

GRUPO TECHNOS ANUNCIA CRESCIMENTO DE LUCRO LÍQUIDO DE 52,0% NO TRIMESTRE E 70,8% NO ACUMULADO DO ANO

Rio de Janeiro, 6 de Novembro de 2023- O Grupo Technos (B3: TECN3) anuncia os resultados do 3º trimestre de 2023 (3T23). As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em base consolidada, de acordo com a Legislação Societária, exceto quando indicado o contrário.

DESTAQUES DO TRIMESTRE

- Receita líquida de R\$80,4 milhões, queda de 3,3% versus o 3T22
- Lucro bruto de R\$43,6 milhões, queda de 3,8% versus o 3T22
- SG&A de R\$31,5 milhões, crescimento de 1,4% versus o 3T22
- EBITDA Ajustado de R\$20,1 milhões, crescimento de 4,5% versus o 3T22
- Lucro Líquido de R\$13,0 milhões no trimestre crescimento de 52,0% versus o 3T22
- Caixa líquido de R\$17,7 milhões, R\$ 15,4 milhões maior que o último trimestre

DATA

06/11/2023

COTAÇÃO DE FECHAMENTO

R\$ 3,48/ação

VALOR DE MERCADO

R\$ 246,8 milhões

TELECONFERÊNCIA

07/11/2022 10:00h Brasília

[Link:](#)

CONTATOS RI

Daniela Pires – Diretora Financeira e de RI

Luís Ricardo – Gerente Financeiro e de RI

Danielle Barbosa – Coordenadora de Planejamento e RI

ri@grupotechnos.com.br

www.grupotechnos.com.br/ri

+55 (21) 2131-8672

R\$ milhões	3T22	3T23	%	9M22	9M23	%
Receita Bruta	94,8	91,9	-3,1%	273,4	267,6	-2,1%
Receita Líquida	83,2	80,4	-3,3%	240,6	231,3	-3,9%
Lucro Bruto	45,4	43,6	-3,8%	129,4	126,9	-1,9%
<i>Margem Bruta</i>	<i>54,6%</i>	<i>54,3%</i>	<i>-0,3p.p.</i>	<i>53,8%</i>	<i>54,9%</i>	<i>1,1p.p.</i>
SG&A	-31,1	-31,5	1,4%	-89,7	-94,1	4,9%
Lucro Líquido	8,5	13,0	52,0%	18,2	31,1	70,8%
<i>Margem Líquida</i>	<i>10,3%</i>	<i>16,1%</i>	<i>5,9p.p.</i>	<i>7,6%</i>	<i>13,4%</i>	<i>5,9p.p.</i>
EBITDA Ajustado	19,2	20,1	4,5%	50,8	54,7	7,5%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>23,1%</i>	<i>24,9%</i>	<i>1,9p.p.</i>	<i>21,1%</i>	<i>23,6%</i>	<i>2,5p.p.</i>
Volume de Relógios (mil)	455	439	-3,5%	1.327	1.286	-3,1%
Preço Médio (R\$/relógio)	208	209	0,5%	206	208	1,0%

EBITDA Ajustado – Representa o EBITDA CVM (Lucro Líquido acrescido da depreciação e amortização, despesas financeiras, receitas financeiras, impostos correntes e diferidos) ajustado por: ajuste a valor presente sobre vendas e impostos sobre vendas, provisões para contingências não operacionais, resultados não recorrentes, extraordinários e pelo plano de opções de ações

No terceiro trimestre de 2023, o Grupo Technos encarou um cenário desafiador de vendas, fruto de um ambiente macro de baixa atividade econômica, juros elevados e consumo fragilizado. Mesmo frente a dificuldades relacionadas às vendas, a Companhia contou com ganhos de eficiência para mais uma vez demonstrar crescimento de EBITDA Ajustado e Lucro Líquido e dar sequência a seus resultados positivos dos últimos anos.

A Receita Bruta teve queda de 3,1% no terceiro trimestre comparado ao ano anterior enquanto que a Receita Líquida ficou 3,3% abaixo no mesmo período. A queda de volume de 3,5%, foi em linha com a queda de faturamento e o preço médio se manteve praticamente estável. Nesse trimestre, as vendas foram negativamente impactadas pela desaceleração econômica. Mesmo em um trimestre desafiador do ponto de vista de vendas, a Companhia continuou a se beneficiar de uma base pulverizada de clientes e de um portfólio complementar de marcas e produtos.

O Lucro Bruto do terceiro trimestre totalizou R\$43,6 milhões, queda de 3,8% em comparação com o mesmo trimestre do ano anterior. Já a Margem Bruta, atingiu 54,3%, apresentando leve queda de 0,3p.p. com o mesmo período do ano anterior demonstrando a disciplina e o foco em rentabilidade, mesmo frente à uma maior volatilidade de vendas. A manutenção da eficiência de margem bruta tem como principais fatores a gestão cuidadosa da rentabilidade de produto – possível pela boa percepção de valor dos produtos, bom balanceamento de vendas promocionais, sucesso nos lançamentos de coleções, além do câmbio e custos logísticos internacionais mais favoráveis. Além disso, um fator que contribuiu positivamente para a Margem Bruta foram os menores custos de assistência técnica em função do modelo terceirizado.

As Despesas de Vendas e Administrativas do trimestre ficaram 1,4% ou R\$0,4 milhão acima do mesmo trimestre do ano anterior. A estabilidade das despesas é fruto de um aumento das despesas com impactos diretos da inflação, maior custo de frete nacional, e processos trabalhistas (já provisionados e cuja reversão impacta positivamente a conta de outros líquido), compensados por economias de despesas variáveis e reversão na conta provisão para créditos de liquidação duvidosa, fruto de uma melhor performance na recuperabilidade ativos da Companhia.

A conta Outros Líquido, totalizou R\$0,8 milhão positivo, versus despesa de R\$4,6 milhões no mesmo trimestre do ano anterior. Impactaram essa conta reversões de provisões de despesas trabalhistas, êxitos ou acordos em processos judiciais, provisão para PLR e a venda de um imóvel não operacional em Manaus.

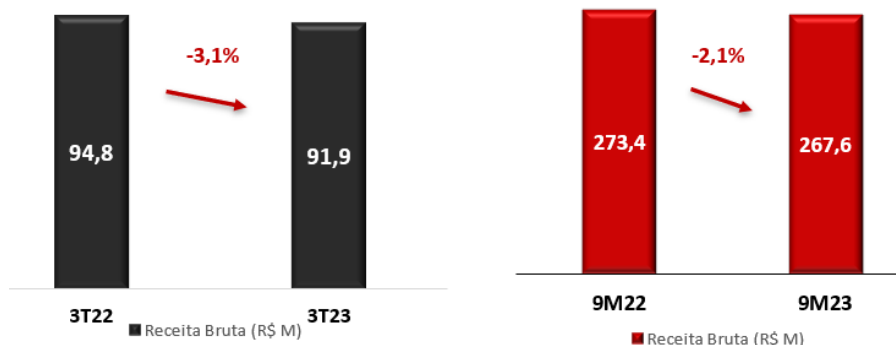
O EBITDA ajustado do terceiro trimestre de R\$20,1 milhões representa um avanço em comparação com o EBITDA Ajustado de 2022 de R\$19,2 milhões no mesmo período do ano anterior. A mesma evolução é refletida na Margem EBITDA, que passou de 23,1% para 24,9%. O EBITDA Ajustado dos últimos doze meses de R\$84,6 milhões e a margem EBITDA de 24,7% representam o maior patamar desde 2016. Esse é o décimo primeiro trimestre consecutivo em que a Companhia demonstra melhora no EBITDA ajustado, ilustrando a robustez e consistência da transformação estrutural implementada pela administração.

O Lucro Líquido do terceiro trimestre de R\$13,0 milhões representa um progresso de 52% em comparação com o mesmo período do ano anterior. O Lucro Líquido do ano acumulado de R\$31,1 milhões representa um aumento de 70,8% em comparação com o mesmo período do ano anterior. A melhor lucratividade da empresa, mesmo frente a um ambiente volátil de vendas, demonstra o compromisso da administração com a eficiência operacional do negócio.

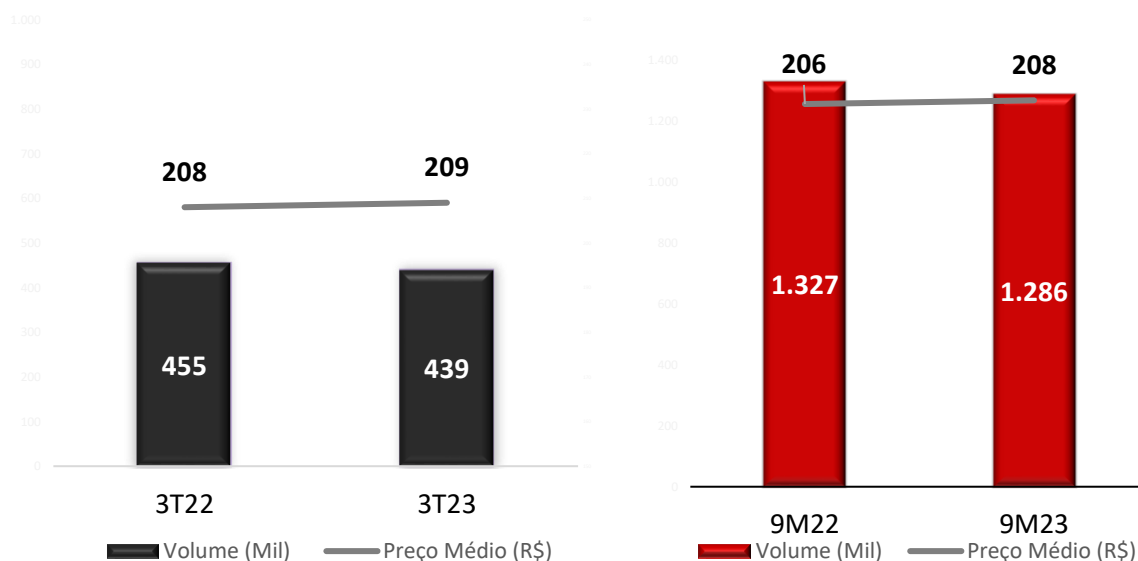
Nesse trimestre a Companhia registrou saldo de caixa de R\$115,0 milhões e caixa líquido de R\$17,7 milhões, refletindo a solidez financeira da Companhia. Importante ressaltar que o prazo médio da dívida bruta da Companhia ao final do período era de praticamente 2 anos, conforme renegociação e alongamento concluídos em 2020.

Receita Líquida

A Receita Bruta do trimestre apresentou queda de 3,1% versus o mesmo trimestre do ano anterior. No ano, a receita bruta apresentou queda de 2,1%.



No Terceiro trimestre de 2023 o preço médio atingiu R\$209 ficando estável versus o mesmo trimestre do ano anterior. O volume de relógios vendidos no trimestre totalizou 439 mil relógios, queda de 3,5% em relação ao mesmo período de 2022.



RECEITA LÍQUIDA



No trimestre, a Receita Líquida do Grupo Technos foi de R\$80,4 milhões, queda de 3,3% em comparação com 2022.

O ajuste a valor presente sobre a receita bruta foi de R\$3,6 milhões no terceiro trimestre de 2023. Tal ajuste não tem efeito caixa, pois a parcela deduzida da receita bruta no momento da venda retorna para a Companhia, sendo creditada na receita financeira no momento do recebimento.

R\$ milhões	3T22	3T23	Var %	Var R\$	9M22	9M23	Var %	Var R\$
Receita Bruta	94,8	91,9	-3,1%	(2,9)	273,4	267,6	-2,1%	(5,8)
Ajuste a Valor Presente sobre Receita	(3,5)	(3,6)	3,2%	(0,1)	(9,2)	(10,7)	16,5%	(1,5)
Impostos sobre Vendas	(8,5)	(8,2)	-4,0%	0,3	(24,5)	(26,5)	8,2%	(2,0)
Ajuste a Valor Presente sobre Impostos	0,3	0,2	19,9%	(0,1)	0,8	0,9	8,4%	0,1
Receita Líquida	83,2	80,4	-3,3%	(2,8)	240,6	231,3	-3,9%	(9,3)

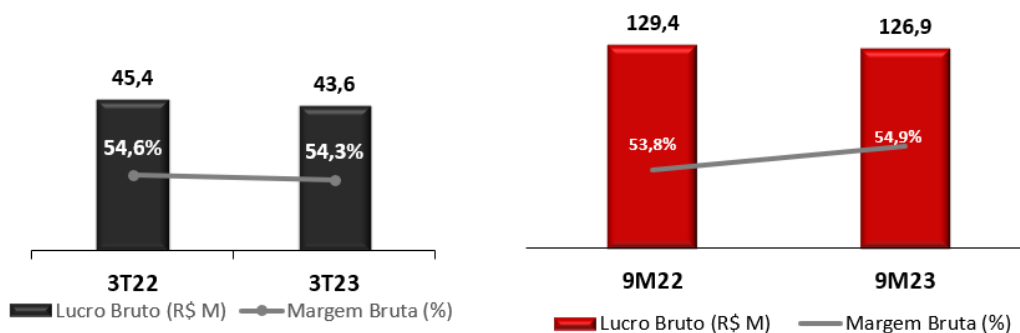
LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA



O Lucro Bruto e a Margem Bruta totalizaram respectivamente R\$43,6 milhões e 54,3%, queda de 3,8% e queda de 0,3 p.p. no mesmo trimestre do ano anterior. A queda de margem deve-se principalmente à retração de venda comparado com o trimestre do ano anterior.

No acumulado do ano Lucro Bruto e a Margem Bruta totalizaram respectivamente R\$126,9 milhões e 54,9%.

É importante ressaltar que a partir do primeiro trimestre de 2021, até dezembro de 2023 companhia goza de maior utilização do benefício fiscal do ICMS. Este efeito representou R\$4,2 milhões no terceiro trimestre de 2023 e R\$4,3 milhões no mesmo período de 2022. A Companhia, juntamente com a indústria relojoeira, tem se engajado nas discussões para renovação de tal benefício para todos do setor



DEPESAS COM VENDAS E ADMINISTRATIVAS



No trimestre as despesas com vendas e administrativas da Companhia somaram R\$31,5 milhões, leve aumento de 1,4% ou R\$0,4 milhão versus o ano anterior.

Nas despesas com vendas houve redução de 1,8% ou R\$0,4 milhão comparado ao mesmo trimestre de 2022. As principais variações do período foram por um lado o aumento das despesas de frete e por outro a reversão de provisão de crédito de liquidação duvidosa, fruto de uma menor inadimplência registrada nos últimos 24 meses.

As despesas gerais e administrativas apresentaram aumento de R\$0,8 milhão ou 9,2 % comparado ao mesmo trimestre de 2022 com principal impacto de inflação e serviços de terceiros.



OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS, LÍQUIDOS



A conta de outros resultados operacionais líquido apresentou receita de R\$3,0 milhões frente a despesa de R\$1,4 milhão no mesmo período do trimestre anterior.

Neste ano esta conta foi impactada positivamente por êxito ou acordo em processos judiciais no valor de R\$2,4 milhões, reversão líquida de provisões trabalhistas no valor de R\$0,7 milhão e de outras receitas no valor de R\$2,1 milhões referente a venda de dois imóveis não operacionais e com impacto negativo de despesa de planos de opções e PLR no valor de R\$3,4 milhões. No mesmo trimestre de 2022 os principais impactos nesta linha foram reversão líquida de provisões trabalhistas no valor de R\$0,4 milhão, além de despesa de planos de opções e PLR no valor de R\$1,9 milhões.



EBITDA E EBITDA AJUSTADO

No trimestre, o EBITDA Ajustado saiu de R\$19,2 milhões em 2022 para R\$20,1 milhões em 2023. A margem EBITDA atingiu 24,9% nesse trimestre em comparação com 23,1% no ano passado.

Os ajustes feitos no EBITDA Ajustado no terceiro trimestre de 2023 referem-se a impostos sobre provisão de estoque obsoleto, no valor de R\$0,7 milhão, impacto do ajuste a valor presente sobre o Resultado Operacional, no valor de R\$3,3 milhões. Além disso, é importante destacar o ajuste referente à venda de imóvel não operacional no valor de R\$1,7 milhão.

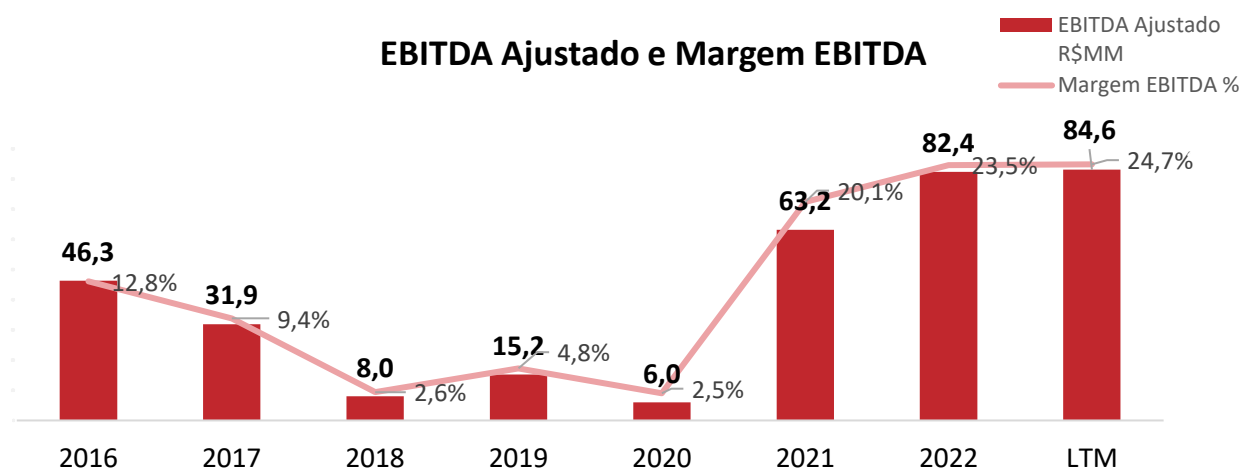
R\$ milhões	3T22	3T23	9M22	9M23
(=) Lucro Líquido	8,5	12,9	18,2	31,1
(+) Depreciação e Amortização	(2,1)	(2,4)	(8,0)	(7,2)
(+/-) Resultado Financeiro	(1,2)	0,1	(9,8)	0,2
(+) Impostos Correntes	(2,0)	(0,4)	(6,5)	(2,7)
(+/-) Impostos Diferidos	(1,2)	(1,9)	2,4	(2,1)
(=) EBITDA (CVM 527/12)	15,0	17,5	40,1	42,8
(+/-) Provisão para Contingências Não Recorrentes	(1,0)	(0,8)	(2,4)	(2,0)
(+) Outras Despesas Não Caixa ²	0,0	1,7	0,0	1,7
(+) Impacto do AVP sobre o Resultado Operacional ³	(3,2)	(3,3)	(8,4)	(9,8)
(=) EBITDA Ajustado	19,2	20,1	50,8	53,0

¹ Ajuste de imposto sobre provisão de estoque obsoleto

² Despesas não recorrentes ou não operacionais

³ Ajuste de AVP que impacta como redutor da receita bruta (afeta o EBITDA CVM) e que aumenta a receita financeira (não afeta o EBITDA CVM) da Companhia e acaba descasando a visão do EBITDA CVM

O EBITDA Ajustado dos últimos doze meses de R\$84,6 milhões e a margem EBITDA de 24,7% representam o maior patamar desde 2016.



RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

O resultado financeiro líquido no terceiro trimestre de 2023 foi positivo em R\$0,1 milhão, ficando R\$1,3 milhão acima versus o mesmo trimestre do ano anterior, que apresentou um resultado líquido negativo de R\$1,2 milhão com uma receita de ajuste a valor presente maior e uma despesa menor com variações cambiais e hedge.

A política de hedge da Companhia visa reduzir a incerteza da gestão de caixa da Companhia no curto prazo e não foi alterada no período. O melhor resultado de 2023 vem principalmente de uma menor volatilidade do dólar.

R\$ Milhões	3T22	3T23	Var %	Var R\$	9M22	9M23	Var %	Var R\$
Despesas	-6,3	-6,7	6,9%	-0,4	-18,1	-17,5	-3,1%	0,6
Receitas	3,3	3,8	15,1%	0,5	8,8	11,3	27,8%	2,5
Receitas - Reversão AVP	3,1	3,7	21,3%	0,7	7,4	10,9	46,1%	3,4
Impacto do Câmbio	-1,3	-0,7	-44,7%	0,6	-7,9	-4,4	-44,6%	3,5
Receita/(Despesa) Financeira Líquida	-1,2	0,1	-110,7%	1,3	-9,8	0,2	-102,2%	10,0

RESULTADO LÍQUIDO

No trimestre, o Grupo Technos apresentou lucro líquido de R\$13,0 milhões, resultado R\$4,4 milhões, ou 52,0% maior ao registrado no mesmo trimestre do ano anterior. O Lucro Líquido registrado nos últimos doze meses foi de R\$52,8 milhões.



CAPITAL DE GIRO

R\$ milhões	3T22	Dias	3T23	Dias
(+) Contas a Receber	128,6	131	120,3	127

(+) Estoques	137,6	299	130,0	304
(-) Contas a Pagar	42,8	93	38,7	90
(=) Capital de Giro	223,5	336	211,6	340

O capital de giro da Companhia no terceiro trimestre de 2023 totalizou R\$211,6 milhões, representando 340 dias. Em igual período do ano anterior, o capital de giro somava R\$223,5 milhões, queda de R\$11,9 milhões ou 5,3%.

A Companhia apresentou saldo de Contas a Receber de R\$120,3 milhões versus R\$128,6 milhões no ano anterior. O prazo médio de recebimento dos últimos doze meses apresenta uma redução de 4 dias quando comparado ao mesmo período do trimestre anterior, com índice de inadimplência estável e saudável frente ao histórico do indicador.

O estoque encerrou o período com saldo de R\$130,0 milhões, R\$7,6 milhões menor que no terceiro trimestre de 2022. A disciplina na gestão de estoque, assim como a agilidade de resposta da cadeia de abastecimento possibilitou que a Companhia terminasse o trimestre com um nível saudável de cobertura, mesmo frente a um cenário mais difícil de vendas.

A Companhia apresentou saldo de Contas a Pagar de R\$38,7 milhões versus R\$42,8 milhões no mesmo período de 2022.

SALDO DE CAIXA

O Grupo Technos encerrou o terceiro trimestre de 2023 com caixa líquido R\$17,7 milhões. O caixa (dívida) líquido(a) do trimestre subiu R\$15,4 milhões ante a posição do segundo trimestre de 2023. Comparado ao terceiro trimestre de 2022, em um período de 12 meses, houve uma evolução de R\$51,8 milhões, saindo de dívida líquida de R\$34,1 milhões no 3T22 para um caixa líquido de R\$17,7 milhões no 3T23.

R\$ milhões	3T22	2T23	3T23
Dívida Bruta	(124,1)	(109,5)	(97,3)
(-) Caixa	90,0	111,8	115,0
(=) (Dívida)/Caixa Líquido	(34,1)	2,3	17,7

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO

Em milhares de Reais

TRIMESTRAL

	Consolidado	
	3T22	3T23
Receita Líquida	83.156	80.405
Custo das vendas	-37.783	-36.765
Lucro bruto	45.373	43.640
Despesas com vendas	-22.593	-21.684
Provisão por redução a valor recuperável de contas a receber	501	0
Despesas administrativas	-8.983	-9.811

Outros, líquidos	-1.392	2.994
Lucro operacional	12.906	15.139
Resultado financeiro, líquido	-1.160	122
Receitas financeiras	6.637	7.710
Despesas financeiras	-7.797	-7.588
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	11.746	15.261
Imposto de renda e contribuição social	-3.203	-2.276
Corrente	-1.985	-412
Diferido	-1.218	-1.864
Lucro líquido	8.543	12.985

ACUMULADO

	Consolidado	
	9M22	9M23
Receita Líquida	240.587	231.280
Custo das vendas	-111.188	-104.387
Lucro bruto	129.399	126.893
Despesas com vendas	-60.330	-63.410
Provisão por redução a valor recuperável de contas a receber	501	0
Despesas administrativas	-29.840	-30.659
Outros, líquidos	-7.631	2.831
Lucro operacional	32.099	35.655
Resultado financeiro, líquido	-9.755	216
Receitas financeiras	20.720	23.340
Despesas financeiras	-30.475	-23.124
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	22.344	35.871
Imposto de renda e contribuição social	-4.148	-4.782
Corrente	-6.504	-2.723
Diferido	2.356	-2.059
Lucro líquido	18.196	31.089

BALANÇO PATRIMONIAL

Em milhares de Reais

	Consolidado	
	30 de Setembro de 2022	30 de Setembro de 2023
Ativo		
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	80.827	114.833
Caixa Restrito	9.195	186
Contas a receber de clientes	128.634	129.822

Estoques	137.595	129.961
IR/CSL a recuperar	17.023	7.586
Impostos a recuperar	26.200	24.075
Instrumentos financeiros derivativos	652	805
Outros ativos	8.222	17.473
Ativos mantidos para venda	1.452	438
	409.800	425.179
Não circulante		
Adiantamentos a fornecedores	2.000	1.250
Títulos e valores mobiliários	0	0
Impostos a recuperar	3.186	3.241
Depósitos judiciais	3.837	4.988
	9.023	9.479
Investimentos		
Intangível	189.212	190.187
Imobilizado	23.539	26.640
	212.751	216.827
Total do ativo	631.574	651.485

BALANÇO PATRIMONIAL



Consolidado

30 de Setembro de 2022 30 de Setembro de 2023

Passivo

Circulante

Empréstimos	17.150	15.921
Fornecedores	42.776	48.076
Obrigações a pagar por aquisição de mercadoria	0	119
Impostos e taxas a pagar	11.671	8.807
IR e Contribuições retidos na fonte	389	0
Valor a pagar por aquisição de participação de não controladores	1.103	1.103

Salários e encargos sociais a pagar	12.879	11.633
Dividendos a pagar	1.371	1.371
Instrumentos financeiros derivativos	240	198
Arrendamento a pagar	1.731	1.875
Outras contas a pagar	5.900	9.754
Provisão para honorários de êxito	527	0
	95.737	98.857
Não circulante		
Empréstimos	106.939	81.357
Impostos, taxas e contribuições sociais a pagar (Nota 14)	1.488	1.395
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19.173	22.473
Provisão para contingências	61.072	62.542
Valor a pagar por aquisição societária	0	0
Arrendamento a pagar	2.663	3.015
Provisão para honorários de êxito	1.709	1.709
	193.044	172.491
Total do passivo	288.781	271.348
Patrimônio Líquido		
Capital social	130.583	130.583
Ações em tesouraria	-5.540	-4.041
Gastos com emissão de ações	-10.870	-10.870
Reservas de capital	184.934	173.833
Ajuste de avaliação patrimonial	-14.084	-13.954
Reserva de lucro de incentivo fiscal reflexa	18.619	55.681
Reservas de lucros	17.749	17.816
Dividendo adicional proposto	3.205	0
Lucro (prejuízo) no período	18.197	31.089
Total do patrimônio líquido	342.793	380.137
Total do passivo e patrimônio líquido	631.574	651.485

FLUXO DE CAIXA

Em milhares de Reais	TRIMESTRE	Consolidado	
		3T22	3T23
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		11.746	15.261
Ajuste de itens que não afetam o caixa			
Amortização e depreciação		2.120	2.418
Provisão para valor recuperável de estoques		1.088	1.407
Provisão para valor recuperável de contas a receber		-501	-1.630
Reversão de provisão de estoque por baixa		-	-
Ajuste a valor de mercado em ativos não circulantes disponíveis para venda		0	-1.718
Provisão (reversão) para contingências		2.007	-183

Resultado na venda de ativos permanentes	-130	-285
Impairment bens de ativos permanentes	-1	0
Juros sobre empréstimos	5.270	4.284
Outras despesas de juros e variação cambial	-116	569
Instrumentos financeiros derivativos	-404	-2.236
Prêmio de opção de ações	644	2.028
Outros	3	-178

Variações nos ativos e passivos

Redução (aumento) de contas a receber	12.815	6.503
Redução (aumento) nos estoques	-3.547	-12.038
Redução (aumento) nos impostos a recuperar	4.536	-6.131
Redução (aumento) nos outros ativos	686	757
Aumento (redução) em fornecedores e contas a pagar	-3.989	8.046
Aumento (redução) em salários e encargos sociais a pagar	2.377	2.221
Aumento (redução) em impostos, taxas e contribuições sociais a pagar	508	-1.119
Juros pagos	-6.338	-4.591
Imposto de renda e contribuição social pagos	-1.083	-500
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	27.691	12.885

Fluxos de caixa das atividades de investimento

Resgate de depósitos vinculados	0	0
Aquisição de participação societária	0	0
Caixa restrito	0	8.317
Compras de imobilizado	-1.859	-1.990
Valor recebido pela venda de imobilizado	4	6.057
Compra de ativos intangíveis	-577	-844
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento	-2.432	11.540

Fluxos de caixa das atividades de financiamento

Depósitos vinculados em garantia a empréstimos - caixa restrito	-951	20
Empréstimos	0	0
Pagamento de empréstimos	-2.416	-12.080
Arrendamento pago	-568	-447
Aquisição de ações próprias mantidas em tesouraria	-3.053	-2.398
Aquisição de participação societária	0	0
Exercício de plano de opção - Stock Option	0	0
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	-6.988	-14.905

Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	18.271	9.520
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	62.556	105.313
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	80.827	114.833

Em milhares de Reais

ACUMULADO

Consolidado

Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social

2022 **2023**

22.345 **35.871**

Ajuste de itens que não afetam o caixa

Amortização e depreciação	7.988	7.203
Provisão para valor recuperável de estoques	4.607	2.370
Provisão para valor recuperável de contas a receber	-207	-1.322
Reversão de provisão de estoque por baixa	0	0
Ajuste a valor de mercado em ativos não circulantes disponíveis para venda	0	-1.718
Provisão (reversão) para contingências	5.085	-908
Resultado na venda de ativos permanentes	-71	-330
Impairment bens de ativos permanentes	-4	0
Juros sobre empréstimos	14.750	13.945
Outras despesas de juros e variação cambial	226	288
Instrumentos financeiros derivativos	-196	-1.080
Prêmio de opção de ações	1.744	3.521
Outros	0	0

Variações nos ativos e passivos

Redução (aumento) de contas a receber	14.365	19.684
Redução (aumento) nos estoques	-35.378	-12.829
Redução (aumento) nos impostos a recuperar	19.534	1.434
Redução (aumento) nos outros ativos	2.792	-8.402
Aumento (redução) em fornecedores e contas a pagar	-16.965	13.777
Aumento (redução) em salários e encargos sociais a pagar	1.179	236
Aumento (redução) em impostos, taxas e contribuições sociais a pagar	-1.446	-1.752
Juros pagos	-18.151	-14.136
Imposto de renda e contribuição social pagos	-5.097	-1.884
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	17.113	54.031

Fluxos de caixa das atividades de investimento

Resgate de depósitos vinculados	672	0
Aquisição de participação societária	0	0
Caixa restrito	-3	8.317
Compras de imobilizado	-3.747	-5.204
Valor recebido pela venda de imobilizado	383	6.154
Compra de ativos intangíveis	-1.743	-2.685
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento	-4.438	6.582

Fluxos de caixa das atividades de financiamento

Depósitos vinculados em garantia a empréstimos - caixa restrito	-879	-49
Empréstimos	0	0
Pagamento de empréstimos	-6.525	-23.083
Arrendamento pago	-1.679	-1.207
Aquisição de ações próprias mantidas em tesouraria	-7.853	-16.968
Aquisição de participação societária	-636	0
Dividendos pagos aos acionistas da Companhia	-5.999	-5.999
Exercício de plano de opção - Stock Option	2.090	3.201
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	-21.481	-44.105

Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	-8.806	16.508
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	89.633	98.325
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	80.827	114.833

