



RELEASE
DE RESULTADOS
4T22



Açailândia/MA, 23 de março de 2023 – A Aço Verde do Brasil S.A. (“AVB” ou “Companhia”) divulga seus resultados do quarto trimestre de 2022 (4T22) 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 quarto trimestre de 2022 (4T22) e as comparações são relativas ao terceiro trimestre de 2022 (3T22) e ao quarto trimestre de 2021 (4T21).

Destaques Operacionais e Financeiros do 4T22

- Recorde de vendas de laminados de aço de 94,3 mil toneladas, crescimento de 2,0% em relação ao 3T22 e 37,7% em relação ao 4T21.
- Recorde histórico de receita líquida para um quarto trimestre: R\$458,9 milhões.
- Margem bruta de 37,4% e margem EBITDA ajustada de 38,2%.
- Lucro Líquido de R\$96,7 milhões e margem líquida de 21,1%.
- Manutenção dos níveis de alavancagem em 0,6x no 4T22, na relação Dívida Líquida / EBITDA.
- Obtenção de nota B no questionário de Mudanças Climáticas do CDP - Carbon Disclosure Project em nosso primeiro ano de certificação. O resultado obtido demonstra o comprometimento da companhia na implementação de políticas e estratégias para reduzir os impactos ambientais, além de ter atuação consistente e gestão eficiente dos indicadores ESG.

R\$ MM	4T22	3T22	Variação	4T21	Variação	2022	2021	Variação
Vendas de Laminados (mil toneladas)	94,3	92,4	2,0%	68,5	37,7%	352,3	258,2	36,4%
Resultados (R\$ milhões)								
Receita líquida	458,9	462,3	-0,7%	351,2	30,7%	1.892,6	1.418,2	33,5%
Lucro Bruto	171,5	179,1	-4,2%	137,4	24,8%	751,5	671,3	11,9%
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>37,4%</i>	<i>38,7%</i>	<i>- 1,4 p.p.</i>	<i>39,1%</i>	<i>- 1,8 p.p.</i>	<i>39,7%</i>	<i>47,3%</i>	<i>- 7,6 p.p.</i>
EBITDA Ajustado	175,5	192,9	-9,0%	163,0	7,6%	804,1	753,0	6,8%
<i>Margem EBITDA ajustada (%)</i>	<i>38,2%</i>	<i>41,7%</i>	<i>- 3,5 p.p.</i>	<i>46,4%</i>	<i>- 8,2 p.p.</i>	<i>42,5%</i>	<i>53,1%</i>	<i>- 10,6 p.p.</i>
Lucro Líquido	96,7	146,8	-34,1%	112,9	-14,4%	542,5	543,6	-0,2%
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>21,1%</i>	<i>31,8%</i>	<i>- 10,7 p.p.</i>	<i>32,2%</i>	<i>- 11,1 p.p.</i>	<i>28,7%</i>	<i>38,3%</i>	<i>- 9,7 p.p.</i>
Dívida Líquida	476,1	496,5	-4,1%	696,8	-31,7%	476,1	696,8	-31,7%
Caixa/disponibilidades	562,8	588,5	-4,4%	228,2	146,7%	562,8	228,2	146,7%
Dívida Líquida / EBITDA ajustado LTM	0,6	0,6	-5,6%	0,9	-36,0%	0,6	0,9	-36,0%

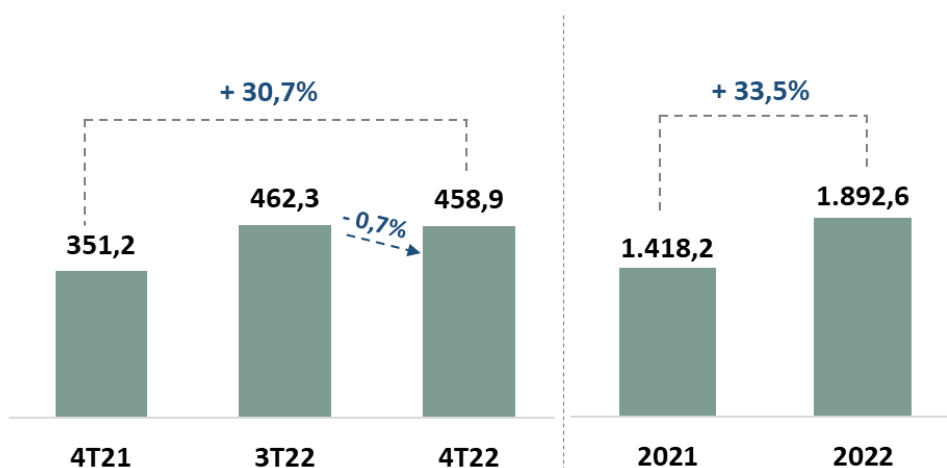
Volume de Vendas

Produto	Volume de Vendas (toneladas)			Volume de Vendas (toneladas)			Volume de Vendas (toneladas)		
	4T22	3T22	Variação	4T21	Variação	2022	2021	Variação	
Venda de Laminados (mercado interno)	94.319	92.430	+ 2,0%	68.474	+ 37,7%	352.276	258.186	+ 36,4%	
Venda de Semiacabados:	560	869	- 35,6%	1.412	- 60,4%	31.111	5.950	+ 422,9%	
Mercado Interno	560	869	- 35,6%	1.412	- 60,4%	6.111	5.950	+ 2,7%	
Mercado Externo	0	0	n.m	0	n.m	25.000	0	n.m	
Volume Total	94.879	93.299	+ 1,7%	69.886	+ 35,8%	383.387	264.136	+ 45,1%	

A venda total de laminados de aço no 4T22 apresentou crescimento de 2,0% quando comparado ao trimestre anterior devido, principalmente, ao volume maior de vendas de vergalhão. Em relação ao 4T21, o volume total de venda de laminados de aço apresentou crescimento de 37,7% devido ao aumento no volume de vendas em todo o mix de produtos da Companhia, tanto vergalhão quanto fio máquina.

Receita Líquida

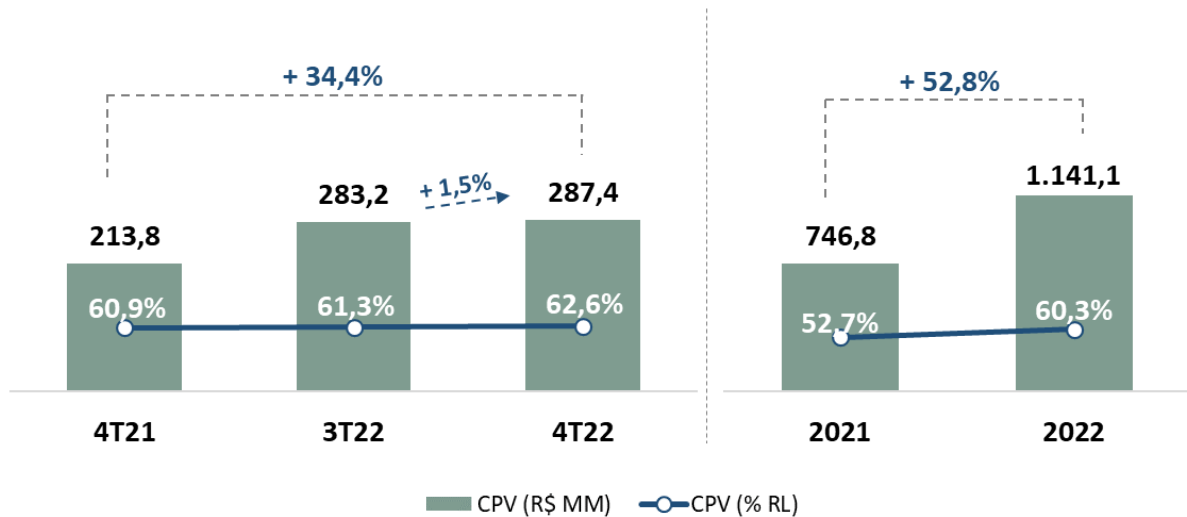
Receita Líquida (R\$ MM)



A receita líquida do 4T22 apresentou redução de 0,7% em relação ao 3T22 devido, principalmente, à queda do preço do aço no período analisado, compensada parcialmente pelo aumento no volume de vendas, resultando na manutenção do mesmo nível de R\$460 milhões em trimestre mais desafiador. Em relação ao 4T21, houve crescimento de 30,7% na receita líquida devido, principalmente, ao maior volume de vendas no 4T22, sendo parcialmente neutralizado pela queda do preço do aço.

Custo do Produto Vendido (CPV)

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

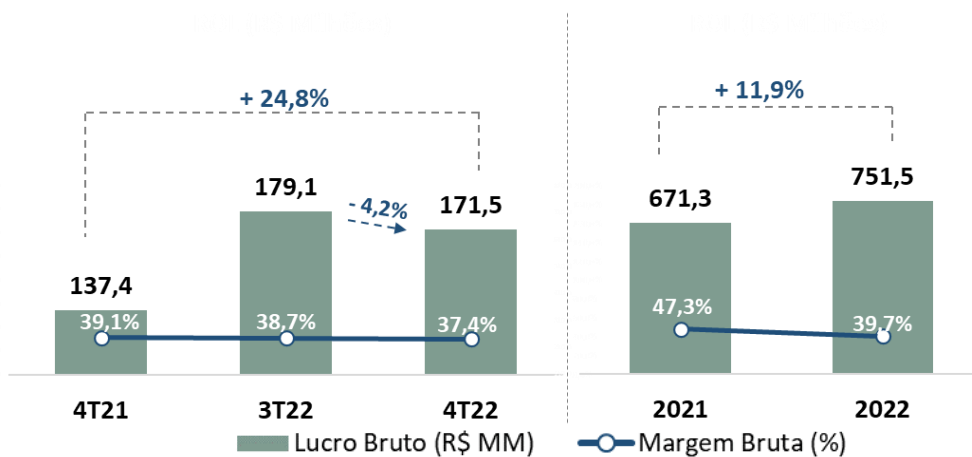


O custo do produto vendido (CPV), em valores absolutos, no 4T22 apresentou aumento de 1,5% quando comparado com o trimestre anterior devido, principalmente, ao aumento dos custos das matérias primas. Em relação ao 4T21, houve aumento de 34,4% no CPV devido, principalmente, ao aumento no volume de vendas no período.

Em relação ao CPV em percentual da receita líquida, houve aumento de 1,4 p.p. em relação ao 3T22 e 1,8 p.p. em relação ao 4T21 devido, principalmente, à redução do preço do aço e aumento dos custos das matérias primas no 4T22.

Lucro Bruto e Margem Bruta

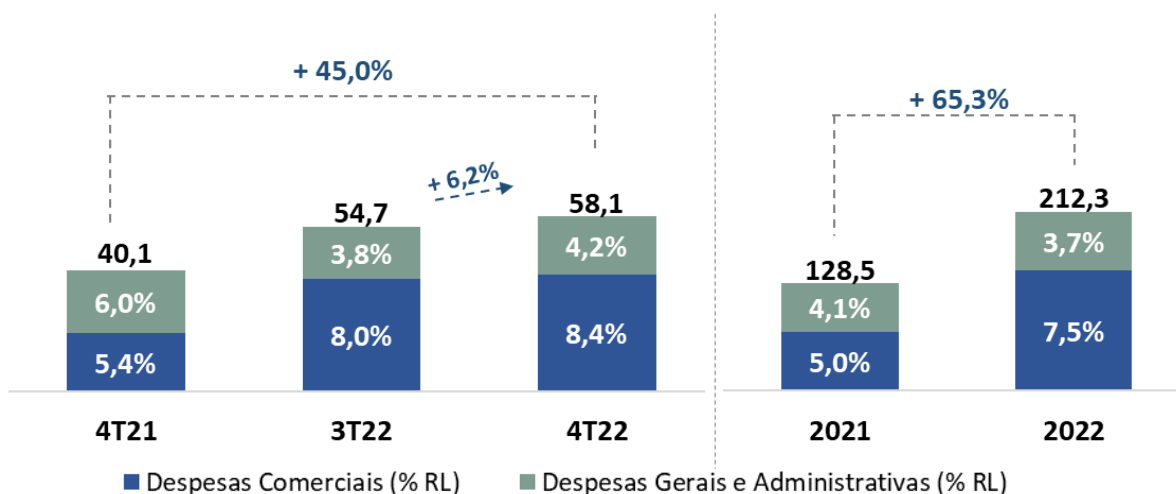
Lucro Bruto (R\$ MM) e Margem Bruta (%)



O lucro bruto no 4T22 apresentou queda de 4,2% em comparação com o 3T22 e a margem bruta apresentou redução de 1,4 p.p. Esta queda se deve, principalmente, pela queda no preço do aço e aumento dos custos das matérias primas. Em relação ao 4T21, houve aumento de 24,8% no lucro bruto, impulsionado principalmente pelo aumento no volume de vendas, e a margem bruta apresentou queda de 1,8 p.p. devido ao aumento dos custos das matérias primas e redução do preço do aço no 4T22.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVGA)

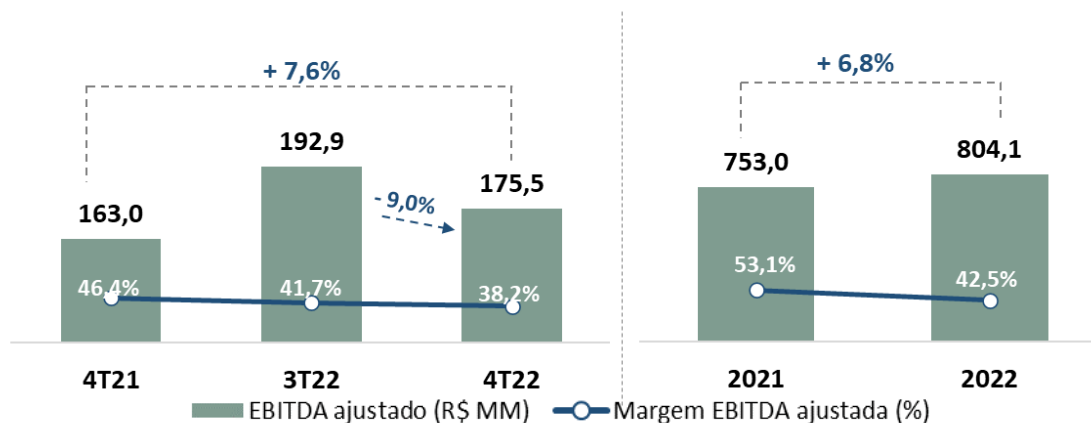
DVGA (R\$ Milhões e % RL)



As despesas com vendas, gerais e administrativas (DVGA) foram de R\$58,1 milhões no 4T22, um aumento de 6,2% e em percentual da receita líquida houve aumento de 0,8 p.p. em relação ao 3T22 devido, principalmente, ao aumento das despesas com fretes. Já em relação ao 4T21, houve aumento de 45,0% nas despesas com DVGA devido ao aumento dos volumes transacionados e, principalmente, (i) ao aumento nas despesas com frete e (ii) aumento de despesas com pessoal. Em percentual da receita líquida, houve aumento de 1,2 p.p.

EBITDA ajustado e Margem EBITDA ajustada

EBITDA Ajustado (R\$ MM) e Margem EBITDA ajustada (%)



O EBITDA ajustado atingiu R\$175,5 milhões no 4T22, redução de 9,0% e a margem EBITDA ajustada apresentou redução de 3,5 p.p. em relação ao 3T22 devido, principalmente, à (i) redução do preço de venda e (ii) aumento dos custos das matérias primas. Já em relação ao 4T21, o EBITDA ajustado aumentou em 7,6% e a margem EBITDA ajustada sofreu queda de 8,2 p.p. devido, principalmente (i) ao aumento dos custos das matérias primas no período, (ii) redução do preço de venda e (iii) maiores despesas com frete.

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

R\$ MM	4T22	3T22	Variação	4T21	Variação	2022	2021	Variação
Lucro Líquido	96,7	146,8	-34,1%	112,9	-14,4%	542,5	543,6	-0,2%
Resultado Financeiro	30,3	14,5	108,5%	22,5	34,8%	90,9	80,4	13,1%
Depreciação e amortização	18,7	18,2	2,8%	29,4	-36,6%	81,8	67,2	21,7%
Exaustão ativo biológico	1,9	2,3	-17,5%	1,2	51,4%	7,4	6,3	16,5%
IR/CSLL	7,8	6,3	25,5%	9,4	-16,2%	49,5	64,3	-23,0%
EBITDA	155,3	188,0	-17,4%	175,4	-11,5%	772,0	761,8	1,3%
margem (%)	33,8%	40,7%	- 6,8 p.p.	50,0%	- 16,1 p.p.	40,8%	53,7%	- 12,9 p.p.
Efeitos Não Recorrentes/Não Operacionais*	20,2	4,9	315,8%	-11,2	-279,9%	30,0	-9,4	-418,9%
Resultado de equivalência patrimonial	-0,1	0,0	-265,0%	-1,1	-94,2%	2,0	0,7	203,1%
EBITDA Ajustado	175,5	192,9	-9,0%	163,0	7,6%	804,1	753,0	6,8%
margem (%)	38,2%	41,7%	- 3,5 p.p.	46,4%	- 8,2 p.p.	42,5%	53,1%	- 10,6 p.p.

*Efeitos não recorrentes/não operacionais referem-se a 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

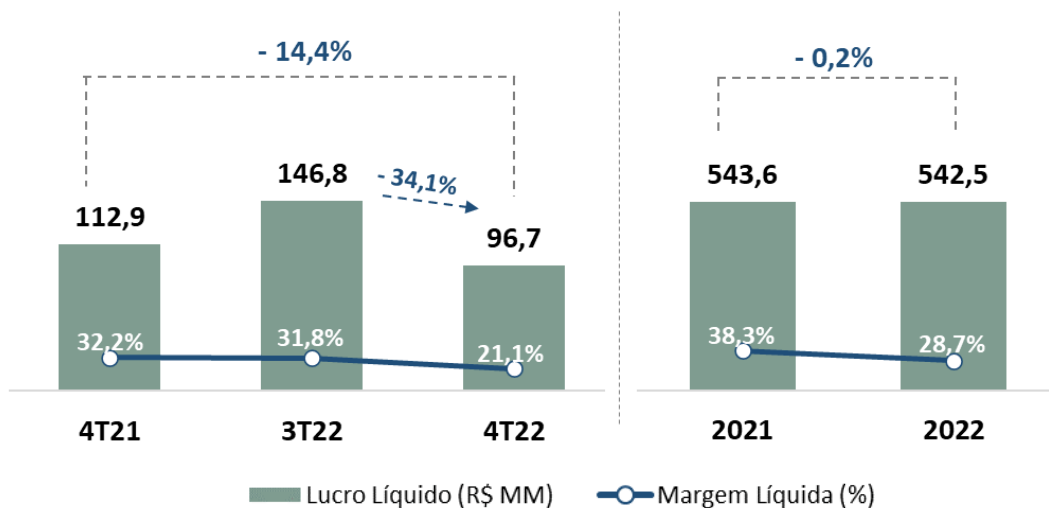
R\$ MM	4T22	3T22	Variação	4T21	Variação	2022	2021	Variação
Resultado Financeiro	-30,3	-14,5	108,5%	-22,5	34,8%	-90,9	-80,4	13,1%
Receitas Financeiras	18,3	23,6	-22,5%	4,1	348,4%	57,6	8,3	592,7%
Rendimento de aplicação financeira	17,1	22,2	-22,8%	3,6	376,6%	54,1	7,3	640,3%
Outras	1,2	1,4	-18,3%	0,5	139,2%	3,5	1,0	245,9%
Despesas Financeiras	-46,8	-40,0	17,1%	-26,0	79,9%	-152,6	-83,4	83,0%
Encargos de empréstimos e financiamentos	-8,6	-9,4	-8,1%	-15,2	-43,4%	-46,3	-52,2	-11,3%
Encargos de debêntures	-19,1	-11,8	61,1%	-5,0	283,5%	-50,8	-10,1	400,7%
Operações de Hedge - SWAP	-10,9	-14,1	-22,8%	0,0	n.m.	-27,6	0,0	n.m.
Outras	-8,2	-4,7	76,1%	-5,8	41,1%	-27,9	-21,0	32,7%
Variação cambial	-1,8	1,8	-195,0%	-0,5	240,2%	4,1	-5,3	-178,3%

O resultado financeiro foi de -R\$30,3 milhões no 4T22 e -R\$14,5 milhões no 3T22. O resultado financeiro foi impactado pela (i) maior despesa com encargos de debêntures, (ii) variação cambial, (iii) maior impacto com marcação a mercado do SWAP de IPCA para CDI e (iv) menor receita financeira.

Já em relação ao 4T21, o resultado financeiro foi impactado, principalmente, pela (i) maior despesa com encargo de debêntures e (ii) maior impacto com marcação a mercado do SWAP de IPCA para CDI, sendo parcialmente compensados pela maior receita com aplicação financeira e menor encargos de empréstimos e financiamentos.

Lucro Líquido e Margem Líquida

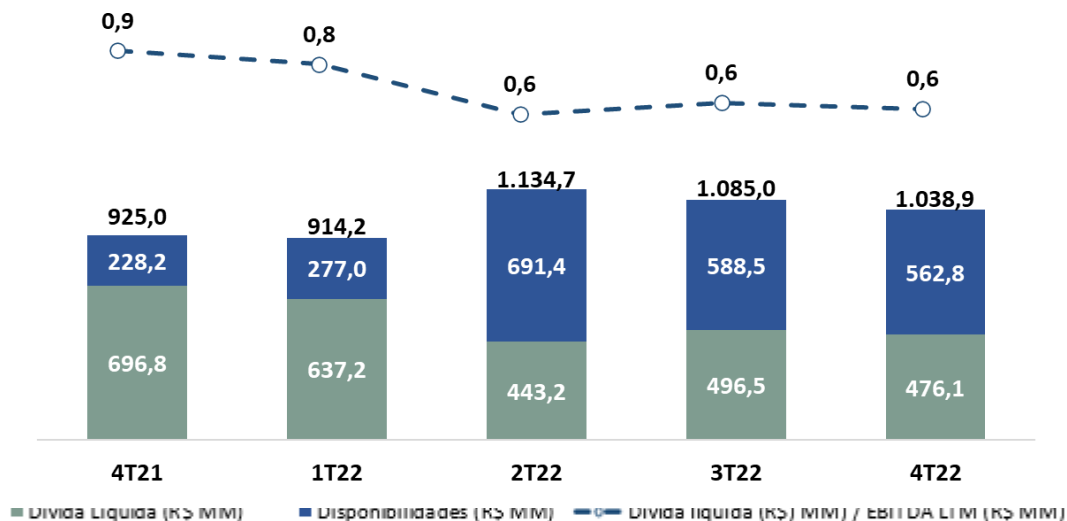
Lucro Líquido (R\$ MM) e Margem Líquida (%)



O lucro líquido atingiu R\$96,7 milhões no 4T22, redução de 34,1% em comparação com o trimestre anterior. Já a margem líquida foi de 21,1% no 4T22, redução de 10,7 p.p. em relação ao 3T22. Esta redução se deve, principalmente, pela (i) redução do preço de venda, (ii) aumento das despesas DVGA em percentual da receita líquida, (iii) maior perda com avaliação do ativo biológico e (iv) maior encargo com debêntures. Já em relação ao 4T21 houve redução de 14,4% no lucro líquido e queda de 11,1 p.p. na margem líquida. Esta queda se deve, principalmente ao (i) aumento dos custos das matérias primas, (ii) redução do preço de venda, (iii) maiores despesas com frete, (iv) maior perda no valor justo do ativo biológico e (v) aumento nas despesas financeiras.

Endividamento e Alavancagem Financeira

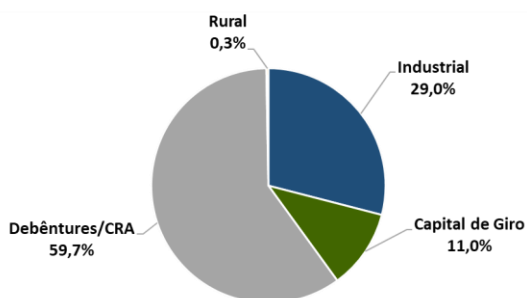
Endividamento (R\$ MM) e Alavancagem Financeira (Dívida Líquida / EBITDAaj LTM)



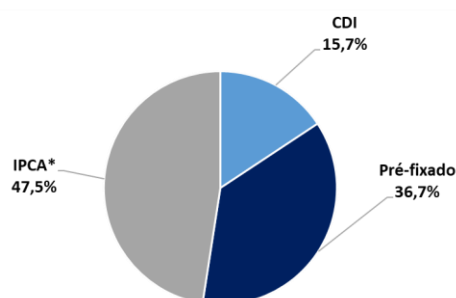
A Companhia manteve sua sólida estrutura de capital no 4T22, apresentando uma dívida líquida de R\$476,1 milhões e manutenção de alavancagem líquida (Dívida Líquida / EBITDA LTM) em 0,6x já pelo terceiro trimestre consecutivo.

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) representavam 59,7% da dívida bruta total da Companhia no 4T22. Atualmente, 36,7% da dívida bruta total encontra-se em taxas pré-fixadas e 63,3% em taxas pós-fixadas, a um custo total de 96% do CDI e prazo médio de 3,73 anos.

Tipo de Dívida Financeira Bruta - 4T22 (100% = R\$1.038,9 MM)

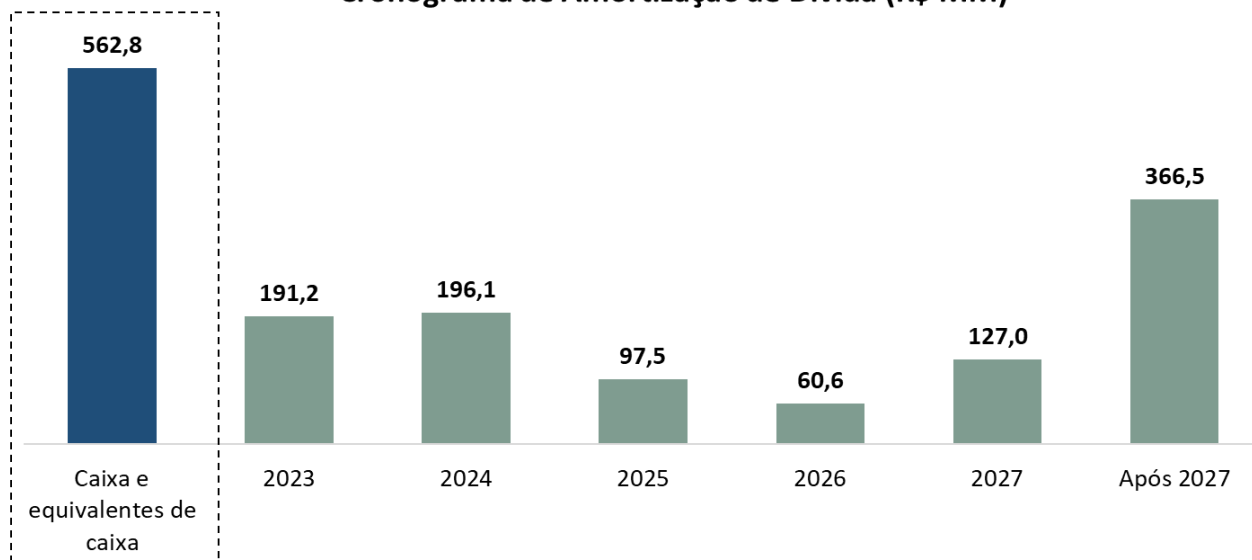


Indexadores da Dívida Financeira Bruta - 4T22 (100% = R\$1.038,9 MM)



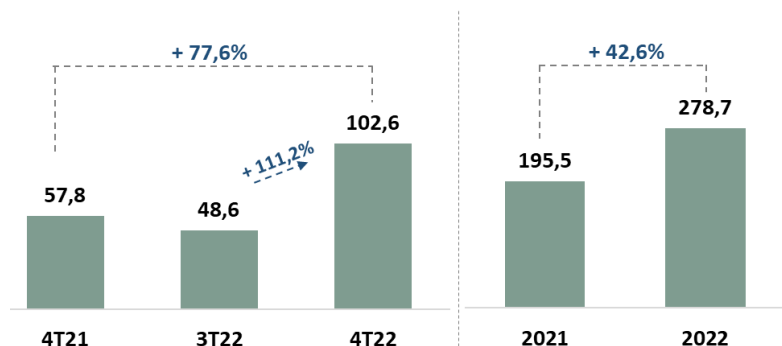
*IPCA transformado em CDI via operação SWAP

Cronograma de Amortização de Dívida (R\$ MM)

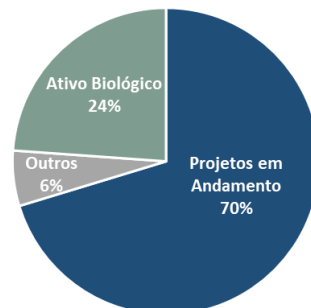


CAPEX

CAPEX (R\$ Milhões)



CAPEX 4T22 (100% = R\$102,6 MM)



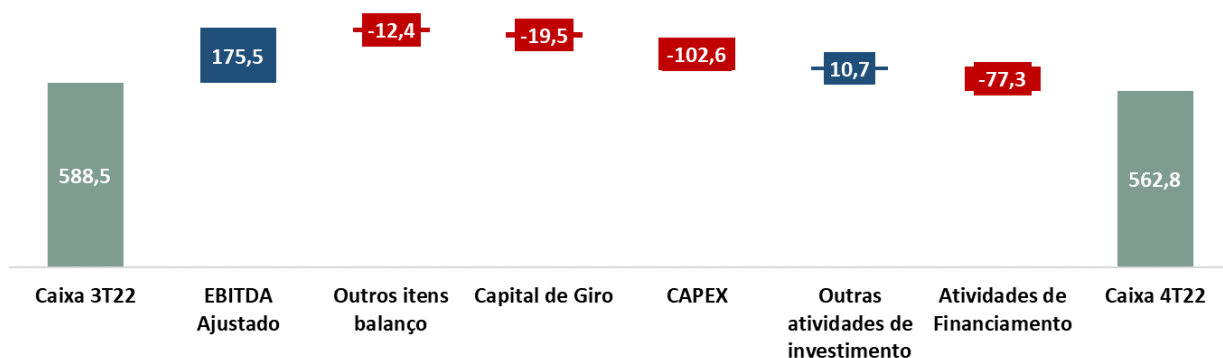
A Companhia investiu o montante de R\$102,6 milhões em CAPEX no 4T22, aumento de 111,2% em relação ao trimestre anterior. Este aumento se deve, principalmente, ao maior investimento em ativos biológicos e projetos de melhoria da usina, incluindo adiantamentos a fornecedores de equipamentos do ativo imobilizado. Já em relação ao 4T21, o CAPEX aumentou em 77,6%, devido principalmente ao maior investimento em projetos de melhoria da usina, incluindo os adiantamentos a fornecedores do ativo imobilizado.

Fluxo de Caixa

O Fluxo de Caixa operacional da Companhia no 4T22 foi de R\$116,9 milhões, aumento de 663,5% em relação ao 3T22 e 98,5% em relação ao 4T21.

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

Caixa 4T22



O consumo de R\$19,5 milhões no capital de giro no 4T22 quando comparado com o 3T22 se deve, principalmente, a maior formação de estoques em preparação à reforma do alto-forno programada para ser realizada no 1T23. Já o consumo de R\$77,3 milhões nas atividades de financiamento se deve, principalmente, a pagamento de principal e juros de empréstimos, financiamentos e debêntures.



Aço Verde do Brasil S.A.

Balanco Patrimonial Em milhares de reais

Ativos	4T22	3T22	4T21	Passivos	4T22	3T22	4T21
Ativos Circulantes				Passivos Circulantes			
Caixa e equivalentes de caixa	562.812	588.493	228.179	Fornecedores	108.475	123.384	76.060
Contas a Receber	140.081	166.221	116.608	Passivos de Arrendamento	8.210	7.823	6.690
Estoques	405.084	343.506	321.534	Debêntures, empréstimos e financiamentos	191.180	195.800	194.687
Impostos a recuperar	29.705	39.839	4.419	Adiantamentos de Clientes	6.529	2.815	6.864
Adiantamentos	35.386	89.156	63.846	Obrigações sociais	19.595	19.788	16.447
Despesas Antecipadas	2.963	3.952	193	Obrigações tributárias	6.197	35.638	13.036
Outros ativos	298	295	290	Dividendos a pagar	1.141	0	1.079
Total dos ativos circulantes	1.176.329	1.231.462	735.069	Parcelamento de impostos	5.300	5.167	4.817
				Instrumentos financeiros - SWAP	7.606	0	0
Ativos não circulantes				Outras obrigações	2.951	15.048	3.767
Realizável a longo prazo:				Total dos passivos circulantes	357.184	405.463	323.447
Contas a Receber	293	293	94				
Aplicações financeiras	66.571	76.578	66.624	Passivos não circulantes			
Impostos a recuperar	69.160	67.057	40.641	Fornecedores	11.350	12.222	18.206
Depósitos judiciais	2.344	2.356	2.177	Passivos de Arrendamento	63.105	65.124	60.345
Outros ativos não circulantes	312	313	63	Debêntures, empréstimos e financiamentos	847.734	889.233	730.332
Total do realizável a longo prazo	138.680	146.597	109.599	Parcelamento de impostos	1.988	3.210	6.534
				Tributos diferidos	53.271	50.162	30.788
Ativo Biológico	260.027	250.124	177.619	Partes Relacionadas	1.552	1.984	3.279
Investimentos	0	13.694	15.782	Provisão para riscos	8.340	7.619	11.845
Direito de Uso	63.261	65.403	61.308	Outras obrigações	18.363	20.239	16.107
Imobilizado	1.246.929	1.195.985	1.158.015	Total dos passivos não circulantes	1.005.703	1.049.793	877.436
Intangível	2.521	2.552	2.588				
	1.572.738	1.527.758	1.415.312	Patrimônio líquido dos acionistas da controladora			
Total dos ativos não circulantes	1.711.418	1.674.355	1.524.911	Capital social	483.709	504.940	180.000
				Reservas de capital	30.000	30.000	30.000
Total dos ativos	2.887.747	2.905.817	2.259.980	Ajustes de avaliação patrimonial	3.482	3.711	4.399
				Reservas de incentivos fiscais	707.449	465.758	465.758
				Reserva de lucros	300.220	24.000	389.203
				Ações em tesouraria	0	0	-10.263
				Lucros acumulados	0	422.152	0
				Total do patrimônio líquido	1.524.860	1.450.561	1.059.097
				Total dos passivos e patrimônio líquido	2.887.747	2.905.817	2.259.980



Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração do resultado

Em milhares de reais

	4T22	3T22	4T21	2022	2021
Receita líquida	458.879	462.277	351.177	1.892.590	1.418.152
Custo do Produto Vendido	-287.379	-283.216	-213.781	-1.141.135	-746.846
Lucro Bruto	171.500	179.061	137.396	751.455	671.306
Receitas (despesas) operacionais					
Com vendas	-38.768	-37.194	-19.093	-142.859	-70.591
Despesas gerais e administrativas	-19.322	-17.490	-20.981	-69.455	-57.879
Outras receitas (despesas) operacionais	33.721	44.880	45.217	162.277	145.099
Ganho (perda) sobre ativo biológico	-12.421	-1.655	1.064	-16.469	1.010
Resultado de equivalência patrimonial	66	-40	1.145	-2.022	-667
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	134.776	167.562	144.748	682.927	688.278
Resultado Financeiro					
Receitas Financeiras	18.307	23.634	4.083	57.608	8.317
Despesas Financeiras	-46.819	-39.990	-26.025	-152.608	-83.406
Variação cambial, líquida	-1.752	1.844	-515	4.133	-5.277
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	104.512	153.050	122.291	592.060	607.912
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	-4.733	-1.386	-3.041	-27.033	-32.001
Diferido	-3.109	-4.864	-6.317	-22.483	-32.292
	-7.842	-6.250	-9.358	-49.516	-64.293
Lucro líquido do período	96.670	146.800	112.933	542.544	543.619



Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Em milhares de reais

	Reserva de lucros									
	Capital social	Reservas de capital	Ajustes de avaliação patrimonial	Reservas de incentivos fiscais	Reserva Legal	Reserva de Garantia Operacional	Dividendos Propostos	Lucros acumulados	Ações em tesouraria	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2020	180.000	30.000	5.555	274.068	12.998	36.748	461	-	-10.263	529.567
Realização de reserva	-	-	-1.156	-	-	-	-	1.156	-	-
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	-	-	-461	-	-	-461
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	543.619	-	543.619
Destinações:										
Reservas de incentivos fiscais	-	-	-	191.690	-	-	-	-191.690	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	11.002	-	-	-11.002	-	-
Dividendo preferencial prioritário fixo	-	-	-	-	-	-	-	-1.079	-	-1.079
Dividendos mínimos excedentes distribuídos	-	-	-	-	-	-	-	-12.549	-	-12.549
Dividendos Propostos	-	-	-	-	-	-	30.000	-30.000	-	-
Reserva de Garantia Operacional	-	-	-	-	-	298.455	-	-298.455	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2021	180.000	30.000	4.399	465.758	24.000	335.203	30.000	0	-10.263	1.059.097
Realização de reserva	-	-	-917	-	-	-	-	917	-	-
Aumento de Capital	324.940	-	-	-	-	-324.940	-	-	-	-
Redução de capital por cisão	-21.231	-	-	-	-	-	-	-	-	-21.231
Cancelamento de ações em tesouraria	-	-	-	-	-	-10.263	-	-	10.263	-
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	-	-	-30.000	-24.409	-	-54.409
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	542.544	-	542.544
Destinações:										
Reservas de incentivos fiscais	-	-	-	241.691	-	-	-	-241.691	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	27.127	-	-	-27.127	-	-
Dividendo preferencial prioritário fixo	-	-	-	-	-	-	-	-1.141	-	-1.141
Dividendos Propostos	-	-	-	-	-	-	30.108	-30.108	-	-
Reserva de Garantia Operacional	-	-	-	-	-	218.985	-	-218.985	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022	483.709	30.000	3.482	707.449	51.127	218.985	30.108	0	0	1.524.860

Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Em milhares de reais

	4T22	3T22	4T21	2022	2021
Fluxo de caixa das atividades operacionais:					
Lucro líquido do período	96.670	146.800	112.933	542.544	543.619
Ajustes para conciliar o resultado do caixa e equivalente de caixa gerados pelas atividades operacionais:					
Depreciações e amortizações	18.671	18.167	29.443	81.751	67.190
Exaustão ativo biológico	1.879	2.278	1.241	7.351	6.309
Ajuste a valor presente	0	0	1	0	958
Juros e cambiais líquidas	30.158	20.471	12.031	99.823	21.884
Avaliação a valor justo	12.421	1.655	-1.126	16.469	-1.072
Resultado da alienação de imobilizado, biológico e arrendamento	161	190	4.365	346	12.457
Tributos diferidos	3.109	4.864	6.317	22.483	32.292
Resultado de equivalência patrimonial	-66	40	-1.145	2.022	667
Provisão para contingências	721	-405	438	1.751	-4.208
Provisões para obsolescência de estoques	103	0	-627	420	0
Provisão estimada para crédito de liquidação duvidosa	2	0	0	703	0
	163.829	194.060	163.871	775.663	680.096
(Aumento) redução de ativos operacionais					
Contas a receber de clientes	26.138	-47.337	-35.838	-24.375	-66.566
Estoques	-58.444	-109.161	-49.941	-80.636	-216.456
Impostos a recuperar	8.031	-49.138	18.819	-53.805	-10.927
Adiantamentos	52.647	-16.541	1.214	28.843	83.444
Despesas Antecipadas	989	-3.717	45	-2.770	-131
Depósitos judiciais	12	-143	-210	-167	-803
Outras contas a receber	-2	-4	0	-257	91
	29.371	-226.041	-65.911	-133.167	-211.348
(Aumento) redução de passivos operacionais					
Fornecedores	-15.479	55.780	7.706	26.115	-34.783
Adiantamentos de Clientes	3.714	1.846	-8.563	-335	-152.211
Obrigações sociais	-193	353	-525	3.148	2.677
Obrigações tributárias	-29.441	5.376	-23.553	-6.839	9.082
Parcelamento de impostos	-1.089	-1.011	-1.019	-4.063	-4.235
Comissão de agentes de exportação	0	0	0	0	-21.109
Provisão para riscos	0	-44	0	-5.256	-4.022
Outras contas a pagar	-6.366	13.912	1.527	9.047	705
	-48.854	76.212	-24.427	21.817	-203.896
Caixa gerado pelas atividades operacionais	144.346	44.231	73.533	664.313	264.852
Pagamento de juros	-27.454	-28.920	-14.637	-106.913	-50.832
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	116.892	15.311	58.896	557.400	214.020
Fluxo de caixa das atividades de investimento:					
Aplicações no ativo imobilizado e intangível	-78.112	-30.306	-34.110	-171.765	-119.768
Aplicações no ativo biológico	-24.486	-18.276	-23.656	-106.929	-75.691
Aplicação financeira	10.007	-1.680	-22.326	53	-64.854
Alienação de imobilizado e intangível	656	518	-915	1.184	3.218
Fluxo de caixa utilizado nas atividades de investimento	-91.935	-49.744	-81.007	-277.457	-257.095
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:					
Pagamento de dividendos	1	-24.410	-2.499	-55.488	-14.198
Conta corrente entre partes relacionadas	-432	-432	-338	-1.727	-2.449
Empréstimos tomados	-198	0	63.883	399.294	280.740
Pagamento de empréstimos, financiamentos a arrendamentos	-49.212	-44.772	-28.571	-288.254	-112.763
	-49.841	-69.614	32.475	53.825	151.330
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	-49.841	-69.614	32.475	53.825	151.330
Variação cambial sobre caixa e equivalentes a caixa	-797	1.101	-99	865	-93
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	-25.681	-102.946	10.265	334.633	108.162
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	588.493	691.439	217.914	228.179	120.017
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	562.812	588.493	228.179	562.812	228.179
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	-25.681	-102.946	10.265	334.633	108.162