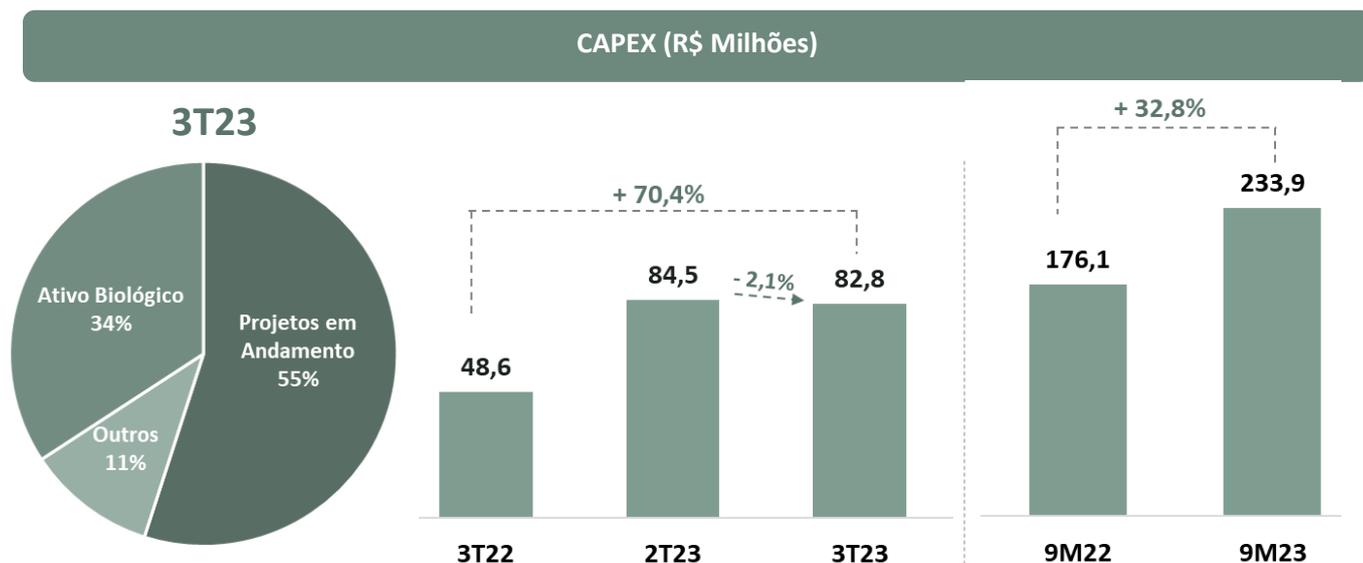
Cronograma de Amortização de Dívida (R\$ MM)





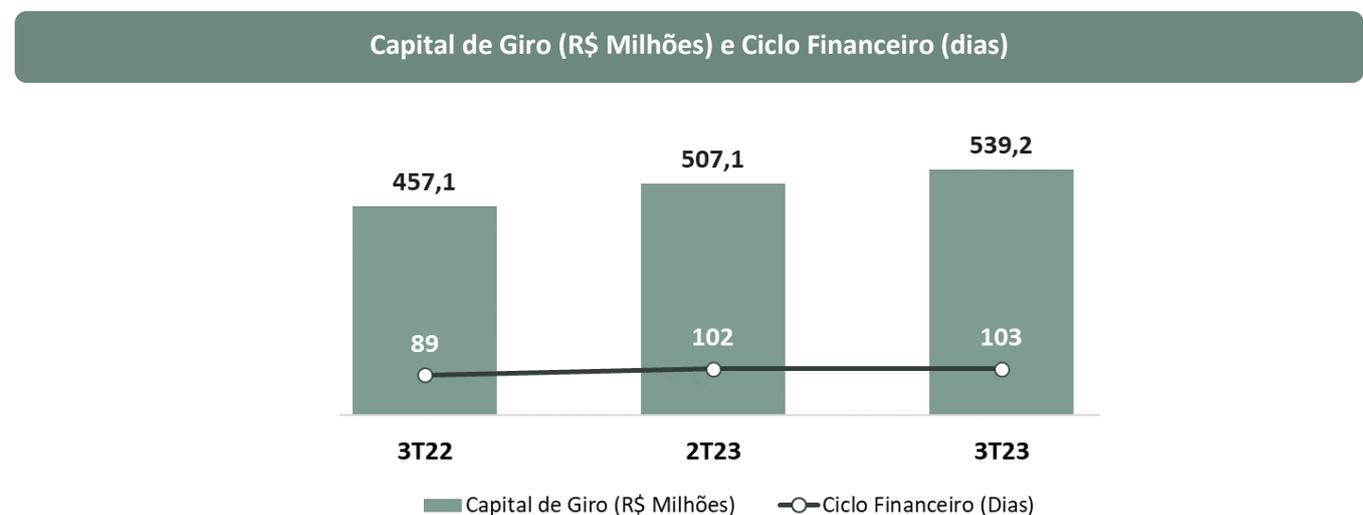
CAPEX

A Companhia investiu o montante de R\$82,8 milhões em CAPEX no 3T23, concentrados principalmente em ativo biológico (34%) e projetos de melhoria da usina (55%), como uma nova planta de gás, planta de briquetes e melhorias no processo produtivo.



Capital de Giro

O Capital de Giro da Companhia no 3T23 foi de R\$539,2 milhões, aumento de 6,3% em relação ao 2T23 devido, principalmente, ao aumento na rubrica de contas a receber. Já em relação ao 3T22, houve aumento 18,0% no capital de giro devido, principalmente, ao aumento na rubrica de contas a receber e maior formação de estoques.

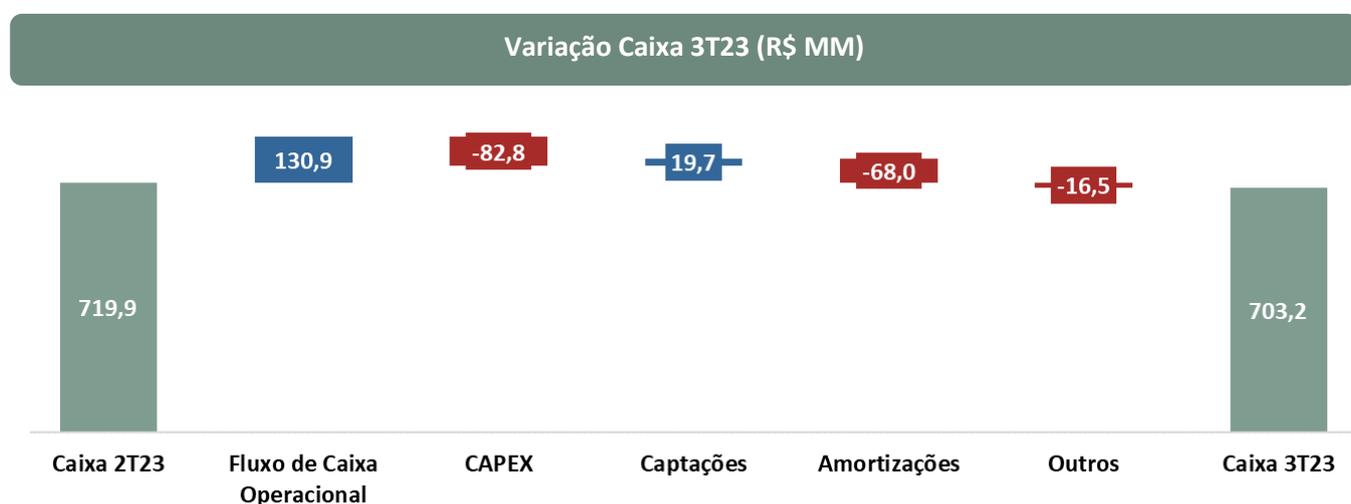




Já o ciclo financeiro (capital de giro dividido pela receita líquida) permaneceu estável em 103 dias no 3T23.

Caixa e Equivalentes a Caixa

Fechamos o trimestre com uma posição de caixa de R\$703,2 milhões, o equivalente a 3,7x o valor da dívida de curto prazo. A redução de 2,3% no caixa e equivalentes a caixa da Companhia se deve principalmente ao desembolso de R\$82,8 milhões em CAPEX e à amortização de R\$68,0 milhões de dívidas bancárias, sendo parcialmente compensados pelo maior fluxo de caixa operacional e captação de R\$20 milhões em debêntures realizada em julho de 2023.





Aço Verde do Brasil S.A.

Balço Patrimonial

Em milhares de reais

Ativos	3T23	2T23	3T22	Passivos	3T23	2T23	3T22
Ativos Circulantes				Passivos Circulantes			
Caixa e equivalentes de caixa	703.176	719.854	588.493	Fornecedores	113.649	110.260	123.384
Contas a Receber	203.975	145.286	166.221	Passivos de Arrendamento	658	9.490	7.823
Estoques	432.133	430.786	343.506	Debêntures, empréstimos e financiamentos	189.752	195.587	195.800
Impostos a recuperar	30.054	29.187	39.839	Adiantamentos de Clientes	8.301	1.171	2.815
Adiantamentos	47.408	49.518	89.156	Obrigações sociais	26.283	21.733	19.788
Despesas Antecipadas	3.717	733	3.952	Obrigações tributárias	26.143	14.508	35.638
Instrumentos financeiros - SWAP	12.184	42.142	0	Parcelamento de impostos	3.931	5.662	5.167
Outros ativos	301	300	295	Outras obrigações	923	1.136	15.048
Total dos ativos circulantes	1.432.948	1.417.806	1.231.462	Total dos passivos circulantes	369.640	359.547	405.463
Ativos não circulantes				Passivos não circulantes			
Realizável a longo prazo:				Fornecedores	9.331	9.679	12.222
Contas a Receber	0	0	293	Passivos de Arrendamento	672	62.684	65.124
Aplicações financeiras	63.961	61.942	76.578	Debêntures, empréstimos e financiamentos	1.000.256	1.030.919	889.233
Impostos a recuperar	75.575	74.428	67.057	Parcelamento de impostos	0	0	3.210
Depósitos judiciais	2.305	2.335	2.356	Tributos diferidos	65.289	66.190	50.162
Outros ativos não circulantes	113	145	313	Partes Relacionadas	253	689	1.984
Total do realizável a longo prazo	141.954	138.850	146.597	Provisão para riscos	12.179	7.574	7.619
Ativo Biológico	319.997	299.385	250.124	Outras obrigações	11.844	14.042	20.239
Investimentos	0	0	13.694	Total dos passivos não circulantes	1.099.824	1.191.777	1.049.793
Direito de Uso	1.287	63.126	65.403	Patrimônio líquido dos acionistas da controladora			
Imobilizado	1.347.048	1.312.097	1.195.985	Capital social	833.709	683.709	504.940
Intangível	2.454	2.474	2.552	Reservas de capital	30.000	30.000	30.000
Total dos ativos não circulantes	1.812.740	1.815.932	1.674.355	Ajustes de avaliação patrimonial	2.797	3.027	3.711
Total dos ativos	3.245.688	3.233.738	2.905.817	Reservas de incentivos fiscais	507.449	507.449	465.758
				Reserva de lucros	120.112	270.112	24.000
				Lucros acumulados	282.157	188.117	422.152
				Total do patrimônio líquido	1.776.224	1.682.414	1.450.561
				Total dos passivos e patrimônio líquido	3.245.688	3.233.738	2.905.817



Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração do resultado

Em milhares de reais

	3T23	2T23	3T22	9M23	9M22
Receita líquida	473.432	446.229	462.277	1.319.276	1.433.711
Custo do Produto Vendido	-325.035	-305.359	-283.216	-907.090	-853.756
Lucro Bruto	148.397	140.870	179.061	412.186	579.955
Receitas (despesas) operacionais					
Com vendas	-43.239	-36.410	-37.194	-114.151	-104.091
Despesas gerais e administrativas	-25.590	-24.596	-17.490	-73.306	-50.133
Outras receitas (despesas) operacionais	75.263	37.668	44.880	146.862	128.556
Ganho (perda) sobre ativo biológico	-5.236	-1.767	-1.655	-7.860	-4.048
Resultado de equivalência patrimonial	0	0	-40	0	-2.088
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	149.595	115.765	167.562	363.731	548.151
Resultado Financeiro					
Receitas Financeiras	27.064	57.109	23.634	82.357	39.301
Despesas Financeiras	-69.959	-51.986	-39.990	-131.844	-105.789
Variação cambial, líquida	2.161	-2.827	1.844	-1.929	5.885
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	108.861	118.061	153.050	312.315	487.548
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	-3.953	-2.695	-1.386	-8.248	-22.300
Diferido	902	-7.286	-4.864	-10.595	-19.374
	-3.051	-9.981	-6.250	-18.843	-41.674
Lucro líquido do período	105.810	108.080	146.800	293.472	445.874



Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Em milhares de reais

	Capital social	Reservas de capital	Ajustes de avaliação patrimonial	Reservas de incentivos fiscais	Reserva de lucros					Total
					Reserva Legal	Reserva de Garantia Operacional	Dividendos Propostos	Lucros acumulados	Ações em tesouraria	
Saldos em 31 de dezembro de 2021	180.000	30.000	4.399	465.758	24.000	335.203	30.000	-	-10.263	1.059.097
Realização de reserva	-	-	-688	-	-	-	-	688	-	-
Aumento de Capital	324.940	-	-	-	-	-324.940	-	-	-	-
Cancelamento de ações em tesouraria	-	-	-	-	-	-10.263	-	-	10.263	-
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	-	-	-30.000	-24.410	-	-54.410
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	445.874	-	445.874
Saldos em 30 de setembro de 2022	504.940	30.000	3.711	465.758	24.000	0	0	422.152	0	1.450.561
Saldos em 31 de dezembro de 2022	483.709	30.000	3.482	707.449	51.127	218.985	30.108	-	-	1.524.860
Realização de reserva	-	-	-685	-	-	-	-	685	-	-
Aumento de Capital	350.000	-	-	-200.000	-	-150.000	-	-	-	-
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	-	-	-30.108	-12.000	-	-42.108
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	293.472	-	293.472
Saldos em 30 de setembro de 2023	833.709	30.000	2.797	507.449	51.127	68.985	0	282.157	-	1.776.224



Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Em milhares de reais

	3T23	2T23	3T22	9M23	9M22
Fluxo de caixa das atividades operacionais:					
Lucro líquido do período	105.810	108.080	146.800	293.472	445.874
Ajustes para conciliar o resultado do caixa e equivalente de caixa gerados pelas atividades operacionais:					
Depreciações e amortizações	23.056	21.853	18.167	64.605	63.080
Exaustão ativo biológico	2.252	1.755	2.278	5.788	5.472
Juros e cambiais líquidas	66.937	13.617	18.716	102.898	69.665
Avaliação a valor justo	5.236	1.767	1.655	7.860	4.048
Resultado da alienação de imobilizado, biológico e arrendamento	-9.488	1.918	190	-7.046	185
Tributos diferidos	-901	7.285	4.864	12.018	19.374
Resultado de equivalência patrimonial	0	0	40	0	2.088
Provisão para contingências	5.407	1.485	-405	6.310	1.030
Provisões para obsolescência de estoques	0	-1.164	0	-1.164	317
Provisão estimada para crédito de liquidação duvidosa	0	5.945	0	5.945	701
	198.309	162.541	192.305	490.686	611.834
(Aumento) redução de ativos operacionais					
Contas a receber de clientes	-58.689	34.684	-47.337	-69.545	-50.513
Estoques	-1.730	10.975	-109.161	-23.873	-22.192
Impostos a recuperar	-2.014	-5.163	-49.138	-6.764	-61.836
Adiantamentos	1.850	-13.388	-16.541	-13.562	-23.804
Despesas Antecipadas	-2.984	1.339	-3.717	-754	-3.759
Depósitos judiciais	30	-7	-143	39	-179
Outras contas a receber	30	31	-4	1.607	-255
	-63.507	28.471	-226.041	-112.852	-162.538
(Aumento) redução de passivos operacionais					
Fornecedores	2.300	30.350	55.780	2.879	41.594
Adiantamentos de Clientes	7.130	-2.808	1.846	1.772	-4.049
Obrigações sociais	4.550	2.546	353	6.688	3.341
Obrigações tributárias	11.635	4.989	5.376	19.946	22.602
Parcelamento de impostos	-1.731	-1.639	-1.011	-3.357	-2.974
Provisão para riscos	-802	-1.669	-44	-2.471	-5.256
Outras contas a pagar	-2.410	-2.216	13.912	-8.547	15.413
	20.672	29.553	76.212	16.910	70.671
Caixa gerado pelas atividades operacionais	155.474	220.565	42.476	394.744	519.967
Pagamento de juros	-24.575	-31.296	-28.920	-71.386	-79.459
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	130.899	189.269	13.556	323.358	440.508
Fluxo de caixa das atividades de investimento:					
Aplicações no ativo imobilizado e intangível	-54.421	-64.681	-30.306	-160.265	-93.653
Aplicações no ativo biológico	-28.340	-19.837	-18.276	-73.638	-82.443
Aplicação financeira	-2.019	8.695	-1.680	2.610	-9.954
Alienação de imobilizado e intangível	0	0	518	0	528
Fluxo de caixa utilizado nas atividades de investimento	-84.780	-75.823	-49.744	-231.293	-185.522
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:					
Pagamento de dividendos	-12.000	-31.249	-24.410	-43.249	-55.489
Conta corrente entre partes relacionadas	-436	-431	-432	-1.299	-1.295
Empréstimos tomados	19.698	260.000	0	279.698	399.492
Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	-2.026	-17.289	-1.814	-21.427	-3.569
Pagamento de empréstimos, financiamentos a arrendamentos	-68.023	-49.391	-41.203	-165.024	-235.473
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	-62.787	161.640	-67.859	48.699	103.666
Varição cambial sobre caixa e equivalentes a caixa	-10	-645	1.101	-400	1.662
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	-16.678	274.441	-102.946	140.364	360.314
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	719.854	445.413	691.439	562.812	228.179
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	703.176	719.854	588.493	703.176	588.493
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	-16.678	274.441	-102.946	140.364	360.314