

dez/09	dez/10	dez/11	dez/12	dez/13	dez/14	dez/15	dez/16	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

**DRE (R\$ 000)**

<b>Volume de vendas (ton)</b>	7.136,5	11.739,7	13.500,6	15.525,7	17.078,3	17.078,3	17.078,3	17.078,3	17.078,3	17.078,3	17.078,3	17.078,3	17.078,3
<b>Faturamento Bruto</b>	27.781.174	46.958.659	54.002.458	62.102.826	68.313.109	68.313.109	68.313.109	68.313.109	68.313.109	68.313.109	68.313.109	68.313.109	68.313.109
Devoluções	(138.906)	(234.793)	(270.012)	(310.514)	(341.566)	(341.566)	(341.566)	(341.566)	(341.566)	(341.566)	(341.566)	(341.566)	(341.566)
Impostos	(5.873.982)	(9.928.821)	(11.418.145)	(13.130.866)	(14.443.953)	(14.443.953)	(14.443.953)	(14.443.953)	(14.443.953)	(14.443.953)	(14.443.953)	(14.443.953)	(14.443.953)
<b>Faturamento Líquido</b>	21.768.286	36.795.044	42.314.301	48.661.446	53.527.590	53.527.590	53.527.590	53.527.590	53.527.590	53.527.590	53.527.590	53.527.590	53.527.590
<b>Custo dos Produtos Vendidos</b>	(19.056.925)	(31.042.307)	(35.516.880)	(40.662.640)	(44.607.722)	(44.607.722)	(44.607.722)	(44.607.722)	(44.607.722)	(44.607.722)	(44.607.722)	(44.607.722)	(44.607.722)
<b>Resultado Bruto</b>	2.711.361	5.752.737	6.797.420	7.998.806	8.919.869	8.919.869	8.919.869	8.919.869	8.919.869	8.919.869	8.919.869	8.919.869	8.919.869
	12,5%	15,6%	16,1%	16,4%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Despesas Administrativas	(2.310.062)	(3.153.159)	(3.216.101)	(3.288.485)	(3.343.980)	(3.343.980)	(3.343.980)	(3.343.980)	(3.343.980)	(3.343.980)	(3.343.980)	(3.343.980)	(3.343.980)
Despesas Comerciais	(1.485.268)	(2.105.144)	(2.281.239)	(2.483.748)	(2.639.005)	(2.639.005)	(2.639.005)	(2.639.005)	(2.639.005)	(2.639.005)	(2.639.005)	(2.639.005)	(2.639.005)
Outras Rec/Desp. Operacionais	160.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000	480.000
<b>Resultado Operacional</b>	(923.970)	974.435	1.780.080	2.706.573	3.416.884	3.416.884	3.416.884	3.416.884	3.416.884	3.416.884	3.416.884	3.416.884	3.416.884
<b>EBITDA</b>	(854.696)	1.066.800	1.872.446	2.798.938	3.509.249	3.509.249	3.509.249	3.509.249	3.509.249	3.509.249	3.509.249	3.509.249	3.509.249
	-3,9%	2,9%	4,4%	5,8%	6,6%	6,6%	6,6%	6,6%	6,6%	6,6%	6,6%	6,6%	6,6%
Resultado Financeiro	(418.514)	(847.178)	(1.464.880)	(1.728.866)	(1.961.338)	(1.977.386)	(1.998.660)	(2.031.058)	(2.069.104)	(2.113.676)	(2.165.893)	(2.126.833)	(1.952.404)
Outras Rec/Desp. Não Operacionais	(102.500)	(675.884)	(620.884)	(543.884)	(125.000)	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado antes de Imposto de Renda</b>	(1.444.983)	(548.628)	(305.684)	433.823	1.330.546	1.439.498	1.418.224	1.385.826	1.347.780	1.303.208	1.250.990	1.290.051	1.464.480
IR & CSLL	0	0	0	(103.248)	(316.668)	(489.389)	(481.312)	(469.291)	(455.177)	(438.642)	(419.271)	(436.206)	(497.921)
<b>Resultado Líquido</b>	(1.444.983)	(548.628)	(305.684)	330.575	1.013.878	950.109	936.913	916.535	892.603	864.566	831.719	853.845	966.559
	-6,6%	-1,5%	-0,7%	0,7%	1,9%	1,8%	1,8%	1,7%	1,7%	1,6%	1,6%	1,6%	1,8%

dez/09	dez/10	dez/11	dez/12	dez/13	dez/14	dez/15	dez/16	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

**BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ 000)**

<b>Ativo</b>	<b>12.716.602</b>	<b>12.955.849</b>	<b>13.574.584</b>	<b>14.818.169</b>	<b>15.594.800</b>	<b>15.504.126</b>	<b>15.408.537</b>	<b>15.312.331</b>	<b>15.215.467</b>	<b>15.117.830</b>	<b>15.019.290</b>	<b>15.063.650</b>	<b>14.992.348</b>
Disponibilidade	767.362	816.714	713.524	898.442	1.119.609	1.121.300	1.118.077	1.114.237	1.109.737	1.104.466	1.098.291	1.235.017	1.256.080
Receíveis	3.942.857	4.898.514	5.633.291	6.478.285	7.126.114	7.126.114	7.126.114	7.126.114	7.126.114	7.126.114	7.126.114	7.126.114	7.126.114
Estoque	2.470.442	1.759.158	1.796.823	2.074.554	2.074.554	2.074.554	2.074.554	2.074.554	2.074.554	2.074.554	2.074.554	2.074.554	2.074.554
Importações em andamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impostos a compensar	203.351	241.239	283.087	311.395	311.395	311.395	311.395	311.395	311.395	311.395	311.395	311.395	311.395
Outras contas	3.800.000	3.800.000	3.800.000	3.800.000	3.800.000	3.800.000	3.800.000	3.800.000	3.800.000	3.800.000	3.800.000	3.800.000	3.800.000
Ativo permanente	1.532.589	1.440.224	1.347.859	1.255.493	1.163.128	1.070.763	978.397	886.032	793.667	701.301	608.936	516.571	424.205
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Passivo</b>	<b>12.716.602</b>	<b>12.955.849</b>	<b>13.574.584</b>	<b>14.818.169</b>	<b>15.594.800</b>	<b>15.504.126</b>	<b>15.408.537</b>	<b>15.312.331</b>	<b>15.215.467</b>	<b>15.117.830</b>	<b>15.019.290</b>	<b>15.063.650</b>	<b>14.992.348</b>
Fornecedores	0	0	3.060.396	3.366.436	3.366.436	3.366.436	3.366.436	3.366.436	3.366.436	3.366.436	3.366.436	3.366.436	3.366.436
Empréstimos (novos)	3.134.989	3.806.236	3.069.263	4.954.591	5.916.654	6.218.148	6.708.721	7.222.999	7.762.642	8.331.973	8.936.081	8.491.313	7.773.387
Impostos a recolher	592.025	755.424	868.737	999.048	1.098.953	1.098.953	1.098.953	1.098.953	1.098.953	1.098.953	1.098.953	1.098.953	1.098.953
IR & CSLL	0	0	0	103.248	316.668	489.389	481.312	469.291	455.177	438.642	419.271	436.206	497.921
Salários e encargos	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787
Comissões	22.400	17.864	20.544	23.625	25.988	25.988	25.988	25.988	25.988	25.988	25.988	25.988	25.988
Passivo renegociável	15.065.299	15.924.880	14.409.883	12.894.885	11.379.888	9.864.890	8.349.893	6.834.895	5.319.898	3.804.900	2.289.903	1.908.252	1.526.602
Ajuste de capital giro	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Patrimônio líquido	(6.399.898)	(7.850.342)	(8.156.026)	(7.825.451)	(6.811.573)	(5.861.464)	(4.924.552)	(4.008.017)	(3.115.413)	(2.250.848)	(1.419.129)	(565.284)	401.275

dez/09	dez/10	dez/11	dez/12	dez/13	dez/14	dez/15	dez/16	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

### IOG (R\$ 000)

Recebíveis	3.942.857	4.898.514	5.633.291	6.478.285	7.126.114	7.126.114	7.126.114	7.126.114	7.126.114	7.126.114	7.126.114	7.126.114	7.126.114
Estoques	2.470.442	1.759.158	1.796.823	2.074.554	2.074.554	2.074.554	2.074.554	2.074.554	2.074.554	2.074.554	2.074.554	2.074.554	2.074.554
Importações em andamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impostos a compensar	203.351	241.239	283.087	311.395	311.395	311.395	311.395	311.395	311.395	311.395	311.395	311.395	311.395
<b>Ativo circulante cíclico (ACC)</b>	<b>6.616.651</b>	<b>6.898.911</b>	<b>7.713.201</b>	<b>8.864.234</b>	<b>9.512.063</b>	<b>9.512.063</b>	<b>9.512.063</b>	<b>9.512.063</b>	<b>9.512.063</b>	<b>9.512.063</b>	<b>9.512.063</b>	<b>9.512.063</b>	<b>9.512.063</b>
Fornecedores	0	0	3.060.396	3.366.436	3.366.436	3.366.436	3.366.436	3.366.436	3.366.436	3.366.436	3.366.436	3.366.436	3.366.436
Fornecedores externos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Salários	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787	101.787
Comissões	22.400	17.864	20.544	23.625	25.988	25.988	25.988	25.988	25.988	25.988	25.988	25.988	25.988
Impostos a recolher	592.025	755.424	868.737	999.048	1.098.953	1.098.953	1.098.953	1.098.953	1.098.953	1.098.953	1.098.953	1.098.953	1.098.953
Ajuste de capital giro	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
<b>Passivo circulante cíclico (PCC)</b>	<b>916.212</b>	<b>1.075.075</b>	<b>4.251.464</b>	<b>4.690.896</b>	<b>4.793.163</b>	<b>4.793.163</b>	<b>4.793.163</b>	<b>4.793.163</b>	<b>4.793.163</b>	<b>4.793.163</b>	<b>4.793.163</b>	<b>4.793.163</b>	<b>4.793.163</b>
<b>Investimento Operacional Giro (IOG)</b>	<b>5.700.439</b>	<b>5.823.836</b>	<b>3.461.737</b>	<b>4.173.338</b>	<b>4.718.899</b>	<b>4.718.899</b>	<b>4.718.899</b>	<b>4.718.899</b>	<b>4.718.899</b>	<b>4.718.899</b>	<b>4.718.899</b>	<b>4.718.899</b>	<b>4.718.899</b>
Varição IOG (+ necessidade) (- liberação)	1.123.269	123.397	(2.362.099)	711.602	545.561	(0)	0	(0)	0	(0)	0	(0)	0

### FLUXO DE CAIXA (R\$ 000)

Resultado antes IR e CS	(1.444.983)	(548.628)	(305.684)	433.823	1.330.546	1.439.498	1.418.224	1.385.826	1.347.780	1.303.208	1.250.990	1.290.051	1.464.480
Depreciação	69.274	92.365	92.365	92.365	92.365	92.365	92.365	92.365	92.365	92.365	92.365	92.365	92.365
Varição de IOG	(1.123.269)	(123.397)	2.362.099	(711.602)	(545.561)	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Caixa Gerado pela Operação</b>	<b>(2.498.978)</b>	<b>(579.660)</b>	<b>2.148.781</b>	<b>(185.413)</b>	<b>877.350</b>	<b>1.531.863</b>	<b>1.510.589</b>	<b>1.478.191</b>	<b>1.440.145</b>	<b>1.395.573</b>	<b>1.343.356</b>	<b>1.382.416</b>	<b>1.556.845</b>
Varição empréstimos (novos)	2.743.443	671.247	(736.973)	1.885.328	962.063	301.494	490.573	514.278	539.643	569.330	604.109	(444.769)	(717.926)
Varição passivo renegociável	(90.457)	(42.235)	(1.514.998)	(1.514.998)	(1.514.998)	(1.514.998)	(1.514.998)	(1.514.998)	(1.514.998)	(1.514.998)	(1.514.998)	(381.650)	(381.650)
Varição outros passivos	(3.019)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IR & CSLL	(20.753)	0	0	0	(103.248)	(316.668)	(489.389)	(481.312)	(469.291)	(455.177)	(438.642)	(419.271)	(436.206)
<b>Aumento (Redução) de caixa</b>	<b>130.236</b>	<b>49.352</b>	<b>(103.190)</b>	<b>184.917</b>	<b>221.167</b>	<b>1.691</b>	<b>(3.224)</b>	<b>(3.840)</b>	<b>(4.499)</b>	<b>(5.271)</b>	<b>(6.175)</b>	<b>136.726</b>	<b>21.063</b>