



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

1T22

VIDEOCONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Terça-feira, 10 de maio de 2022

11h (horário de Brasília) | 10h (NY) | 15h (Londres)

Videoconferência em português (tradução simultânea)

Videoconferência via Zoom: [clique aqui](#).

A Companhia realizará sua videoconferência via Zoom. As informações e links estarão disponíveis para acesso no nosso website e nos nossos materiais de divulgação.

São Paulo, 09 de maio de 2022 - O Assaí Atacadista anuncia os resultados do 1º trimestre de 2022. Todos os comentários referentes ao EBITDA ajustado estão excluindo o resultado de outras despesas e receitas operacionais dos períodos. Além disso, os resultados apresentados incluem os efeitos do IFRS 16/CPC 06 (R2) - Operações de arrendamento mercantil, que elimina a distinção entre arrendamentos operacionais e financeiros, exceto quando indicado.

ACELERAÇÃO DAS VENDAS E AVANÇO DA EXPANSÃO: ABERTURA DE 5 LOJAS ORGÂNICAS E 47 OBRAS EM ANDAMENTO

RESULTADOS

- **Receita bruta de R\$ 12,5 bilhões em forte aceleração**, com aumento de R\$ 2,1 bilhões em relação ao 1T21. O desempenho é resultado da bem-sucedida dinâmica comercial e da rápida adequação do sortimento às necessidades dos clientes;
- **Receita líquida avança +21,1% (versus +8,1% no 4T21)** decorrente da:
 - **Alta performance das 32 lojas abertas nos últimos 12 meses: +15,4%**; e
 - **Vendas ‘mesmas lojas’ de +6,7%, acelerando ao longo do trimestre e crescimento ‘duplo-dígito’ no acumulado de fevereiro e março**, apesar da forte base de comparação (+11,2%) e da persistência do movimento de *tradedown* dos consumidores;
- **Margem bruta estável** em relação ao 1T21, com investimentos em competitividade suportados pela acelerada maturação das novas lojas;
- **EBITDA Ajustado dobrou em 3 anos, atingindo R\$ 752 milhões com margem de 6,6%** no trimestre. Esse patamar de margem foi alcançado mesmo diante da expansão recorde, com a abertura de 32 novas lojas nos últimos 12 meses, e custos pré-operacionais das conversões;
- **Lucro líquido totalizou R\$ 214 milhões** e margem líquida de 1,9%, confirmando a resiliência do modelo de negócio em um cenário de alta dos juros;

EXPANSÃO

- **Aceleração da expansão orgânica com previsão de 12 novas lojas em 2022**, das quais 5 já foram inauguradas (4 no 1T22) e as demais estão com obras em andamento. Nos últimos 12 meses, **32 novas lojas foram abertas**, correspondente a uma expansão de cerca de +22% da área de vendas;
- **Conversão de hipermercados avança conforme previsto**: 60 pontos comerciais já em posse do Assaí, localizados em regiões centrais, maduras e adensadas de grandes capitais e cidades referência. Todas as 40 lojas com previsão de abertura a partir do 2º semestre de 2022 já estão em fase de obras;
- **Alta performance das conversões inauguradas até 2020**:
 - Faturamento triplica em relação ao formato de hipermercado no acumulado dos últimos 12 meses;
 - Margem EBITDA ajustada 150 bps superior à média da Companhia no 1T22;

DIGITAL

- **Fortalecimento das iniciativas digitais com presença em 55 cidades de 17 estados**: vendas via Cornershop mais que duplicaram em relação ao 4T21 e *roll-out* da parceria com a Rappi;

Após um ano de diversas conquistas, iniciamos 2022 apresentando resultados sólidos, com forte crescimento das vendas - reflexo do trabalho ágil de um time atento às movimentações e tendências do mercado. Além disso, seguimos com a nossa estratégia de expansão: já inauguramos 5 lojas em 2022 e outras 47 estão em obras. As conversões de hipermercados avançam conforme o cronograma e colocarão o Assaí ainda mais próximo da casa ou do comércio de cada cliente. Além de ser relevante para a nossa trajetória de crescimento, a expansão contribui para a geração de renda e de emprego a milhares de famílias, com a abertura de mais de 14 mil postos de trabalho nesse ano.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

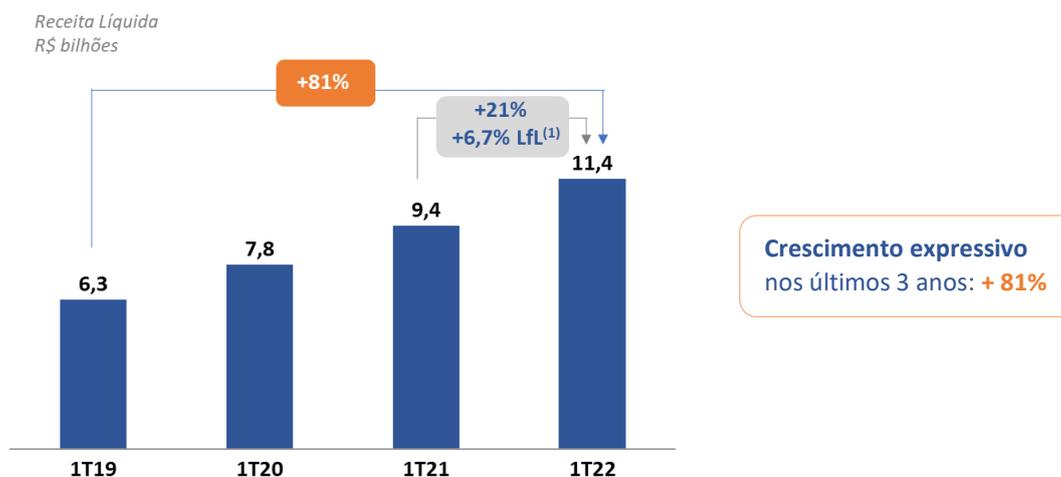
(R\$ milhões)	1T22	1T21	Δ
Receita Líquida	11.443	9.448	21,1%
Lucro Bruto ⁽¹⁾	1.826	1.507	21,2%
Margem Bruta ⁽¹⁾	16,0%	16,0%	0,0 p.p.
Desp. com Vendas, Gerais e Adm.	(1.097)	(893)	22,8%
% da Receita Líquida	-9,6%	-9,5%	-0,1 p.p.
Resultado da Equiv. Patrimonial	8	15	-46,7%
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(8)	(1)	700,0%
EBITDA Ajustado ⁽²⁾⁽³⁾	752	641	17,3%
Margem EBITDA Ajustada ⁽²⁾⁽³⁾	6,6%	6,8%	-0,2 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(302)	(134)	125,4%
% da Receita Líquida	-2,6%	-1,4%	-1,2 p.p.
Lucro Líquido - acionistas controladores	214	240	-10,8%
Margem Líquida - acionistas controladores	1,9%	2,5%	-0,6 p.p.

(1) Inclui depreciação logística (destacada na Demonstração de Resultado na página 10);

(2) Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização;

(3) Ajustado pelo Resultado de Outras Despesas e Receitas Operacionais

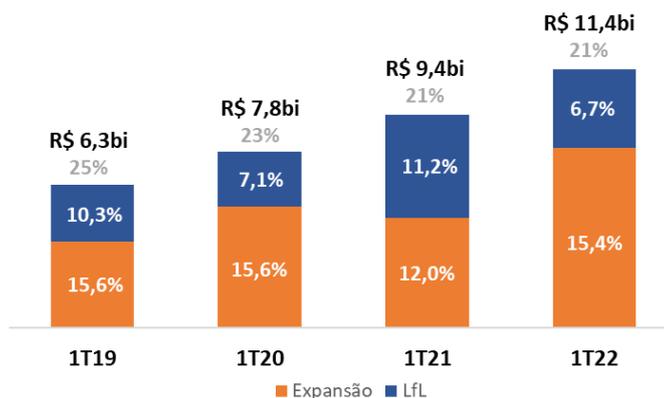
PERFORMANCE DAS VENDAS



(1) Excluindo efeito calendário de -1,0%

A receita líquida trimestral totalizou R\$ 11,4 bilhões, patamar recorde para o primeiro trimestre, com incremento de R\$ 2,0 bilhões em relação ao 1T21. Esse resultado representa um crescimento de +21,1% e uma forte aceleração comparado ao 4T21 (+8,1%), decorrente principalmente

- (i) da alta performance das 32 lojas inauguradas nos últimos 12 meses (+15,4%); e
- (ii) do robusto desempenho das vendas 'mesmas lojas' (+6,7%), que atingiram patamar de duplo dígito no acumulado de fevereiro e março, mesmo diante de uma forte base de comparação (+11,2%), resultado da bem executada dinâmica comercial, muito atenta às movimentações e tendências do mercado, com rápida adaptação do sortimento.



EXPANSÃO

O Assaí vem fortalecendo a presença no Norte e Nordeste do País, regiões com alto potencial de crescimento. Neste início de ano, já foram inauguradas 5 novas lojas orgânicas nessas regiões, das quais 4 no 1T22, totalizando 32 novas lojas nos últimos 12 meses, o que representa um crescimento da área de vendas de 22% e confirma a alta capacidade de execução da Companhia. Atualmente, 217 lojas estão em operação, somando uma área de vendas de 991 mil m².

A expansão segue avançando: 7 lojas orgânicas estão em fase de obras e o processo de conversão de hipermercados da bandeira Extra está em rápida evolução. Ao final de março de 2022, 60 pontos comerciais estavam em posse do Assaí, e os demais aguardam cumprimento das condições necessárias para a conclusão da cessão dos direitos de exploração. O cronograma de conversões segue em linha com o previsto e todas as 40 lojas com previsão de abertura a partir do 2º semestre de 2022 já estão em fase de obras.

As conversões de hipermercado permitirão consolidar a presença do Assaí em 16 capitais e em cidades referência, localizações altamente adensadas e maduras. O elevado potencial de desempenho das conversões é confirmado pela bem-sucedida performance das conversões realizadas pela Companhia nos últimos anos:

- (i) o faturamento triplicou em relação às vendas sob formato de hipermercado no acumulado dos últimos 12 meses;
- (ii) a margem EBITDA ajustada das lojas convertidas até 2020, no 1T22, foi 150 bps superior à média da Companhia.

DIGITAL

As vendas online trazem comodidade e conveniência aos clientes do Assaí e, atualmente, consumidores de 55 cidades de 17 estados podem fazer suas compras via aplicativo da Corneshop by Uber ou Rappi. A parceria com a Corneshop, iniciada em agosto de 2021, está em rápida evolução, com vendas atingindo patamares 6x superiores ao início do *roll-out*, sendo que, em relação ao 4T21, as vendas mais do que duplicaram.

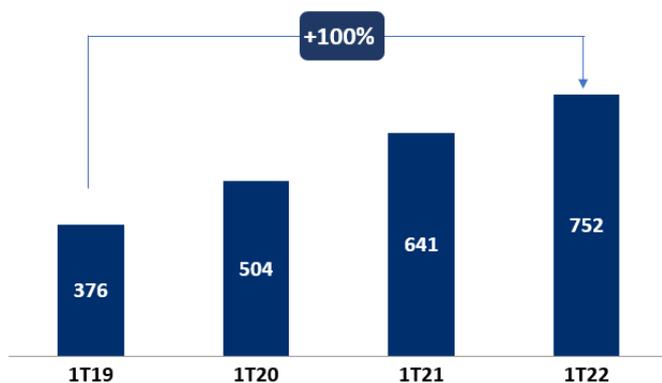
RESULTADO OPERACIONAL

O lucro bruto alcançou R\$ 1,8 bilhão no trimestre, com margem de 16,0%, estável em relação ao 1T21, decorrente, principalmente, da bem-sucedida estratégia comercial, com nível de competitividade adequado e rápido ajuste do sortimento às necessidades dos clientes, suportada também pela acelerada maturação das novas lojas.

As despesas com vendas, gerais e administrativas representaram 9,6% da receita líquida no trimestre, em patamar similar ao 1T21, o que mostra a efetividade das iniciativas de controle de despesas, mesmo diante da expansão recorde no período, com a abertura de 32 lojas nos últimos 12 meses, e dos custos pré-operacionais das conversões.

A equivalência patrimonial, referente à participação que o Assaí detém de aproximadamente 18% no capital da FIC, totalizou R\$ 8 milhões no trimestre. Esse resultado foi impactado pelo aumento da provisão para devedores duvidosos dado o contexto macroeconômico, com maiores patamares de inadimplência. O número de cartões Passaí emitidos é de cerca de 1,9 milhão.

O EBITDA ajustado atingiu R\$ 752 milhões no 1T22, um crescimento de +17,3%, e margem de 6,6%. Esse patamar sólido de margem é resultado das dinâmicas comerciais e das iniciativas de controle de despesas adotadas pela Companhia, que compensaram parcialmente o impacto da abertura recorde de lojas nos últimos 12 meses e a pressão gerada pelo contexto macroeconômico.



EBITDA dobra em 3 anos:
Crescimento superior às vendas (+81% no período)

Mg. EBITDA Ajustado ⁽¹⁾	1T19	1T20	1T21	1T22
	5,9%	6,5%	6,8%	6,6%

⁽¹⁾ % Receita Líquida

RESULTADO FINANCEIRO

(R\$ milhões)	1T22	1T21	Δ
Rentabilidade de caixa e equivalentes	32	8	300,0%
Custo da dívida	(227)	(78)	191,0%
Custo de antecipação de recebíveis	(19)	(6)	216,7%
Outras receitas/despesas financeiras e variação cambial líquida	12	6	100,0%
Resultado Financeiro Líquido	(202)	(70)	188,6%
<i>% Receita Líquida</i>	<i>-1,8%</i>	<i>-0,7%</i>	<i>-1,1 p.p.</i>
Juros sobre passivo de arrendamento	(100)	(64)	56,3%
Resultado Financeiro Líquido - Pós IFRS 16	(302)	(134)	125,4%
<i>% Receita Líquida - Pós IFRS 16</i>	<i>-2,6%</i>	<i>-1,4%</i>	<i>-1,2 p.p.</i>

O resultado financeiro líquido trimestral pós-IFRS16 atingiu R\$ 302 milhões, correspondente a 2,6% da receita líquida. Excluindo o efeito dos juros sobre passivo de arrendamento, a despesa financeira foi de R\$ 202 milhões, representando 1,8% da receita líquida. Esse resultado inclui impacto positivo não-caixa de R\$ 58 milhões relacionado à marcação a mercado.

No período, o resultado financeiro foi pressionado, principalmente pelo maior custo da dívida, devido ao aumento da taxa de juros, com CDI 5x superior no 1T22 (2,43%) em relação ao 1T21 (0,49%).

LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido do trimestre atingiu R\$ 214 milhões, com margem de 1,9%. O resultado confirma a resiliência do modelo de negócio apesar do cenário desafiador com forte aumento da taxa de juros, que impactou o Resultado Financeiro em -120bps.

DÍVIDA LÍQUIDA

(R\$ milhões)	1T22	1T21
Dívida de Curto Prazo	(291)	(1.864)
Empréstimos e Financiamentos	(23)	(22)
Debêntures	(279)	(1.842)
Instrumentos Financeiros- Hedge de valor justo CP	11	-
Dívida de Longo Prazo	(10.625)	(5.700)
Empréstimos e Financiamentos	(1.528)	(950)
Debêntures	(9.169)	(4.758)
Instrumentos Financeiros- Hedge de Valor Justo	72	8
Total da Dívida Bruta	(10.916)	(7.564)
Caixa e Aplicações Financeiras	4.389	2.764
Dívida Líquida	(6.527)	(4.800)
EBITDA Ajustado⁽¹⁾	2.863	2.454
Carteira de Recebíveis de Cartão de Crédito não antecipados	222	75
Dívida Líquida incluindo Recebíveis de Cartão de Crédito não antecipados	(6.305)	(4.725)
Dívida Líquida incluindo Recebíveis de Cartão de Crédito não antecipados / EBITDA Ajustado⁽¹⁾	-2,20x	-1,93x

⁽¹⁾ EBITDA Pré IFRS 16 acumulado dos últimos 12 meses.

A relação dívida líquida/EBITDA ajustado alcançou -2,20x ao final do 1T22, resultado explicado principalmente pelo aumento do nível de dívida bruta, decorrente do maior nível de investimentos (R\$ 2,4 bilhões nos últimos 12 meses) e dos pagamentos relacionados à aquisição dos pontos comerciais de hipermercados (R\$ 1,9 bilhão desde dezembro de 2021).

Com o objetivo de financiar o projeto de conversões de hipermercado em Assaí, foram realizadas duas novas captações ao longo do 1T22 no valor de R\$ 2,75 bilhões e uma em abril no valor de R\$ 250 milhões, totalizando R\$ 3 bilhões.

Em 13 de abril de 2022, foi aprovada pelo CADE a transação envolvendo a venda de 17 imóveis próprios do GPA ao Fundo Imobiliário. A Companhia espera ser reembolsada em aproximadamente R\$ 1 bilhão até o final do 2º trimestre de 2022.

INVESTIMENTOS

(R\$ milhões)	1T22	1T21	Δ
Novas Lojas e Aquisição de Terrenos	608	124	484
Reformas e Manutenções	33	25	8
Infraestrutura e Outros	17	16	1
Total Investimentos	658	165	493
Aquisição de pontos comerciais Extra Hiper	2.889	-	2.889
Total Investimentos (inc. Aquisição de pontos comerciais Extra Hiper)	3.547	165	3.382

Os investimentos no trimestre atingiram R\$ 3,5 bilhões e incluem: 5 lojas orgânicas inauguradas, 7 lojas orgânicas em construção e o início das conversões de 40 lojas de hipermercado em Assaí. Adicionalmente, foram contabilizados R\$ 2,9 bilhões correspondentes aos 40 pontos comerciais de hipermercados, os quais o Assaí tomou posse no trimestre.

No acumulado dos últimos 12 meses, foram abertas 32 novas lojas, ampliando a área de vendas em 22%, o que mais uma vez comprova a elevada capacidade de execução da Companhia.

ESTRATÉGIA ESG

O propósito do Assaí é ser agente transformador, aperfeiçoando e inovando o jeito de fazer negócio para a construção de uma sociedade mais responsável e inclusiva. A estratégia ESG da Companhia está baseada nos seguintes pilares:

- 1) **Combate às Mudanças Climáticas:** aperfeiçoar a gestão ambiental do modelo de negócio;
- 2) **Gestão Integrada e Transparência:** consolidar as práticas sociais, ambientais e de governança a partir de relações éticas e transparentes com nossos *stakeholders*;
- 3) **Transformação na Cadeia de Valor:** co-construir cadeias de valor comprometidas com o meio ambiente e as pessoas;
- 4) **Engajamento com a Sociedade:** ser um agente mobilizador para a promoção de oportunidades mais inclusivas e justas; e
- 5) **Valorização da Nossa Gente:** ser referência na promoção da diversidade, inclusão e sustentabilidade por meio dos(as) colaboradores(as) da Companhia.

Os destaques do 1T22 com relação aos temas ESG foram:

- o lançamento do **Instituto Assaí**, novo braço social da Companhia que atuará nas temáticas de alimentação, esporte e empreendedorismo;
- o início da 5ª edição do Prêmio Academia Assaí Bons Negócios, que já atingiu mais de 6 mil cadastros, número 4x superior ao 1T21;
- a doação de 58 toneladas de alimentos e produtos de higiene e limpeza para famílias em vulnerabilidade social, quantidade 3x superior ao 1T21;
- a arrecadação de mais 52 toneladas junto aos(as) clientes que foram destinadas às regiões atingidas por desastres climáticos;
- a adição de 31 lojas no mercado livre de energia em relação ao 1T21, totalizando 199 lojas ou 92% do parque de lojas da Companhia consumindo energia de fontes 100% renováveis;
- a redução das emissões totais (escopo 1 e 2) de 3% em relação ao mesmo período de 2021, avançando no compromisso de redução de 30% de emissões de carbono até 2025 e de 38% até 2030;
- o atingimento de 5,5% de pessoas com deficiência na força de trabalho;
- a entrada da Companhia no MM360 (Movimento Mulheres 360º), movimento empresarial que visa apoiar e incentivar o desenvolvimento econômico das Mulheres;
- o agrupamento das ações em Diversidade e Direitos Humanos no conceito #PessoasDiferentesOportunidadesIguais, que estará nos materiais de comunicação da Companhia; e
- a divulgação do primeiro Relatório Anual e de Sustentabilidade da Companhia de forma independente, pós-cisão do GPA, referente à performance de 2021.

SOBRE A SENDAS S.A.

O Assaí atua no mercado desde 1974 e, desde março de 2021, é o único puro *player* de *cash & carry* listado na Bolsa de Valores de São Paulo (B3), com o *ticker* ASAI3. É negociada também na bolsa de Nova York (NYSE), com o *ticker* ASAI. Atualmente, o Assaí está presente nas cinco regiões do País com 217 lojas distribuídas em 23 estados e o Distrito Federal, representando uma área de vendas de 991 mil m². É um dos dez maiores empregadores do Brasil, com cerca de 60 mil colaboradores(as) e, mensalmente, recebe aproximadamente 30 milhões de clientes em suas lojas. O Assaí está entre as 20 marcas mais valiosas do país em *ranking* anual promovido pela Interbrand e está na 19ª colocação entre os maiores faturamentos em receitas líquidas do país.

CONTATOS RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Gabrielle Castelo Branco Helú

Diretora de Relações com Investidores

Ana Carolina Silva

Beatris Atilio

Daniel Magalhães

E-mail: ri.assai@assai.com.br

Website: www.ri.assai.com.br

ANEXOS

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

I – Número de lojas e área de vendas

Número de Lojas	1T19	1T20	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Sudeste	88	93	101	102	103	113	113
Nordeste	34	43	49	49	51	57	59
Centro-Oeste	14	16	18	20	20	21	21
Norte	5	10	11	11	12	14	16
Sul	4	5	5	5	5	7	7
Total	145	167	184	187	191	212	216

Área de Vendas (mil m ²)	599	714	810 ⁽¹⁾	824	847	964	986
--------------------------------------	-----	-----	--------------------	-----	-----	-----	-----

⁽¹⁾ Ajuste da mensuração da área de vendas

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

II – Demonstração de Resultado

	Cash & Carry		
	1T22	1T21	Δ
R\$ - Milhões			
Receita Bruta	12.498	10.355	20,7%
Receita Líquida	11.443	9.448	21,1%
Custo das Mercadorias Vendidas	(9.602)	(7.929)	21,1%
Depreciação (Logística)	(15)	(12)	25,0%
Lucro Bruto	1.826	1.507	21,2%
Despesas com Vendas	(929)	(756)	22,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(168)	(137)	22,6%
Desp. com Vendas, Gerais e Adm.	(1.097)	(893)	22,8%
Resultado da Equiv. Patrimonial	8	15	-46,7%
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(8)	(1)	700,0%
Depreciação e Amortização	(204)	(145)	40,7%
EBIT - Lucro operac. antes do result. financeiro e impostos	525	483	8,7%
Receitas Financeiras	70	17	311,8%
Despesas Financeiras	(372)	(151)	146,4%
Resultado Financeiro Líquido	(302)	(134)	125,4%
Lucro Operacional Antes I.R.	223	349	-36,1%
Imposto de Renda	(9)	(109)	-91,7%
Lucro dos Acionistas Controladores - Total	214	240	-10,8%
EBITDA - Lucro oper. antes da depr., result. financeiro e impostos	744	640	16,3%
EBITDA Ajustado⁽¹⁾	752	641	17,3%

% da Receita Líquida	1T22	1T21	Δ
Lucro Bruto	16,0%	16,0%	0,0 p.p.
Despesas com Vendas	-8,1%	-8,0%	-0,1 p.p.
Despesas Gerais e Administrativas	-1,5%	-1,5%	0,0 p.p.
Desp. com Vendas, Gerais e Adm.	-9,6%	-9,5%	-0,1 p.p.
Resultado da Equiv. Patrimonial	0,1%	0,2%	-0,1 p.p.
Outras Despesas e Receitas Operacionais	-0,1%	0,0%	-0,1 p.p.
Depreciação e Amortização	-1,8%	-1,5%	-0,2 p.p.
EBIT	4,6%	5,1%	-0,5 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	-2,6%	-1,4%	-1,2 p.p.
Lucro Operacional Antes I.R.	1,9%	3,7%	-1,7 p.p.
Imposto de Renda	-0,1%	-1,2%	1,1 p.p.
Lucro dos Acionistas Controladores - Total	1,9%	2,5%	-0,7 p.p.
EBITDA	6,5%	6,8%	-0,3 p.p.
EBITDA Ajustado⁽¹⁾	6,6%	6,8%	-0,2 p.p.

⁽¹⁾ Ajustado pelo Resultado de Outras Despesas e Receitas Operacionais

III – Balanço Patrimonial

ATIVO (R\$ milhões)	Sendas Distribuidora	
	31.03.2022	31.12.2021
Ativo Circulante	12.270	8.772
Caixas e equivalentes de caixa	4.389	2.550
Contas a receber	410	265
Estoques	4.845	4.380
Impostos a recuperar	1.090	876
Instrumentos financeiros derivativos	11	4
Ativos mantidos para Venda	1.347	550
Dividendos a receber	16	16
Outras contas a receber	47	59
Outros ativos circulantes	115	72
Ativo Não Circulante	20.217	14.082
Realizável a Longo Prazo	20.217	14.082
Imposto de renda e contribuição social diferidos	55	45
Impostos a recuperar	688	770
Instrumentos financeiros derivativos	72	28
Partes relacionadas	855	114
Depósitos judiciais	117	119
Outros ativos não circulantes	8	10
Investimentos	797	789
Imobilizado	12.855	10.320
Intangível	4.770	1.887
TOTAL DO ATIVO	32.487	22.854

PASSIVO (R\$ milhões)	Sendas Distribuidora	
	31.03.2022	31.12.2021
Passivo Circulante	11.375	8.644
Fornecedores	6.798	5.942
Empréstimos e financiamentos	23	433
Debêntures e notas promissórias	279	180
Salário e encargos sociais	454	425
Passivo de arrendamento	285	244
Partes relacionadas	2.558	368
Demais impostos a recolher	139	158
Receitas antecipadas	331	356
Dividendos pagar	168	168
Outros passivos circulantes	340	370
Passivo Não Circulante	18.128	11.444
Empréstimos e financiamentos	1.528	1.154
Debêntures e notas promissórias	9.169	6.266
Provisão para demandas judiciais	206	205
Partes relacionadas	1.477	-
Passivo de arrendamento	5.735	3.807
Outros passivos não circulantes	13	12
Patrimônio Líquido	2.984	2.766
Capital social	789	788
Reserva de capital	22	18
Reservas de lucros	2.175	1.961
Outros resultados abrangentes	(2)	(1)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	32.487	22.854

IV – Fluxo de Caixa

(R\$ milhões)	Cash & Carry	
	31.03.2022	31.03.2021
Lucro líquido do período	214	240
Impostos de renda e contribuição social diferidos	(9)	9
Perda (ganho) na alienação do imobilizado e arrendamento	3	(2)
Depreciações e amortizações	219	157
Juros e variações monetárias	352	148
Resultado de equivalência patrimonial	(8)	(15)
Provisão para demandas judiciais	13	1
Provisão de opção de compra de ações	4	3
Provisão para obsolescência e quebras	79	63
Perdas (reversões) estimadas com créditos de liquidação duvidosa	3	(1)
	870	603
Variações nos ativos operacionais		
Contas a receber	(148)	(17)
Estoques	(544)	240
Impostos a recuperar	(132)	297
Outros ativos	(29)	(54)
Partes relacionadas	18	38
Depósitos judiciais	2	1
	(833)	505
Variações nos passivos operacionais		
Fornecedores	856	(927)
Salários e encargos sociais	29	39
Impostos e contribuições a recolher	(19)	(146)
Outros passivos	(11)	(52)
Demandas judiciais	(14)	(4)
Receita antecipada	(25)	(58)
Imposto de renda e contribuição social, pagos	-	(179)
	816	(1.327)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	853	(219)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(1.527)	(177)
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(675)	(174)
Aquisição de bens do ativo intangível	(602)	(3)
Aquisição de bens mantidos para venda	(250)	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Aumento de capital em espécie	1	-
Captação de empréstimos	2.731	-
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(13)	(204)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(43)	(71)
Pagamentos de passivo de arrendamento	(50)	(36)
Pagamento de juros de passivo de arrendamento	(113)	(61)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamento	2.513	(372)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	2.550	3.532
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	4.389	2.764
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	1.839	(768)