

# 1 varejo farma d1000

DROGASMIL

FARMALIFE

DROGARIAS  
TAMOIO

DROGARIA  
ROSÁRIO

DIVULGAÇÃO DE  
RESULTADOS 3T20



## RESULTADOS 3T20

Rio de Janeiro, 04 de novembro de 2020 – A d1000 varejo farma S.A. (“d1000” ou “Companhia”, B3: DMVF3), rede de drogarias formada pela Drogasmil, Farmalife, Drogarias Tamoio e Drograria Rosário, anuncia os resultados do terceiro trimestre de 2020 (3T20). As demonstrações financeiras da Companhia são elaboradas em reais (R\$), de acordo com a legislação societária brasileira, atendendo aos pronunciamentos técnicos do CPC – Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aos requerimentos da CVM – Comissão de Valores Mobiliários. As informações financeiras e operacionais são apresentadas em bases consolidadas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

As comparações de resultado referem-se ao terceiro trimestre de 2019 (3T19). Desde janeiro de 2019, as Demonstrações Financeiras da Companhia estão sendo elaboradas de acordo com o IFRS 16 e todos os números aqui apresentados seguem este padrão. As informações pré-IFRS16 podem ser encontradas no anexo.

### DESTAQUES 3T20

- Receita bruta: R\$ 263,2 milhões, involução de 13,5% (-2,7%, excluindo lojas de *shopping* e lojas encerradas) e um crescimento de 14,5% em relação ao 2T20.
- Margem bruta: 32,0%, 3,6 p.p. superior ao 3T19.
- Ebitda de R\$ 23,6 milhões, com margem Ebitda de 9,0%.
- Lucro líquido: R\$ 1,5 milhão.
- Fluxo de caixa livre negativo de R\$20,1 milhões.
- Lojas: 192 lojas em operação (5 aberturas e 1 fechamento).

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	Δ 3T20/3T19
<b>Dados Financeiros (R\$ Milhões)</b>						
Receita Bruta	304,3	301,2	300,6	230,0	263,2	-13,5%
Lucro Bruto	86,5	89,4	85,9	70,3	84,2	-2,6%
Margem Bruta (% Receita Bruta)	28,4%	29,7%	28,6%	30,6%	32,0%	3,6 p.p
Ebitda (1)	21,4	23,4	19,0	14,5	23,6	10,0%
Margem Ebitda (% Receita Bruta)	7,0%	7,8%	6,3%	6,3%	9,0%	1,9 p.p
Lucro Líquido	-5,9	10,1	-6,3	-13,0	1,5	125,2%
Margem Líquida (% Receita Bruta)	-1,9%	3,3%	-2,1%	-5,7%	0,6%	2,5 p.p
Fluxo de Caixa Livre	10,9	0,0	- 34,5	8,1	- 20,1	- 31,0
<b>Dados Operacionais</b>						
# Lojas	198	196	196	188	192	- 6

(1) Ebitda - Lucro (prejuízo) líquido acrescido de imposto de renda e contribuição social, resultado financeiro líquido, depreciação e amortização.

#### Próximo evento:

Webcast 3T20: quinta-feira, 05 de novembro, às 10h (Brasil).

Cadastre-se em nosso site: <https://ri.d1000varejofarma.com.br/>



## RESULTADOS 3T20

O terceiro trimestre de 2020 (3T20) ficará marcado na história da Companhia. No dia 10 de agosto, a d1000 varejo farma (DMVF3) realizou o seu IPO, levantando R\$ 400,1 milhões, um passo fundamental para a expansão das redes de drogaria em suas respectivas regiões e a adequação de sua estrutura de capital. Provas disso são o aumento do número de lojas neste trimestre – cinco aberturas e duas ampliações – e a forte redução da dívida, com o pagamento de mais de R\$ 100 milhões no mesmo período, o que levou a d1000 a encerrar o trimestre com R\$ 317 milhões em caixa.

Além do marco histórico, a d1000 lançou quatro apps e quatro e-commerces no 3T20, acelerando a entrada da Drogasmil, Farmalife, Drogarias Tamoio e Drogaria Rosário no universo digital; criou a Diretoria de Transformação Digital e firmou parceria com a AME, tornando-se a primeira rede de farmácias a oferecer cashback.

Seguimos confiantes no nosso modelo de negócio e estamos cada vez mais animados com as oportunidades futuras. A venda total atingiu R\$ 263,2 milhões no trimestre, influenciada pelo crescimento na categoria HB e afetada pela pandemia do coronavírus. Excluindo-se as lojas com atividades encerradas e aquelas localizadas em shoppings, que representam 17% do portfólio de lojas, a queda de venda teria sido de 2,7% entre os anos.

Neste trimestre, tivemos um aumento de 3,6 p.p. na margem bruta, quando comparado com o mesmo trimestre do ano anterior. A margem de contribuição passou de 11,9% para 13,1%, 1,2 p.p. de aumento. Consequentemente, o Ebitda atingiu R\$ 23,6 milhões, crescendo 10,0% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior e atingindo margem Ebitda de 9,0%.

Outro fato que merece destaque – e do qual estamos muito orgulhosos – é que, após um ano de parceria do IPRS – Instituto Profarma de Responsabilidade Social com o UNICEF – Fundo das Nações Unidas para a Infância, arrecadamos mais de R\$ 1,0 milhão, através de mais de 600 mil microdoações feitas por nossos clientes em nossas drogarias. Com essa entrega expressiva, fomos reconhecidos como Parceiros Estratégicos pelo UNICEF.

Inconformados por natureza, temos a certeza que este é apenas o começo de uma jornada de grande sucesso.

Sammy Birmarcker  
CEO d1000 varejo farma



## RESULTADOS 3T20

### Nossas Lojas

No terceiro trimestre de 2020, inauguramos cinco novas lojas e fechamos 1, somando 11 aberturas no acumulado do ano. Em 30 de setembro de 2020, estávamos com 192 lojas em operação, sendo 120, no estado do Rio de Janeiro, e 72, no Centro-Oeste do país – a maioria delas, no Distrito Federal. Ainda no 3T20, além das aberturas, ampliamos em mais de 60% a área de vendas de 2 lojas.

Mesmo diante do cenário provocado pelo novo coronavírus, continuamos o nosso plano de expansão de lojas. Acreditamos em boas oportunidades de pontos para aberturas e ampliações e temos a certeza de que sairemos mais fortes do que entramos nesta pandemia.

Número de lojas

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
#Lojas Abertas	2	2	2	2	5
#Lojas Encerradas	2	4	2	10	1
<b># Final do Período</b>	<b>198</b>	<b>196</b>	<b>196</b>	<b>188</b>	<b>192</b>
#Popular	66	66	66	63	64
#Padrão	90	88	88	85	86
#Premium	42	42	42	40	42



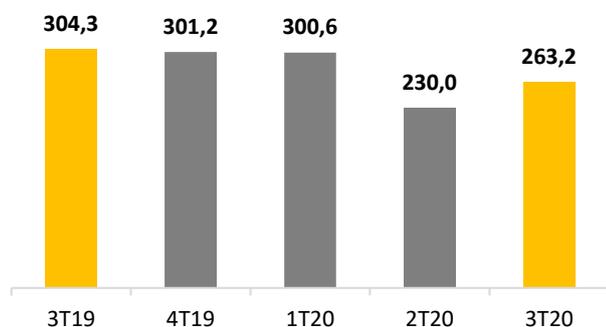
### Receita Bruta

No 3T20, nossa receita bruta foi de R\$ 263,2 milhões, 13,5% inferior ao realizado no 3T19 e 14,5% superior ao 2T20. Este resultado está concentrado no menor fluxo de clientes em nossas lojas de shopping impactadas pelo efeito da pandemia. Caso excluíssemos as lojas encerradas e as localizadas em *shoppings* (17,2% da base de lojas), a queda entre o 3T20 e 3T19 teria sido de 2,7%.

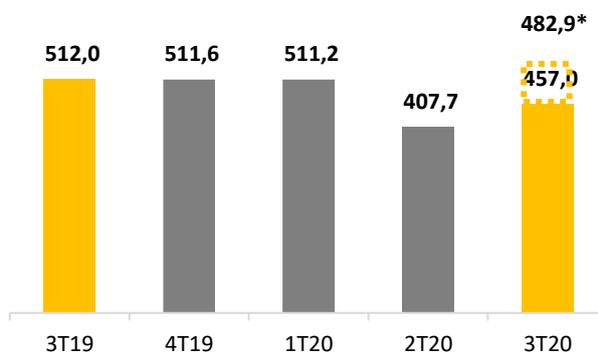
Vale destacar que o terceiro trimestre foi de retomada, com um incremento de 12% da venda média por loja quando comparado com o 2T20.

Entre os trimestres, tivemos uma queda menos acentuada nas vendas dos produtos de higiene e beleza (HB), OTC e genéricos. Esta variação de mix foi em função da Covid-19, que influenciou o hábito de consumo dos clientes

Receita Bruta (R\$ milhões)



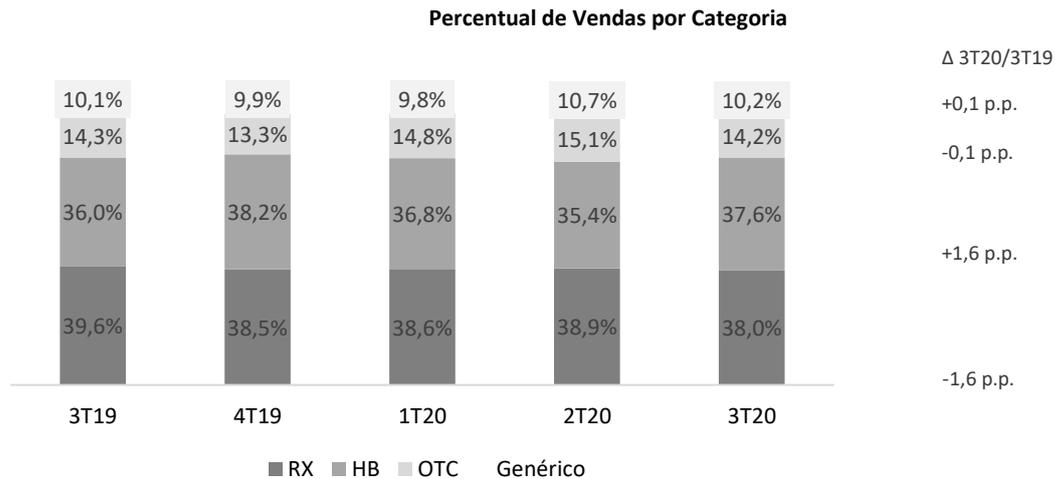
Venda Média por Loja (R\$ mil)



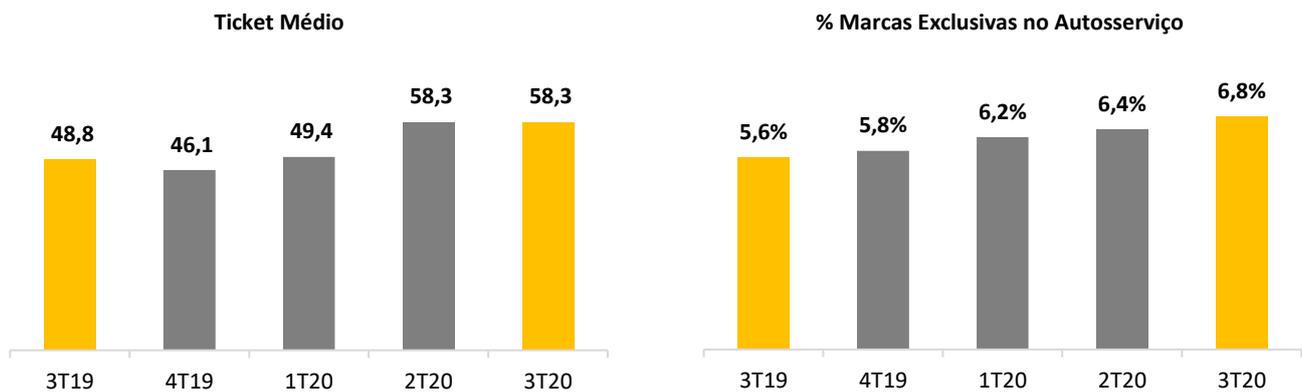
\*Excluindo as lojas de shopping.



## RESULTADOS 3T20



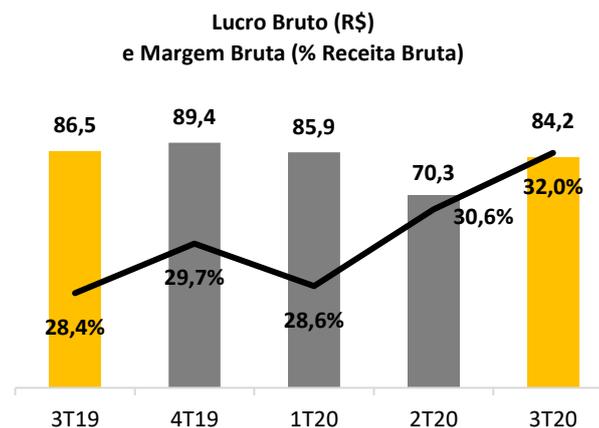
A venda mensal por loja no trimestre totalizou R\$ 457,0 mil, caso excluíssemos da base as lojas de *shopping*, atingiríamos R\$482,9 mil por loja. Neste trimestre, lançamos *app* e *e-commerce* das Drogarias Tamoio, da Drogaria Rosário e da Farmalife. E, em conjunto com o *app* da Drogasmil e o *televendas* das bandeiras, o *delivery* representou 8,8% do total de vendas do trimestre. Todos os aplicativos incluem a facilidade do “Compre e Retire”.



Marcas exclusivas representaram 6,8% do autosserviço, um aumento de 1,2 p.p. em comparação com o mesmo período do ano anterior. Atualmente, temos 267 SKUs em nossa linha de marcas exclusivas, e nossos lançamentos estão voltados para produtos de massa.

## Lucro Bruto

O lucro bruto no trimestre foi de R\$ 84,2 milhões, com uma margem bruta de 32,0%, 3.6 p.p. de aumento. Essa evolução foi conquistada através de uma nova estratégia de precificação, da mudança no mix de vendas, com peso menor em RX, e crescente participação dos produtos de marcas exclusivas em nossas vendas.





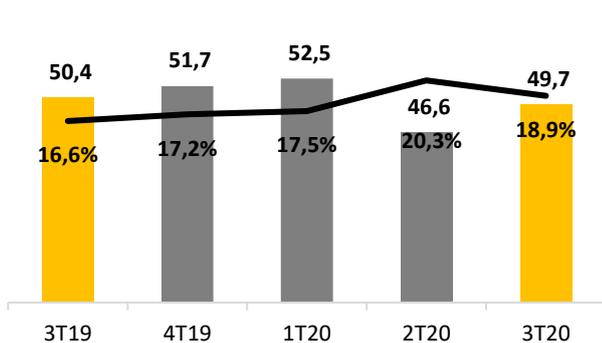
## RESULTADOS 3T20

### Despesas de Loja

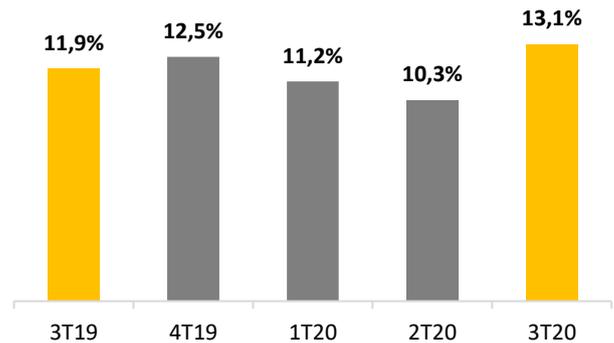
As despesas com lojas totalizaram R\$ 49,7 milhões, 1,4% inferior ao 3T19. Essa redução das despesas se deve, à adoção da suspensão temporária do contrato de trabalho de parte de nossos colaboradores (MP 936) e ao menor número de lojas em nossa base.

O peso de despesa de loja do trimestre foi de 18,9%, o que é 2,3 p.p. superior ao mesmo período do ano passado, devido ao menor valor de receita auferido por conta da pandemia.

Despesas de Lojas (R\$ milhões)



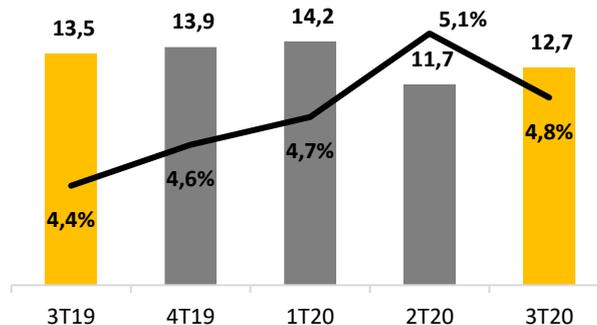
Margem de Contribuição (% Receita Bruta)



### Despesas Gerais e Administrativas

As despesas corporativas no período somaram R\$ 12,7 milhões, uma redução de 6,0% em relação ao mesmo período do ano passado e pesaram 4,8% da receita bruta. Logramos a redução das despesas corporativas com a melhoria na produtividade das atividades de *backoffice*, a adoção da suspensão temporária do contrato de trabalho e a redução da jornada de trabalho do corpo funcional durante o trimestre.

SG&A (R\$) e  
SG&A/Receita Bruta (% Receita Bruta)



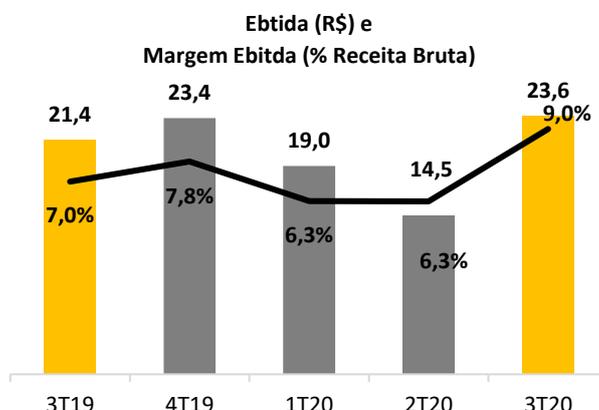
Ainda durante o trimestre, tivemos o reconhecimento de Outras Receitas e Despesas que somaram R\$ 1,7 milhão positivos, quando analisamos as despesas pós-IFRS16. Este resultado se deve principalmente à revisão do custo de desmobilização do CD de Brasília.



## RESULTADOS 3T20

### Ebitda

No 3T20, o EBITDA atingiu R\$23,6 milhões, equivalente a uma margem de 9,0%, um incremento de 1,9 p.p. em relação ao trimestre do ano anterior (3T19).



	3T19	3T20	Δ 3T20/3T19
Lucro (Prejuízo) Líquido	-5,9	1,5	-125,2%
IR/CS	1,2	2,2	81,3%
Resultado Financeiro	-10,4	-4,9	52,9%
Depreciação e Amortização	-18,2	-19,4	-6,6%
Ebitda	21,4	23,6	10,0%
Margem Ebitda (% receita bruta)	7,0%	9,0%	1,9 p.p

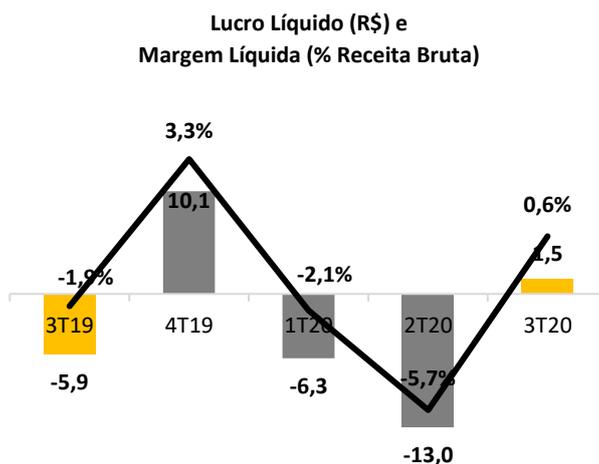
### Resultado Financeiro, Depreciação e Imposto de Renda

As despesas de depreciação totalizaram R\$ 19,4 milhões no 3T20, equivalente a 7,4% da receita bruta. Isso representa um aumento de R\$ 1,2 milhão, ou 6,6%, em relação ao 3T19.

Com a captação líquida de R\$367,8 milhões, amortizamos R\$107,0 milhões de dívidas. Este fato somado a queda da taxa básica de juros fez com que o resultado financeiro da Companhia fosse substancialmente melhor que os trimestres anteriores, totalizando uma despesa financeira líquida de R\$4,9 milhões no trimestre, contra R\$10,4 milhões no mesmo período do ano anterior.

### Lucro Líquido

Neste trimestre, tivemos um lucro líquido de R\$ 1,5 milhão, o que valida e reforça o menor impacto da pandemia em nossas vendas.

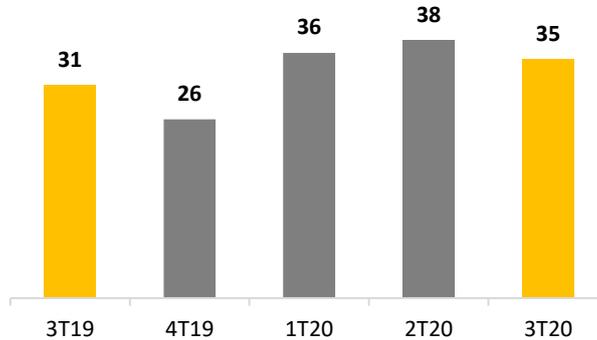




## RESULTADOS 3T20

### Ciclo de Caixa

Nosso ciclo de caixa foi de 34,9 dias, influenciado pela redução no número de dias em estoque e de fornecedores.



	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Dias de Contas a Receber (1)*	20,5	19,3	24,0	23,7	23,8
Dias de Estoque (2)	54,8	55,4	61,7	77,0	65,4
Dias de Fornecedores (3)	44,2	48,6	49,9	63,0	54,3
<b>Ciclo de Caixa</b>	<b>31,1</b>	<b>26,1</b>	<b>35,8</b>	<b>37,7</b>	<b>34,9</b>

\* desconsiderando a antecipação de recebíveis

(1) Base Média de Venda Bruta no Trimestre

(2) Base Média de CMV no Trimestre

(3) Base Média de CMV no Trimestre

### Fluxo de Caixa

No 3T20, obtivemos um Fluxo de Caixa Livre negativo em R\$20,1 milhões, gerando Recursos das Operações no valor de R\$ 8,8 milhões, uma piora do capital de giro no valor de R\$ 11,9 milhões, e um investimento de R\$ 8,2 milhões destinado a abertura e ampliações de lojas. Esses fatores combinados com o aporte referente ao IPO nos levaram a uma geração de Caixa Total de 345,5 milhões no período.

	3T19	3T20
<b>EBIT</b>	<b>3,3</b>	<b>4,2</b>
Depreciação e Amortização	18,2	19,4
Pagamento de Arrendamento direito de uso	-14,9	-16,0
Outros Ajustes	1,3	1,3
<b>Recursos das Operações</b>	<b>7,9</b>	<b>8,8</b>
Ciclo de Caixa	17,1	-14,8
Outros Ativos (Passivos)	-10,1	-5,9
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>14,9</b>	<b>-11,9</b>
Investimentos	-3,2	-8,2
<b>Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>11,8</b>	<b>-20,1</b>
Resultado financeiro	-6,3	-2,2
Aporte Financeiro	0,0	367,8
<b>Fluxo de Caixa Total</b>	<b>5,4</b>	<b>345,5</b>



## RESULTADOS 3T20

### Endividamento

Com os recursos advindos da oferta pública de ações, em 30 de setembro de 2020 a Companhia se tornou caixa líquido com R\$142,5 milhões, versus uma dívida líquida de R\$160,9 milhões no mesmo período de 2019. A dívida líquida sobre o Ebitda foi de 1,8x positivos. No final do trimestre 72% do nosso endividamento bruto era de curto prazo, e 28% de longo prazo e tínhamos R\$317,6 milhões na caixa da Companhia.

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Dívida de curto prazo*	- 138,7	- 129,1	- 183,5	- 219,9	- 126,6
Dívida de longo prazo*	- 71,4	- 85,0	- 81,3	- 62,2	- 48,5
<b>Dívida Bruta*</b>	<b>- 210,1</b>	<b>- 214,1</b>	<b>- 264,8</b>	<b>- 282,1</b>	<b>- 175,0</b>
Caixa e equivalentes de caixa	49,2	49,2	59,8	79,1	317,6
<b>Caixa Líquido/ Dívida Líquida*</b>	<b>-160,9</b>	<b>-165,0</b>	<b>-205,0</b>	<b>-203,0</b>	<b>142,5</b>

- Incluindo instrumentos financeiros.



# RESULTADOS 3T20

## ANEXOS

R\$milhões	Pós IFRS		Pré IFRS	
	3T19	3T20	3T19	3T20
<b>DRE</b>				
<b>Receita Bruta</b>	<b>304,3</b>	<b>263,2</b>	<b>304,3</b>	<b>263,2</b>
RX	120,5	100,1	120,5	100,1
HB	109,7	99,0	109,7	99,0
OTC	43,5	37,4	43,5	37,4
Genérico	30,7	26,8	30,7	26,8
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>287,2</b>	<b>246,3</b>	<b>287,2</b>	<b>246,3</b>
Custos do produtos vendidos	-200,7	-162,1	-200,7	-162,1
<b>Lucro Bruto</b>	<b>86,5</b>	<b>84,2</b>	<b>86,5</b>	<b>84,2</b>
Margem Bruta (Receita Líquida)	30,1%	34,2%	30,1%	34,2%
Margem Bruta (Receita Bruta)	28,4%	32,0%	28,4%	32,0%
<b>Despesas Operacionais</b>	<b>-83,2</b>	<b>-80,0</b>	<b>-85,7</b>	<b>-85,6</b>
Despesas Gerais e administrativas	-7,5	-6,1	-7,5	-7,0
Despesas Comerciais e marketing	-55,8	-53,8	-70,7	-70,2
Despesas Logística e distribuição	-0,5	-0,6	-0,5	-0,9
Despesas de Depreciação e Amortização	-18,2	-19,4	-5,8	-5,8
Provisão p/ Perda Crédito Esperado	0,0	0,0	0,0	0,0
Outras receitas/despesas operacionais	-1,2	-0,1	-1,2	-1,7
<b>Resultado antes do Resultado Financeiro</b>	<b>3,3</b>	<b>4,2</b>	<b>0,7</b>	<b>-1,3</b>
Resultado Financeiro	-10,4	-4,9	-6,9	-1,5
Receitas financeiras	0,3	1,7	0,3	1,7
Despesas financeiras	-10,7	-6,6	-7,2	-3,2
<b>Resultado antes dos Impostos</b>	<b>-7,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>-6,1</b>	<b>-2,8</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	1,2	2,2	1,2	2,6
<b>Lucro/Prejuízo do Período</b>	<b>-5,9</b>	<b>1,5</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,3</b>
Margem Líquida (Receita Líquida)	-2,1%	0,6%	-1,7%	-0,1%
Margem Bruta (Receita Bruta)	-1,9%	0,6%	-1,6%	-0,1%
<b>EBITDA</b>	<b>21,4</b>	<b>23,6</b>	<b>6,6</b>	<b>4,4</b>
Margem Ebitda (Receita Líquida)	7,5%	9,6%	2,3%	1,8%
Margem Ebitda (Receita Bruta)	7,0%	9,0%	2,2%	1,7%



## RESULTADOS 3T20

R\$mil	Pós IFRS		Pré IFRS	
	3T19	3T20	3T19	3T20
<b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	49.218	317.575	49.218	317.575
Instrumentos financeiros	4.003	28.998	4.045	28.998
Contas a Receber	15.794	59.550	15.794	59.550
Estoques	131.213	129.764	131.142	129.764
Impostos a recuperar	34.469	37.258	34.100	37.258
Adiantamentos	1.703	4.068	1.703	4.068
Outras contas a receber	18.337	16.387	19.982	16.387
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>254.737</b>	<b>593.600</b>	<b>255.984</b>	<b>593.600</b>
Depósitos Judiciais	7.752	6.403	7.752	6.403
Instrumentos financeiros	5.209	14.308	5.209	14.308
IR e CSLL diferidos	111.890	38.790	100.924	27.861
Impostos a recuperar	4.746	4.094	0	4.094
Outros contas a receber	522	524	5.269	524
Imobilizado	165.909	221.560	54.129	62.661
Intangível	658.382	616.856	658.382	616.856
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>954.411</b>	<b>902.535</b>	<b>831.664</b>	<b>732.707</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.209.148</b>	<b>1.496.135</b>	<b>1.087.648</b>	<b>1.326.307</b>
Fornecedores	104.574	133.208	105.867	133.208
Empréstimos e financiamentos	142.569	155.593	142.757	155.593
Salários e contribuições sociais	27.791	34.091	27.791	34.091
Impostos e taxas	13.132	9.047	12.559	9.047
Arrendamento a Pagar	42.896	48.525	0	0
Outros	3.730	8.128	91.778	8.128
Contas a pagar - aquisição de subsidiária	87.868	4.072	0	4.072
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>422.561</b>	<b>392.665</b>	<b>380.752</b>	<b>344.140</b>
Empréstimos e financiamentos	76.648	62.758	76.592	62.758
Impostos e taxas	14.067	9.591	12.933	9.591
Impostos diferidos	79.819	16.268	80.720	16.268
Provisão para Contingências	61.556	42.163	61.556	42.163
Contas a pagar - aquisição de subsidiária	0	9.000	0	9.000
Arrendamento a pagar	106.358	145.385	0	0
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>338.449</b>	<b>285.164</b>	<b>231.801</b>	<b>139.779</b>
Capital social	618.033	1.004.114	629.017	1.004.114
Reserva de Lucros a Realizar	-5.217	0	0	0
Prejuízos acumulados	-164.678	-185.808	-153.922	-161.725
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>448.138</b>	<b>818.306</b>	<b>475.095</b>	<b>842.388</b>
<b>Total do Patrimônio Líquido e Passivos</b>	<b>1.209.148</b>	<b>1.496.135</b>	<b>1.087.648</b>	<b>1.326.307</b>



## RESULTADOS 3T20

R\$milhões	Pré IFRS		Pós IFRS	
	3T19	3T20	3T19	3T20
<b>FLUXO DE CAIXA - método indireto</b>				
<b>Fluxos de caixa de atividades operacionais</b>				
Lucro (Prejuízo) antes dos Impostos	- 6.830	- 2.837	- 7.121	- 678
<b>Ajustes para conciliar o resultado ao caixa e equivalente de caixa gerados pelas atividades operacionais:</b>				
Depreciação e amortização	5.827	5.770	5.827	5.770
Depreciação direito de uso imóveis	-	-	12.344	13.599
Provisão / Reversão para contingência	- 1.627	- 1.814	- 1.627	- 1.814
Juros de empréstimos provisionados	4.938	3.574	4.938	2.757
Provisão / Reversão para perdas de créditos esperados	112	149	112	78
Ganho/Perda na baixa de imobilizado e intangível	518	773	518	794
Encargos financeiros direiro de uso	-	-	3.495	3.370
Outros	2.991	3.424	2.296	1.242
<b>Redução (aumento) nos ativos</b>	<b>56.681</b>	<b>- 44.724</b>	<b>56.681</b>	<b>- 45.204</b>
Contas a receber	8.766	- 40.789	8.766	- 40.789
Estoques	9.582	- 1.843	9.582	- 2.324
Impostos a recuperar	- 1.852	- 2.505	- 1.852	- 2.505
Outros	40.185	413	40.185	414
<b>Aumento (redução) nos passivos</b>	<b>- 49.626</b>	<b>23.420</b>	<b>- 49.626</b>	<b>24.496</b>
Fornecedores	- 1.203	28.284	- 1.203	28.284
Salários e contribuições	- 50	- 3.842	- 50	- 3.842
Impostos a recolher	- 744	- 466	- 744	- 466
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	-	-
Outros	- 47.629	- 556	- 47.629	- 520
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades operacionais</b>	<b>12.984</b>	<b>- 12.265</b>	<b>27.837</b>	<b>4.410</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimentos</b>				
Aumento de investimento	-	-	-	1.000
Adições ao imobilizado	- 3.344	- 6.864	- 3.344	- 6.589
Adições ao Intangível	-	636	-	636
Baixas de imobilizado	175	-	175	-
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>- 3.169</b>	<b>- 7.500</b>	<b>- 3.169</b>	<b>- 8.225</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de financiamentos</b>				
Aumento de capital / adiantamento para futuro aumento de capital	-	367.791	-	367.791
Obtenção de empréstimos e financiamentos - Principal	-	-	-	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos - Amortização	- 33.856	- 105.198	- 33.856	- 104.440
Pagamento de empréstimos e financiamentos - Juros	- 4.005	- 4.366	- 4.005	- 5.044
Pagamento de Arrendamento direito de uso	-	-	- 14.853	- 16.030
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento</b>	<b>- 37.861</b>	<b>258.227</b>	<b>- 52.714</b>	<b>242.277</b>
<b>Aumento líquido no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>16.954</b>	<b>238.462</b>	<b>16.954</b>	<b>238.462</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>32.264</b>	<b>79.113</b>	<b>32.264</b>	<b>79.113</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>	<b>49.218</b>	<b>317.575</b>	<b>49.218</b>	<b>317.575</b>



## RESULTADOS 3T20

R\$milhões	Pré IFRS		Pós IFRS	
	3T19	3T20	3T19	3T20
<b>FLUXO DE CAIXA - método indireto</b>				
<b>Fluxos de caixa de atividades operacionais</b>				
Lucro (Prejuízo) antes dos Impostos	- 6.830	- 6.830	- 7.121	- 678
<b>Ajustes para conciliar o resultado ao caixa e equivalente de caixa gerados pelas atividades operacionais:</b>				
	<b>12.759</b>	<b>12.759</b>	<b>27.903</b>	<b>25.796</b>
Depreciação e amortização	5.827	5.827	5.827	5.770
Depreciação direito de uso imóveis	-	-	12.344	13.599
Provisão / Reversão para contingência	- 1.627	- 1.627	- 1.627	- 1.814
Juros de empréstimos provisionados	4.938	4.938	4.938	2.757
Provisão / Reversão para perdas de créditos esperados	112	112	112	78
Ganho/Perda na baixa de imobilizado e intangível	518	518	518	794
Encargos financeiros direto de uso	-	-	3.495	3.370
Outros	2.991	2.991	2.296	1.242
<b>Redução (aumento) nos ativos</b>	<b>56.681</b>	<b>56.681</b>	<b>56.681</b>	<b>- 45.204</b>
Contas a receber	8.766	8.766	8.766	- 40.789
Estoques	9.582	9.582	9.582	- 2.324
Impostos a recuperar	- 1.852	- 1.852	- 1.852	- 2.505
Outros	40.185	40.185	40.185	414
<b>Aumento (redução) nos passivos</b>	<b>- 49.626</b>	<b>- 49.626</b>	<b>- 49.626</b>	<b>24.496</b>
Fornecedores	- 1.203	- 1.203	- 1.203	28.284
Salários e contribuições	- 50	- 50	- 50	- 3.842
Impostos a recolher	- 744	- 744	- 744	- 466
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	-	-
Outros	- 47.629	- 47.629	- 47.629	520
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades operacionais</b>	<b>12.984</b>	<b>12.984</b>	<b>27.837</b>	<b>4.410</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimentos</b>				
Aumento de investimento	-	-	-	1.000
Adições ao imobilizado	- 3.344	- 3.344	- 3.344	- 6.589
Adições ao Intangível	-	-	-	636
Baixas de imobilizado	175	175	175	-
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>- 3.169</b>	<b>- 3.169</b>	<b>- 3.169</b>	<b>- 8.225</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de financiamentos</b>				
Aumento de capital / adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	-	367.791
Obtenção de empréstimos e financiamentos - Principal	-	-	-	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos - Amortização	- 33.856	- 33.856	- 33.856	- 104.440
Pagamento de empréstimos e financiamentos - Juros	- 4.005	- 4.005	- 4.005	- 5.044
Pagamento de Arrendamento direito de uso	-	-	- 14.853	- 16.030
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento</b>	<b>- 37.861</b>	<b>- 37.861</b>	<b>- 52.714</b>	<b>242.277</b>
<b>Aumento líquido no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>16.954</b>	<b>16.954</b>	<b>16.954</b>	<b>238.462</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>32.264</b>	<b>32.264</b>	<b>32.264</b>	<b>79.113</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>	<b>49.218</b>	<b>49.218</b>	<b>49.218</b>	<b>317.575</b>

# 1 varejo farma d1000

DROGASMIL

FARMALIFE

DROGARIAS  
TAMOIO

DROGARIA  
ROSÁRIO

3Q20 EARNINGS  
RELEASE



## 3Q20 EARNINGS

Rio de Janeiro, November 4, 2020 - d1000 varejo farma S.A. ("d1000" or "Corporation", B3: DMVF3), a drugstore chain formed by the Drogasmil, Farmalife, Drogarias Tamoio and Drogaria Rosário brands, announces the earnings for the third quarter of 2020 (3Q20). The Corporation's financial statements are prepared in reais (R\$) under Brazilian corporation law, in compliance with the technical pronouncements of the CPC - Accounting Pronouncements Committee and the requirements of the Brazilian Securities Commission - CVM. The financial and operating information is presented on a consolidated basis, in accordance with accounting practices adopted in Brazil.

Result comparisons refer to the third quarter of 2019 (3Q19). Since January 2019, the Corporation's Financial Statements have been prepared in accordance with IFRS 16 and all figures presented will follow this standard. Pre-IFRS16 information may be found in annexes.

### 3Q20 HIGHLIGHTS

- Gross revenue: R\$ 263.2 million, a reduction of 13.5% (-2.7%, shopping center stores and closed stores) and an increase of 14.5% compared to 2Q20.
- Gross margin: 32.0%, an increase of 3.6 p.p. compared to 3Q19.
- Ebitda of R\$ 23.6 million, with an Ebitda margin of 9.0%.
- Net income: R\$ 1.5 million.
- Negative free cash flow of R\$ 20.1 million.
- Stores: 192 stores in operation (5 openings and 1 closure).

	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	Δ 3Q20/3Q19
<b>Financial Data (R\$ Million)</b>						
Gross Revenue	304,3	301,2	300,6	230,0	263,2	-13,5%
Gross Profit	86,5	89,4	85,9	70,3	84,2	-2,6%
Gross Margin (% Gross Revenue)	28,4%	29,7%	28,6%	30,6%	32,0%	3,6 p.p
Ebitda	21,4	23,4	19,0	14,5	23,6	10,0%
Ebitda Margin (% Gross Revenue)	7,0%	7,8%	6,3%	6,3%	9,0%	1,9 p.p
Net Income	-5,9	10,1	-6,3	-13,0	1,5	125,2%
Net Margin (% Gross Revenue)	-1,9%	3,3%	-2,1%	-5,7%	0,6%	2,5 p.p
Free Cash Flow	10,9	0,0	- 34,5	8,1	- 20,1	- 31,0
<b>Operational Data</b>						
# Stores	198	196	196	188	192	- 6

#### Next event:

3Q20 Webcast: Thursday, November 5, at 10am (Brazil).

Register on our website: <https://ri.d1000varejofarma.com.br/>



## 3Q20 EARNINGS

The third quarter of 2020 (3Q20) will be marked in the Corporation's history. On August 10, d1000 varejo farma (DMVF3) held its IPO, raising R\$ 400.1 million, a fundamental step to increase the number of drugstores in its respective regions and adjust its capital structure. The increased number of stores in this quarter - five openings and two expansions - and the strong debt reduction are a testament to that, with the payment of more than R\$ 100 million in the same period of time, which led d1000 to close the quarter with R\$ 317 million in cash.

In addition to the historic milestone, d1000 launched four apps and four e-commerces in 3Q20, accelerating the digitalization of Drogasmil, Farmalife, Drogarias Tamoio and Drograria Rosário; created the Digital Transformation Board; and entered into a partnership with AME, becoming the first drugstore chain to offer cashback.

We remain confident in our business model and are increasingly looking forward to future opportunities. Total sales reached R\$ 263.2 million in the quarter, influenced by the growth in HB category and affected by the coronavirus pandemic. Excluding stores with closed activities and those located at shopping centers, which represent 17% of the store portfolio, the decreased sales would have been 2.7% between the years.

In this quarter, we had a 3.6 p.p. increase in gross margin, as compared to the same quarter of the previous year. The contribution margin raised from 11.9% to 13.1%, an increase of 1.2 p.p. Consequently, Ebitda reached R\$ 23.6 million, growing by 10.0% in relation to the same quarter of the previous year and reaching an Ebitda margin of 9.0%.

Another fact that is worth mentioning - and of which we are deeply proud - is that, after a year of partnership with IPRS - Profarma Institute for Social Responsibility with UNICEF - United Nations Children's Fund, we collected more than R\$ 1.0 million, through more than 600 thousand microdonations made by our customers in our drugstores. With this expressive delivery, we were acknowledged by UNICEF as Strategic Partners.

Naturally unresigned, we are sure that this is just the beginning of a highly successful journey.

Sammy Birmarcker  
CEO d1000 varejo farma



## 3Q20 EARNINGS

### Our stores

In the third quarter of 2020, we opened five new stores and closed 1, amounting to 11 openings in the year. As of September 30, 2020, we had 192 stores in operation, 120 in the state of Rio de Janeiro and 72 in the Midwest of the country - most of them in the Federal District. Also in 3Q20, in addition to the openings, we expanded the sales area of 2 stores by more than 60%.

Despite the scenario caused by the new coronavirus, we continue with our store expansion plan. We believe in good opportunities of points for openings and expansions and we are sure that we will emerge stronger than before this pandemic.

Number of stores

	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
#Open stores	2	2	2	2	5
#Closed Stores	2	4	2	10	1
<b># End of the period</b>	<b>198</b>	<b>196</b>	<b>196</b>	<b>188</b>	<b>192</b>
#Popular	66	66	66	63	64
#Standard	90	88	88	85	86
#Premium	42	42	42	40	42



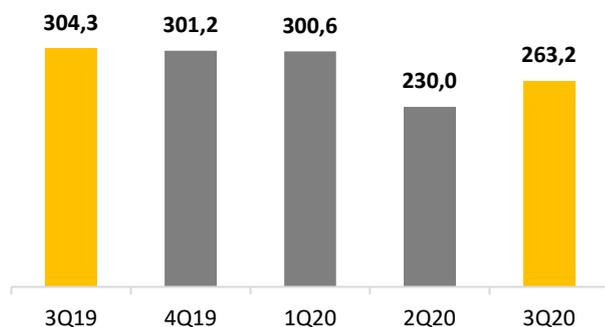
### Gross Revenue

In 3Q20, our gross revenue was R\$ 263.2 million, 13.5% lower than in 3Q19 and 14.5% higher than 2Q20. This result is due to the lower flow of customers in our shopping center stores, as a result of the impact caused by pandemic. Excluding closed stores and stores located in malls (17.2% of the store base), the decrease between 3Q20 and 3Q19 would have been 2.7%.

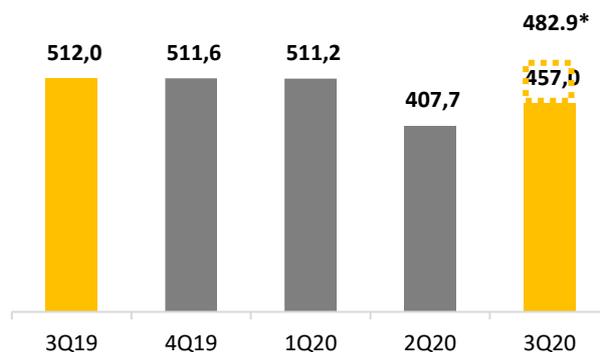
It is worth noting that the third quarter was a period of resumption, with an increase of 12% in average sales per store as compared to 2Q20.

Between the quarters, we had a lower drop in sales of hygiene and beauty products (HB), OTC and generics. This mix variation was due to Covid-19, which influenced customers' consumption habits

Gross Revenue (R\$ million)



Average Sale per Store (R\$ thousand)

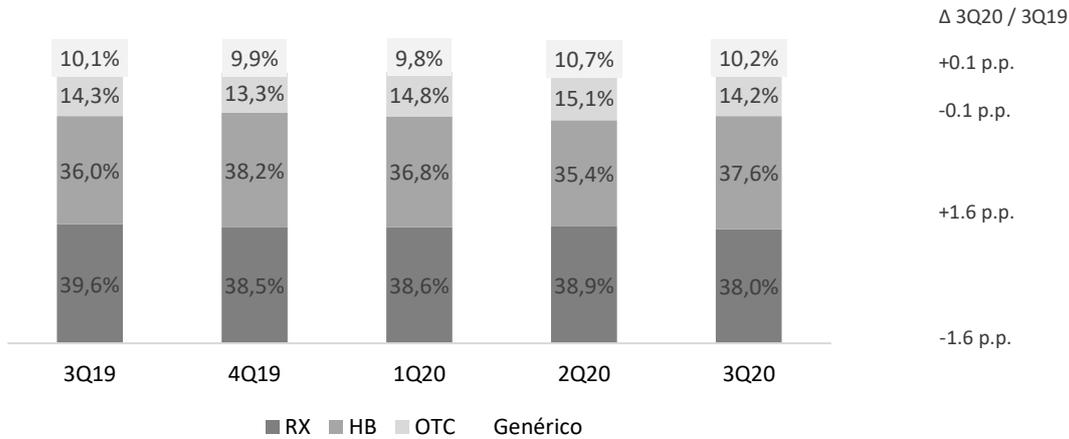


\*Excluding shopping center stores.



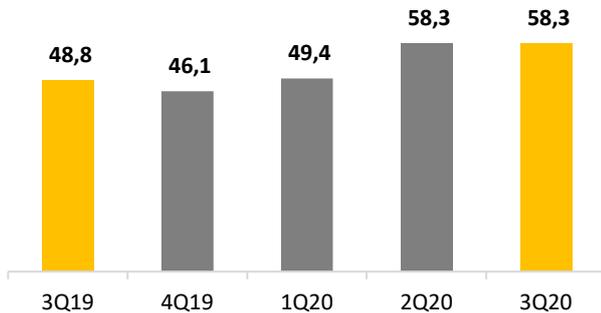
## 3Q20 EARNINGS

Percentage of Sales by Category

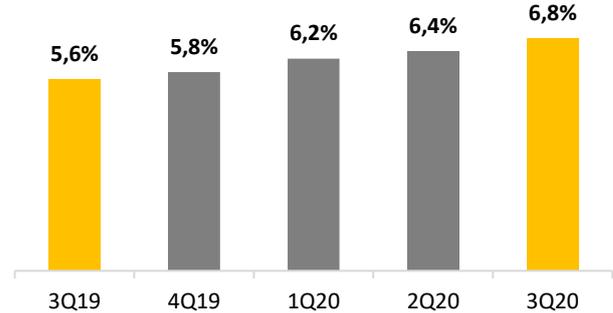


Monthly sales per store in the quarter amounted to R\$ 457.0 thousand. If we excluded shopping center stores from the base, we would reach R\$ 482.9 thousand per store. In this quarter, we launched Drogarias Tamoio, Drogaria Rosário and Farmalife app and e-commerce. And, together with Drogasmil app and the telesales of the credit card brand, the delivery represented 8.8% of total sales in the quarter. All applications include the “Buy and Take Out” facility.

Average ticket



% Exclusive Brands - Self-Service

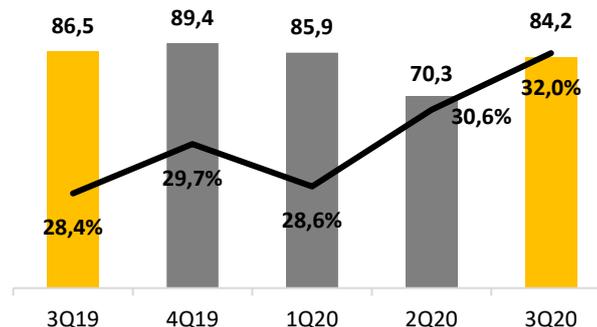


Exclusive brands represented 6.8% of self-service, an increase of 1.2 p.p. compared to the same period last year. We currently have 267 SKUs in our line of exclusive brands and our launches are aimed at mass products.

## Gross Profit

Gross profit in the quarter was R\$ 84.2 million, with a gross margin of 32.0%, an increase of 3.6 p.p. This increase was achieved through a new pricing strategy, the change of the sales mix, with a smaller weight on RX, and an increasing share of exclusive brand products in our sales.

Gross Profit (R\$)  
and Gross Margin (% Gross Revenue)





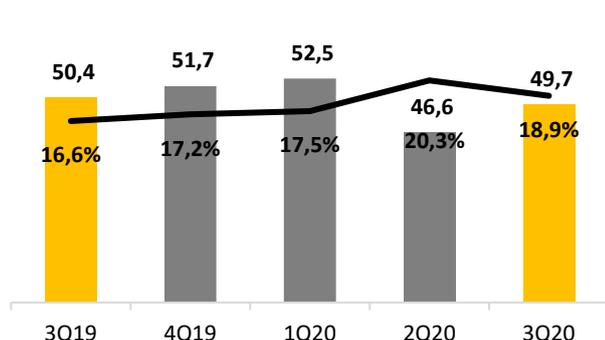
## 3Q20 EARNINGS

### Store Expenses

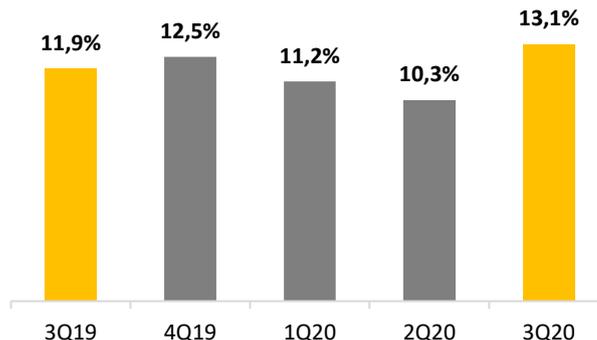
Store expenses amounted to R\$ 49.7 million, 1.4% lower than 3Q19. This reduction in expenses is essentially due to the adoption of the temporary suspension of the employment contract by our employees (MP 936) and the lower number of stores in our base.

The weight of store expenses in the quarter was 18.9%, 2.3 p.p. higher than the same period last year, due to the lower revenue earned due to the pandemic.

Store Expenses (R\$ million)



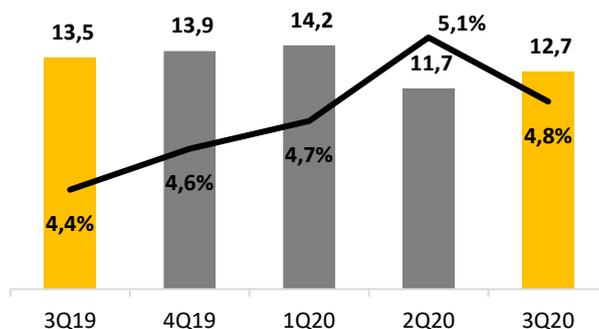
Contribution Margin (% Gross Revenue)



### General and Administrative Expenses

Corporate expenses in the period amounted to R\$ 12.7 million, a reduction of 6.0% in comparison to the same period last year and accounted for 4.8% of the gross revenue. We managed to reduce corporate expenses by improving the productivity of back office activities, adopting the temporary suspension of the employment contract and reducing the working hours of the staff during the quarter.

SG&A (R\$) and  
SG&A / Gross Revenue (% Gross Revenue)



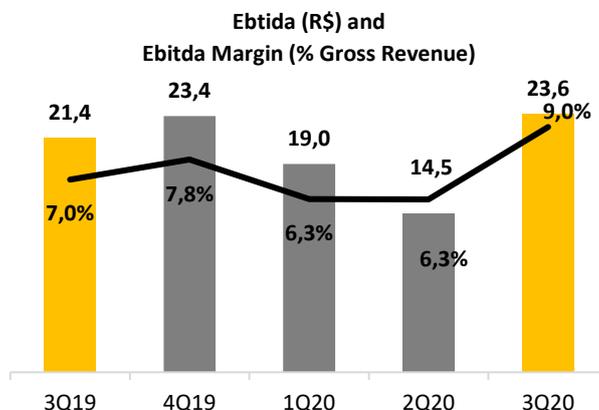
Also during the quarter, we had the recognition of Other Income and Expenses, which added a positive amount of R\$ 1.7 million, as we analyzed the post-IFRS16 expenses. This result is mainly due to the revision of the demobilization cost of the Brasília DC.



## 3Q20 EARNINGS

### Ebitda

In 3Q20, EBITDA reached R\$ 23.6 million, equivalent to a margin of 9.0%, an increase of 1.9 p.p. in comparison to the same quarter of the previous year (3Q19).



	3Q19	3Q20	Δ 3Q20/3Q19
Net Income	-5,9	1,5	-125,2%
Income Tax	1,2	2,2	81,3%
Financial Result	-10,4	-4,9	52,9%
Depreciation	-18,2	-19,4	-6,6%
Ebitda	21,4	23,6	10,0%
Ebitda Margin (% Gross Revenue)	7,0%	9,0%	1,9 p.p

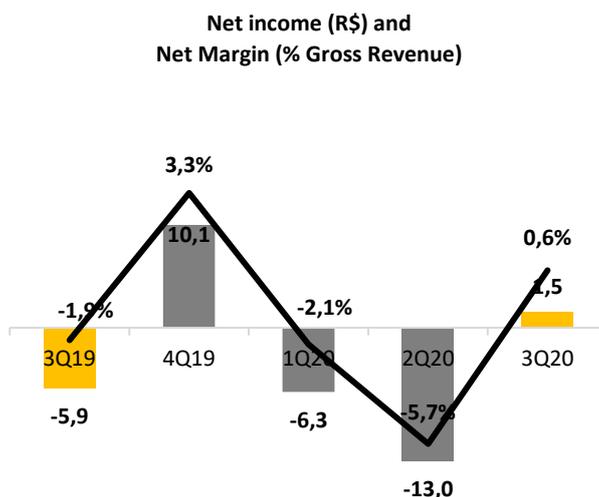
### Financial Result, Depreciation and Income Tax

Depreciation expenses amounted to R\$ 19.4 million in 3Q20, equivalent to 7.4% of the gross revenue. This represents an increase of R\$ 1.2 million, or 6.6%, compared to 3Q19.

With the net raising of R\$ 367.8 million, we amortized R\$ 107.0 million of debt. This fact, added to the reduction of the basic interest rate, caused the Corporation's financial result to be substantially better than the previous quarters, amounted to a net financial expense of R\$ 4.9 million in the quarter, as compared R\$ 10.4 million in the same period last year.

### Net income

In this quarter, we had a Net income of R\$ 1.5 million, which validates and reinforces the lower impact of the pandemic on our sales.

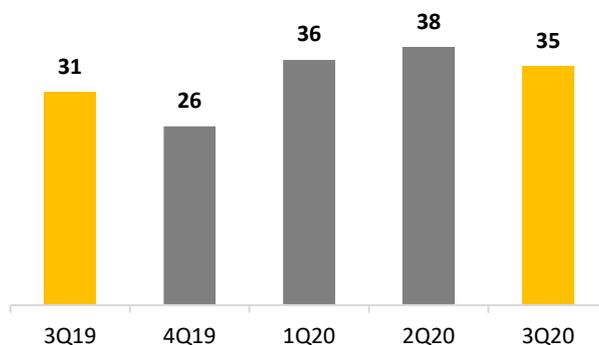




## 3Q20 EARNINGS

### Cash Cycle

Our cash cycle was 34.9 days, influenced by the reduction of the number of days in inventory and suppliers.



	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
Accounts Receivable (1)	20,5	19,3	24,0	23,7	23,8
Inventories (2)	54,8	55,4	61,7	77,0	65,4
Accounts Payable (3)	44,2	48,6	49,9	63,0	54,3
<b>Cash Cycle</b>	<b>31,1</b>	<b>26,1</b>	<b>35,8</b>	<b>37,7</b>	<b>34,9</b>

\*disregarding the prepayment of receivables

(1) Average of Gross Revenues in the Quarter

(2) Average of COGS in the Quarter

(3) Average of COGS in the Quarter

### Cash Flow

In 3Q20, we had a negative Free Cash Flow of R\$ 20.1 million, generating Operations Resources in the amount of R\$ 8.8 million, a decrease of working capital in the amount of R\$ 11.9 million, and an investment R\$ 8.2 million to open and expand stores. These factors combined with the contribution related to the IPO led to a Total Cash generation of R\$ 345.5 million in the period.

	3Q19	3Q20
<b>EBIT</b>	<b>3,3</b>	<b>4,2</b>
Depreciation and Amortization	18,2	19,4
Rental expenses	-14,9	-16,0
Other adjustments	1,3	1,3
<b>Operations Resources</b>	<b>7,9</b>	<b>8,8</b>
Cash Cycle	17,1	-14,8
Other Assets (Liabilities)	-10,1	-5,9
<b>Operating Cash Flow</b>	<b>14,9</b>	<b>-11,9</b>
Investments	-3,2	-8,2
<b>Free Cash Flow</b>	<b>11,8</b>	<b>-20,1</b>
Financial result	-6,3	-2,2
Financial support	0,0	367,8
<b>Total Cash Flow</b>	<b>5,4</b>	<b>345,5</b>



## 3Q20 EARNINGS

### Debt

With the proceeds from the public offering of stocks, as of September 30, 2020 the Company became net cash with R\$ 142.5 million, versus a net debt of R\$ 160.9 million in the same period of 2019. The net debt to Ebitda was positive 1.8x. At the end of the quarter, 72% of our gross debt was short-term, and 28% was long-term and we had R\$ 317.6 million in the Company's cash.

	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
Short-Term debt*	- 138,7	- 129,1	- 183,5	- 219,9	- 126,6
Long-Term debt *	- 71,4	- 85,0	- 81,3	- 62,2	- 48,5
<b>Gross Debt*</b>	<b>- 210,1</b>	<b>- 214,1</b>	<b>- 264,8</b>	<b>- 282,1</b>	<b>- 175,0</b>
Caixa e equivalentes de caixa	49,2	49,2	59,8	79,1	317,6
<b>Net Debt*</b>	<b>-160,9</b>	<b>-165,0</b>	<b>-205,0</b>	<b>-203,0</b>	<b>142,5</b>

\*Including financial instrument



# 3Q20 EARNINGS

## ANNEXES

R\$ million	After IFRS		Before IFRS	
	3T19	3T20	3T19	3T20
<b>DRE</b>				
<b>Gross Revenue</b>	<b>304,3</b>	<b>263,2</b>	<b>304,3</b>	<b>263,2</b>
RX	120,5	100,1	120,5	100,1
HB	109,7	99,0	109,7	99,0
OTC	43,5	37,4	43,5	37,4
Generic drugs	30,7	26,8	30,7	26,8
<b>Net Operating Revenue</b>	<b>287,2</b>	<b>246,3</b>	<b>287,2</b>	<b>246,3</b>
Costs of products sold	-200,7	-162,1	-200,7	-162,1
<b>Gross Profit</b>	<b>86,5</b>	<b>84,2</b>	<b>86,5</b>	<b>84,2</b>
Gross Margin (% Net Revenues)	30,1%	34,2%	30,1%	34,2%
Gross Margin (% Gross Revenues)	28,4%	32,0%	28,4%	32,0%
<b>Operating Expenses</b>	<b>-83,2</b>	<b>-80,0</b>	<b>-85,7</b>	<b>-85,6</b>
General and Administrative	-7,5	-6,1	-7,5	-7,0
Selling and Marketing	-55,8	-53,8	-70,7	-70,2
Logistics and Distribution	-0,5	-0,6	-0,5	-0,9
Depreciation and Amortization	-18,2	-19,4	-5,8	-5,8
Provision for expected credit loss	0,0	0,0	0,0	0,0
Other Operating Revenue (Expenses)	-1,2	-0,1	-1,2	-1,7
<b>Operating Results prior to Financial Results</b>	<b>3,3</b>	<b>4,2</b>	<b>0,7</b>	<b>-1,3</b>
Financial Results	-10,4	-4,9	-6,9	-1,5
Financial Revenues	0,3	1,7	0,3	1,7
Financial Expenses	-10,7	-6,6	-7,2	-3,2
<b>Operating Income (Loss)</b>	<b>-7,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>-6,1</b>	<b>-2,8</b>
Provision for Corporate Income Tax and Social Contribution	1,2	2,2	1,2	2,6
<b>Net/Loss Income</b>	<b>-5,9</b>	<b>1,5</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,3</b>
Net Margin (% Gross Revenues)	-2,1%	0,6%	-1,7%	-0,1%
Net Margin (% Net Revenues)	-1,9%	0,6%	-1,6%	-0,1%
<b>Ebitda</b>	<b>21,4</b>	<b>23,6</b>	<b>6,6</b>	<b>4,4</b>
Ebitda Margin (% Net Revenues)	7,5%	9,6%	2,3%	1,8%
Ebitda Margin (% Gross Revenues)	7,0%	9,0%	2,2%	1,7%



## 3Q20 EARNINGS

R\$ thousand	After IFRS		Before IFRS	
	3T19	3T20	3T19	3T20
<b>BALANCE SHEET</b>				
Cash and Cash Equivalents	49.218	317.575	49.218	317.575
Financial Instruments	4.003	28.998	4.045	28.998
Accounts Receivable	15.794	59.550	15.794	59.550
Inventories	131.213	129.764	131.142	129.764
Taxes Recoverable	34.469	37.258	34.100	37.258
Advances	1.703	4.068	1.703	4.068
Other Accounts Receivable	18.337	16.387	19.982	16.387
<b>Total Current Assets</b>	<b>254.737</b>	<b>593.600</b>	<b>255.984</b>	<b>593.600</b>
Deposits in Court	7.752	6.403	7.752	6.403
Financial Instruments	5.209	14.308	5.209	14.308
Deferred Income Taxes	111.890	38.790	100.924	27.861
Taxes Recoverable	4.746	4.094	0	4.094
Other Accounts Receivable	522	524	5.269	524
Tangible Fixed Assets	165.909	221.560	54.129	62.661
Intangible Fixed Assets	658.382	616.856	658.382	616.856
<b>Total non-current assets</b>	<b>954.411</b>	<b>902.535</b>	<b>831.664</b>	<b>732.707</b>
<b>Total Assets</b>	<b>1.209.148</b>	<b>1.496.135</b>	<b>1.087.648</b>	<b>1.326.307</b>
Suppliers	104.574	133.208	105.867	133.208
Loans and Financings	142.569	155.593	142.757	155.593
Salaries and Payroll Taxes	27.791	34.091	27.791	34.091
Accrued Taxes and Fees	13.132	9.047	12.559	9.047
Leases	42.896	48.525	0	0
Other Accounts Payable	3.730	8.128	91.778	8.128
Accounts payable - acquisition of subsidiary	87.868	4.072	0	4.072
<b>Total Current Liabilities</b>	<b>422.561</b>	<b>392.665</b>	<b>380.752</b>	<b>344.140</b>
Loans and Financings	76.648	62.758	76.592	62.758
Accrued Taxes and Fees	14.067	9.591	12.933	9.591
Taxes Deferred	79.819	16.268	80.720	16.268
Provision for Contingencies	61.556	42.163	61.556	42.163
Accounts payable - acquisition of subsidiary	0	9.000	0	9.000
Leases	106.358	145.385	0	0
<b>Total Noncurrent Liabilities</b>	<b>338.449</b>	<b>285.164</b>	<b>231.801</b>	<b>139.779</b>
Capital Stock	618.033	1.004.114	629.017	1.004.114
	-5.217	0	0	0
Accumulated losses/Retained Earnings	-164.678	-185.808	-153.922	-161.725
<b>Stockholders' Equity</b>	<b>448.138</b>	<b>818.306</b>	<b>475.095</b>	<b>842.388</b>
<b>Total Shareholders' Equity and Liabilities</b>	<b>1.209.148</b>	<b>1.496.135</b>	<b>1.087.648</b>	<b>1.326.307</b>



## 3Q20 EARNINGS

	Before IFRS		After IFRS	
	3T19	3T20	3T19	3T20
<b>CASH FLOW - indirect method</b>				
<b>Cash flows from operating activities</b>				
Income (Loss) Before Corporate Income Tax and Social Contribution	- 6.830	- 2.837	- 7.121	- 678
<b>Adjustments to reconcile the result to cash and cash equivalents generated by operating activities:</b>				
	<b>12.759</b>	<b>11.876</b>	<b>27.903</b>	<b>25.796</b>
Depreciation and Amortization	5.827	5.770	5.827	5.770
Depreciation right to use real estate	-	-	12.344	13.599
Provision / reversal for contingency	- 1.627	- 1.814	- 1.627	- 1.814
Interest on provisioned loans	4.938	3.574	4.938	2.757
Provision / reversal for expected credit losses	112	149	112	78
Gain / loss on write-off of fixed and intangible assets	518	773	518	794
Direct use financial charges	-	-	3.495	3.370
Other	2.991	3.424	2.296	1.242
<b>Decrease (increase) in assets</b>	<b>56.681</b>	<b>- 44.724</b>	<b>56.681</b>	<b>- 45.204</b>
accounts receivable	8.766	- 40.789	8.766	- 40.789
Stocks	9.582	- 1.843	9.582	- 2.324
Taxes to be recovered	- 1.852	- 2.505	- 1.852	- 2.505
Other	40.185	413	40.185	414
<b>Increase (decrease) in liabilities</b>	<b>- 49.626</b>	<b>23.420</b>	<b>- 49.626</b>	<b>24.496</b>
Suppliers (Trade Accounts Payable)	- 1.203	28.284	- 1.203	28.284
Salaries and Payroll Taxes	- 50	- 3.842	- 50	- 3.842
Taxes Recoverable	- 744	- 466	- 744	- 466
Paid Corporate Income Tax and Social Contribution	-	-	-	-
Other	- 47.629	- 556	- 47.629	- 520
<b>Net cash generated by (invested in) operating activities</b>	<b>12.984</b>	<b>- 12.265</b>	<b>27.837</b>	<b>4.410</b>
<b>Cash flow from investment activities</b>				
Investment Increase	-	-	-	1.000
Additions to fixed assets	- 3.344	- 6.864	- 3.344	- 6.589
Additions to intangible assets	-	636	-	636
Write-offs of fixed assets	175	-	175	-
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>- 3.169</b>	<b>- 7.500</b>	<b>- 3.169</b>	<b>- 8.225</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>				
Capital increase / advance for future capital increase	-	367.791	-	367.791
Obtaining loans and financing - Main	-	-	-	-
Payment of loans and financing - Amortization	- 33.856	- 105.198	- 33.856	- 104.440
Loans and financing payments - Interest	- 4.005	- 4.366	- 4.005	- 5.044
Rental Payment Right to Use	-	-	- 14.853	- 16.030
<b>Net cash provided by (invested in) financing activities</b>	<b>- 37.861</b>	<b>258.227</b>	<b>- 52.714</b>	<b>242.277</b>
<b>Net increase in cash and cash equivalents</b>	<b>16.954</b>	<b>238.462</b>	<b>16.954</b>	<b>238.462</b>
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</b>	<b>32.264</b>	<b>79.113</b>	<b>32.264</b>	<b>79.113</b>
<b>Cash and cash equivalents at year-end</b>	<b>49.218</b>	<b>317.575</b>	<b>49.218</b>	<b>317.575</b>