



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).

Destaques 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% |

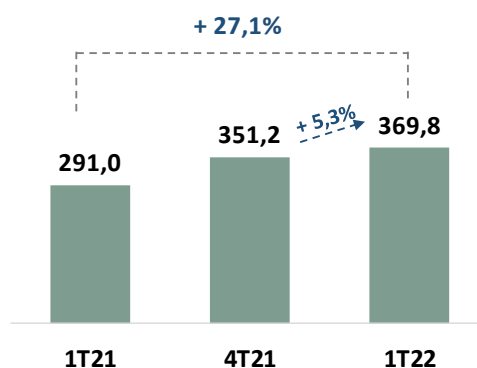
Volume de Vendas

| Produto | Volume de Vendas (toneladas) | | | | |
|-------------------------------------|------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 1T22 | 4T21 | 1T22 vs. 4T21 | 1T21 | 1T22 vs. 1T21 |
| 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

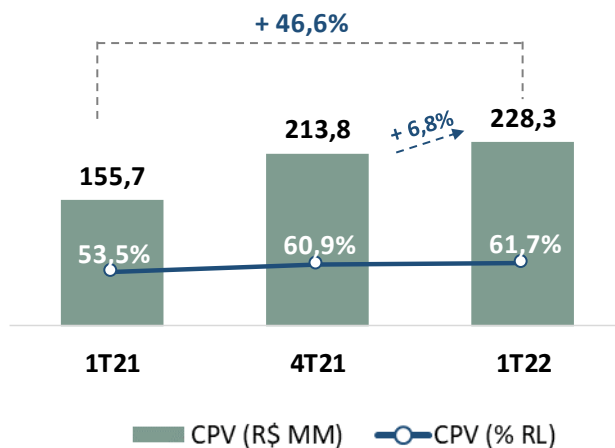
Receita Líquida (R\$ Milhões)



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)

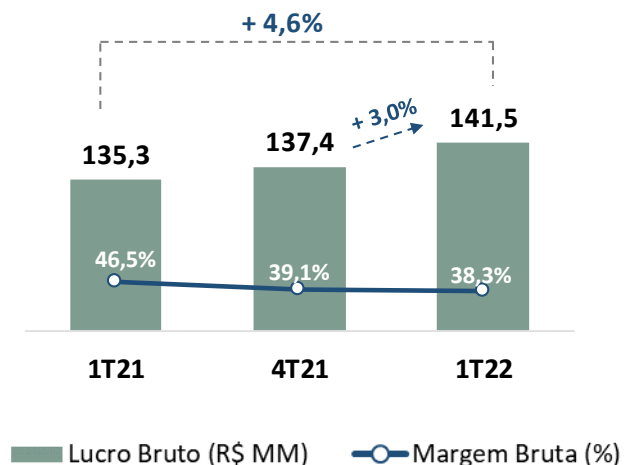


O custo do produto vendido no 1T22 apresentou crescimento de 6,8% quando comparado com o trimestre anterior e 46,6% quando comparado com o 1T21, influenciado pelo aumento no volume de vendas e dos custos das matérias primas.

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.

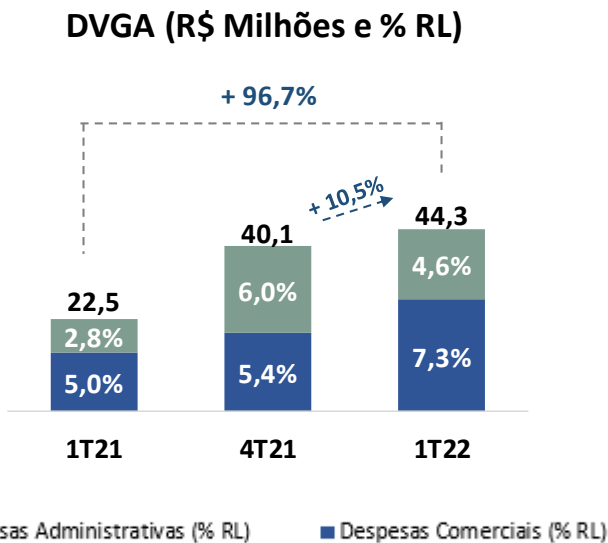
Lucro Bruto e Margem Bruta

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.

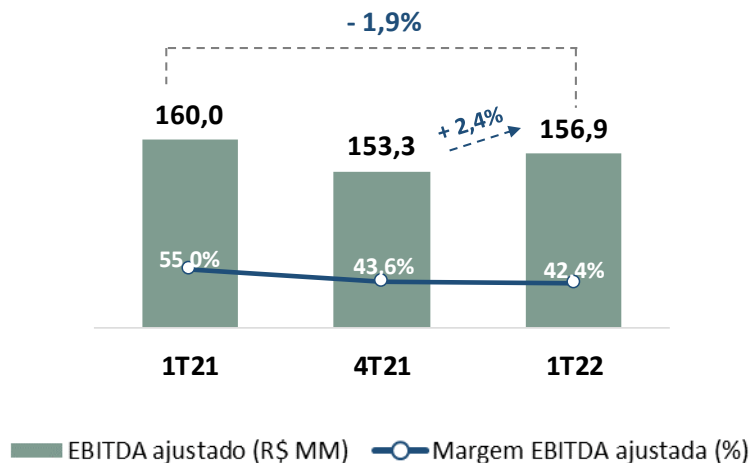
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVGA)



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% |

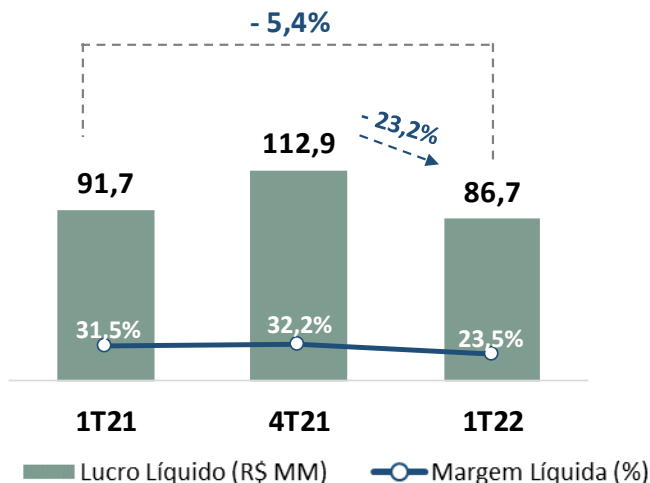
O resultado financeiro foi de -R\$30,8 milhões no 1T22, aumento de 36,9% em relação ao trimestre anterior. Este aumento se deve, principalmente, (i) maior despesa com encargos de debêntures, (ii) maior despesa com a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), e (iii) maior variação cambial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

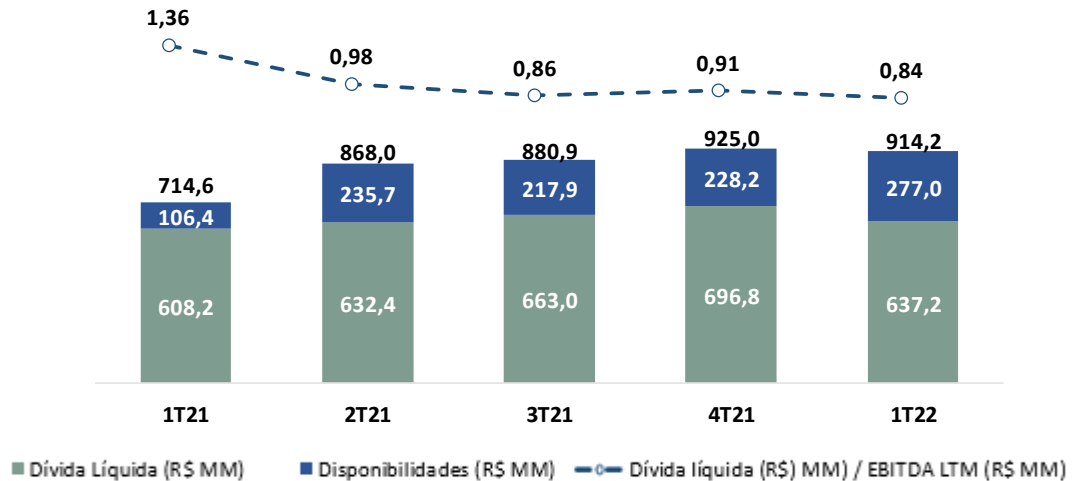
Lucro Líquido (R\$ Milhões) e Margem Líquida (%)



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.

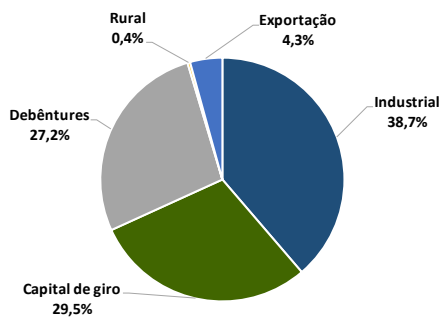
Endividamento e Alavancagem Financeira

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

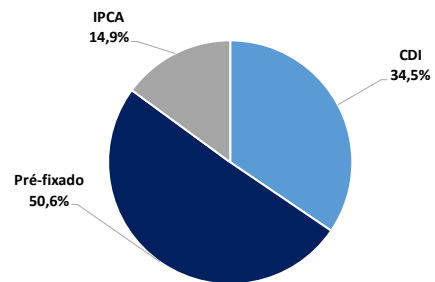


No 1T22, a Companhia apresentou dívida líquida de R\$637,2 milhões, representando um grau de alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA LTM) de 0,8x, valor este que a Companhia vem reduzindo ao longo dos períodos.

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

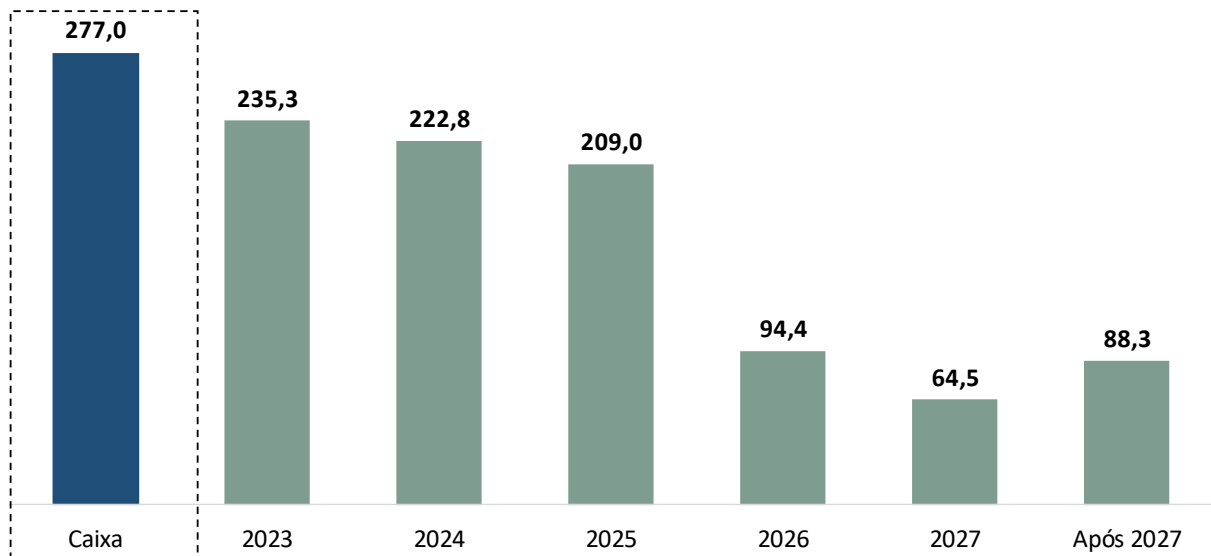


Indexadores da Dívida Financeira Bruta - 1T22 (100% = R\$914,2 MM)



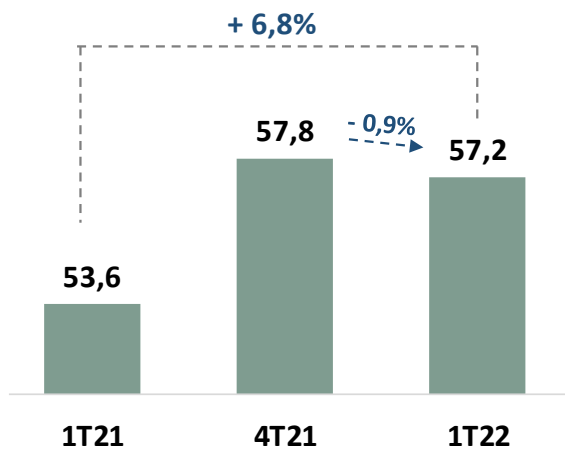
A operação de debêntures realizada em abril de 2021, que dão lastro à emissão de CRAs (R\$250 milhões de valor de principal) representava 27,2% da dívida bruta total da Companhia no 1T22. Atualmente, 51% da dívida bruta total encontra-se em taxas pré-fixadas e 49% em taxas pós-fixadas (IPCA + CDI).

Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ MM)

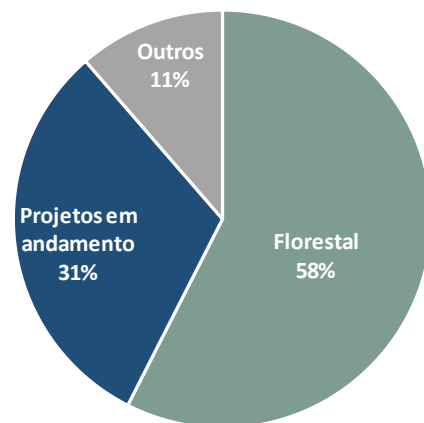


CAPEX

CAPEX (R\$ Milhões)



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



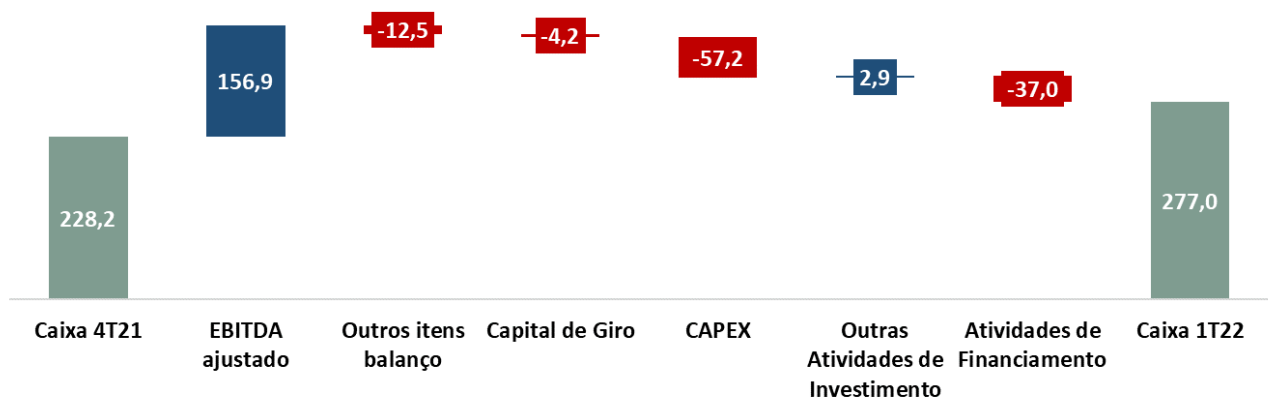
A Companhia investiu o montante de R\$57,2 milhões em CAPEX no 1T22, mesmo patamar do trimestre anterior. A maior parte dos investimentos foi destinada à formação do ativo biológico de forma a sustentar o crescimento de volumes de produção. Em relação ao 1T21, houve aumento de 6,8% no CAPEX.

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 | | | | | | | |
| Realizável a longo prazo: | | | | Passivos não circulantes | | | |
| Contas a Receber | 94 | 94 | 0 | Fornecedores | 16.659 | 18.206 | 11.915 |
| Aplicações financeiras | 63.726 | 66.624 | 2.376 | Passivos de Arrendamento | 69.035 | 60.345 | 63.688 |
| Impostos a recuperar | 41.315 | 40.641 | 4.891 | Debêntures, empréstimos e financiamentos | 678.967 | 730.332 | 594.007 |
| Partes Relacionadas | 0 | 0 | 6 | Parcelamento de impostos | 5.459 | 6.534 | 9.805 |
| Depósitos judiciais | 2.305 | 2.177 | 1.320 | Tributos diferidos | 33.714 | 30.788 | 2.232 |
| Outros ativos não circulantes | 311 | 63 | 0 | Partes Relacionadas | 2.850 | 3.279 | 4.972 |
| Total do realizável a longo prazo | 107.751 | 109.599 | 8.593 | Comissão de agentes de exportação | 0 | 0 | 59.759 |
| | | | | Provisão para riscos | 10.803 | 11.845 | 10.991 |
| Ativo Biológico | 201.868 | 177.619 | 132.135 | Outras obrigações | 17.541 | 16.107 | 18.648 |
| Investimentos | 14.418 | 15.782 | 16.015 | Total dos passivos não circulantes | 835.028 | 877.436 | 776.017 |
| Direito de Uso | 70.367 | 61.308 | 70.518 | | | | |
| Imobilizado | 1.164.231 | 1.158.015 | 1.127.526 | Patrimônio líquido dos acionistas da controladora | | | |
| Intangível | 2.573 | 2.588 | 2.657 | Capital social | 180.000 | 180.000 | 180.000 |
| | 1.453.457 | 1.415.312 | 1.348.851 | Reservas de capital | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| Total dos ativos não circulantes | 1.561.208 | 1.524.911 | 1.357.444 | Ajustes de avaliação patrimonial | 4.173 | 4.402 | 5.320 |
| | | | | 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 |