

DESTAQUES DO 1T21

- ✓ A **Receita Operacional Líquida (ROL)** foi de **R\$ 675,7 milhões no 1T21, 133,9%** superior ao 1T20 e 9,9% inferior ao 4T20 devido à redução das receitas associadas às linhas de produção de produtos com potência inferior a 4MW.
- ✓ No 1T21, o **Lucro Líquido** foi de **R\$ 23,0 milhões**, um aumento de **38,8%** em relação ao 1T20 e de **47,4%** em relação ao 4T20;
- ✓ O **Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC)** foi de **14,0% no 1T21**, o que reflete de um aumento de 60,9% no capital investido médio em comparação ao 4T20. A maturação destes investimentos levam até 12 meses e resultará em patamares superiores de ROIC;
- ✓ No 1T21 o **EBITDA** foi de **R\$ 62,4 milhões, 66,6% superior ao 1T20 e 37,3% superior ao 4T20;**
- ✓ **A margem EBITDA no 1T21 foi de 9,2%**, um aumento de 3,2 pontos percentuais em relação ao 4T20;
- ✓ Os **Investimentos** no trimestre totalizaram **R\$ 175,6 milhões;**
- ✓ **Celebração do contrato com a Siemens Gamesa** em Fevereiro, com capacidade equivalente a 3,8 gigawatts de potência, em um **valor total estimado de R\$ 3,0 bilhões.**
- ✓ **Potenciais ordens cobertas por contratos de longo prazo** totalizam **2.527 sets de pás com potência equivalente a 11,7 GW.** Usando-se a taxa de câmbio de encerramento do 1T21, a **receita líquida potencial dos contratos de longo prazo** da Companhia totalizam **R\$ 8,9 bilhões.**

Teleconferência em português com tradução Simultâneas para o inglês (Q&A Bilíngue)

Quinta-Feira, 13 de Maio de 2021 – 11:00h (Brasília), 09:00h (ET)

Participantes que ligam do Brasil: (+55) 11 4210-1803 ou (+55) 11 3181-8565

Participantes que ligam dos EUA: (+1) 412 717-9627

Outras partes do mundo: (+1) 844-204-8942

**Relações com
Investidores**

(+55) 19 3705-2209
ri@aerisenergy.com.br
www.ri.aerisenergy.com.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Reforçando seu papel de protagonismo no processo de transição energética, a fonte eólica apresentou recorde de instalações globais no ano de 2020, atingindo 93,0 GW de potência instalada, crescimento de 52,4% em relação à 2019. Nas Américas, as instalações de 2020 atingiram a marca de 21,8 GW, crescimento de 61,9% em relação ao ano anterior.

No Brasil, o crescimento foi de mais de 3 vezes em relação à 2019, com 2,3 GW instalados em 2020, atingindo 17,7 GW de potência acumulada no final do ano e já ultrapassando os 18 GW em Março de 2021, período no qual a fonte eólica ultrapassou os 10,0% da matriz elétrica nacional. Os projetos em construção e outorgados que ainda não iniciaram sua construção apresentam potência adicional de 11,7 GW. Adicionalmente, 700 projetos eólicos foram cadastrados no primeiro leilão de energia nova a ser realizado em 25 de Junho de 2021, com potência de 22.667 MW; e um novo leilão de energia nova com participação da fonte eólica está agendado para ocorrer em Setembro deste ano.

A Aeris continua bem posicionada mantendo a predominância no mercado nacional, para o qual produziu 2.351MW nos últimos doze meses, além dos 1.074MW produzidos para o mercado externo. No 1T21, os principais destinos das exportações das pás produzidas pela Aeris foram Estados Unidos, Austrália e Chile.

A Pandemia de COVID-19 se intensificou no estado do Ceará e em todo o Brasil, com significativo aumento na quantidade de casos, internações e mortes. A Aeris continua implementando medidas para conter os impactos do avanço da COVID-19 e cuidar de seus funcionários, familiares e parceiros. As ações tomadas mitigam parcialmente os impactos causados tanto pelo índice de absenteísmo acima do normal quanto pelos custos extraordinários de materiais indiretos e exames laboratoriais.

A execução das obras de ampliação da capacidade instalada está em estágio avançado e o início das operações nas novas linhas de produção ocorrerá já no 2T21. O processo de transição das linhas de produção para categorias de pás para aerogeradores de maior potência continuam em andamento, o que pode ser evidenciado pelo crescimento da potência média dos aerogeradores equipados pelas pás produzidas pela Aeris, que se aproxima dos 4,0 MW/set e apresenta média superior a 4,5 MW/set quando consideramos as ordens potenciais cobertas por contratos de fornecimento de longo prazo.

Para 2021, a Companhia mantém como principal objetivo cuidar das pessoas para continuar a oferecer produtos e serviços de qualidade, atendendo às expectativas dos clientes e demais stakeholders, mantendo o compromisso com a transparência e as melhores práticas de governança.

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

Destques Operacionais	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	Var. 1T21 / 4T20	Var. 1T21 / 1T20
Sets¹	220	280	274	208	150	-21,4%	46,7%
Produção em MW equivalentes²	853	993	938	641	435	-14,1%	96,1%
Mercado interno	571	626	693	461	260	-8,8%	119,6%
Mercado externo	282	367	245	180	175	-23,2%	61,1%
Linhas de produção ativas³	15	14	19	16	16	7,1%	-6,3%
Linhas maduras⁽⁴⁾	10	8	9	6	8	25,0%	25,0%
Linhas não Maduras	5	6	10	10	8	-16,7%	-37,5%

(1) Sets (conjunto de 3 pás) faturados e disponíveis para retirada do cliente.

(2) Considera o centro da faixa de potência nominal dos aerogeradores equipados pelos sets faturados.

(3) Quantidade de linhas de produção (moldes) em produção no final do período.

(4) Refere-se às linhas de produção instaladas, no final do período, há mais de 12 meses.

Neste trimestre, duas linhas de produção atingiram o estágio de maturidade enquanto que uma nova linha de produção foi instalada, resultando em cinco linhas não maduras ao final do período. O cronograma de atingimento da maturidade para estas linhas ocorrerá da seguinte forma:

- 1 linha no 2T21
- 2 linhas no 3T21
- 1 linha no 4T21
- 1 linha no 1T22

Também estão contratadas as instalações de quatro linhas adicionais (2 linhas no 2T21; 1 linha no 3T21 e 1 linha no 4T21) e espera-se o descomissionamento de 3 linhas maduras em 2021, todas no terceiro trimestre.

Destaques Financeiros	1T21	4T20	1T20	Var. 1T21/4T20	Var. 1T21/1T20
R\$ em milhares de reais					
Retorno sobre o Capital Investido¹	14,0%	20,7%	20,3%	-6,7 pp	-6,3 pp
Receita Líquida	675.756	749.924	288.924	-9,9%	133,9%
Pás - Mercado Interno	450.788	467.737	108.915	-3,6%	313,9%
Pás - Exportação	209.472	264.090	169.501	-20,7%	23,6%
Serviços	15.496	18.096	10.508	-14,4%	47,5%
Lucro Líquido do período	23.044	15.629	16.605	47,4%	38,8%
Margem Líquida	3,4%	2,1%	5,7%	+1,3 pp	-2,3 pp
EBITDA²	62.431	45.472	37.481	37,3%	66,6%
Margem EBITDA	9,2%	6,1%	13,0%	+3,1 pp	- 3,8 pp
Lucro por Ação	0,0301	0,0204	0,0272	-	-

- (1) Calculado através do NOPAT (Lucro Operacional após os Impostos) dos 12 meses anteriores dividido pela média do Capital Investido no final do período corrente com o final do exercício social anterior;
- (2) Cálculo considerando incentivo fiscal Sudene

Receita Operacional Líquida

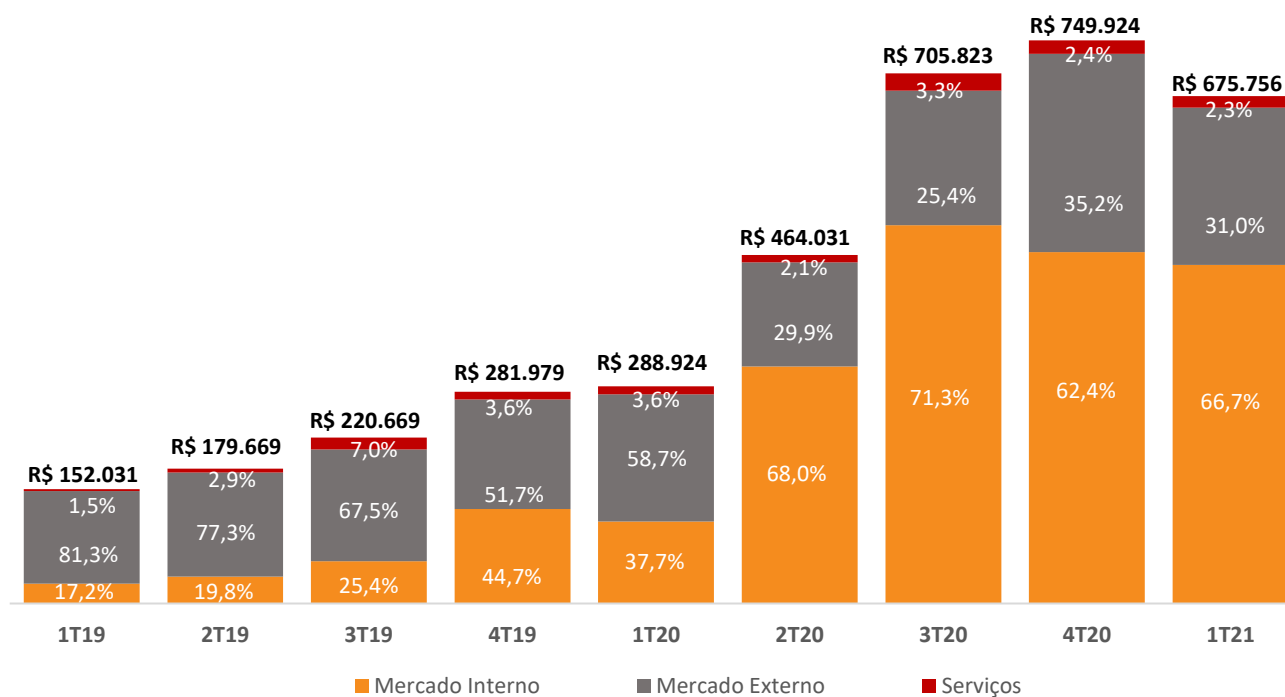
No 1T21, a Receita Operacional Líquida (ROL) foi de R\$ 675,7 milhões, aumento de 133,9% em relação ao 1T20 e redução de 9,9% em relação ao 4T20. A Receita decorrente das vendas de pás para aerogeradores com potência inferior a 4MW foi de R\$ 83,9 milhões no 1T21 *versus* R\$ 171,9 milhões no 4T20, o que permite concluir que a redução da receita no atual período está associada a descontinuação das linhas de produção maduras ocorridas no trimestre anterior.

Neste trimestre, as linhas de produção maduras representaram 78,1% da ROL, significativo aumento em relação aos 36,3% de participação na média de 2020.

No 1T21LTM¹, a Receita Operacional Líquida atingiu R\$ 2,6 bilhões, aumento de 17,5% em relação a 2020.

¹ Last twelve months sigla em inglês para os últimos doze meses.

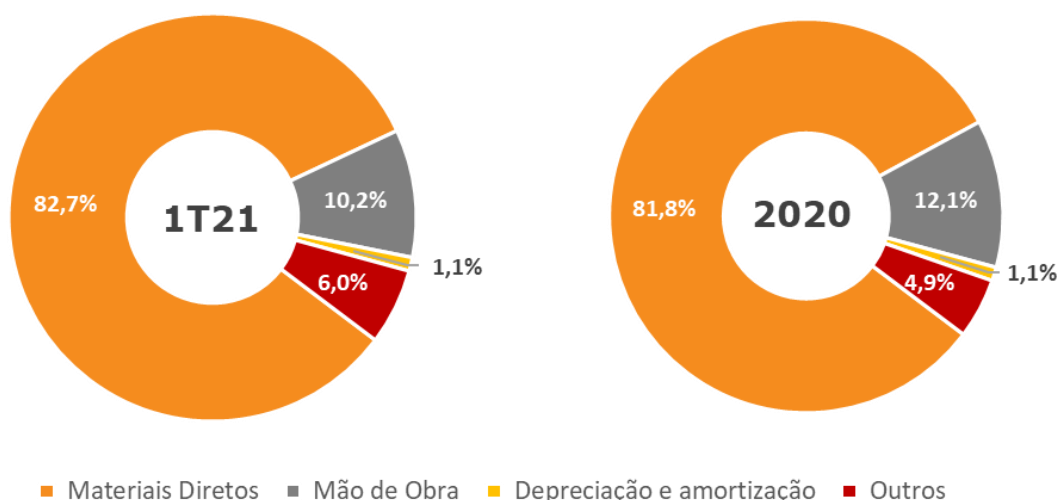
Receita Líquida (R\$ Milhares)



Custos dos Produtos Vendidos

	1T21	4T20	1T20	Var. 1T21 / 4T20	Var. 1T21 / 1T20
R\$ em milhares de reais					
Receita Líquida	675.756	749.924	288.924	-9,9%	133,9%
Custo do Produto Vendido	608.507	687.084	256.540	-11,4%	137,2%
Margem Bruta	10,0%	8,4%	11,2%	+1,6 pp	-1,2 pp

A margem bruta apresentou um aumento em relação ao 4T20 de 1,6 pontos percentuais, reflexo do aumento da proporção de linhas maduras neste período.



Custos com materiais diretos totalizaram R\$ 503,3 milhões no 1T21, representando 82,7% do CPV no período, um aumento de 0,9 pontos percentuais em relação a 2020. Esta variação decorre principalmente do aumento da potência média equivalente, a qual foi de 3,87MW/set no 1T21 ante 3,29MW/set em 2020. Pás para aerogeradores de maior potência tendem a apresentar maior representatividade de custos com materiais diretos e, conseqüentemente, menor proporção de custos com mão de obra.

Despesas Gerais e Administrativas & Outras Receitas Líquidas

	1T21	4T20	1T20	Var. 1T21/4T20	Var. 1T21/1T20
R\$ em milhares de reais					
Despesas Gerais e Administrativas¹	- 20.004	- 22.672	- 15.512	-11,8%	29,0%
% ROL	3,0%	3,0%	5,4%	-	-
Outras Receitas Operacionais - Líquidas	2.335	4.672	12.132	-50,0%	-80,8%
% ROL	0,3%	0,6%	4,2%	-	-

(1) Total de Despesas comerciais, gerais e administrativas + Despesas tributárias

No 1T21 as Despesas Gerais e Administrativas (DGA) totalizaram R\$ 20,0 milhões, redução de 11,8% em relação ao 4T20, representando 3,0% da Receita Operacional Líquida no período.

As Outras Receitas Operacionais – Líquidas atingiram R\$ 2,3 milhões no 1T21, resultado majoritariamente composto da venda de ferramentais dedicados à projetos que entraram em operação no período.

EBITDA

R\$ em milhares de reais	1T21	4T20	1T20	Var. 1T21/4T20	Var. 1T21/1T20
Lucro Líquido do período	23.044	15.629	16.605	47,4%	38,8%
(+/-) Resultado Financeiro	22.574	39.526	9.310	-42,9%	142,5%
(+/-) Depreciação e amortização	7.850	7.304	5.060	7,5%	55,1%
(+/-) Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos, antes do incentivo fiscal	3.962	-10.310	3.088	-138,4%	28,3%
(+/-) Incentivo Fiscal Sudene	5.001	-6.674	3.418	-174,9%	46,3%
EBITDA*	62.431	45.472	37.481	37,3%	66,6%
Margem EBITDA	9,2%	6,1%	13,0%	-	-

*inclui incentivo fiscal Sudene

O EBITDA no 1T21 foi de R\$ 62,4 milhões um aumento de 66,6% e 37,3% se comparado ao 1T20 e 4T20 respectivamente.

O EBITDA no LTM foi de R\$ 268,1 milhões um aumento de 10,3% comparado a 2020.

As linhas de produção maduras geraram R\$ 57,9 milhões de EBITDA neste período, com margem EBITDA de 11,0% enquanto que as linhas não maduras geraram R\$ 10,3 milhões com margem EBITDA de 7,8%. As unidades de negócios de serviços, tanto no Brasil quanto nos EUA, apresentaram EBITDA de R\$ 4,0 milhões com margem EBITDA de 27,4%. O impacto das linhas de produção pré-operacionais no EBITDA foi de R\$ 9,8 milhões, afetando em 1,4 pontos percentuais a margem EBITDA no 1T21.

RESULTADO FINANCEIRO E ENDIVIDAMENTO

Resultado Financeiro	1T21	4T20	1T20	Var. 1T21/4T20	Var. 1T21/1T20
R\$ em milhares de reais					
Varição Cambial Líquida¹	-2.552	-18.242	-1.693	-86,0%	50,7%
Despesas Financeiras Líquidas	-20.022	-21.282	-7.617	-5,9%	162,9%
Dívida Líquida²	622.831	438.221	554.713	42,1%	12,3%
Alavancagem³	2,3x	1,8x	3,1x	-	-

(1) Inclui os Instrumentos financeiros derivativos

(2) Dívida Líquida é a somatória de empréstimos e financiamentos circulantes e não circulantes, menos caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras circulante (exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020) e instrumentos financeiros derivativos.

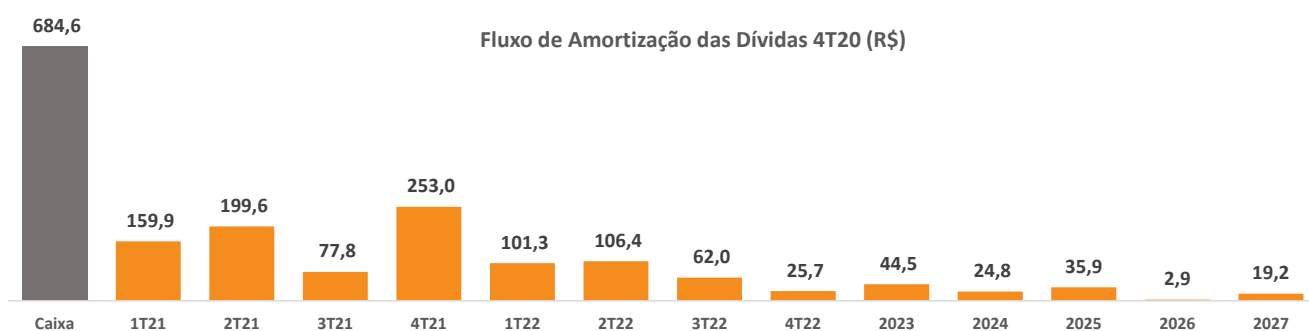
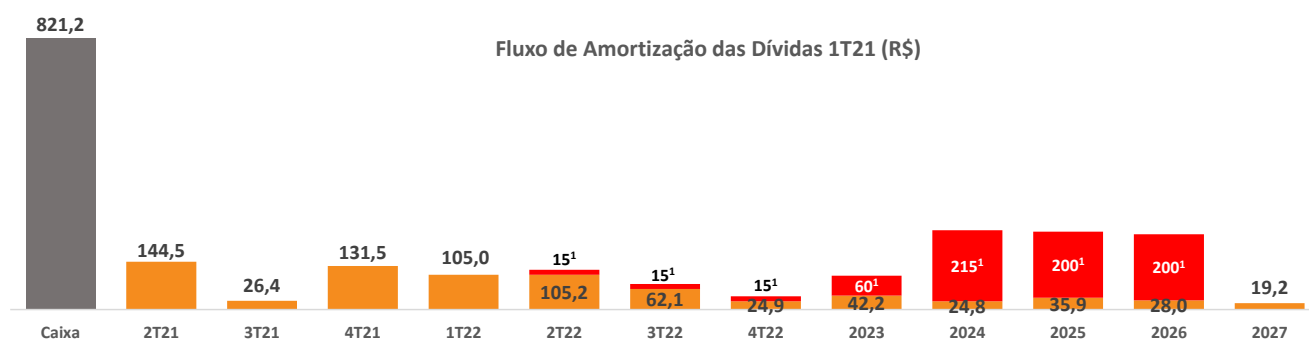
(3) Dívida Líquida/ EBITDA

As despesas financeiras líquidas do 1T21 totalizaram R\$ 22,6 milhões. No 1T21, como resultado da captação de novas operações financeiras e da amortização, também de forma antecipada, de operações com vencimento em 2021, os juros sobre empréstimos e

financiamentos apresentaram uma redução de mais de 2 pontos percentuais em termos anualizados quando comparados à dívida bruta média do período.

Além da captura dos benefícios decorrentes da redução do custo médio do capital de terceiros, as ações tomadas no primeiro trimestre permitiram o aumento na duração média das dívidas, de um ano e dois meses no 4T20 para dois anos e sete meses 1T21.

No 1T21, a Dívida Líquida totalizou R\$ 622,8 milhões e a Alavancagem Líquida, medida pelo indicador dívida líquida/EBITDA^{LTM}, atingiu 2,3x.



¹ Captações realizadas no 1T21

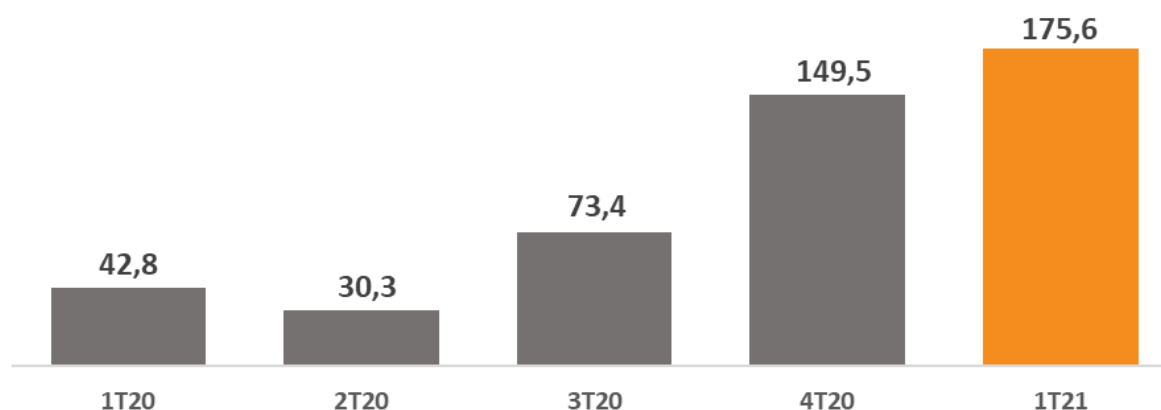
A posição de caixa da Companhia no encerramento no 1T21 foi de R\$ 821,2 milhões, suficiente para a conclusão do plano de expansão e plano de antecipação de operações financeiras, estimado em R\$ 552,1 milhões, dos quais 74,1% já foi realizado no 1T21.

LUCRO LÍQUIDO

O Lucro Líquido no 1T21 foi de 23,0 milhões um aumento de 38,8% em relação ao 1T20 e um aumento de 47,4% em relação ao 4T20.

INVESTIMENTOS

Caixa aplicado nas atividades de investimentos (R\$ milhões)



Os investimentos da Aeris atingiram R\$175,6 milhões no 1T21, principalmente destinados à ampliação da capacidade produtiva e também para a verticalização de atividades operacionais visando o aumento recorrentes das margens.

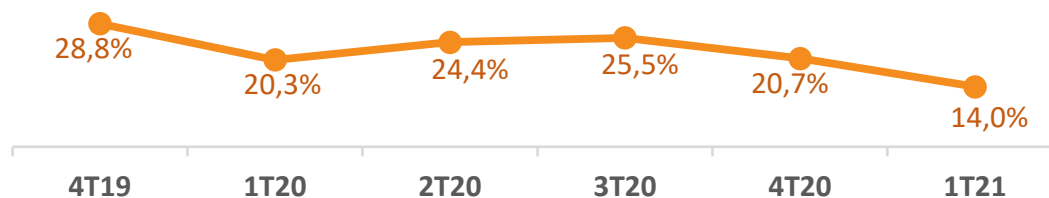
FLUXO DE CAIXA

O Fluxo de caixa das atividades operacionais consumiu R\$ 2,4 milhões no 1T21. O aumento na necessidade de capital de giro, decorrente, principalmente, do aumento nos prazos médios de recebimentos de clientes, foi o principal destaque no período.

O Fluxo de caixa das atividades de investimento, conforme já ilustradas anteriormente, consumiram R\$ 175,6 milhões no 1T21.

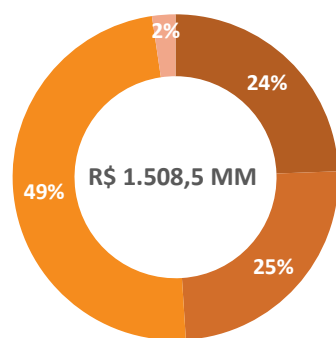
O Fluxo de caixa das atividades de financiamento geraram R\$ 314,8 milhões no 1T21. As captações de R\$ 720,0 milhões realizadas no período permitiram a amortização de R\$ 409,2 milhões em empréstimos e financiamentos além do aumento da posição de caixa em R\$ 136,7 milhões.

RETORNO SOBRE O CAPITAL INVESTIDO



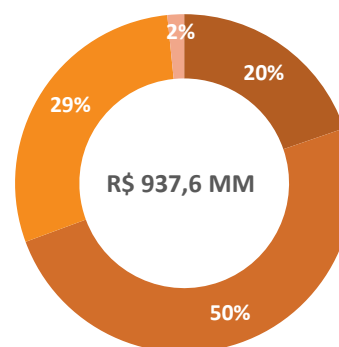
O Retorno sobre o Capital Investido (ROIC) foi de 14,0%, já refletindo um aumento de 60,9% no capital investido médio em relação ao 4T20. O NOPAT²_{LTM} atingiu R\$ 211,5 milhões, crescimento de 9,2% em relação a 2020.

Capital Investido médio por linhas - 1T21



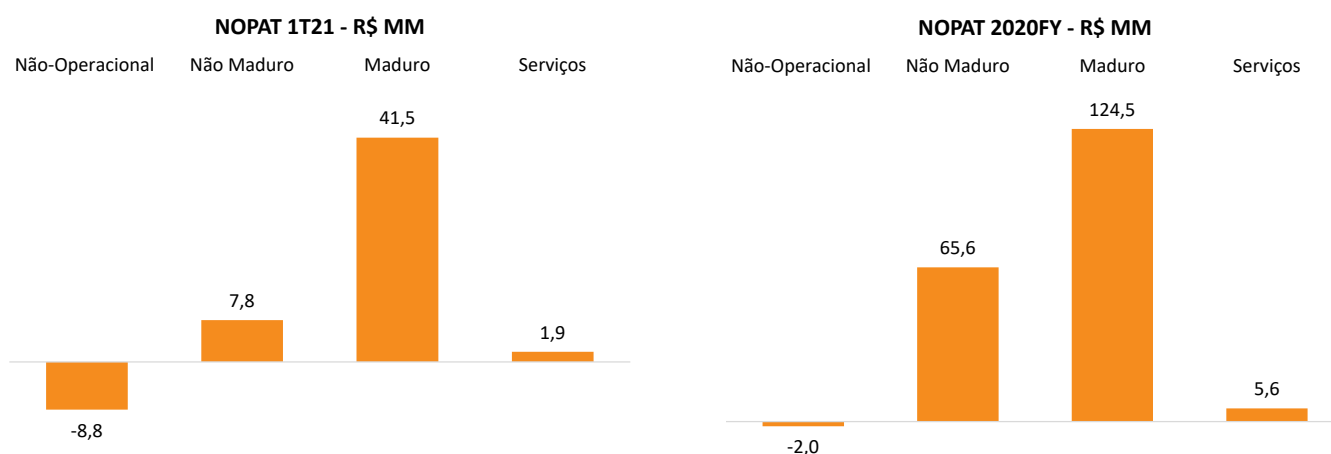
■ Não-Operacional ■ Não Maduro ■ Maduro ■ Serviços

Capital Investido médio por linhas - 2020FY



■ Não-Operacional ■ Não Maduro ■ Maduro ■ Serviços

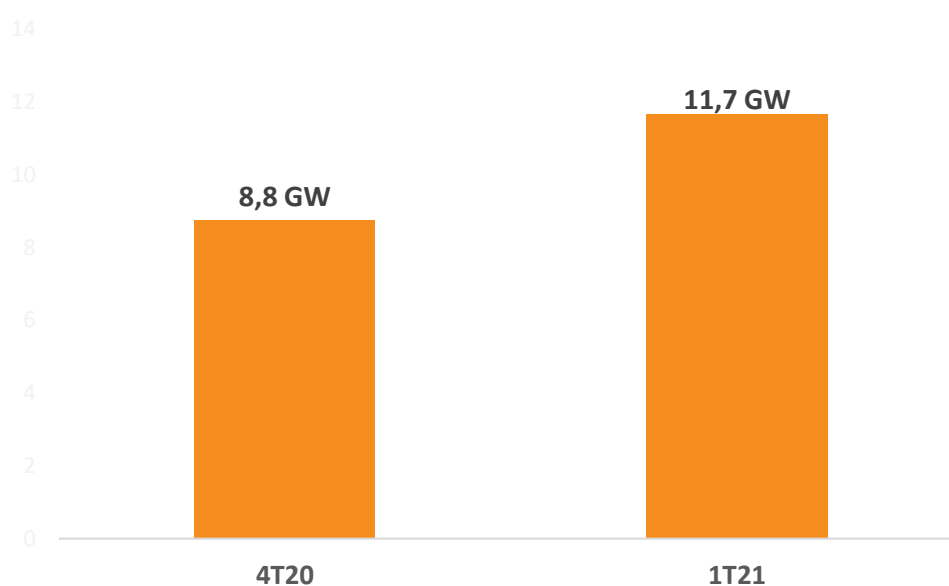
² NOPAT- sigla em inglês para Net Operating Profit After Taxes e em português lucro operacional líquido depois dos impostos.



Neste trimestre, 49,0% do capital investido médio está alocado em linhas de produção pré-operacionais e em linhas que ainda não atingiram o estágio de maturidade. Essas linhas, conjuntamente, apresentaram NOPAT negativo de R\$ 1,1 milhões no 1T21. Já as linhas maduras, que respondem por 48,7% do capital investido, apresentaram NOPAT de R\$41,5 milhões neste trimestre, o que representa um ROIC anualizado de 24,6%.

Investimentos em novas linhas de produção levam até 12 meses para atingir maturidade após o início da fabricação, passando a gerar NOPAT suficiente para realização de ROIC nos mesmos patamares históricos apresentados pelas linhas maduras.

Potencial de ordens cobertas por contratos de longo prazo³



³ Os contratos preveem utilização até 40% inferior à capacidade produtiva dedicada ao cliente com impacto em aumento de preço. Os clientes podem reduzir inclusive a capacidade instalada ou encerrar de forma antecipada o término do contrato com pagamento de penalidades previstas em contrato para ambos os casos.

Com a assinatura do contrato com a Siemens Gamesa, a capacidade produtiva coberta por contratos de fornecimento de longo prazo atingiu a marca de 11,7 GW no 1T21 para aerogeradores com potência média nominal de 4,6 MW. A receita líquida potencial decorrente da execução de todos os contratos de longo prazo pode atingir, a partir do 2T21, R\$ 8,9 bilhões quando usada a taxa de câmbio de encerramento do 1T21.

ANEXOS
Demonstração de Resultado

(Em milhares de Reais)	1T21	4T20	1T20	Var. 1T21 x 4T20	Var. 1T21 x 1T20
Receita operacional líquida	675.756	749.924	288.924	-9,9%	133,9%
Custos dos produtos vendidos	(608.507)	(687.084)	(256.540)	-11,4%	137,2%
Lucro bruto	67.249	62.840	32.383	7,0%	107,7%
Receitas (despesas) operacionais:					
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(20.004)	(22.555)	(15.337)	-11,3%	30,4%
Despesas tributárias	-	(116)	(175)	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	2.335	4.673	12.132	-50,0%	-80,8%
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	49.580	44.842	29.003	10,6%	70,9%
Depreciação	7.721	7.242	5.003	6,6%	54,3%
Amortização	129	63	57	104,1%	126,3%
Depreciação e Amortização	7.850	7.304	5.060	7,5%	55,1%
EBITDA	57.430	52.148	34.062	10,1%	68,6%
EBITDA (Com Incentivo Fiscal Sudene)	62.431	45.472	37.481	37,3%	66,6%
Despesas financeiras	(64.570)	(88.468)	(48.921)	-27,0%	32,0%
Receitas financeiras	41.996	48.941	39.611	-14,2%	6,0%
Resultado financeiro	(22.574)	(39.526)	(9.310)	-42,9%	142,5%
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	27.006	5.316	19.693	408,0%	37,1%
Imposto de renda e contribuição social – correntes	(3.777)	10.514	(3.088)	-135,9%	22,3%
Imposto de renda e contribuição social – diferidos	(185)	(204)	-	-9,3%	-
Lucro líquido do período	23.044	15.629	16.605	47,4%	38,8%
Lucro atribuível aos acionistas e controladores	23.044	15.629	16.605	47,4%	38,8%
Quantidade de ações ao final do exercício	766.213	766.213	609.671	-	25,7%
ON - Ações ordinárias nominativas	766.213	766.213	609.671	-	25,7%
Lucro básico e diluído por ação – R\$	0,0301	0,0204	0,0272	47,4%	10,4%

Balanco Patrimonial Ativo

(Em milhares de Reais)

Ativo	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	815.476	683.412	821.209	684.554
Ativos financeiros	12.153	16.059	12.153	16.059
Contas a receber de clientes	258.104	206.005	270.588	220.132
Estoques	629.601	617.289	630.067	617.582
Tributos a recuperar	92.690	80.862	92.690	80.862
Outras contas a receber	53.490	39.511	54.918	39.823
Instrumentos financeiros derivativos	13.700	8.812	13.700	8.812
Total do ativo circulante	1.875.214	1.651.950	1.895.325	1.667.824
Não circulante				
Tributos a recuperar	90.374	80.006	90.374	80.006
Outras contas a receber	904	1.205	904	1.205
Partes relacionadas	12.773	9.730	-	-
Investimentos	6.505	5.934	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	893	-	893	-
Imobilizado	786.627	619.172	787.811	620.306
Intangível	2.268	1.288	2.268	1.288
Total do ativo não circulante	900.344	717.335	882.250	702.805
Total do ativo	2.775.558	2.369.285	2.777.575	2.370.629

Balanco Patrimonial Passivo

(Em milhares de Reais)

Passivo a patrimônio líquido	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Circulante				
Fornecedores	258.650	205.022	259.553	205.304
Empréstimos e financiamentos	407.439	690.291	407.439	690.291
Instrumentos financeiros derivativos	902	-	902	-
Salários e encargos sociais	35.099	30.997	35.154	31.009
Tributos a recolher	7.340	2.533	7.600	3.453
Adiantamentos de clientes	586	6.124	1.287	6.300
Outras contas a pagar	2.283	6.068	2.381	6.022
Total do passivo circulante	712.299	941.035	714.316	942.379
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos	1.062.258	452.711	1.062.258	452.711
Partes relacionadas	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	187	4.644	187	4.644
Adiantamentos de clientes	10.009	3.890	10.009	3.890
Imposto de renda e contribuição social diferidos	938	753	938	753
Total do passivo não circulante	1.073.392	461.998	1.073.392	461.998
Total do passivo	1.785.691	1.403.032	1.787.708	1.404.377
Patrimônio líquido				
Capital social	816.047	816.047	816.047	816.047
Reserva de lucros	149.471	149.471	149.471	149.471
Lucros a realizar	23.044	-	23.044	-
Ajuste de avaliação patrimonial	1.305	734	1.305	734
Total do patrimônio líquido	989.867	966.252	989.867	966.252
Total do passivo e patrimônio líquido	2.775.558	2.369.285	2.777.575	2.370.629

Demonstração dos Fluxos de Caixa

(Em milhares de Reais)

	1T21
Fluxos de caixa das atividades operacionais	
Lucro antes do imposto de renda	27.006
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades (aplicadas nas) geradas pelas atividades operacionais:	
Depreciação e amortização	7.850
Resultado líquido apurado na alienação de imobilizado	(673)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-
Resultado de equivalência patrimonial	-
Variação cambial sobre a dívida	10.572
Despesas financeiras - líquidas	21.977
Rendimento de ativos financeiros	(45)
	66.687
Variações de ativos e passivos	
Contas a receber de clientes	(48.964)
Estoques	(12.457)
Impostos a recuperar	(22.196)
Outras contas a receber	(14.765)
Fornecedores	54.222
Obrigações sociais e trabalhistas	4.144
Impostos a recolher	320
Adiantamentos de clientes	1.088
Outras contas a pagar	(3.765)
Caixa (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	24.314
Imposto de renda e contribuição social pagos	(39)
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(26.710)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	(2.435)
Fluxos de caixa das atividades de investimentos	
Aquisição de imobilizado	(181.094)
Recebimento pela venda de ativo imobilizado	6.541
Aquisição de intangível	(1.109)
Aquisição de investimento	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(175.662)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos	
Aquisição de ativos financeiros	-
Resgate de ativos financeiros	3.951
Empréstimos captados	120.000
Empréstimos amortizados	(409.199)
Emissão de debêntures	600.000
Adiantamento de dividendos	-
Distribuição de dividendos	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	314.752
Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa	136.655
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	684.554
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	821.209
Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa	136.655