



AVB
AÇO VERDE
DO BRASIL

RELEASE DE RESULTADOS 3T22



AVB
AÇO VERDE
DO BRASIL



Açailândia/MA, 07 de novembro de 2022 – A Aço Verde do Brasil S.A. (“AVB” ou “Companhia”) divulga seus resultados do terceiro trimestre de 2022 (3T22) 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 terceiro trimestre de 2022 (3T22) e as comparações são relativas ao segundo trimestre de 2022 (2T22) e ao terceiro trimestre de 2021 (3T21).

Destques Operacionais e Financeiros do 3T22

- Recorde histórico de volume de vendas de laminados de aço, atingindo 92,4 mil toneladas, crescimento de 2,6% em relação ao 2T22 e 60,8% em relação ao 3T21.
- Recorde histórico de receita líquida para um terceiro trimestre: R\$462,3 milhões.
- Margem bruta de 38,7%, margem EBITDA ajustada de 41,7% e margem líquida de 31,8%.
- Lucro Líquido de R\$146,8 milhões.
- Manutenção dos níveis de alavancagem em 0,6x no 3T22, na relação Dívida Líquida / EBITDA.
- Conquista, pelo 2º ano consecutivo, do Selo Ouro do programa Brasileiro GHG Protocol, uma ferramenta criada pela FGV EAESP - Escola de Administração de Empresas de São Paulo da Fundação Getúlio Vargas para calcular as estimativas de Emissões de Gases de Efeito Estufa (GEEs) em nosso país.

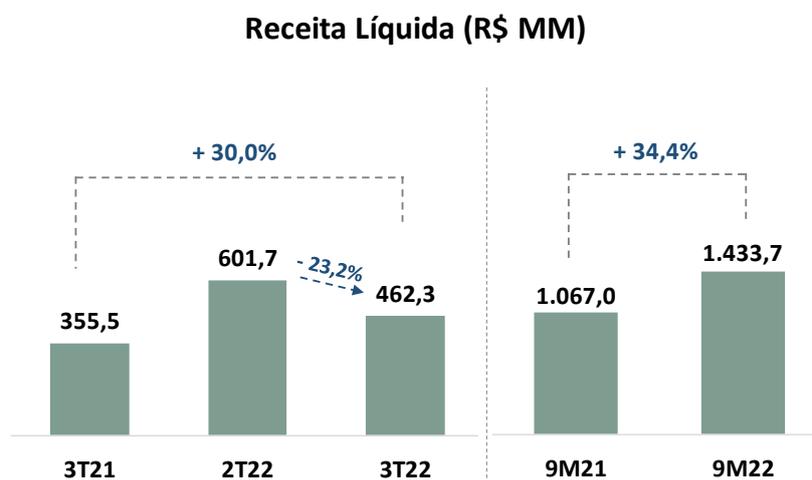
R\$ MM	3T22	2T22	Varição	3T21	Varição	9M22	9M21	Varição
Vendas de Laminados (mil toneladas)	92,4	90,1	2,6%	57,5	60,8%	258,0	189,7	36,0%
Resultados (R\$ milhões)								
Receita líquida	462,3	601,7	-23,2%	355,5	30,0%	1.433,7	1.067,0	34,4%
Lucro Bruto	179,1	259,4	-31,0%	183,7	-2,5%	580,0	533,9	8,6%
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>38,7%</i>	<i>43,1%</i>	<i>- 4,4 p.p.</i>	<i>51,7%</i>	<i>- 12,9 p.p.</i>	<i>40,5%</i>	<i>50,0%</i>	<i>- 9,6 p.p.</i>
EBITDA Ajustado	192,9	278,8	-30,8%	192,9	0,0%	628,6	590,0	6,5%
<i>Margem EBITDA ajustada (%)</i>	<i>41,7%</i>	<i>46,3%</i>	<i>- 4,6 p.p.</i>	<i>54,3%</i>	<i>- 12,5 p.p.</i>	<i>43,8%</i>	<i>55,3%</i>	<i>- 11,4 p.p.</i>
Lucro Líquido	146,8	212,3	-30,9%	144,7	1,5%	445,9	430,7	3,5%
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>31,8%</i>	<i>35,3%</i>	<i>- 3,5 p.p.</i>	<i>40,7%</i>	<i>- 8,9 p.p.</i>	<i>31,1%</i>	<i>40,4%</i>	<i>- 9,3 p.p.</i>
Dívida Líquida	496,5	443,2	12,0%	663,0	-25,1%	496,5	663,0	-25,1%
Caixa/disponibilidades	588,5	691,4	-14,9%	217,9	170,1%	588,5	217,9	170,1%
Dívida Líquida / EBITDA ajustado LTM	0,6	0,6	12,0%	0,9	-28,2%	0,6	0,9	-28,2%

Volume de Vendas

Volume de Vendas (toneladas)								
Produto	3T22	2T22	Variação	3T21	Variação	9M22	9M21	Variação
Venda de Laminados (mercado interno)	92.430	90.123	+ 2,6%	57.475	+ 60,8%	257.957	189.712	+ 36,0%
Venda de Semiacabados:	869	28.027	- 96,9%	1.837	- 52,7%	30.551	4.538	+ 573,2%
Mercado Interno	869	3.027	- 71,3%	1.837	- 52,7%	5.551	4.538	+ 22,3%
Mercado Externo	0	25.000	- 100,0%	0	n.m	25.000	0	n.m
Volume Total	93.299	118.150	- 21,0%	59.312	+ 57,3%	288.508	194.250	+ 48,5%

A venda total de laminados de aço no 3T22 apresentou crescimento de 2,6% quando comparado ao trimestre anterior devido, principalmente, ao volume maior de vendas de vergalhão. Em relação ao 3T21, o volume total de venda de laminados de aço apresentou crescimento de 60,8% devido ao aumento no volume de vendas em todo o mix de produtos da Companhia, tanto no vergalhão quanto fio máquina.

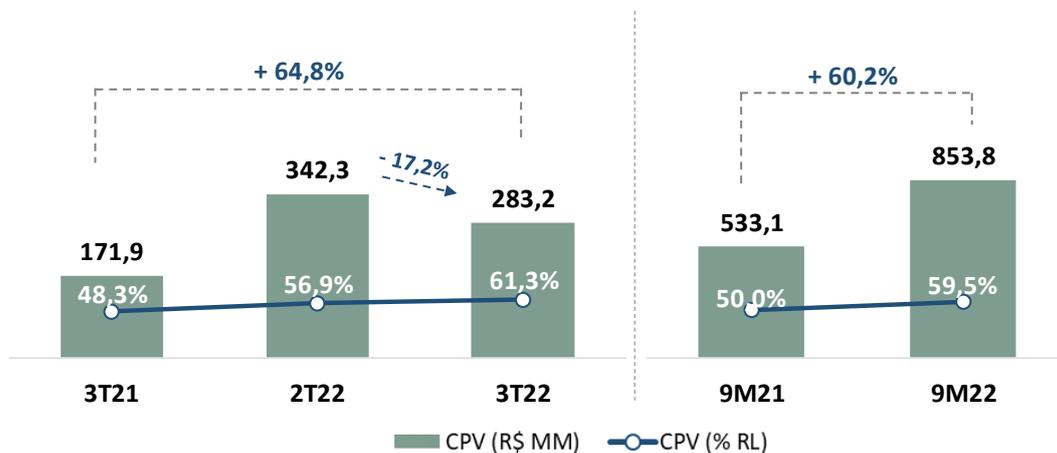
Receita Líquida



A receita líquida do 3T22 apresentou redução de 23,2% em relação ao 2T22, devido, principalmente, ao menor volume de venda de semiacabados, além da queda do preço no período analisado. Em relação ao 3T21, houve crescimento de 30,0% na receita líquida devido, principalmente, ao maior volume de vendas no 3T22, sendo parcialmente compensado pela queda do preço.

Custo do Produto Vendido (CPV)

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

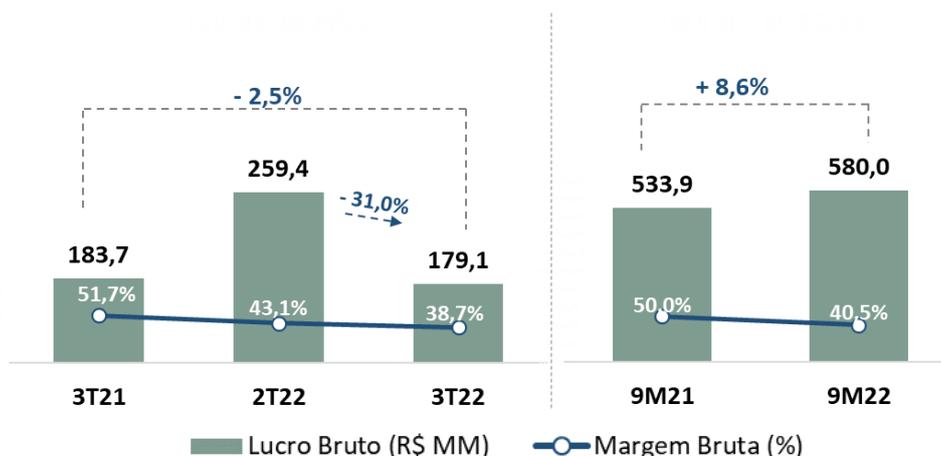


O custo do produto vendido (CPV), em valores absolutos, no 3T22 apresentou redução de 17,2% quando comparado com o trimestre anterior devido, principalmente, ao menor volume de vendas de semiacabados. Em relação ao 3T21, houve aumento de 64,8% no CPV devido, principalmente, ao aumento no volume de vendas no período.

Em relação ao CPV em percentual da receita líquida, houve aumento de 4,4 p.p. em relação ao 2T22 e 12,9 p.p. em relação ao 3T21 devido, principalmente, à redução do preço e aumento dos custos das matérias primas no 3T22.

Lucro Bruto e Margem Bruta

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

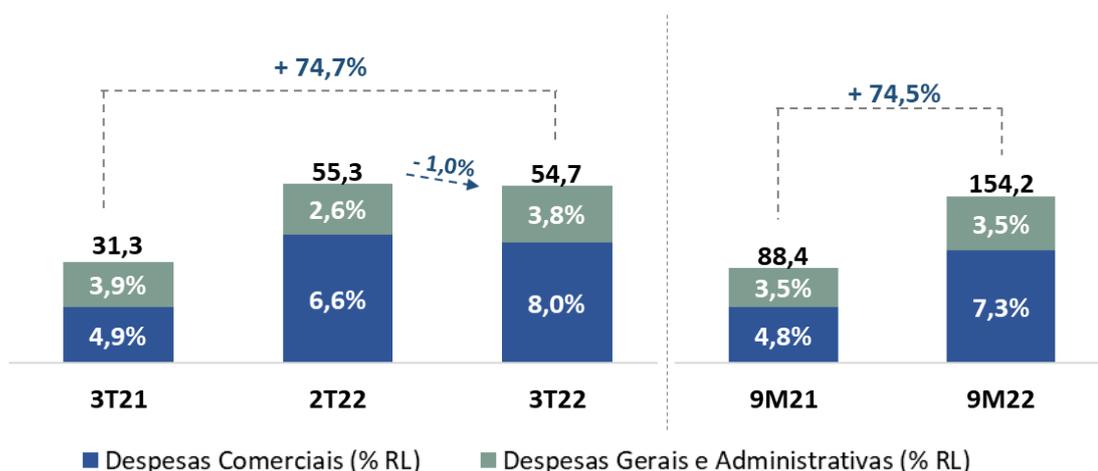


O lucro bruto no 3T22 apresentou queda de 31,0% em comparação com o 2T22. A margem bruta, por sua vez, apresentou redução de 4,4 p.p. Em relação ao 3T21, houve redução de 2,5% no lucro bruto e queda de 12,9 p.p.

na margem bruta. A queda da margem bruta em ambos os períodos analisados se deve, principalmente, ao aumento do CPV por tonelada e redução do preço no 3T22.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVGA)

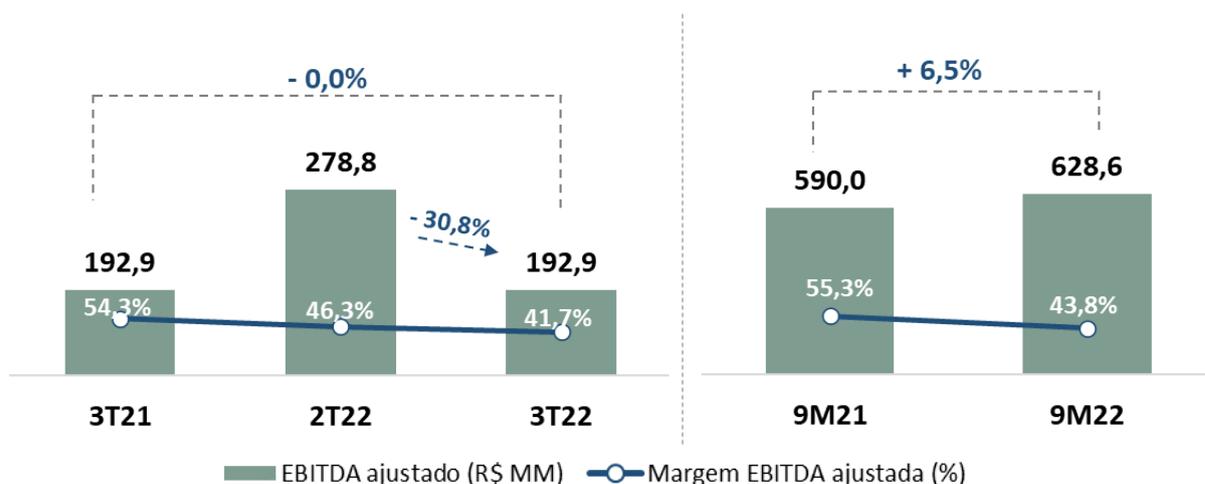
DVGA (R\$ Milhões e % RL)



As despesas com vendas, gerais e administrativas (DVGA) foram de R\$54,7 milhões no 3T22, uma redução de 1,0% em relação ao 2T22. Em percentual da receita líquida, houve aumento de 2,6 p.p., devido, principalmente, à menor alavancagem operacional. Já em relação ao 3T21, houve aumento de 74,7% nas despesas com DVGA devido, principalmente, (i) ao aumento nas despesas com frete e (ii) dissídio salarial praticado no 1T22. Em percentual da receita líquida, houve aumento de 3,0 p.p.

EBITDA ajustado e Margem EBITDA ajustada

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



O EBITDA ajustado atingiu R\$192,9 milhões no 3T22, redução de 30,8% em relação ao 2T22. A margem EBITDA ajustada apresentou redução de 4,6 p.p., devido, principalmente, à (i) redução do preço, (ii) aumento dos custos das matérias primas, e (iii) aumento das despesas DVGA em percentual da receita líquida. Já em relação ao 3T21, o EBITDA ajustado permaneceu estável em R\$192,9 milhões, sendo que a margem EBITDA ajustada sofreu queda de 12,5 p.p. devido, principalmente (i) ao aumento dos custos das matérias primas no período, (ii) redução do preço e (iii) maiores despesas com frete.

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

R\$ MM	3T22	2T22	Variação	3T21	Variação	9M22	9M21	Variação
Lucro Líquido	146,8	212,3	-30,9%	144,7	1,5%	445,9	430,7	3,5%
Resultado Financeiro	14,5	15,3	-5,4%	20,7	-30,0%	60,6	57,9	4,7%
Depreciação e amortização	18,2	24,2	-24,8%	7,5	141,3%	63,1	37,7	67,1%
Exaustão ativo biológico	2,3	1,9	22,9%	1,1	111,3%	5,5	5,1	8,0%
IR/CSLL	6,3	28,3	-77,9%	16,8	-62,8%	41,7	54,9	-24,1%
EBITDA	188,0	282,0	-33,3%	190,8	-1,5%	616,7	586,3	5,2%
margem (%)	40,7%	46,9%	- 6,2 p.p.	53,7%	- 13,0 p.p.	43,0%	55,0%	- 11,9 p.p.
Efeitos Não Recorrentes/Não Operacionais*	4,9	-3,8	-226,8%	1,5	218,1%	9,8	1,8	439,0%
Resultado de equivalência patrimonial	0,0	0,7	-94,2%	0,6	-93,2%	2,1	1,8	15,2%
EBITDA Ajustado	192,9	278,8	-30,8%	192,9	0,0%	628,6	590,0	6,5%
margem (%)	41,7%	46,3%	- 4,6 p.p.	54,3%	- 12,5 p.p.	43,8%	55,3%	- 11,4 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

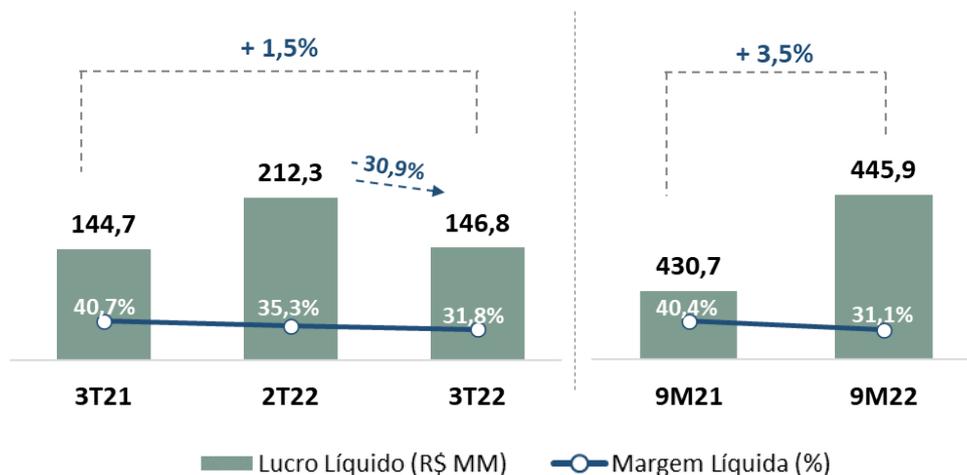
R\$ MM	3T22	2T22	Variação	3T21	Variação	9M22	9M21	Variação
Resultado Financeiro	-14,5	-15,3	-5,4%	-20,7	-30,0%	-60,6	-57,9	4,7%
Receitas Financeiras	23,6	9,0	161,7%	2,6	802,8%	39,3	4,2	828,2%
Rendimento de aplicação financeira	22,2	8,8	151,6%	2,3	876,9%	37,0	3,7	895,6%
Outras	1,4	0,2	610,0%	0,3	312,8%	2,3	0,5	345,7%
Despesas Financeiras	-40,0	-33,1	20,7%	-21,5	85,9%	-105,8	-57,4	84,4%
Encargos de empréstimos e financiamentos	-9,4	-14,8	-36,8%	-13,5	-30,6%	-37,7	-37,0	1,8%
Encargos de debêntures	-11,8	-11,0	7,8%	-4,0	199,4%	-31,7	-5,2	513,4%
Operações de Hedge - SWAP	-14,1	-2,5	457,9%	0,0	n.m.	-16,7	0,0	n.m.
Outras	-4,7	-4,8	-2,3%	-4,1	15,3%	-19,7	-15,2	29,5%
Variação cambial	1,8	8,8	-78,9%	-1,8	-200,5%	5,9	-4,8	-223,6%

O resultado financeiro foi de -R\$14,5 milhões no 3T22, redução de 5,4% em relação ao trimestre anterior. O resultado financeiro foi impactado pela maior receita com aplicações financeiras, tendo em contrapartida o impacto da (i) marcação a mercado do SWAP de IPCA para CDI e (ii) variação cambial.

Já em relação ao 3T21, houve redução de 30,0% no resultado financeiro, sendo impactado, principalmente, pela maior receita com aplicações financeiras e parcialmente compensado pela marcação a mercado do SWAP de IPCA para CDI no 3T22.

Lucro Líquido e Margem Líquida

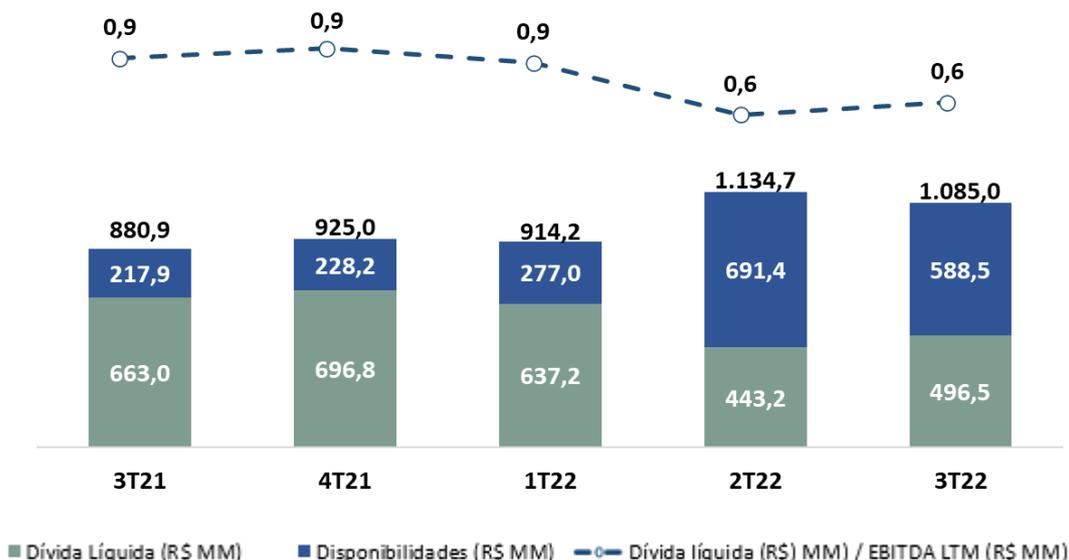
Lucro Líquido (R\$ MM) e Margem Líquida (%)



O lucro líquido atingiu R\$146,8 milhões no 3T22, redução de 30,9% em comparação com o trimestre anterior. Já a margem líquida foi de 31,8% no 3T22, redução de 3,5 p.p. em relação ao 2T22. Esta redução se deve, principalmente, pela (i) redução do preço, (ii) aumento do CPV por tonelada, (iii) aumento das despesas DVGA em percentual da receita líquida e (iv) marcação a mercado do SWAP de IPCA para CDI. Já em relação ao 3T21 houve aumento de 1,5% no lucro líquido e queda de 8,9 p.p. na margem líquida. A queda na margem líquida se deve, principalmente ao (i) aumento do CPV por tonelada, (ii) redução do preço, e (iii) maiores despesas com frete.

Endividamento e Alavancagem Financeira

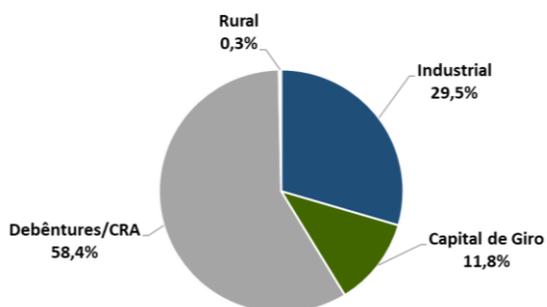
Endividamento (R\$ MM) e Alavancagem Financeira (Dívida Líquida / EBITDAaj LTM)



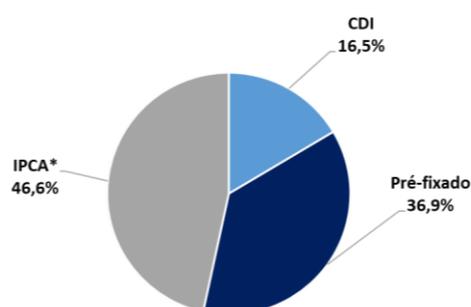
A Companhia manteve sua sólida estrutura de capital no 3T22, apresentando uma dívida líquida de R\$496,5 milhões e manutenção do grau de alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA LTM) em 0,6x.

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 58,4% da dívida bruta total da Companhia no 3T22. Atualmente, 36,9% da dívida bruta total encontra-se em taxas pré-fixadas e 63,1% em taxas pós-fixadas, a um custo total de 96% do CDI e prazo médio de 4,29 anos.

Tipo de Dívida Financeira Bruta - 3T22 (100% = R\$1085 MM)

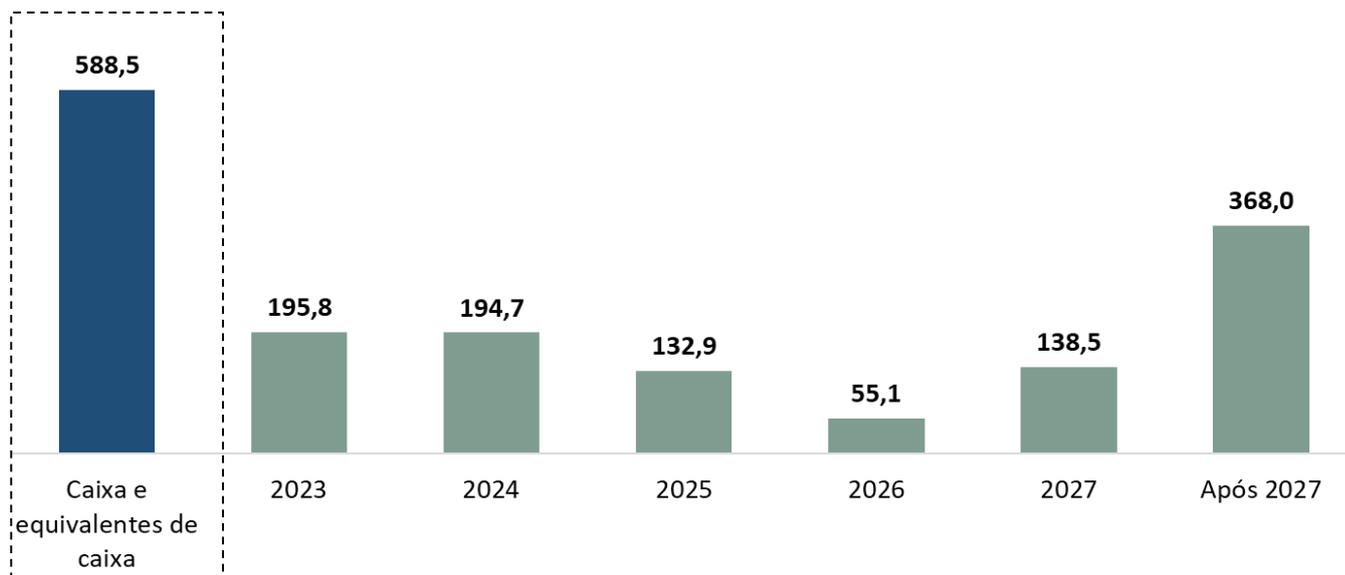


Indexadores da Dívida Financeira Bruta - 3T22 (100% = R\$1085 MM)



*IPCA transformado em CDI via operação SWAP

Cronograma de Amortização de Dívida (R\$ MM)

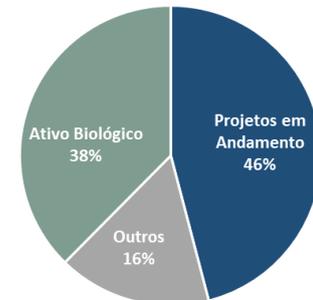


CAPEX

CAPEX (R\$ Milhões)



CAPEX 3T22 (100% = R\$48,5 MM)



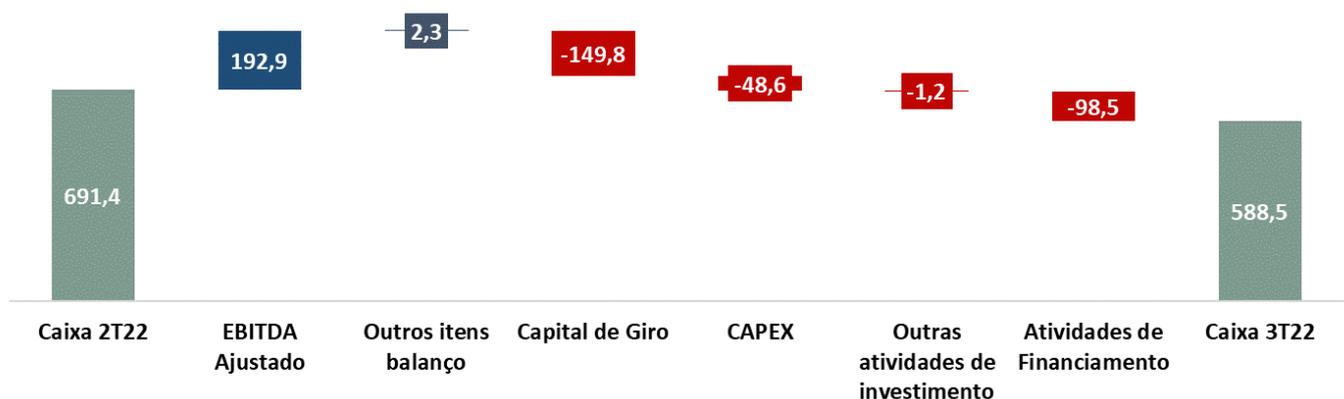
A Companhia investiu o montante de R\$48,6 milhões em CAPEX no 3T22, redução de 30,9% em relação ao trimestre anterior. Esta redução se deve, principalmente, ao menor investimento em ativo biológico e projetos de melhoria. Já em relação ao 3T21, houve aumento de 12,5% no CAPEX, devido, principalmente, ao (i) maior investimento em infraestrutura do parque industrial, (ii) investimento na termoeletrica para produção de energia própria pela Companhia e (iii) investimento na formação de ativo biológico da Companhia de forma a sustentar o crescimento de volumes de produção.

Fluxo de Caixa

O Fluxo de Caixa operacional da Companhia no 3T22 foi de R\$15,3 milhões, redução de 95% em relação ao 2T22 e 72% em relação ao 3T21.

Além disso, a Companhia apresentou redução de 15% no caixa e equivalentes a caixa no 3T22 quando comparado com o trimestre anterior, conforme demonstrado abaixo:

Caixa 3T22





Aço Verde do Brasil S.A.

Balço Patrimonial Em milhares de reais

Ativos	3T22	2T22	3T21	Passivos	3T22	2T22	3T21
Ativos Circulantes				Passivos Circulantes			
Caixa e equivalentes de caixa	588.493	691.439	217.914	Fornecedores	123.384	62.624	75.693
Contas a Receber	166.221	119.082	80.864	Passivos de Arrendamento	7.823	6.580	6.687
Estoques	343.506	230.935	280.725	Debêntures, empréstimos e financiamentos	195.800	196.129	166.105
Impostos a recuperar	39.839	24.912	60.913	Adiantamentos de Clientes	2.815	969	25.213
Adiantamentos	89.156	72.434	64.894	Obrigações sociais	19.788	19.435	16.972
Despesas Antecipadas	3.952	235	238	Obrigações tributárias	35.638	30.262	36.589
Outros ativos	295	291	291	Dividendos a pagar	0	0	0
Total dos ativos circulantes	1.231.462	1.139.328	705.839	Parcelamento de impostos	5.167	5.030	4.754
				Outras obrigações	15.048	2.650	3.087
				Total dos passivos circulantes	405.463	323.679	335.100
Ativos não circulantes				Passivos não circulantes			
Realizável a longo prazo:				Fornecedores	12.222	17.551	10.668
Contas a Receber	293	94	0	Passivos de Arrendamento	65.124	68.315	61.970
Aplicações financeiras	76.578	74.898	44.298	Debêntures, empréstimos e financiamentos	889.233	938.544	714.776
Impostos a recuperar	67.057	32.846	2.966	Parcelamento de impostos	3.210	4.358	7.616
Partes Relacionadas	0	0	0	Tributos diferidos	50.162	45.298	24.471
Depósitos judiciais	2.356	2.213	1.967	Partes Relacionadas	1.984	2.416	3.617
Outros ativos não circulantes	313	313	0	Comissão de agentes de exportação	0	0	0
Total do realizável a longo prazo	146.597	110.364	49.231	Provisão para riscos	7.619	8.068	11.407
				Outras obrigações	20.239	18.725	15.260
				Total dos passivos não circulantes	1.049.793	1.103.275	849.785
Ativo Biológico	250.124	236.199	159.508	Patrimônio líquido dos acionistas da controladora			
Investimentos	13.694	13.734	14.637	Capital social	504.940	504.940	180.000
Direito de Uso	65.403	67.912	63.499	Reservas de capital	30.000	30.000	30.000
Imobilizado	1.195.985	1.185.044	1.139.298	Ajustes de avaliação patrimonial	3.711	3.943	4.631
Intangível	2.552	2.544	2.617	Reservas de incentivos fiscais	465.758	465.758	274.068
				Reserva de Lucros	24.000	24.000	49.743
				Ações em tesouraria	0	0	-10.263
				Lucros acumulados	422.152	299.530	421.565
Total dos ativos não circulantes	1.674.355	1.615.797	1.428.790	Total do patrimônio líquido	1.450.561	1.328.171	949.744
Total dos ativos	2.905.817	2.755.125	2.134.629	Total dos passivos e patrimônio líquido	2.905.817	2.755.125	2.134.629



Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração do resultado

Em milhares de reais

	3T22	2T22	3T21	9M22	9M21
Receita líquida	462.277	601.662	355.515	1.433.711	1.066.975
Custo do Produto Vendido	-283.216	-342.254	-171.860	-853.756	-533.065
Lucro Bruto	179.061	259.408	183.655	579.955	533.910
Receitas (despesas) operacionais					
Com vendas	-37.194	-39.731	-17.299	-104.091	-51.498
Despesas gerais e administrativas	-17.490	-15.527	-14.007	-50.133	-36.898
Outras receitas (despesas) operacionais	44.880	47.561	33.029	128.556	99.882
Resultado de equivalência patrimonial	-1.655	4.923	-2.588	-4.048	-54
Ganho (perda) sobre ativo biológico	-40	-684	-589	-2.088	-1.812
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	167.562	255.950	182.201	548.151	543.530
Resultado Financeiro					
Receitas Financeiras	23.634	9.030	2.618	39.301	4.234
Despesas Financeiras	-39.990	-33.125	-21.510	-105.789	-57.381
Variação cambial, líquida	1.844	8.754	-1.834	5.885	-4.762
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	153.050	240.609	161.475	487.548	485.621
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	-1.386	-16.690	-8.466	-22.300	-28.960
Diferido	-4.864	-11.584	-8.327	-19.374	-25.975
	-6.250	-28.274	-16.793	-41.674	-54.935
Lucro líquido do período	146.800	212.335	144.682	445.874	430.686



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				Ações em tesouraria	Total
					Reserva Legal	Reserva de Garantia Operacional	Dividendos Propostos	Lucros acumulados		
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	-	-	-927	-	-	-	-	927	-	-
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	-	-	-461	-	-	-461
Dividendos antecipados	-	-	-	-	-	-	-	-10.048	-	-10.048
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	430.686	-	430.686
Saldos em 30 de setembro de 2021	180.000	30.000	4.631	274.068	12.998	36.745	0	421.565	-10.263	949.744
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

Aço Verde do Brasil S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Em milhares de reais

	3T22	2T22	3T21	9M22	9M21
Fluxo de caixa das atividades operacionais:					
Lucro líquido do período	146.800	212.335	144.682	445.874	430.686
Ajustes para conciliar o resultado do caixa e equivalente de caixa gerados pelas atividades operacionais:					
Depreciações e amortizações	18.167	24.159	7.530	63.080	37.747
Exaustão ativo biológico	2.278	1.853	1.078	5.472	5.068
Ajuste a valor presente	0	0	65	0	957
Juros e cambiais líquidas	20.471	20.584	10.137	69.665	9.853
Avaliação a valor justo	1.655	-4.923	2.588	4.048	54
Resultado da alienação de imobilizado, biológico e arrendamento	190	-5	132	185	8.092
Tributos diferidos	4.864	11.584	8.327	19.374	25.975
Resultado de equivalência patrimonial	40	684	589	2.088	1.812
Provisão para contingências	-405	2.477	4.350	1.030	-4.646
Provisões para obsolescência de estoques	0	317	0	317	627
Provisão estimada para crédito de liquidação duvidosa	0	701	0	701	0
	194.060	269.766	179.478	611.834	516.225
(Aumento) redução de ativos operacionais					
Contas a receber de clientes	-47.337	9.277	32.785	-50.513	-30.728
Estoques	-109.161	88.674	-106.156	-22.192	-166.515
Impostos a recuperar	-49.138	-8.147	-13.748	-61.836	-29.746
Adiantamentos	-16.541	-11.517	-8.891	-23.804	82.230
Despesas Antecipadas	-3.717	101	-58	-3.759	-176
Depósitos judiciais	-143	92	-463	-179	-593
Outras contas a receber	-4	-3	0	-255	91
	-226.041	78.477	-96.531	-162.538	-145.437
(Aumento) redução de passivos operacionais					
Fornecedores	55.780	-18.025	1.560	41.594	-42.489
Adiantamentos de Clientes	1.846	-10.059	-12.274	-4.049	-143.648
Obrigações sociais	353	1.315	1.687	3.341	3.202
Obrigações tributárias	5.376	14.586	8.906	22.602	32.635
Parcelamento de impostos	-1.011	-983	-1.041	-2.974	-3.216
Comissão de agentes de exportação	0	0	-4.069	0	-21.109
Outras contas a pagar	13.912	2.075	-6.236	15.413	-822
	76.212	-16.303	-15.489	70.671	-179.469
Caixa gerado pelas atividades operacionais	44.231	331.940	67.458	519.967	191.319
Pagamento de juros	-28.920	-31.248	-12.873	-79.459	-36.195
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	15.311	300.692	54.585	440.508	155.124
Fluxo de caixa das atividades de investimento:					
Aplicações no ativo imobilizado e intangível	-30.306	-39.011	-24.151	-93.653	-85.658
Aplicações no ativo biológico	-18.276	-31.261	-19.031	-82.443	-52.035
Aplicação financeira	-1.680	-11.172	-28.027	-9.954	-42.528
Alienação de imobilizado e intangível	518	5	4.643	528	4.133
Fluxo de caixa utilizado nas atividades de investimento	-49.744	-81.439	-66.566	-185.522	-176.088
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:					
Pagamento de dividendos	-24.410	-31.079	-10.071	-55.489	-11.699
Conta corrente entre partes relacionadas	-432	-434	-736	-1.295	-2.111
Empréstimos tomados	0	399.492	28.924	399.492	216.857
Pagamento de empréstimos, financiamentos a arrendamentos	-44.772	-176.976	-23.908	-239.042	-84.192
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	-69.614	191.003	-5.791	103.666	118.855
Variação cambial sobre caixa e equivalentes a caixa	1.101	4.135	5	1.662	6
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	-102.946	414.391	-17.767	360.314	97.897
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	691.439	277.048	235.681	228.179	120.017
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	588.493	691.439	217.914	588.493	217.914
Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa	-102.946	414.391	-17.767	360.314	97.897