

DESTAQUES DO 3T22

- ✓ **A Receita Operacional Líquida (ROL)** foi de **R\$ 625,6 milhões no 3T22, uma redução de 4,0% vs 2T22. No 9M22 a ROL foi de R\$ 1.814,1 milhões;**
- ✓ No 3T22, o **Prejuízo Líquido** foi de **R\$ 25,9 milhão** e no 9M22 foi de **R\$ 53,3 milhões;**
- ✓ **Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC)** foi de **10,7% no 3T22;**
- ✓ No 3T22 o **EBITDA** foi de **R\$ 64,8 milhões, com margem de 10,4%. No 9M22, o EBITDA** foi de **R\$ 186,2 milhões, com margem de 10,3%;**
- ✓ Os **Investimentos** totalizaram **R\$ 32,0 milhões no 3T22;**
- ✓ **Potenciais ordens cobertas por contratos de longo prazo** totalizam **2.486 sets de pás com potência equivalente a 12,2 GW**. Usando-se a taxa de câmbio de encerramento do 2T22, a **receita líquida potencial dos contratos de longo prazo** da Companhia totaliza **R\$ 10,2 bilhões**.

Relações com Investidores

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

Videoconferência em português com tradução Simultânea para o inglês (Q&A Bilingue)

Sexta-Feira, 11 de novembro de 2022 – 10:00h (Brasília), 08:00h (ET)

Participantes nacionais, [clique aqui](#) para o link de acesso.

Participantes estrangeiros, [clique aqui](#) para o link de acesso.



MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Mesmo num ambiente desafiador, as margens mostraram-se resilientes e a Companhia mostrou disciplina na gestão de caixa através da redução da necessidade de capital de giro, o que resultou na queda do índice de alavancagem de 3,2x no 2T22 para 2,8x no 3T22. Continuamos operando com níveis de estoque acima dos níveis ótimos, principalmente relacionados a produtos em processo, os quais são suficientes para suportar o crescimento da receita projetado para os próximos períodos, ao mesmo tempo em que a posição de caixa é muito superior ao montante de amortizações financeiras projetado até o final de 2024.

Já as operações fabris foram impactadas pela alta variabilidade nos processos produtivos das pás, que resultou numa menor taxa de ocupação da capacidade instalada e, considerando os atuais níveis de capital investido e taxa de juros, culminou no prejuízo líquido apresentado nesse trimestre. Tal variabilidade é atribuída ao tempo maior que o esperado para atingimento da maturidade dos processos de produção das linhas de pás de maior porte, tanto pelas frequentes mudanças de projeto geradas pelos clientes, quanto pela maior complexidade dos processos produtivos. As mudanças operacionais implementadas nos últimos meses já trazem melhorias importantes, que devem ter impacto positivo nos resultados dos próximos trimestres.

Na última década, pudemos observar um significativo aumento da competitividade da energia eólica e, conseqüentemente, um aumento da participação da fonte na matriz elétrica global. Diversos fatores explicam esse aumento de competitividade, mas é inegável que, além do ganho de escala gerado pela forte consolidação em todas as posições da cadeia de valor, o significativo aumento no tamanho das pás foi fundamental no processo de redução do custo da energia eólica.

Todavia, os desafios gerados pelo salto tecnológico na potência dos aerogeradores associado a um ambiente de alta persistente da inflação, culminaram nos atuais prejuízos apresentados tanto pelos fabricantes de aerogeradores, quanto pelos fabricantes independentes de pás. Tornou-se necessário um processo de reequilíbrio econômico dos relacionamentos em todas as posições da cadeia de valor, inclusive ensejando revisões e renegociações com clientes, algumas delas já em curso. Esse reequilíbrio na relação entre risco e retorno é fundamental para que, no decorrer desta década, a energia eólica possa reforçar ainda mais seu papel de protagonismo no processo de transição energética.

A Aeris continua comprometida em promover o crescimento da energia eólica no Brasil e no mundo, cuidando das milhares de pessoas que se dedicam a gerar valor através da oferta de produtos e serviços que atendam às expectativas dos clientes e dos demais stakeholders. Continuaremos a atuar de forma transparente, aplicando as melhores práticas de governança corporativa para que todos tenhamos uma matriz elétrica mais limpa e renovável.

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

Destques Operacionais	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Sets¹	161	162	147	168	181	191	220	280
Produção em MW equivalentes²	739	756	630	709	749	742	853	993
Mercado interno	688	685	521	530	480	460	571	626
Mercado externo	51	71	109	179	269	283	282	367
Linhas de produção ativas³	17	18	18	17	15	16	15	14
Linhas maduras⁽⁴⁾	13	12	11	10	10	11	10	8
Linhas não Maduras	4	6	7	7	5	5	5	6

(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.

No 3T22, duas linhas de produção atingiram o estágio de maturidade enquanto que uma linha de produção foi descomissionada, resultando em quatro linhas não maduras e treze linhas maduras ao final do período. O cronograma de atingimento da maturidade para estas linhas ocorrerá da seguinte forma:

- 3 linhas no 4T22
- 1 linha no 1T23

Destques Financeiros	3T22	2T22	3T21	Var. 3T22/2T22	Var. 3T22/3T21	9M22	9M21	Var. 9M22/9M21
R\$ em milhares de reais								
Retorno sobre o Capital Investido¹	10,7%	10,6%	12,6%	+0,1 pp	-1,9 pp	10,7%	12,6%	-1,9 pp
Receita Líquida	625.616	651.733	629.365	-4,0%	-0,6%	1.814.112	1.897.088	-4,4%
Pás - Mercado Interno	557.833	583.078	399.232	-4,3%	39,7%	1.581.211	1.222.422	29,4%
Pás - Exportação	42.243	52.838	203.885	-20,1%	-79,3%	182.517	613.084	-70,2%
Serviços	25.539	15.817	26.248	61,5%	-2,7%	50.383	61.582	-18,2%
Resultado Líquido do período	-25.908	-28.622	9.315	-9,5%	-	-53.284	51.082	-
Margem Líquida	-4,1%	-4,4%	1,5%	+0,3 pp	-5,6 pp	-2,9%	2,7%	-5,6 pp
EBITDA²	64.794	67.108	62.632	-3,4%	3,5%	186.226	180.094	3,4%
Margem EBITDA	10,4%	10,3%	10,0%	+0,1 pp	+0,4 pp	10,3%	9,5%	+0,8 pp

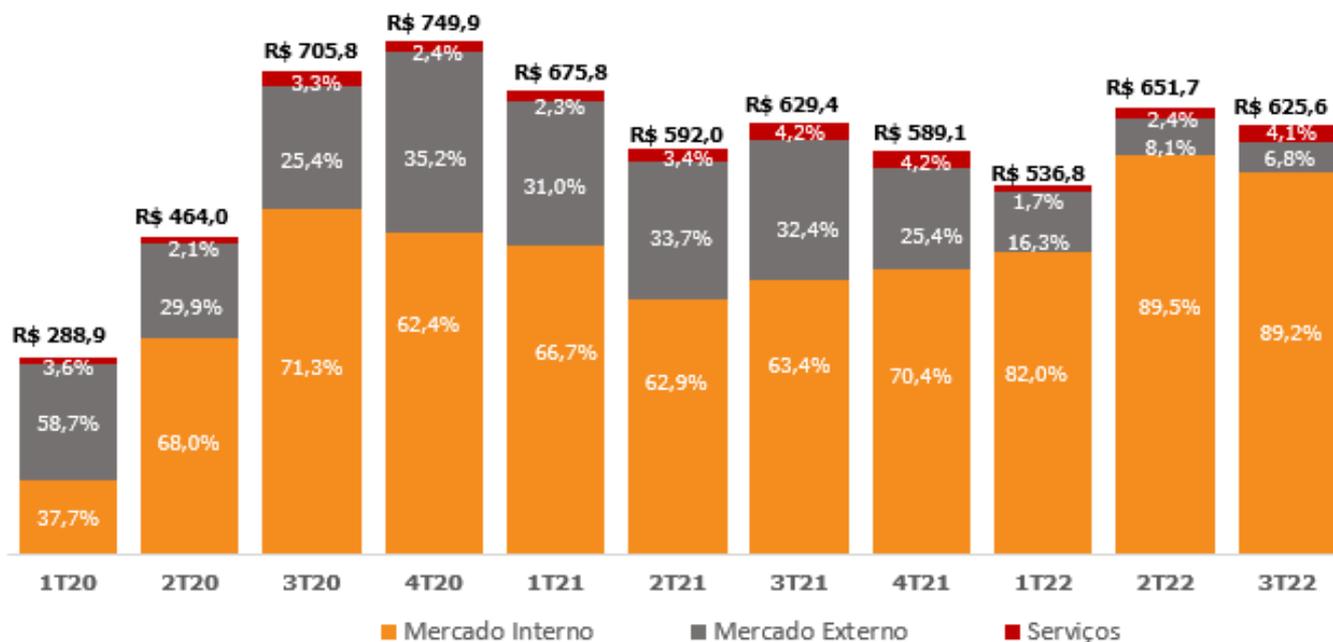
(1) Calculado através do NOPAT (Lucro Operacional após os Impostos) dos 12 meses anteriores dividido pela média do Capital Investido no final do período corrente com o final do exercício social anterior;

(2) EBITDA Ajustado

Receita Operacional Líquida

No 3T22 a ROL atingiu R\$ 625,6 milhões, uma redução de 4,0% quando comparado ao 2T22. No 9M22 a ROL atingiu R\$ 1.814,1 milhões.

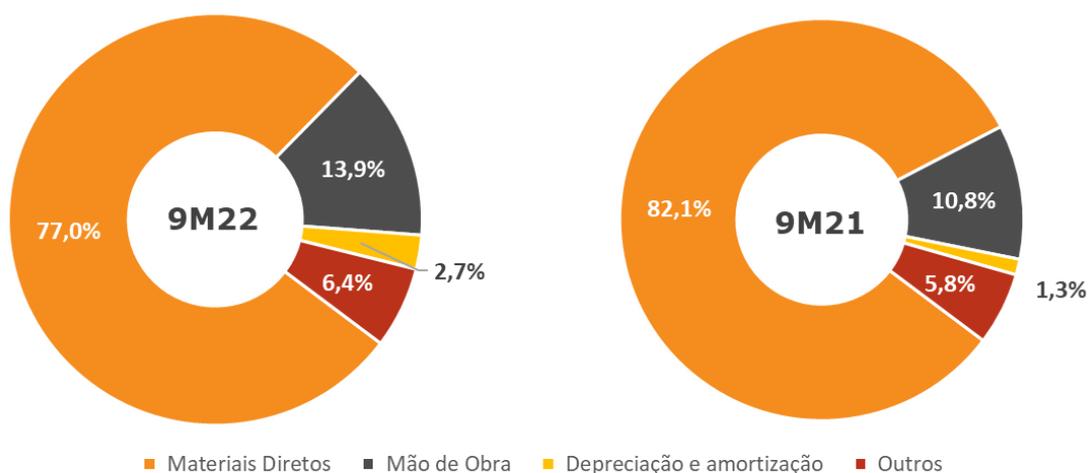
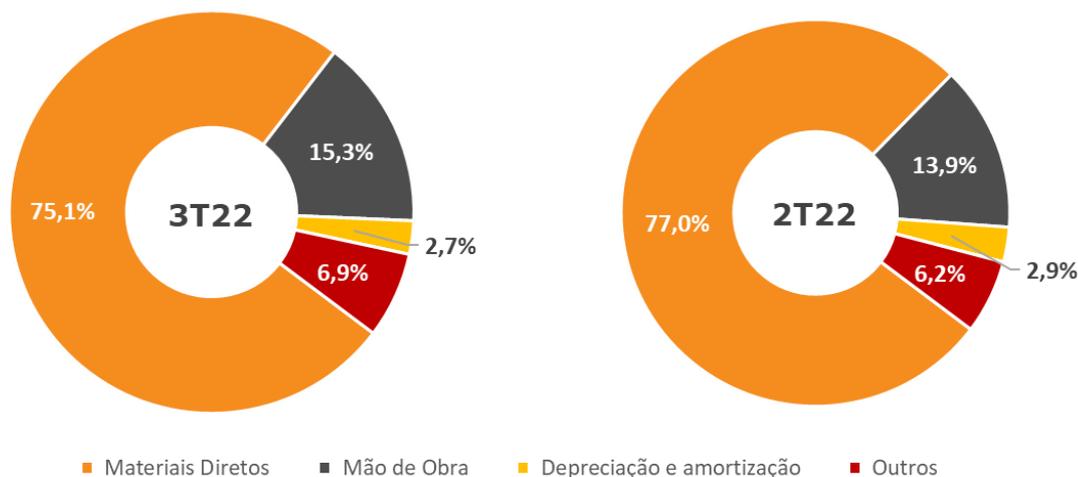
A queda deve-se a dois fatores: (i) redução de 2,4% no volume faturado em MW, consequência do aumento do prazo médio do período e (ii) redução do preço de venda das pás (em R\$/MW), o qual decorre majoritariamente da redução do custo de materiais diretos, os quais são repassados aos clientes. Compensando parcialmente esta queda, a receita de serviços cresceu 61,5% em relação ao 2T22, passando a representar 4,1% da ROL do período, com destaque para o crescimento de mais de 140% na unidade de serviços baseada nos EUA.



Custos dos Produtos Vendidos

R\$ em milhares de reais	3T22	2T22	3T21	Var. 3T22/2T22	Var. 3T22/3T21	9M22	9M21	Var. 9M22/9M21
Receita Líquida	625.616	651.733	629.365	-4,0%	-0,6%	1.814.112	1.897.088	-4,4%
Custo do Produto Vendido	553.183	571.365	558.638	-3,2%	-1,0%	1.620.865	1.696.324	-4,4%
Margem Bruta	11,6%	12,3%	11,2%	-0,7 pp	+0,4 pp	10,7%	10,6%	+0,1 pp

A margem bruta apresentou uma redução de 0,7 pontos percentuais em relação ao 2T22, atingindo 11,6% no 3T22.



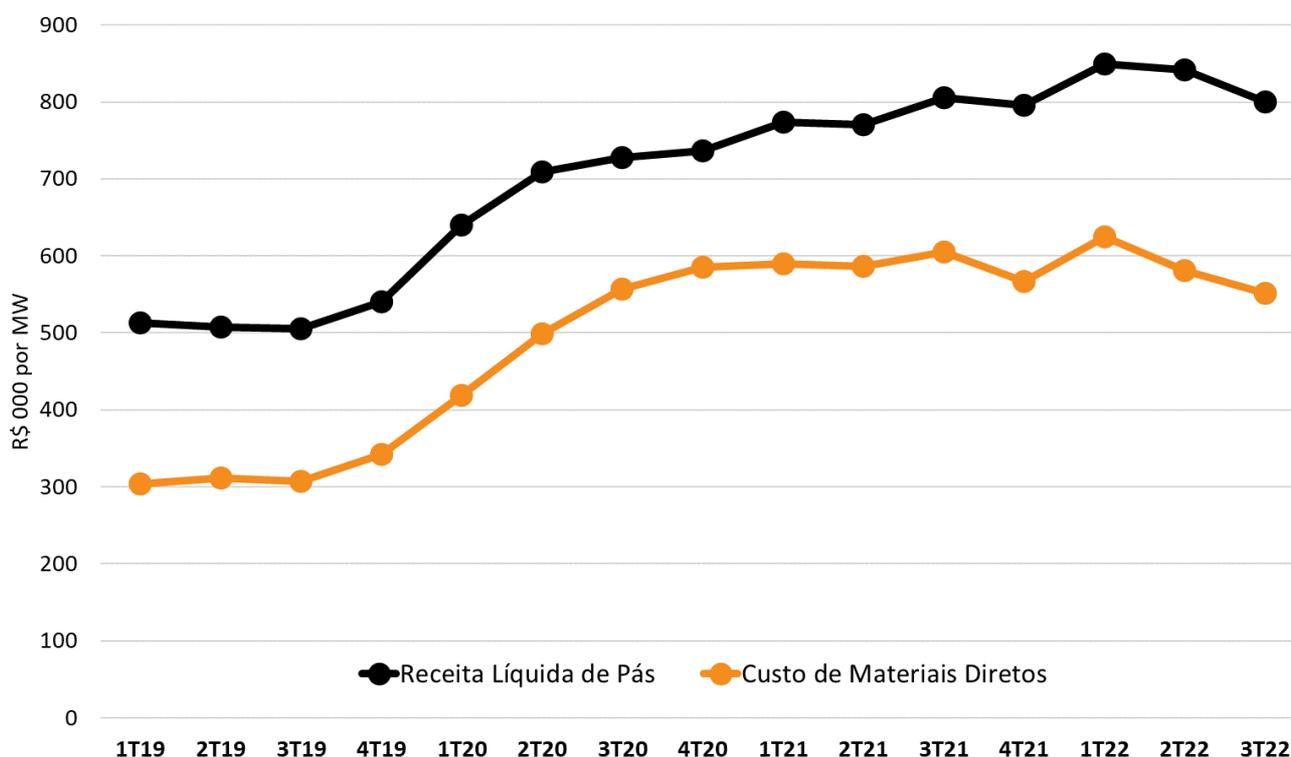
Os custos com materiais diretos representaram 75,1% do CPV no 3T22 e 77,0% no 9M22. Uma redução de 1,9 p.p. e de 5,1 p.p. respectivamente.

O aumento da representatividade dos custos de mão de obra decorre de uma menor eficiência operacional, a qual resultou tanto numa pior diluição dos custos fixos quanto no aumento do prazo médio de fabricação.

Repasse dos custos de materiais diretos

Os contratos de fornecimento de pás apresentam uma estrutura de formação de preço composto por duas variáveis distintas: (i) materiais diretos e (ii) valor agregado (V.A.).

Para a componente de preço associada aos materiais diretos, a Companhia mantém plena capacidade de repassar as variações associadas ao custo unitário dos materiais, incluindo os preços praticados por fornecedores, custos logísticos, tributos não reembolsáveis e variações cambiais, conforme observado no gráfico abaixo.



Despesas Gerais e Administrativas & Outras Receitas Líquidas

R\$ em milhares de reais	3T22	2T22	3T21	Var. 3T22/2T22	Var. 3T22/3T21	9M22	9M21	Var. 9M22/9M21
Despesas Gerais e Administrativas	- 24.839	- 27.834	- 22.742	-10,8%	9,2%	- 77.364	- 65.157	18,7%
% ROL	4,0%	4,3%	3,6%			4,3%	3,4%	
Outras Receitas Operacionais - Líquidas	936	1.134	3.857	-	-	23.022	6.522	253,0%
% ROL	0,1%	-0,2%	0,6%			1,3%	0,3%	

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

No 3T22 as Despesas Gerais e Administrativas (DGA) totalizaram R\$ 24,8 milhões, uma redução de 10,8% em relação ao 2T22. No 9M22 as DGAs totalizaram R\$ 77,4 milhões, aumento de 18,7% quando comparado ao 9M21.

EBITDA

R\$ em milhares de reais	3T22	2T22	3T21	Var. 3T22/2T22	Var. 3T22/3T21	9M22	9M21	Var. 9M22/9M21
Resultado Líquido do período	-25.908	-28.622	9.315	-9,5%	-	-53.284	51.082	-
(+/-) Resultado Financeiro	78.727	87.376	40.717	-9,9%	93,4%	201.315	85.665	135,0%
(+/-) Depreciação e amortização	16.061	17.693	9.238	-9,2%	73,9%	46.599	25.410	83,4%
(+/-) Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos, antes do incentivo fiscal	-4.289	-7.354	1.810	-41,7%	-	-9.126	5.382	-
(+/-) Incentivo Fiscal Sudene	0	-874	1.552	-	-	0	12.555	-
(+/-) Incentivo de Longo Prazo	-6	-180	0	-	-	782	-	-
(+/-) Consultoria Performance	209	-931	0	-	-	-60	-	-
EBITDA*	64.794	67.108	62.632	-3,4%	3,5%	186.226	180.094	3,4%
Margem EBITDA	10,4%	10,3%	10,0%	+0,1 pp	+0,4 pp	10,3%	9,5%	+0,8 pp

*EBITDA ajustado

O EBITDA no 3T22 atingiu R\$ 64,8 milhões e no 9M22 atingiu R\$ 186,2 milhões, uma redução de 3,4% quando comparado ao 2T22 e um aumento de 3,4% quando comparado a 9M21.

Nesse trimestre, as linhas de produção maduras geraram R\$ 57,0 milhões de EBITDA, com margem EBITDA de 11,4%, enquanto que as linhas não maduras geraram R\$ 3,2 milhões com margem de 3,2%. As unidade de negócio de serviços apresentaram EBITDA de R\$ 4,6 milhão com margem de 18,0%.

RESULTADO FINANCEIRO E ENDIVIDAMENTO

R\$ em milhares de reais	3T22	2T22	3T21	Var. 3T22/2T22	Var. 3T22/3T21	9M22	9M21	Var. 9M22/9M21
Varição Cambial Líquida¹	3.460	-33.054	-9.280	-	-	-26.674	-14.606	82,6%
Despesas Financeiras Líquidas²	-82.187	-54.322	-31.437	51,3%	161,4%	-174.641	-71.059	145,8%
Dívida Líquida³	717.185	796.115	535.523	-9,9%	33,9%	-	-	-
Alavancagem⁴	2,8x	3,2x	2,4x	-	-	-	-	-

(1) Inclui os Instrumentos financeiros derivativos

(2) Despesas Financeiras Líquida é a somatória de Encargos de operações financeiras, Juros sobre empréstimos e financiamentos e Outros no item Despesas Financeiras mais a somatória de Rendimentos de aplicações financeiras e Outros no item Receitas Financeiras.

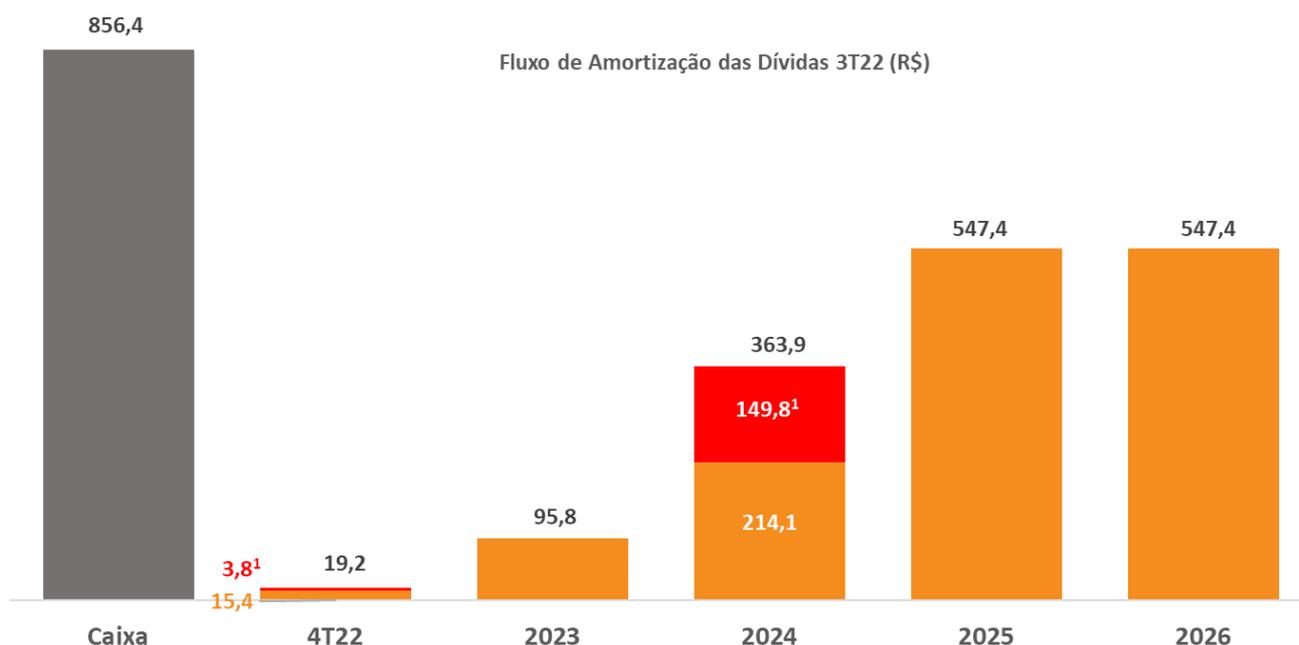
(3) Dívida Líquida é a somatória de empréstimos e financiamentos circulantes e não circulantes, menos caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras circulante (exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020) e instrumentos financeiros derivativos.

(4) Dívida Líquida/ EBITDA

No 3T22, as despesas financeiras líquidas foram de R\$ 82,2 milhões, um aumento de 51,3% em relação ao 2T22, decorrente tanto do aumento da taxa básica de juros do

período quanto do aumento dos encargos financeiros no período. A variação cambial líquida apresentou um ganho de R\$ 3,5 milhões no 3T22.

No 3T22, a Dívida Líquida totalizou R\$ 717,2 milhões e a Alavancagem Líquida, medida pelo indicador Dívida Líquida/EBITDA, atingiu 2,8x. Cabe destacar que a metodologia do cálculo do EBITDA e, conseqüentemente, da alavancagem líquida apresentam pequenas variações em relação ao *covenant* financeiro das operações de Debêntures, as quais apresentaram, nesse período, alavancagem de 2,7x.



¹ Captações realizadas em 2022

A posição de caixa da Companhia no encerramento no 3T22 foi de R\$ 856,4 milhões, redução de R\$ 4,5 milhões em relação a posição de encerramento do 2T22.

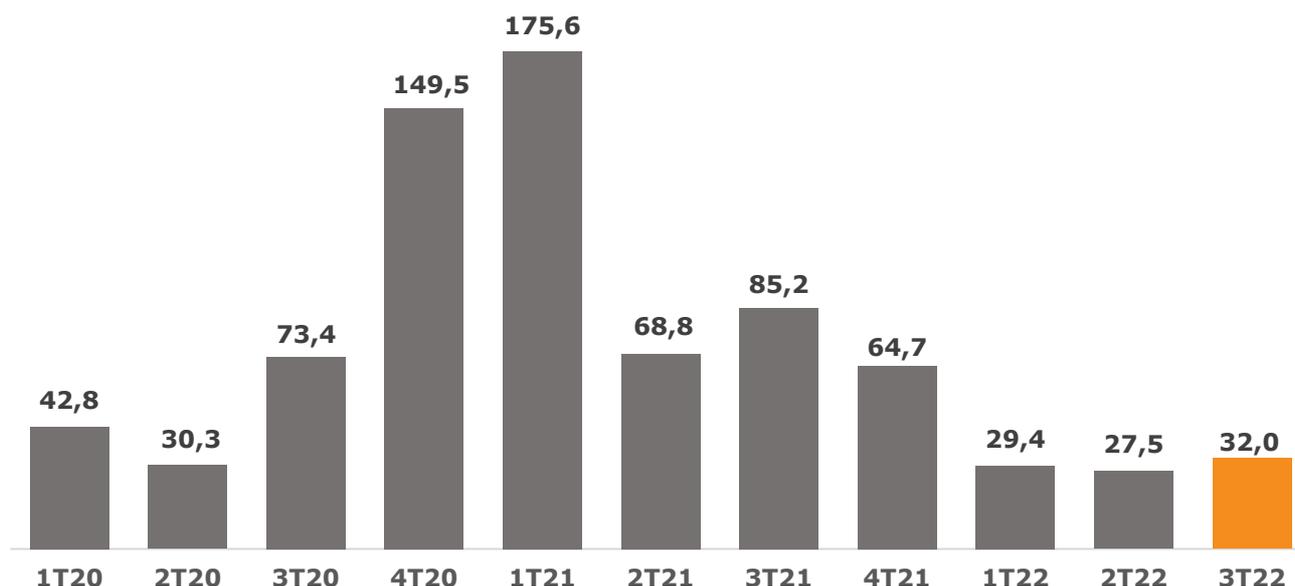
O saldo de obrigações financeiras com vencimento no 4T22 é de R\$ 19,2 milhões. A dívida bruta totalizou R\$ 1.573,6 milhões e possui uma duração média de 2,7 anos.

RESULTADO LÍQUIDO

O Prejuízo Líquido no 3T22 foi de R\$ 25,9 milhão. No 9M22 o Prejuízo líquido foi de R\$ 53,3 milhões.

INVESTIMENTOS

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



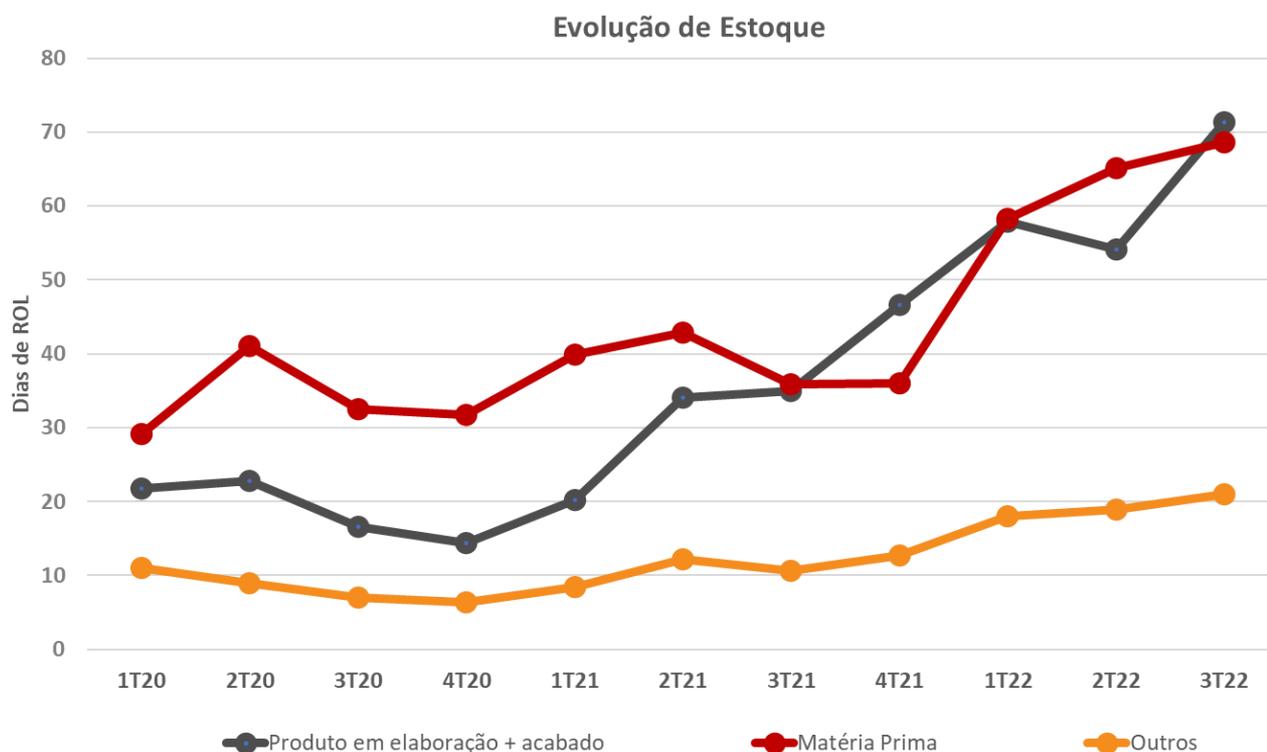
A Companhia investiu R\$ 32,0 milhões no 3T22, principalmente destinados ao aumento da capacidade produtiva nas estações de acabamento de pás a fim de balancear os gargalos produtivos na busca da redução do prazo médio de fabricação. No 9M22, foi investido R\$ 88,9 milhões *versus* R\$ 329,7 milhões investido no 9M21.

FLUXO DE CAIXA

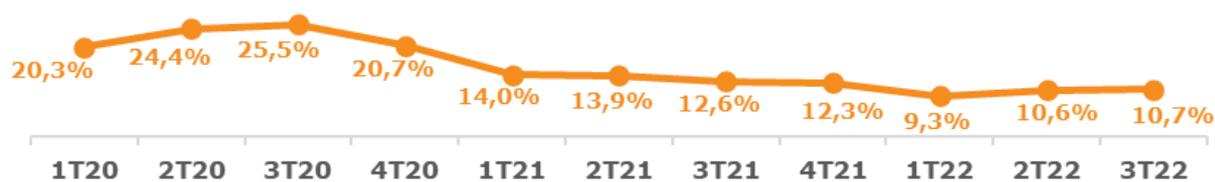
O fluxo de caixa das atividades operacionais gerou R\$ 42,6 milhões no 3T22. O principal destaque foi a variação da posição líquida de contas a receber e de adiantamento de clientes a qual totalizou R\$ 409,3 milhões no 3T22. Essa variação supera os aumentos da necessidade de capital de giro decorrentes da relação com fornecedores e do maior prazo médio de fabricação, conforme pode ser observado no gráfico a seguir.

O fluxo de caixa das atividades de investimento, consumiu R\$ 32,0 milhões no 3T22.

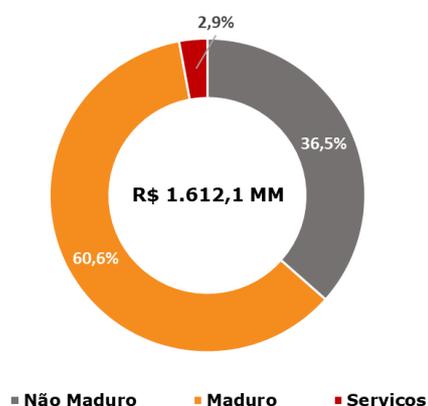
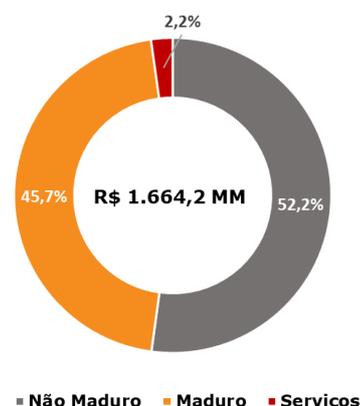
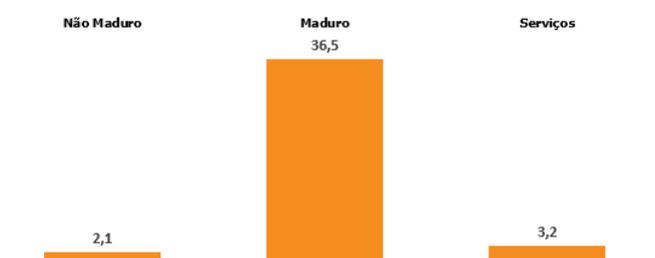
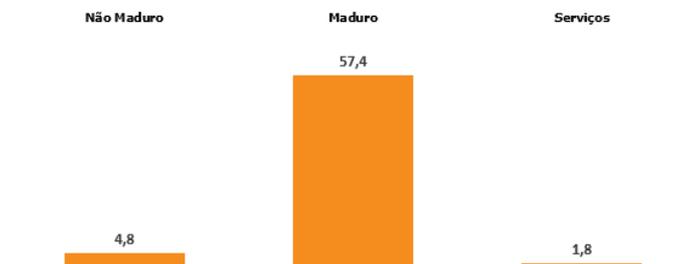
O fluxo de caixa das atividades de financiamento consumiu R\$ 15,0 milhões no 3T22.



RETORNO SOBRE O CAPITAL INVESTIDO



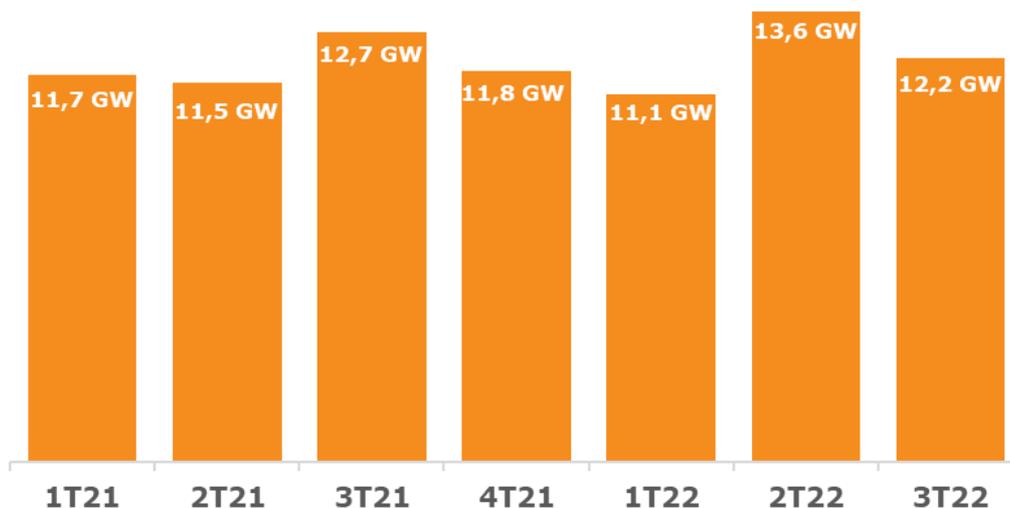
O Retorno sobre o Capital Investido (ROIC) foi de 10,7%, resultado principalmente da redução de R\$ 52,1 milhões (3,1%) do capital médio investido do período.

Capital Investido médio por linhas - 3T22

Capital Investido médio por linhas - 2T22

NOPAT 3T22 - R\$ MM

NOPAT 2T22 - R\$ MM


No 3T22, 36,5% do capital investido médio está alocado em linhas que ainda não atingiram o estágio de maturidade. Essas linhas apresentaram NOPAT de R\$ 2,1 milhão no 3T22.

Já as linhas maduras, que respondem por 60,6% do capital investido, apresentaram NOPAT de R\$ 36,5 milhões nesse trimestre, o que representa um ROIC trimestral anualizado de 15,8%.

Potencial de ordens cobertas por contratos de longo prazo¹



No 3T22, tivemos a redução no volume de potenciais ordens cobertas por contratos de longo prazo no montante de aproximadamente 1.374 MW, das quais foram produzidas 751 MW, representando assim uma taxa média de ocupação da capacidade dedicada aos contratos de 55%. A queda na taxa média de ocupação da capacidade deve-se, principalmente, ao não atingimento dos volumes projetados para esse período.

PROJEÇÃO 2022

Projeções	Unidade	Projeção para o período findo em 31 de dezembro de 2022
Produção em GW equivalentes	GW	3,2 a 3,6
Receita Líquida	R\$ MM	2.600 a 3.100
EBITDA⁽¹⁾	R\$ MM	270 a 340
CAPEX	R\$ MM	95 a 135

¹ 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.

ANEXOS
Demonstração de Resultado

(Em milhares de Reais)	3T22	2T22	3T21	Var. 3T22 x 2T22	Var. 3T22 x 3T21
Receita operacional líquida	625.616	651.733	629.365	-4,0%	-0,6%
Custos dos produtos vendidos	(553.183)	(571.365)	(558.638)	-3,2%	-1,0%
Lucro bruto	72.433	80.368	70.727	-9,9%	2,4%
Receitas (despesas) operacionais:					
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(24.839)	(27.834)	(22.742)	-10,8%	9,2%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	936	(1.134)	3.857	-	-
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	48.530	51.400	51.842	-5,6%	-6,4%
Depreciação e Amortização	16.061	17.693	9.238	-9,2%	73,9%
EBITDA	64.591	69.093	61.080	-6,5%	5,7%
Incentivo fiscal Sudene	0	-874	-	-	-
Incentivo de Longo Prazo	(6)	-180	-	-	-
Consultoria Performance	209	-931	-	-	-
EBITDA Ajustado	64.794	67.108	62.632	-3,4%	3,5%
Despesas financeiras	(111.179)	(150.935)	(71.434)	-26,3%	55,6%
Receitas financeiras	32.452	63.559	30.717	-48,9%	5,6%
Resultado financeiro	(78.727)	(87.376)	(40.717)	-9,9%	93,4%
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(30.197)	(35.976)	11.125	-16,1%	-
Imposto de renda e contribuição social – correntes	(916)	2.354	(1.605)	-	-
Imposto de renda e contribuição social – diferidos	5.205	5.000	(205)	4,1%	-
Lucro líquido do período	(25.908)	(28.622)	9.315	-9,5%	-
Lucro atribuível aos acionistas e controladores	(25.908)	(28.622)	9.315	-9,5%	-
Quantidade de ações ao final do exercício	762.552	762.313	766.213	-	-
ON - Ações ordinárias nominativas	762.552	762.313	766.213	-	-
Lucro básico e diluído por ação – R\$	0,0340	0,0375	0,0122	-	-

Balanco Patrimonial Ativo

(Em milhares de Reais)

Ativo	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	854.263	884.114	856.392	892.933
Ativos financeiros	-	-	-	-
Contas a receber de clientes	-	13.929	-	21.176
Estoques	1.116.240	624.479	1.118.559	624.589
Tributos a recuperar	213.665	144.144	213.665	144.200
Partes Relacionadas	6.160	3.233	-	-
Outras contas a receber	93.974	18.528	96.397	19.359
Instrumentos financeiros derivativos	-	1.271	-	1.271
Total do ativo circulante	2.284.302	1.689.698	2.285.013	1.703.528
Não circulante				
Tributos a recuperar	157.331	125.423	157.331	125.423
Partes relacionadas	-	2.421	-	-
Investimentos	13.851	10.667	-	-
Imobilizado	1.009.182	971.730	1.012.489	974.124
Intangível	4.049	2.596	4.182	2.596
Total do ativo não circulante	1.184.413	1.112.837	1.174.002	1.102.143
Total do ativo	3.468.715	2.802.535	3.459.015	2.805.671

Balanco Patrimonial Passivo

(Em milhares de Reais)

Passivo a patrimônio líquido	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Circulante				
Fornecedores	535.653	266.618	538.017	268.479
Empréstimos e financiamentos	99.958	91.688	99.958	91.688
Instrumentos financeiros derivativos	-	790	-	790
Salários e encargos sociais	53.445	34.745	53.535	34.771
Tributos a recolher	8.311	10.324	9.506	11.323
Adiantamento de Clientes	349.752	-	334.681	-
Dividendos a pagar	-	15.782	-	15.782
Outras contas a pagar	3.952	3.942	5.674	4.192
Total do passivo circulante	1.051.071	423.889	1.041.371	427.025
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos	1.473.619	1.367.056	1.473.619	1.367.056
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.938	11.998	1.938	11.998
Total do passivo não circulante	1.475.557	1.379.054	1.475.557	1.379.054
Total do passivo	2.526.628	1.802.943	2.516.928	1.806.079
Patrimônio líquido				
Capital social	815.102	815.102	815.102	815.102
Reserva de Capital	908	396	908	396
Reserva de lucros	149.598	202.882	149.598	202.882
Ajuste de avaliação patrimonial	1.205	1.531	1.205	1.531
(-) Ações em Tesouraria	(24.726)	(20.319)	(24.726)	(20.319)
Total do patrimônio líquido	942.087	999.592	942.087	999.592
Total do passivo e patrimônio líquido	3.468.715	2.802.535	3.459.015	2.805.671

Demonstração dos Fluxos de Caixa

(Em milhares de Reais)

Fluxos de caixa das atividades operacionais	30/09/2022
Lucro antes do imposto de renda	(62.410)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades (aplicadas nas) geradas pelas atividades operacionais:	
Depreciação e amortização	46.599
Resultado líquido apurado na alienação de imobilizado	2.312
Resultado de equivalência patrimonial	-
Plano de remuneração baseado em ações	1.470
Variação cambial de empréstimos e financiamentos	410
Variação cambial de instrumentos financeiros	21.675
Despesas financeiras – líquidas	162.259
	172.315
Variações de ativos e passivos	
Contas a receber de clientes	22.150
Estoques	(516.267)
Tributos a recuperar	(101.376)
Outras contas a receber	(77.066)
Fornecedores	270.467
Obrigações sociais e trabalhistas	18.757
Tributos a recolher	(2.738)
Adiantamentos de clientes	334.183
Outras contas a pagar	(1.657)
Caixa (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	122.082
Imposto de renda e contribuição social pagos	-
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(167.426)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	(45.344)
Fluxos de caixa das atividades de investimentos	
Aquisição de imobilizado	(86.830)
Recebimento pela venda de ativo imobilizado	355
Aquisição de intangível	(2.408)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(88.883)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos	
Resgate de ativos financeiros	-
Empréstimos captados	150.000
Empréstimos amortizados	(30.000)
Emissão de debêntures	-
Distribuição de dividendos	(15.781)
Gastos com a emissão de ações	-
Recompra de Ações	(5.365)
Partes relacionadas	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	98.854
Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa	(35.373)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	892.933
Ganhos (perdas) cambiais sobre caixa e contas garantidas	(1.168)
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	856.392
Acréscimo no caixa e equivalentes de caixa	(35.373)