



Açailândia/MA, 13 de agosto de 2024 - A Aço Verde do Brasil S.A. (“AVB” ou “Companhia”) divulga seus resultados do segundo trimestre de 2024 (2T24), e as comparações são relativas ao primeiro trimestre de 2024 (1T24) e ao segundo trimestre de 2023 (2T23).

Destaques 2T24



Vendas de 94,5 mil toneladas de laminados de aço.



AVB realizou, em junho, a **primeira emissão de Debêntures Verdes do setor siderúrgico nacional**, no montante de R\$200 milhões.



Receita líquida de R\$392,9 milhões, EBITDA ajustado de R\$91,6 milhões, Lucro Líquido de R\$23,7 milhões.



AVB foi a vencedora na categoria Mineração, Siderurgia e Metalurgia do Melhores do ESG 2024, promovido pela Revista Exame.

R\$ MM	2T24	1T24	Variação	2T23	Variação	6M24	6M23	Variação
Vendas de Laminados (mil toneladas)	94,5	84,1	12,3%	100,3	-5,8%	178,6	189,5	-5,7%
Resultados (R\$ milhões)								
Receita líquida	392,9	364,2	7,9%	446,2	-11,9%	757,1	845,8	-10,5%
Lucro Bruto	87,7	85,1	3,1%	140,9	-37,8%	172,7	263,8	-34,5%
Margem Bruta (%)	22,3%	23,4%	-1,0 p.p.	31,6%	-9,3 p.p.	22,8%	31,2%	-8,4 p.p.
EBITDA Ajustado	91,6	89,6	2,2%	145,2	-36,9%	181,2	271,4	-33,2%
Margem EBITDA ajustada (%)	23,3%	24,6%	-1,3 p.p.	32,5%	-9,2 p.p.	23,9%	32,1%	-8,2 p.p.
Lucro Líquido	23,7	21,1	12,7%	108,1	-78,0%	44,8	187,7	-76,1%
Margem Líquida (%)	6,0%	5,8%	+0,3 p.p.	24,2%	-18,2 p.p.	5,9%	22,2%	-16,3 p.p.
Dívida Líquida	469,1	394,7	18,9%	402,6	16,5%	469,1	402,6	16,5%
Disponibilidades*	737,0	657,4	12,1%	781,8	-5,7%	737,0	781,8	-5,7%
Dívida Líquida / EBITDA ajustado LTM	1,0	0,8	33,1%	0,6	66,5%	1,0	0,6	66,5%

*Inclui as rubricas Caixa e Equivalente de Caixa e Aplicações Financeiras (garantidoras de dívida)

As demonstrações contábeis intermediárias 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.



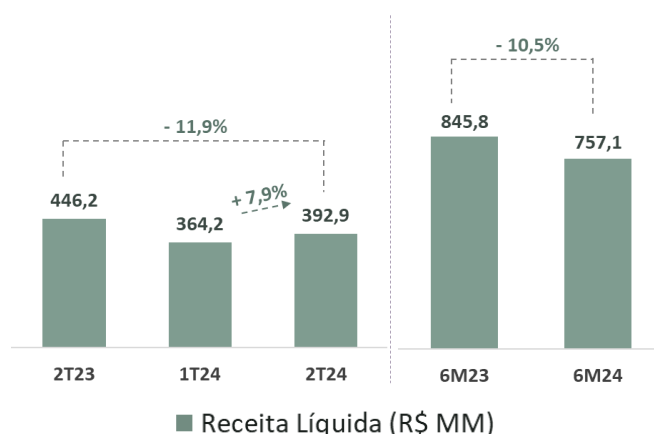
Volume de Vendas

Toneladas (Mercado Interno)	2T24	1T24	Varição	2T23	Varição	6M24	6M23	Varição
Venda de Laminados	94.465	84.135	+ 12,3%	100.296	- 5,8%	178.600	189.463	- 5,7%
Venda de Semiacabados	8.721	9.823	- 11,2%	1.247	+ 599,4%	18.544	2.076	+ 793,3%
Volume Total	103.186	93.958	+ 9,8%	101.543	+ 1,6%	197.144	191.539	+ 2,9%

A venda total de laminados de aço no 2T24 apresentou aumento de 12,3% em comparação com o 1T24, impulsionada pelo maior volume de vendas nas regiões Sudeste, Sul e Centro-oeste. Já em relação ao 2T23, houve redução de 5,8% no volume de vendas de laminados de aço, devido ao menor volume de vendas nas regiões Sul, Sudeste e Norte.

Receita Líquida

A receita líquida do 2T24 apresentou aumento de 7,9% em relação ao 1T24 devido, principalmente, ao maior volume de vendas da Companhia. Em relação ao 2T23, a receita líquida apresentou redução de 11,9% devido, principalmente, ao menor preço do aço no período.



Lucro Bruto

R\$ MM	2T24	1T24	Varição	2T23	Varição	6M24	6M23	Varição
Receita líquida	392,9	364,2	7,9%	446,2	-11,9%	757,1	845,8	-10,5%
Custo do Produto Vendido	-305,3	-279,1	9,4%	-305,4	0,0%	-584,4	-582,1	0,4%
Lucro Bruto	87,7	85,1	3,1%	140,9	-37,8%	172,7	263,8	-34,5%
margem bruta (%)	22,3%	23,4%	- 1,0 p.p.	31,6%	- 9,3 p.p.	22,8%	31,2%	- 8,4 p.p.

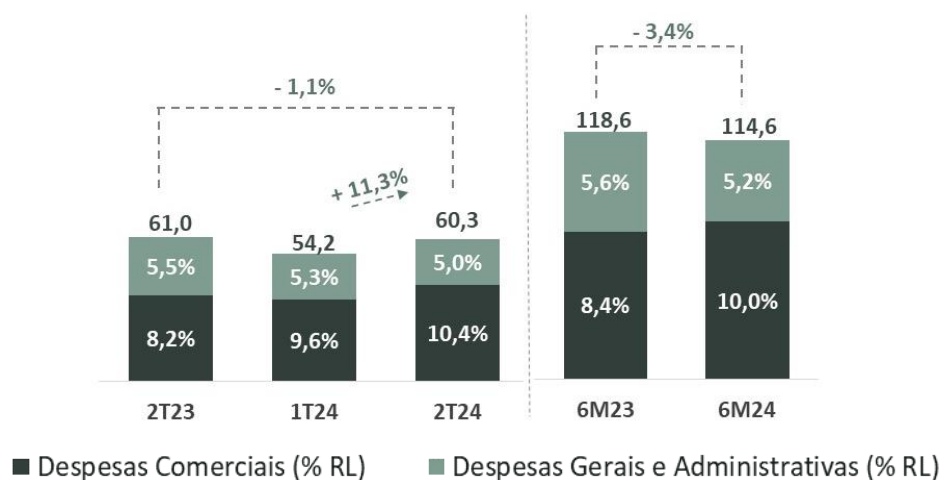
O lucro bruto no 2T24 apresentou aumento de 3,1% quando comparado com o 1T24 devido ao maior volume de vendas no período. A margem bruta, por sua vez, sofreu redução de 1,0 p.p., acompanhando a redução de cerca de 1,4% no preço do aço no período. Já em relação ao 2T23, houve redução de 37,8% no lucro bruto e 9,3 p. p. na margem bruta devido ao menor preço do aço no período, sendo parcialmente compensada pelos menores custos das matérias-primas no 2T24.



Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVGA)

As despesas com vendas, gerais e administrativas (DVGA) foram de R\$60,3 milhões no 2T24, aumento de 11,3% em relação ao 1T24 devido, principalmente, ao (i) aumento nas despesas com pessoal e (ii) aumento nas despesas com frete devido ao aumento dos volumes transacionados. Já em relação ao 2T23, as DVGA ficaram estáveis em R\$60,3 milhões.

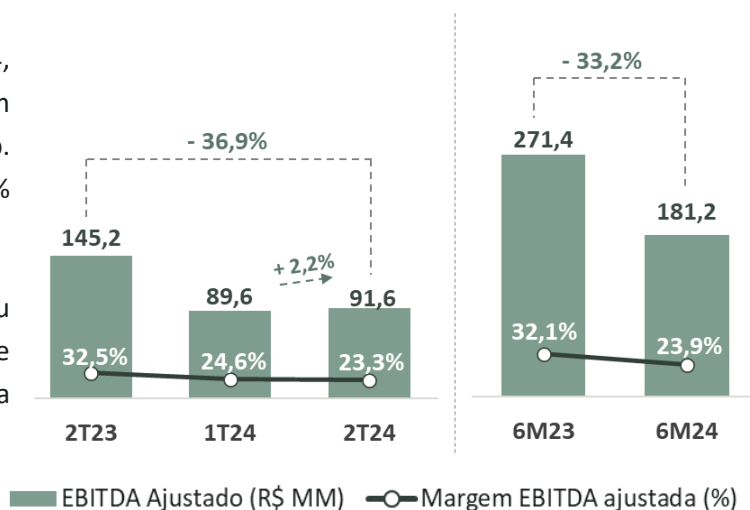
Despesas DVGA



EBITDA

O EBITDA ajustado atingiu R\$91,6 milhões no 2T24, aumento de 2,2% em relação ao 1T24. Já a margem EBITDA ajustada foi de 23,3%, redução de 1,3 p.p. devido, principalmente, pela redução de cerca de 1,4% no preço de venda do aço e maiores DVGA.

Em relação ao 2T23, o EBITDA ajustado apresentou redução de 36,9% e a margem EBITDA ajustada teve queda de 9,2 p.p. decorrente, principalmente, da redução do preço de venda do aço.





A conciliação¹ do lucro líquido com o EBITDA é como segue:

R\$ MM	2T24	1T24	Variação	2T23	Variação	6M24	6M23	Variação
Lucro Líquido	23,7	21,1	12,7%	108,1	-78,0%	44,8	187,7	-76,1%
Resultado Financeiro	39,2	39,6	-1,0%	-2,3	-	78,8	10,7	637,5%
Depreciação e amortização	23,1	22,1	4,5%	21,9	5,5%	45,1	41,5	8,6%
Exaustão ativo biológico	3,8	3,6	6,0%	1,8	116,4%	7,4	3,5	108,8%
IR/CSLL	-2,9	-1,4	114,1%	10,0	-	-4,3	15,8	-
EBITDA	86,9	85,0	2,3%	139,4	-37,7%	171,8	259,2	-33,7%
margem (%)	22,1%	23,3%	- 1,2 p.p.	31,2%	- 9,1 p.p.	22,7%	30,6%	- 8,0 p.p.
Efeitos Não Recorrentes/Não Operacionais¹	4,7	4,7	1,4%	5,8	-18,3%	9,4	12,2	-22,9%
Ganho/perda de ativo biológico	3,5	4,3	-18,1%	1,8	100,7%	7,9	2,6	200,2%
Provisão, perdas e ganhos em contingências	0,2	1,1	-77,8%	5,0	-95,1%	1,4	6,3	-78,1%
Outros	0,9	-0,8	-	-1,0	-	0,2	3,3	-94,7%
EBITDA Ajustado	91,6	89,6	2,2%	145,2	-36,9%	181,2	271,4	-33,2%
margem (%)	23,3%	24,6%	- 1,3 p.p.	32,5%	- 9,2 p.p.	23,9%	32,1%	- 8,2 p.p.

Resultado Financeiro

R\$ MM	2T24	1T24	Variação	2T23	Variação	6M24	6M23	Variação
Receitas Financeiras	14,8	19,1	-22,3%	57,1	-74,0%	34,0	85,3	-60,2%
Rendimento de aplicação financeira	14,0	17,5	-19,9%	18,0	-22,0%	31,5	32,4	-2,9%
Operações de Hedge - SWAP (Provisão)	0,0	0,0	-	37,0	-	0,0	49,7	-
Outras	0,8	1,6	-48,5%	2,1	-61,0%	2,5	3,1	-20,0%
Despesas Financeiras	-60,1	-60,6	-0,9%	-52,0	15,5%	-120,7	-91,8	31,4%
Encargos de empréstimos, financiamentos e debêntures	-29,9	-33,8	-11,7%	-29,4	1,7%	-63,7	-62,3	2,2%
Operações de Hedge - SWAP (Incorrido)	-11,1	-1,6	590,7%	-17,3	-35,7%	-12,7	-19,4	-34,4%
Operações de Hedge - SWAP (Provisão)	-1,3	-7,4	-82,9%	0,0	-	-8,6	0,0	-
Juros de arrendamento	-14,5	-13,6	6,7%	-1,9	657,7%	-28,1	-3,8	635,4%
Outras	-3,3	-4,2	-21,0%	-3,4	-3,2%	-7,5	-6,3	18,8%
Variação cambial	6,0	1,9	217,7%	-2,8	-	7,9	-4,1	-
Resultado Financeiro	-39,2	-39,6	-1,0%	2,3	-	-78,8	-10,7	637,5%

O resultado financeiro no 2T24 foi uma despesa de R\$39,2 milhões, contra uma despesa de R\$39,6 milhões apresentada no 1T24. Essa variação se deve, principalmente, pela (i) menor despesa financeira com atualização monetária das debêntures atreladas ao IPCA, (ii) menor despesa financeira com provisão do valor justo do SWAP e (iii) maior receita financeira com variação cambial acompanhando o aumento do dólar no período. Estes efeitos foram parcialmente compensados pelo (i) menor rendimento com aplicações financeiras, em linha com o menor caixa médio no 2T24, uma vez que a captação de R\$200,0 milhões com as debêntures verdes (ver seção “Endividamento e Alavancagem Financeira”) foi liquidada somente no final de junho de 2024, e (ii) maior despesa financeira com marcação a mercado do SWAP de IPCA para CDI.

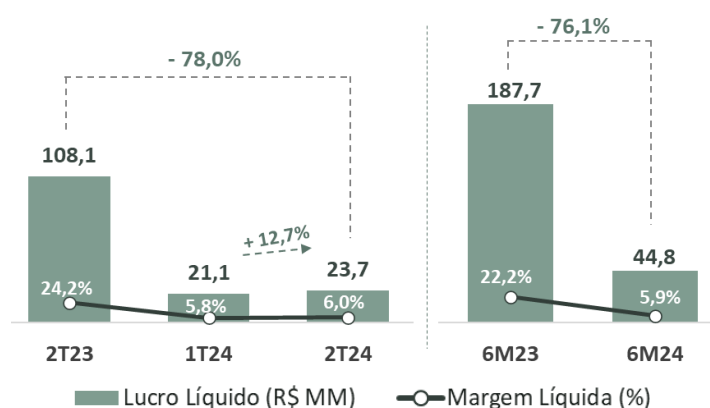
¹ Efeitos não recorrentes/não operacionais referem-se à adição ou exclusão do valor justo de ativos biológicos, a perda (ganho) na baixa de ativo imobilizado e constituição (reversão) de provisão para contingências e receitas e despesas não recorrentes, tais como: indenizações, ganhos (perdas) em demandas judiciais, créditos extemporâneos e despesas doações e multas de atuações.



Em relação ao 2T23, a variação no resultado financeiro decorreu, principalmente, pelo (i) efeito da provisão de R\$37,0 milhões do valor justo do SWAP no 2T23 (receita financeira), que não se repetiu no 2T24, (ii) maior despesa com juros de arrendamento no 2T24, e (iii) menor rendimento com aplicações financeiras, em linha com o menor caixa apresentado no 2T24. Estes efeitos foram parcialmente compensados pela (i) menor despesa financeira com marcação a mercado do SWAP de IPCA para CDI e (ii) variação cambial positiva de R\$6,0 milhões, sendo que no 2T23 houve uma variação cambial negativa de R\$2,8 milhões.

Lucro Líquido

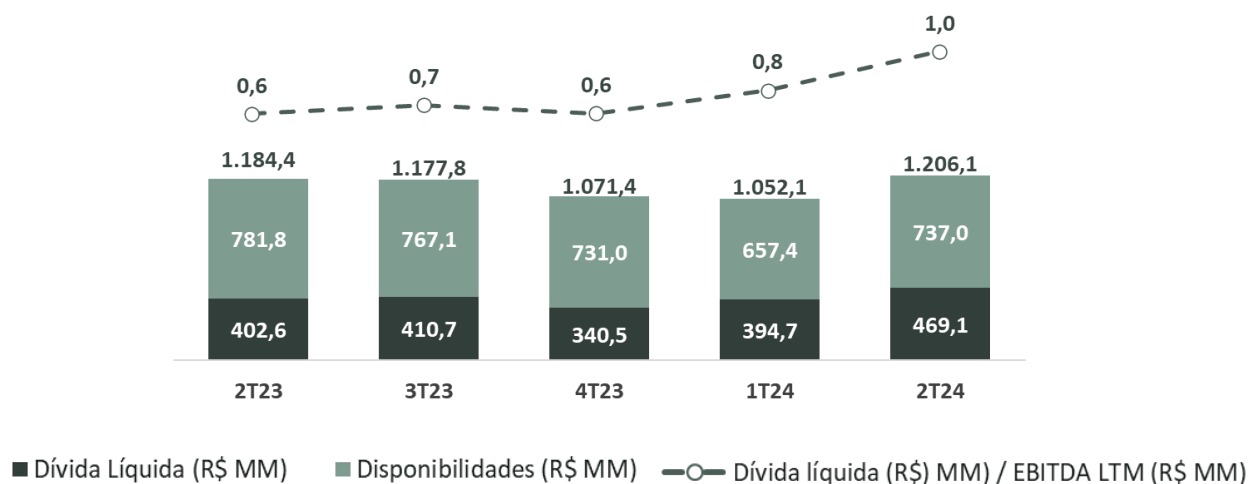
O lucro líquido atingiu R\$23,7 milhões no 2T24, aumento de 12,7% em relação ao 1T24 devido, principalmente, pelo aumento da receita líquida no período, tendo em contrapartida as maiores DVGA. Já a margem líquida foi de 6,0%, permanecendo estável em relação ao 1T24. Em relação ao 2T23, houve redução de 78,0% no lucro líquido e 18,2 p.p. na margem líquida, reflexo da redução do preço de venda do aço e maior despesa financeira.



Endividamento e Alavancagem Financeira

A Companhia manteve sua sólida estrutura de capital no 2T24, apresentando uma dívida líquida de R\$469,1 milhões e alavancagem líquida (Dívida Líquida / EBITDA LTM) em 1,0x. A partir deste trimestre, a Companhia passou a incluir em Disponibilidades, as aplicações financeiras de curto e longo prazo garantidoras de dívida, e em Dívida Líquida, a rubrica de instrumentos financeiros (SWAP), seguindo a metodologia vigente de cálculo dos *covenants* de dívida da Companhia.

Endividamento e Alavancagem Financeira





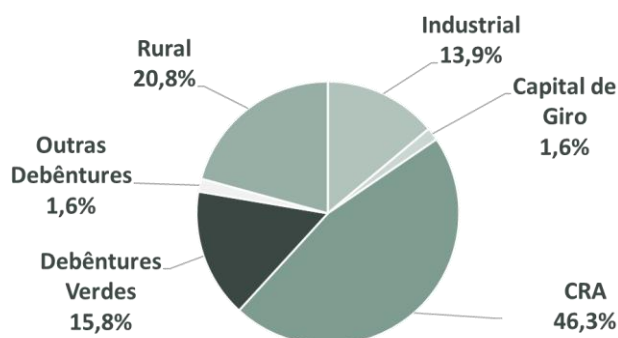
A Companhia realizou, em junho de 2024, a primeira emissão de Debêntures Verdes do setor siderúrgico nacional. Os recursos serão aplicados em projetos vinculados a ações ambientais e climáticas nas operações da companhia, dentro do tripé ESG. As Debêntures Verdes representaram, no 2T24, cerca de 15,8% da dívida bruta total da Companhia.

Já 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 46,3% da dívida bruta total no 2T24.

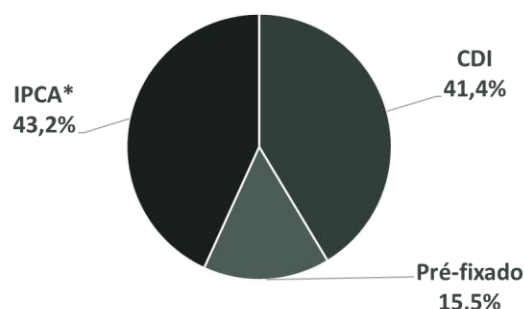
A modalidade de crédito rural, incluindo as captações de R\$260 milhões em Cédulas do Produtor Rural (CPR) realizadas no 2T23, representavam cerca de 20,8% da dívida bruta da Companhia.

Atualmente, 15,5% da dívida bruta total encontra-se em taxas pré-fixadas e 84,5% em taxas pós-fixadas, a um custo total médio equivalente a 112% do CDI e prazo médio de 3,0 anos.

Tipo de Dívida Financeira - 2T24

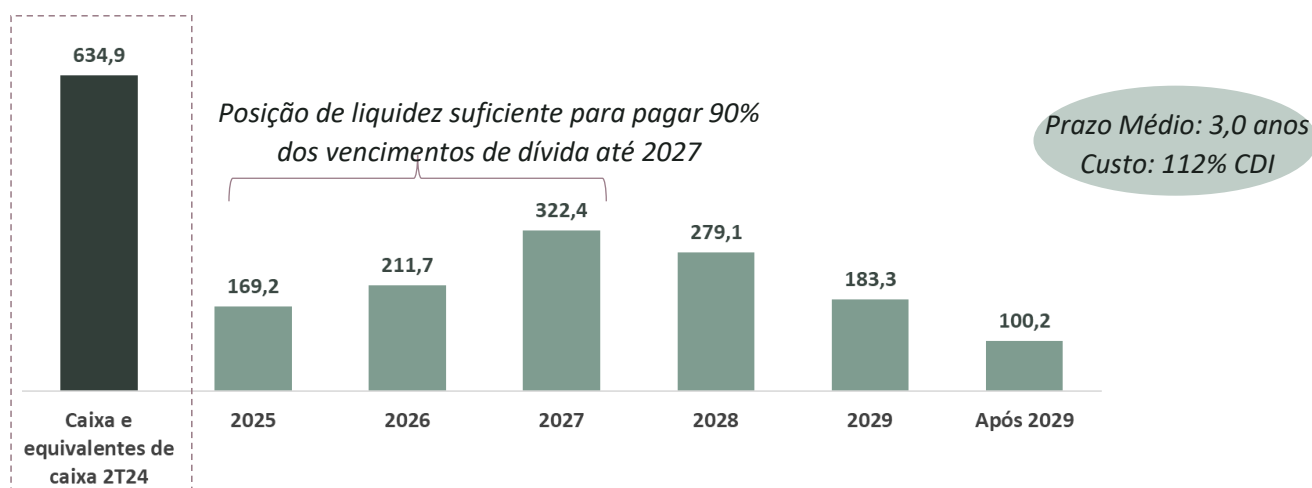


Indexadores Dívida Financeira Bruta - 2T24



*IPCA transformado em CDI via operação SWAP

Cronograma de Amortização de Dívida (R\$ MM)

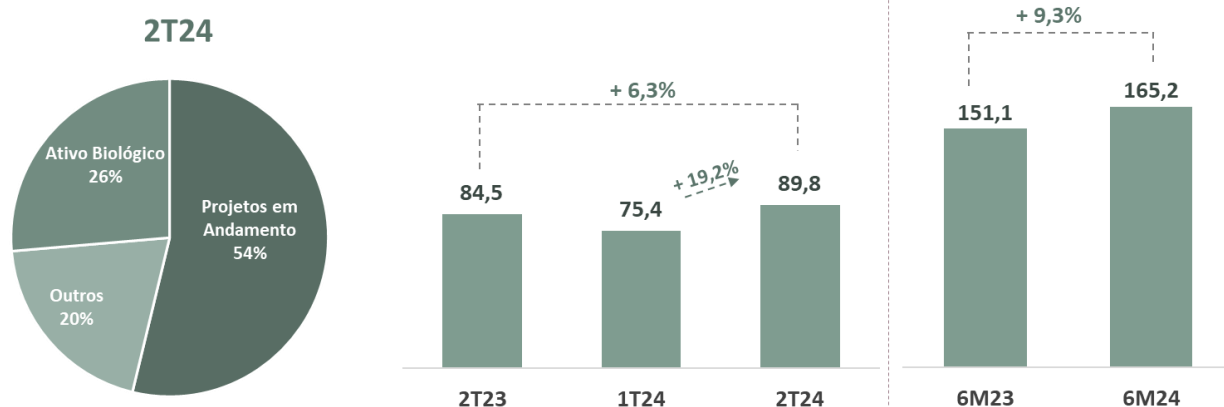




CAPEX

A Companhia investiu o montante de R\$89,8 milhões em CAPEX no 2T24, sendo (i) R\$23,7 milhões em ativo biológico, (ii) R\$48,3 milhões em projetos de melhoria da usina, como planta de briquetes e melhorias no processo produtivo, e (iii) R\$17,9 milhões em outros investimentos.

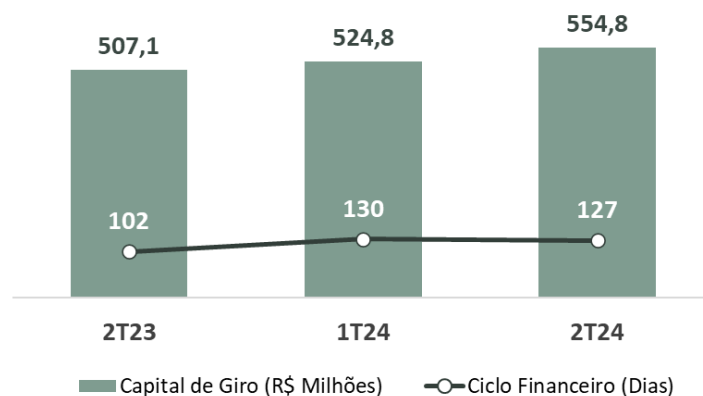
CAPEX (R\$ Milhões)



Capital de Giro

O Capital de Giro da Companhia no 2T24 foi de R\$554,8 milhões, aumento de 5,7% em relação ao 1T24 devido, principalmente, pelo aumento na rubrica de adiantamentos (ativo) e redução na rubrica de fornecedores (passivo). Já em relação ao 2T23, houve aumento 9,4% no capital de giro devido, principalmente, ao aumento na rubrica de estoques (ativo).

Capital de Giro (R\$ Milhões) e Ciclo Financeiro (dias)



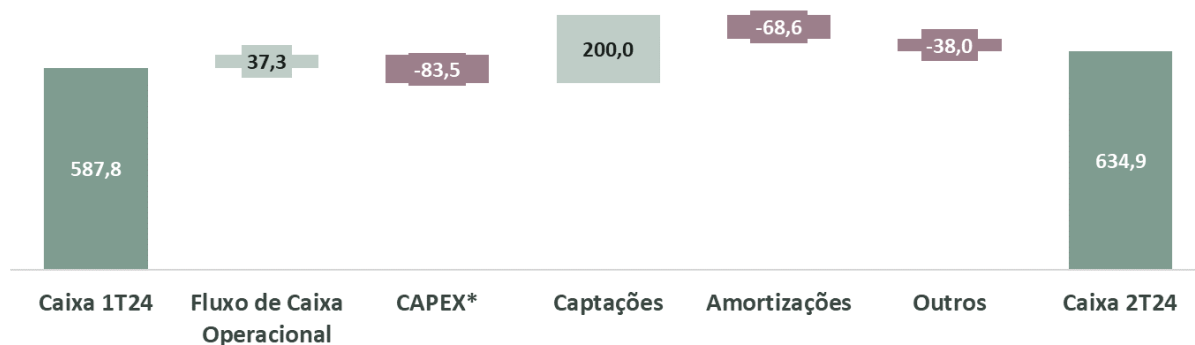
Já o ciclo financeiro (capital de giro dividido pela receita líquida) foi de 127 dias no 2T24.



Caixa e Equivalentes a Caixa

Fechamos o trimestre com uma posição de caixa de R\$634,9 milhões, o equivalente a 3,8x o valor da dívida de curto prazo. O aumento de 8,0% no caixa e equivalentes a caixa da Companhia quando comparado com o 1T24 se deve principalmente (i) a captação de R\$200,0 milhões de debêntures verdes realizada em junho de 2024 e (ii) geração de caixa operacional na ordem de R\$37,3 milhões, tendo em contrapartida (i) um desembolso de R\$83,5 milhões em CAPEX e (ii) uma amortização de R\$68,6 milhões de dívidas bancárias.

Variação Caixa 2T24 (R\$ MM)



*Inclui as adições de investimentos em CAPEX no 2T24 no valor de R\$89,8 milhões, ajustados pelo efeito não caixa com fornecedores de imobilizado no valor de R\$6,3 milhões, relativo a aquisições que serão pagas nos períodos posteriores.



Aço Verde do Brasil S.A.

Balço Patrimonial

Em milhares de reais

Ativos	2T24	1T24	2T23	Passivos	2T24	1T24	2T23
Ativos Circulantes				Passivos Circulantes			
Caixa e equivalentes de caixa	634.906	587.754	719.854	Fornecedores	108.141	131.119	110.260
Contas a Receber	134.722	133.948	145.286	Passivos de Arrendamento	1.714	1.580	9.490
Estoques	500.086	494.872	430.786	Debêntures, empréstimos e financiamentos	169.248	180.080	195.587
Impostos a recuperar	33.918	26.771	29.187	Adiantamentos de Clientes	11.378	2.235	1.171
Adiantamentos	51.948	41.815	49.518	Obrigações sociais	27.472	26.217	21.733
Despesas Antecipadas	379	1.423	733	Obrigações tributárias	18.843	13.045	14.508
Instrumentos financeiros - SWAP	59.868	61.125	42.142	Parcelamento de impostos	25.075	25.518	5.662
Outros ativos	297	300	300	Dividendos a pagar	0	1.194	0
Total dos ativos circulantes	1.416.124	1.348.008	1.417.806	Outras obrigações	861	894	1.136
				Total dos passivos circulantes	362.732	381.882	359.547
Ativos não circulantes				Passivos não circulantes			
Realizável a longo prazo:				Fornecedores	8.315	8.073	9.679
Aplicações financeiras	102.078	69.668	61.942	Passivos de Arrendamento	297.555	297.859	62.684
Impostos a recuperar	27.178	25.380	74.428	Debêntures, empréstimos e financiamentos	1.096.749	933.179	1.030.919
Depósitos judiciais	451	2.387	2.335	Parcelamento de impostos	81.495	86.460	0
Outros ativos não circulantes	137	76	145	Tributos diferidos	63.041	65.190	66.190
Total do realizável a longo prazo	129.844	97.511	138.850	Partes Relacionadas	0	0	689
				Provisão para riscos	13.089	13.218	7.574
Ativo Biológico	366.065	349.075	299.385	Outras obrigações	3.808	6.150	14.042
Direito de Uso	289.433	292.858	63.126	Total dos passivos não circulantes	1.564.052	1.410.129	1.191.777
Imobilizado	1.451.109	1.406.809	1.312.097				
Intangível	3.191	3.004	2.474	Patrimônio líquido dos acionistas da controladora			
Total dos ativos não circulantes	2.239.642	2.149.257	1.815.932	Capital social	833.709	833.709	683.709
				Reservas de capital	30.000	30.000	30.000
Total dos ativos	3.655.766	3.497.265	3.233.738	Ajustes de avaliação patrimonial	2.110	2.339	3.027
				Reservas de incentivos fiscais	666.913	666.913	507.449
				Reserva de lucros	151.004	151.004	270.112
				Lucros acumulados	45.246	21.289	188.117
				Total do patrimônio líquido	1.728.982	1.705.254	1.682.414
				Total dos passivos e patrimônio líquido	3.655.766	3.497.265	3.233.738



Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração do resultado

Em milhares de reais

	2T24	1T24	2T23	6M24	6M23
Receita líquida	392.938	364.165	446.229	757.103	845.844
Custo do Produto Vendido	-305.271	-279.096	-305.359	-584.367	-582.055
Lucro Bruto	87.667	85.069	140.870	172.736	263.789
Receitas (despesas) operacionais					
Com vendas	-40.785	-34.793	-36.410	-75.578	-70.912
Despesas gerais e administrativas	-19.563	-19.436	-24.596	-38.999	-47.716
Outras receitas (despesas) operacionais	36.231	32.789	37.668	69.020	71.599
Ganho/perda de ativo biológico	-3.547	-4.329	-1.767	-7.876	-2.624
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	60.003	59.300	115.765	119.303	214.136
Resultado Financeiro					
Receitas Financeiras	14.848	19.112	57.109	33.960	85.251
Despesas Financeiras	-60.055	-60.606	-51.986	-120.661	-91.843
Variação cambial, líquida	6.024	1.896	-2.827	7.920	-4.090
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	20.820	19.702	118.061	40.522	203.454
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	759	-759	-2.695	0	-4.295
Diferido	2.149	2.117	-7.286	4.266	-11.497
	2.908	1.358	-9.981	4.266	-15.792
Lucro líquido do período	23.728	21.060	108.080	44.788	187.662



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			Lucros acumulados	Total
					Reserva Legal	Reserva de Garantia Operacional	Dividendos Propostos		
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	-	-	-455	-	-	-	-	455	-
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	187.662	187.662
Aumento de Capital	200.000	-	-	-200.000	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-30.108	-	-30.108
Saldos em 30 de junho de 2023	683.709	30.000	3.027	507.449	51.127	218.985	-	188.117	1.682.414
Saldos em 31 de dezembro de 2023	833.709	30.000	2.568	666.913	61.259	89.745	-	-	1.684.194
Realização de reserva	-	-	-458	-	-	-	-	458	-
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	44.788	44.788
Saldos em 30 de junho de 2024	833.709	30.000	2.110	666.913	61.259	89.745	-	45.246	1.728.982



Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Em milhares de reais

	2T24	1T24	2T23	6M24	6M23
Fluxo de caixa das atividades operacionais:					
Lucro líquido do período	23.728	21.060	108.080	44.788	187.662
Ajustes para conciliar o resultado do caixa e equivalente de caixa gerados pelas atividades operacionais:					
Depreciações e amortizações	23.065	22.066	21.853	45.131	41.549
Exaustão ativo biológico	3.798	3.584	1.755	7.382	3.536
Juros e cambiais líquidas	40.787	53.104	13.617	93.891	35.961
Avaliação a valor justo	3.547	4.329	1.767	7.876	2.624
Resultado da alienação de imobilizado, biológico e arrendamento	1.162	214	1.918	1.376	2.442
Tributos diferidos	-2.149	-2.117	7.285	-4.266	12.919
Provisão para contingências	-129	584	1.485	455	903
Outras provisões	2.185	0	4.781	2.185	4.781
Perdas em impostos	0	191	0	191	0
	95.994	103.015	162.541	199.009	292.377
(Aumento) redução de ativos operacionais					
Contas a receber de clientes	-774	31.249	34.684	30.475	-10.856
Estoques	-4.690	-63.129	10.975	-67.819	-22.143
Impostos a recuperar	-8.945	1.892	-5.163	-7.053	-4.750
Adiantamentos	-10.358	-2.429	-13.388	-12.787	-15.412
Despesas Antecipadas	1.044	1.091	1.339	2.135	2.230
Depósitos judiciais	39	-14	-7	25	9
Outras contas a receber	-58	21	31	-37	1.577
	-23.742	-31.319	28.471	-55.061	-49.345
(Aumento) redução de passivos operacionais					
Fornecedores	-12.995	12.680	30.350	-315	579
Adiantamentos de Clientes	9.143	-2.687	-2.808	6.456	-5.358
Obrigações sociais	1.255	768	2.546	2.023	2.138
Obrigações tributárias	5.798	1.008	4.989	6.806	8.311
Parcelamento de impostos	0	0	-13	0	0
Provisão para riscos	0	0	-1.669	0	-1.669
Outras contas a pagar	-2.375	-1.875	-2.216	-4.250	-6.137
	826	9.894	31.179	10.720	-2.136
Caixa gerado pelas atividades operacionais	73.078	81.590	222.191	154.668	240.896
Pagamento de juros	-35.791	-18.642	-31.296	-54.433	-46.811
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	37.287	62.948	190.895	100.235	194.085
Fluxo de caixa das atividades de investimento:					
Aplicações no ativo imobilizado e intangível	-59.845	-47.289	-64.681	-107.134	-105.844
Aplicações no ativo biológico	-23.665	-26.308	-19.837	-49.973	-45.298
Aplicação financeira	-32.410	-1.811	8.695	-34.221	4.629
Alienação de imobilizado e intangível	25	87	0	112	0
Fluxo de caixa utilizado nas atividades de investimento	-115.895	-75.321	-75.823	-191.216	-146.513
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:					
Pagamento de dividendos	-1.194	0	-31.249	-1.194	-31.249
Conta corrente entre partes relacionadas	0	0	-431	0	-863
Empréstimos tomados	200.000	0	260.000	200.000	260.000
Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	-11.114	-1.609	-17.289	-12.723	-19.401
Pagamento de empréstimos, financiamentos a arrendamentos	-57.477	-56.623	-49.391	-114.100	-97.001
Pagamento de parcelamento de impostos	-4.317	-4.721	-1.626	-9.038	-1.626
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	125.898	-62.953	160.014	62.945	109.860
Variação cambial sobre caixa e equivalentes a caixa	-138	-39	-645	-177	-390
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	47.152	-75.365	274.441	-28.213	157.042
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	587.754	663.119	445.413	663.119	562.812
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	634.906	587.754	719.854	634.906	719.854
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	47.152	-75.365	274.441	-28.213	157.042