



RELEASE DE RESULTADOS 1T22



Açailândia/MA, 10 de maio de 2022 – A Aço Verde do Brasil S.A. (“AVB” ou “Companhia”) divulga seus resultados do primeiro trimestre de 2022 (1T22) em Reais, sendo suas demonstrações financeiras 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”).

Os comentários abordam os resultados da Companhia no primeiro trimestre de 2022 (1T22) e as comparações são relativas ao primeiro trimestre de 2021 (1T21) e ao quarto trimestre de 2021 (4T21).

Destques Operacionais e financeiros do 1T22

- Volume de vendas de aço de 77,1 mil toneladas, crescimento de 10,3% em relação ao 4T21 e 28,9% em relação ao 1T21.
- Recorde de receita líquida para um primeiro trimestre: R\$369,8 milhões.
- Manutenção de margens elevadas: margem bruta de 38,3%, margem EBITDA ajustada de 42,4% e margem líquida de 23,5%.
- Manutenção dos níveis de alavancagem: 0,8x.
- Fluxo de Caixa Operacional: R\$124,5 milhões, crescimento de 111,4% em relação ao 4T21 e 105,7% em relação ao 1T21.

R\$ MM	1T22	4T21	Varição	1T21	Varição
Vendas de Aço (mil toneladas)	77,1	69,9	10,3%	59,8	28,9%
Resultados (R\$ milhões)					
Receita Líquida	369,8	351,2	5,3%	291,0	27,1%
Lucro Bruto	141,5	137,4	3,0%	135,3	4,6%
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>38,3%</i>	<i>39,1%</i>	<i>- 0,9 p.p.</i>	<i>46,5%</i>	<i>- 8,2 p.p.</i>
EBITDA ajustado	156,9	153,3	2,4%	160,0	-1,9%
<i>Margem EBITDA ajustada (%)</i>	<i>42,4%</i>	<i>43,6%</i>	<i>- 1,2 p.p.</i>	<i>55,0%</i>	<i>- 12,5 p.p.</i>
Lucro Líquido	86,7	112,9	-23,2%	91,7	-5,4%
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>23,5%</i>	<i>32,2%</i>	<i>- 8,7 p.p.</i>	<i>31,5%</i>	<i>- 8,1 p.p.</i>
Dívida Líquida	637,2	696,8	-8,6%	608,2	4,8%
Caixa/disponibilidades	277,0	228,2	21,4%	106,4	160,4%
Dívida Líquida / EBITDA ajustado LTM	0,8	0,9	-8,2%	1,4	-38,2%

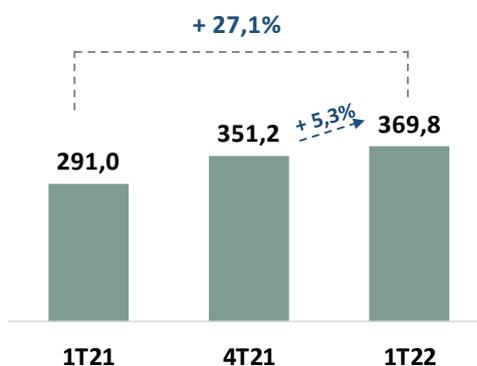
Volume de Vendas

Produto	Volume de Vendas (toneladas)			1T21	1T22 vs. 1T21
	1T22	4T21	1T22 vs. 4T21		
Venda de Laminados	75.404	68.474	+ 10,1%	58.438	+ 29,0%
Fio Máquina (mercado interno)	36.201	25.328	+ 42,9%	34.654	+ 4,5%
Vergalhão (mercado interno)	39.203	43.146	- 9,1%	23.784	+ 64,8%
Venda de Semiacabados de Aço	1.655	1.412	+ 17,2%	1.349	+ 22,7%
Tarugo (mercado interno)	1.655	1.412	+ 17,2%	1.349	+ 22,7%
Venda Total de Aço	77.059	69.886	+ 10,3%	59.787	+ 28,9%

A venda total de aço no 1T22 apresentou crescimento de 10,3% quando comparado ao trimestre anterior devido, principalmente, ao volume maior de vendas de fio máquina (+42,9%). Em relação ao 1T21, o volume total de venda de aço apresentou crescimento de 28,9% devido, principalmente, ao maior volume de vendas de vergalhão (+64,8%).

Receita Líquida

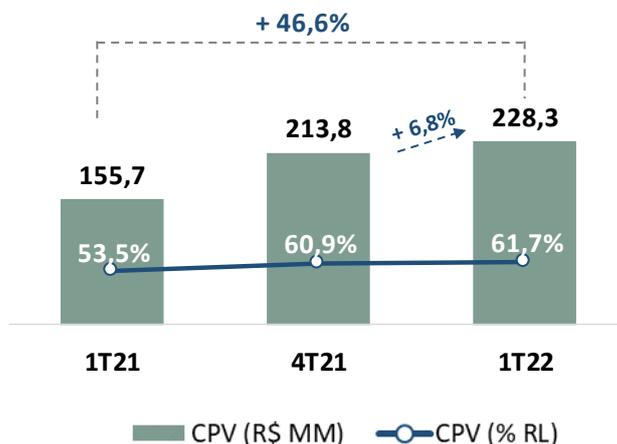
Receita Líquida (R\$ Milhões)



A receita líquida do 1T22 apresentou crescimento de 5,3% em relação ao 4T21 devido e 27,1% em relação ao 1T21 devido, principalmente, ao maior volume de vendas em ambos os períodos analisados.

Custo do Produto Vendido (CPV)

Custo do Produto Vendido (R\$ Milhões e % RL)

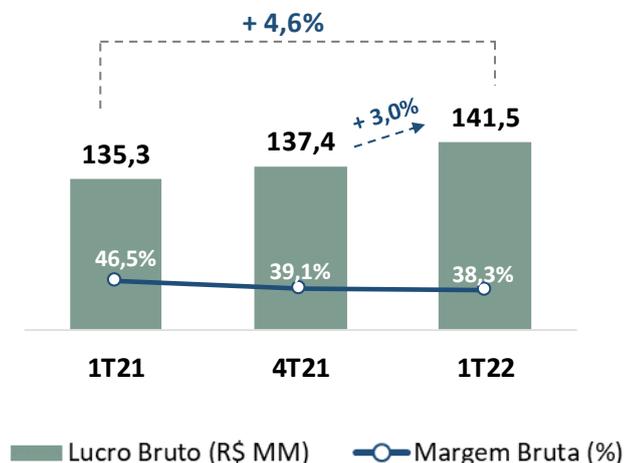


O custo do produto vendido no 1T22 apresentou crescimento de 6,8% quando comparado com o trimestre anterior e 46,6% quando comparado com o 1T21, influenciado pelo aumento no volume de vendas e dos custos das matérias primas.

Em termos de percentual da receita líquida, houve aumento de 0,9 p.p. em relação ao 4T21 e 8,2 p.p. em relação ao 1T21. O aumento em ambos os períodos analisados se deve ao aumento do custo das matérias primas da Companhia, principalmente minério de ferro e carvão vegetal.

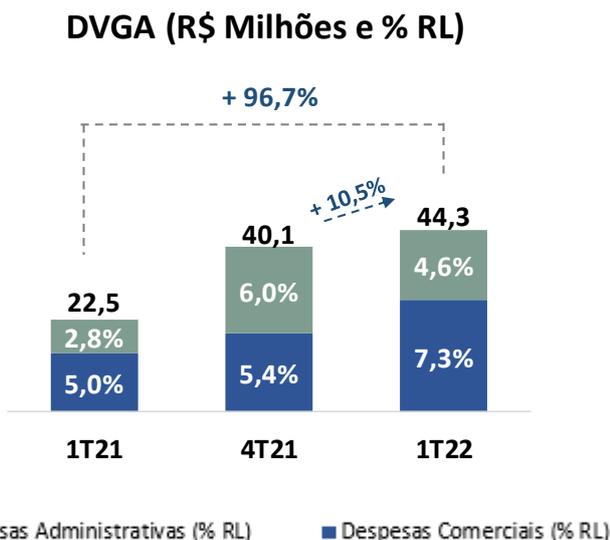
Lucro Bruto e Margem Bruta

Lucro Bruto (R\$ Milhões) e Margem Bruta (%)



O lucro bruto no 1T22 apresentou crescimento de 3,0% quando comparado com o 4T21, devido, principalmente, ao aumento da receita líquida. A margem bruta, por sua vez, apresentou queda de 0,9 p.p. devido ao aumento do custo das matérias primas. Em relação ao 1T21, houve aumento de 4,6% no lucro bruto e queda de 8,2 p.p. na margem bruta.

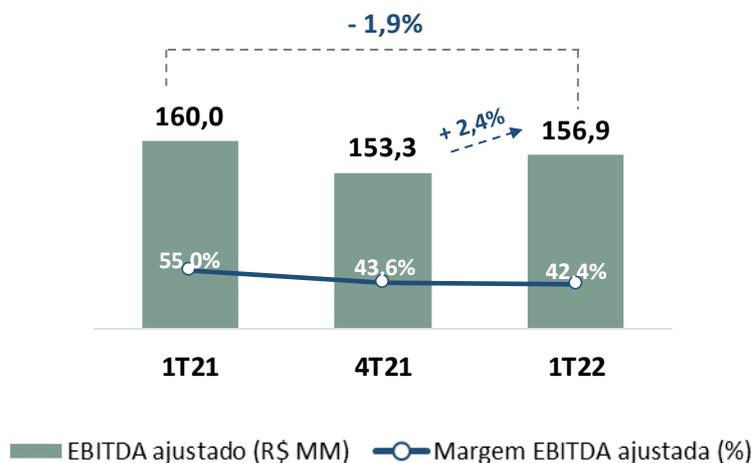
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVGA)



As despesas com vendas, gerais e administrativas (DVGA) foram de R\$44,3 milhões no 1T22, um aumento de 10,5% em relação ao 4T21. Este aumento se deve, principalmente, ao (i) dissídio salarial praticado no 1T22 e (ii) aumento no custo com frete. Já em relação ao 1T21, houve aumento de 96,7% nas despesas com DVGA e 4,2 p.p. em relação a receita líquida.

EBITDA ajustado e Margem EBITDA ajustada

EBITDA Ajustado (R\$ Milhões) e Margem EBITDA Ajustada (%)



O EBITDA ajustado atingiu R\$156,9 milhões no 1T22, crescimento de 2,4% em relação ao 4T21. A margem EBITDA ajustada apresentou queda de 1,2 p.p., devido, principalmente, ao aumento do custo com matérias primas e despesas com frete no período analisado. Já em relação ao 1T21 houve queda de 1,9% no EBITDA ajustado e queda de 12,5 p.p. na margem EBITDA ajustada.

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

R\$ MM	1T22	4T21	Varição	1T21	Varição
Lucro Líquido	86,7	112,9	-23,2%	91,7	-5,4%
Resultado Financeiro	30,8	22,5	36,9%	35,3	-12,8%
Depreciação e amortização	20,8	20,4	2,0%	17,5	18,3%
Exaustão ativo biológico	1,3	0,6	134,4%	2,1	-36,0%
IR/CSLL	7,2	9,4	-23,6%	10,0	-28,2%
EBITDA	146,7	165,7	-11,4%	156,6	-6,3%
margem (%)	39,7%	47,2%	- 7,5 p.p.	53,8%	- 14,1 p.p.
Efeitos não recorrentes/não operacionais	8,8	-11,2	-178,2%	2,9	198,2%
Resultado de equivalência patrimonial	1,4	-1,1	-219,0%	0,4	214,3%
EBITDA ajustado	156,9	153,3	2,4%	160,0	-1,9%
margem (%)	42,4%	43,6%	- 1,2 p.p.	55,0%	- 12,5 p.p.

Resultado Financeiro

R\$ MM	1T22	4T21	Varição	1T21	Varição
Resultado Financeiro	-30,8	-22,5	36,9%	-35,3	-12,8%
Receitas financeiras	6,9	4,1	68,6%	0,5	1358,7%
Rendimento de aplicação financeira	5,9	3,6	65,2%	0,4	1404,8%
Outras	0,9	0,5	94,0%	0,1	1122,1%
Despesas Financeiras	-32,9	-26,0	26,5%	-15,6	111,6%
Encargos de empréstimos e financiamentos	-13,5	-15,2	-11,1%	-9,6	41,4%
Encargos de debêntures	-8,9	-5,0	78,5%	0,0	n.m.
Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE)	-6,6	-3,3	101,7%	-1,9	257,3%
Juros de arrendamento	-2,0	-1,8	13,8%	-1,8	11,2%
Outras	-1,9	-0,8	138,8%	-2,4	-19,0%
Varição cambial	-4,7	-0,5	815,1%	-20,2	-76,7%
Incorrida	0,1	-10,2	-100,7%	-6,4	-101,2%
Provisão	-4,8	9,7	-149,6%	-13,8	-65,2%

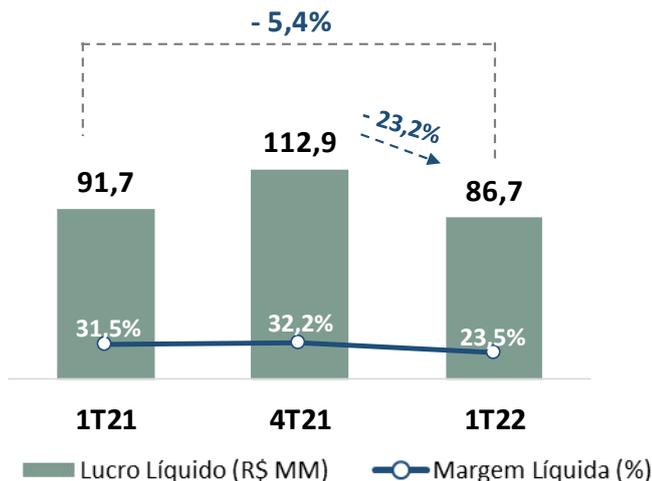
O resultado financeiro foi de -R\$30,8 milhões no 1T22, aumento de 36,9% em relação ao trimestre anterior. Este aumento se deve, principalmente, (i) maior despesa com encargos de debêntures, (ii) maior despesa com a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), e (iii) maior variação cambial no período. Este aumento foi parcialmente compensado pelo maior rendimento com aplicações financeiras.

Já em relação ao 1T21, houve queda de 12,8% no resultado financeiro, devido, principalmente, (i) maior rendimento com aplicações financeiras e (ii) menor despesa com variação cambial. Estes valores foram

parcialmente compensados pela maior despesa com (i) encargos de debêntures, (ii) encargos de empréstimos e financiamentos, e (iii) despesas com CCEE.

Lucro Líquido e Margem Líquida

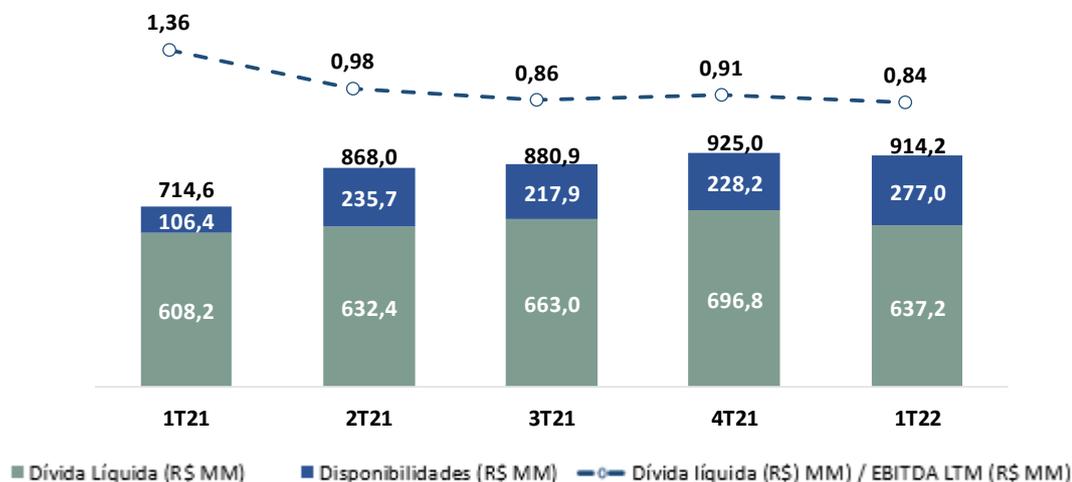
Lucro Líquido (R\$ Milhões) e Margem Líquida (%)



O lucro líquido atingiu R\$86,7 milhões no 1T22, queda de 23,2% em comparação com o trimestre anterior. Já a margem líquida foi de 23,5% no 1T22, queda de 8,7 p.p. em relação ao 4T21. Esta queda se deve, principalmente, (i) maiores despesas com frete, (ii) maior perda na avaliação do volume de produtividade de ativo biológico e (iii) aumento dos custos com matérias primas. Já em relação ao 1T21 houve queda de 5,4% no lucro líquido e queda de 8,1 p.p. na margem líquida.

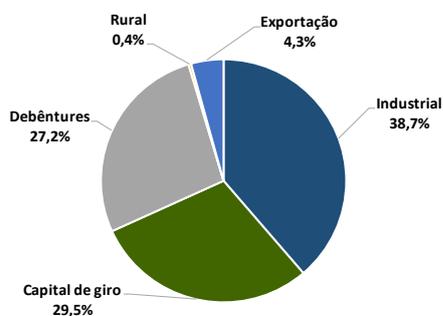
Endividamento e Alavancagem Financeira

Endividamento (R\$ MM) e Alavancagem Financeira (Dívida Líquida / EBITDAaj LTM)

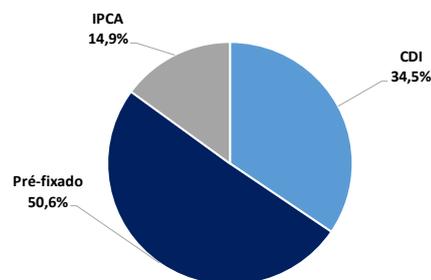


No 1T22, a Companhia apresentou dívida líquida de R\$637,2 milhões, representando um grau de alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA LTM) de 0,8x, valor este que a Companhia vem reduzindo ao longo dos períodos.

Tipo de Dívida Financeira Bruta - 1T22 (100% = R\$914,2 MM)

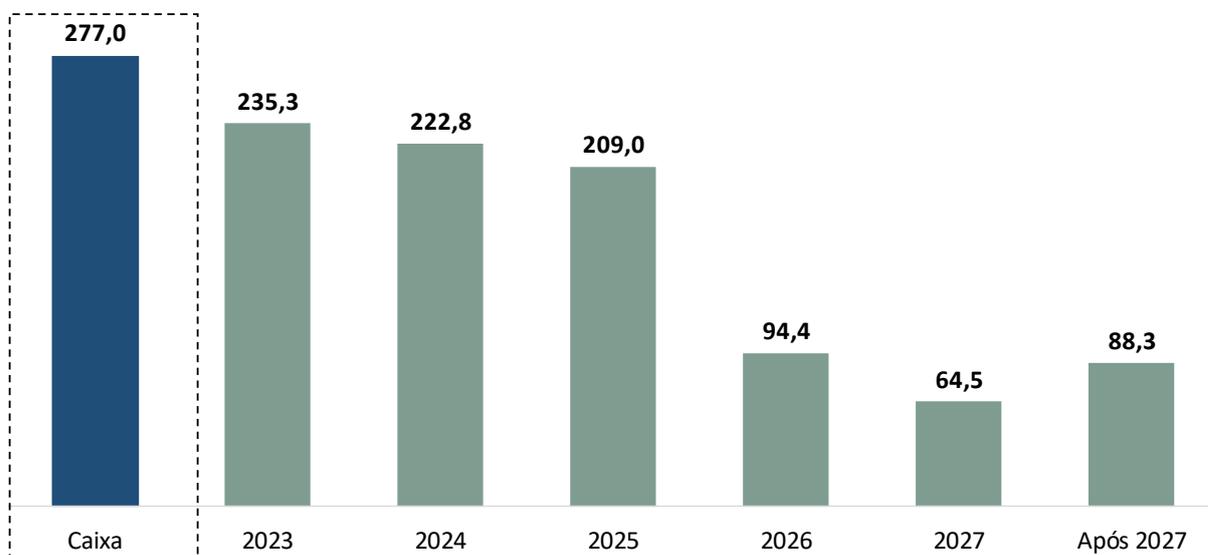


Indexadores da Dívida Financeira Bruta - 1T22 (100% = R\$914,2 MM)



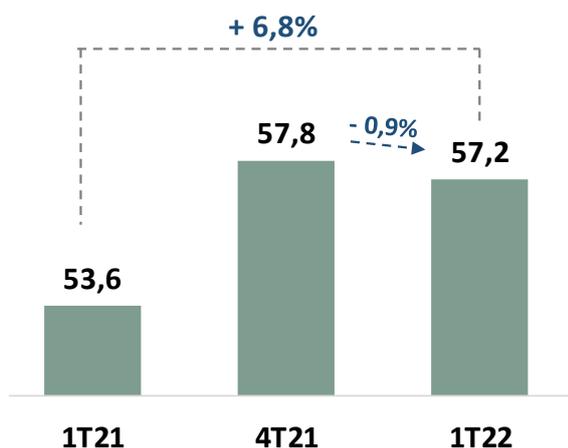
A operação de debêntures realizada em abril de 2021, que dão lastro à emissão de CRAs (R\$250 milhões de valor de principal) representava 27,2% da dívida bruta total da Companhia no 1T22. Atualmente, 51% da dívida bruta total encontra-se em taxas pré-fixadas e 49% em taxas pós-fixadas (IPCA + CDI).

Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ MM)

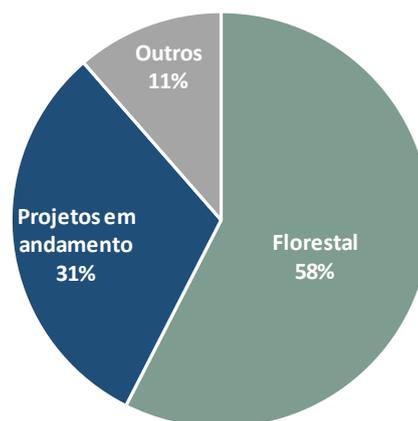


CAPEX

CAPEX (R\$ Milhões)



CAPEX 1T22 (100% = R\$57,2MM)



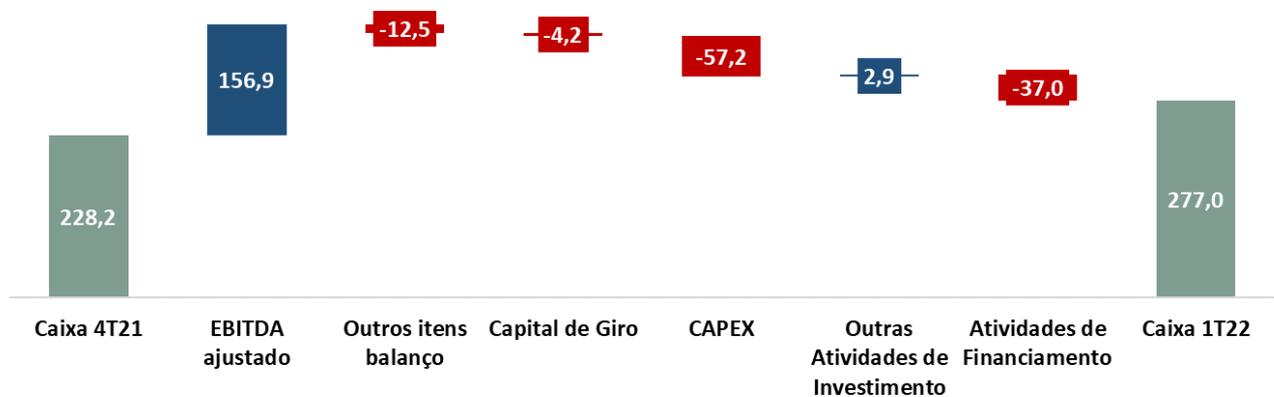
A Companhia investiu o montante de R\$57,2 milhões em CAPEX no 1T22, mesmo patamar do trimestre anterior. A maior parte dos investimentos foi destinada à formação do ativo biológico de forma a sustentar o crescimento de volumes de produção. Em relação ao 1T21, houve aumento de 6,8% no CAPEX.

Fluxo de Caixa

O Fluxo de Caixa operacional da Companhia no 1T22 foi de R\$124,5 milhões, crescimento de 111,4% em relação ao 4T21 e 105,7% em relação ao 1T21.

Além disso, a Companhia apresentou crescimento de 21,4% no caixa e equivalentes a caixa no 1T22 quando comparado com o trimestre anterior, conforme demonstrado abaixo:

Fluxo de Caixa 1T22 (R\$ MM)



Aço Verde do Brasil S.A.

Balço Patrimonial

Em milhares de reais

Ativos	1T22	4T21	1T21	Passivos	1T22	4T21	1T21
Ativos Circulantes				Passivos Circulantes			
Caixa e equivalentes de caixa	277.048	228.179	106.402	Fornecedores	80.072	76.060	90.573
Contas a Receber	129.061	116.608	42.367	Passivos de Arrendamento	7.707	6.690	10.751
Estoques	323.239	321.534	131.018	Debêntures, empréstimos e financiamentos	235.265	194.687	120.552
Impostos a recuperar	8.296	4.419	37.517	Adiantamentos de Clientes	11.028	6.864	175.564
Adiantamentos	57.004	63.846	148.159	Obrigações sociais	18.120	16.447	13.633
Despesas Antecipadas	336	193	177	Obrigações tributárias	15.676	13.036	7.535
Outros ativos circulantes	291	290	382	Dividendos a pagar	1.079	1.079	1.154
Total dos ativos circulantes	795.275	735.069	466.022	Parcelamento de impostos	4.912	4.817	4.683
				Outras obrigações	1.760	3.767	1.713
				Total dos passivos circulantes	375.619	323.447	426.158
Ativos não circulantes				Passivos não circulantes			
Realizável a longo prazo:				Fornecedores	16.659	18.206	11.915
Contas a Receber	94	94	0	Passivos de Arrendamento	69.035	60.345	63.688
Aplicações financeiras	63.726	66.624	2.376	Debêntures, empréstimos e financiamentos	678.967	730.332	594.007
Impostos a recuperar	41.315	40.641	4.891	Parcelamento de impostos	5.459	6.534	9.805
Partes Relacionadas	0	0	6	Tributos diferidos	33.714	30.788	2.232
Depósitos judiciais	2.305	2.177	1.320	Partes Relacionadas	2.850	3.279	4.972
Outros ativos não circulantes	311	63	0	Comissão de agentes de exportação	0	0	59.759
Total do realizável a longo prazo	107.751	109.599	8.593	Provisão para riscos	10.803	11.845	10.991
				Outras obrigações	17.541	16.107	18.648
Ativo Biológico	201.868	177.619	132.135	Total dos passivos não circulantes	835.028	877.436	776.017
Investimentos	14.418	15.782	16.015				
Direito de Uso	70.367	61.308	70.518	Patrimônio líquido dos acionistas da controladora			
Imobilizado	1.164.231	1.158.015	1.127.526	Capital social	180.000	180.000	180.000
Intangível	2.573	2.588	2.657	Reservas de capital	30.000	30.000	30.000
	1.453.457	1.415.312	1.348.851	Ajustes de avaliação patrimonial	4.173	4.402	5.320
Total dos ativos não circulantes	1.561.208	1.524.911	1.357.444	Reservas de incentivos fiscais	465.758	465.758	274.068
				Reserva de lucros	389.200	389.200	50.204
				Ações em tesouraria	-10.263	-10.263	-10.263
				Lucros acumulados	86.968	0	91.962
				Total do patrimônio líquido	1.145.836	1.059.097	621.291
Total dos ativos	2.356.483	2.259.980	1.823.466	Total dos passivos e patrimônio líquido	2.356.483	2.259.980	1.823.466

Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração do resultado

Em milhares de reais

	1T22	4T21	1T21
Receita líquida	369.772	351.177	291.015
Custo do produto vendido	-228.286	-213.781	-155.714
Lucro Bruto	141.486	137.396	135.301
Receitas (despesas) operacionais			
Com vendas	-27.166	-19.093	-14.417
Despesas gerais e administrativas	-17.116	-20.981	-8.094
Outras receitas (despesas) operacionais	36.115	45.216	22.591
Resultado de equivalência patrimonial	-7.316	1.064	2.017
Ganho (perda) sobre ativo biológico	-1.364	1.146	-434
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	124.639	144.748	136.964
Resultado Financeiro			
Receitas Financeiras	6.885	4.083	472
Despesas Financeiras	-32.922	-26.025	-15.560
Variação cambial, líquida	-4.713	-515	-20.193
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	93.889	122.291	101.683
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente	-4.224	-3.041	-6.222
Diferido	-2.926	-6.317	-3.737
	-7.150	-9.358	-9.959
Lucro líquido do período	86.739	112.933	91.724



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 2020	180.000	30.000	5.558	274.068	12.998	36.745	461	-	-10.263	529.567
Realização de reserva	-	-	-238	-	-	-	-	238	-	-
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	91.724	-	91.724
Saldos em 31 de março de 2021	180.000	30.000	5.320	274.068	12.998	36.745	461	91.962	-10.263	621.291
Saldos em 31 de dezembro de 2021	180.000	30.000	4.402	465.758	24.000	335.200	30.000	-	-10.263	1.059.097
Realização de reserva	-	-	-229	-	-	-	-	229	-	-
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	86.739	-	86.739
Saldos em 31 de março de 2022	180.000	30.000	4.173	465.758	24.000	335.200	30.000	86.968	-10.263	1.145.836

Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Em milhares de reais

	1T22	4T21	1T21
Fluxo de caixa das atividades operacionais:			
Lucro líquido do período	86.739	112.933	91.724
Ajustes para conciliar o resultado do caixa e equivalente de caixa gerados pelas atividades operacionais:			
Depreciações e amortizações	20.754	20.353	17.546
Exaustão ativo biológico	1.341	572	2.095
Ajuste a valor presente	0	1	612
Juros e cambiais líquidas	28.610	12.030	25.125
Avaliação a valor justo	7.316	-1.126	-2.017
Resultado da alienação de imobilizado, biológico e arrendamento	0	4.365	7.061
Tributos diferidos	2.926	6.318	3.737
Resultado de equivalência patrimonial	1.364	-1.145	434
Provisão para contingências	-1.042	438	-1.963
	148.008	154.739	144.354
(Aumento) redução de ativos operacionais			
Contas a receber de clientes	-12.453	-35.838	7.769
Estoques	-1.705	-40.809	-36.388
Impostos a recuperar	-4.551	18.819	-8.275
Adiantamentos	4.254	1.214	-417
Despesas Antecipadas	-143	45	-115
Depósitos judiciais	-128	-210	54
Outras contas a receber	-248	0	0
	-14.974	-56.779	-37.372
(Aumento) redução de passivos operacionais			
Fornecedores	3.839	7.706	-30.788
Adiantamentos de Clientes	4.164	-8.563	-4.868
Obrigações sociais	1.673	-525	-137
Obrigações tributárias	2.640	-23.553	3.581
Parcelamento de impostos	-980	-1.019	-1.098
Comissão de agentes de exportação	0	0	-920
Outras contas a pagar	-574	1.527	-1.279
	10.762	-24.427	-35.509
Caixa gerado pelas atividades operacionais	143.796	73.533	71.473
Pagamento de juros	-19.291	-14.637	-10.933
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	124.505	58.896	60.540
Fluxo de caixa das atividades de investimento:			
Aplicações no ativo imobilizado e intangível	-24.336	-34.110	-34.717
Aplicações no ativo biológico	-32.906	-23.656	-18.885
Aplicação financeira	2.898	-22.326	-606
Alienação de imobilizado e intangível	5	-915	258
	-54.339	-81.007	-53.950
Fluxo de caixa utilizado nas atividades de investimento	-54.339	-81.007	-53.950
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:			
Pagamento de dividendos	0	-2.499	-36
Conta corrente entre partes relacionadas	-429	-338	-762
Empréstimos tomados	0	63.883	0
Pagamento de empréstimos, financiamentos a arrendamentos	-17.294	-28.571	-19.420
	-17.723	32.475	-20.218
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	-17.723	32.475	-20.218
Varição cambial sobre caixa e equivalentes a caixa	-3.574	-99	13
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	48.869	10.265	-13.615
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	228.179	217.914	120.017
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	277.048	228.179	106.402
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	48.869	10.265	-13.615