



## Receita Líquida da Multiner aumenta 9,0% na comparação nos 9M13 x 9M12

Rio de Janeiro (RJ), 30 de setembro de 2013 – A Multiner S.A, uma empresa de geração, transmissão e comercialização de energia elétrica e com participação, como sócia ou acionista, em outras sociedades civis ou comerciais no setor de energia, anuncia os resultados financeiros relativos ao 3T13. As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em base consolidada e de acordo com os princípios e práticas contábeis adotadas no Brasil. Os valores são expressos em reais (R\$), exceto quando indicado de modo diferente.

### DESTAQUES:

- A Companhia apresentou resultado negativo de R\$ 24,3 milhões no 3T13. No mesmo período do ano anterior, a empresa havia apresentado um prejuízo de R\$ 41,9 milhões, ou seja, uma redução de 42,0%
- A receita líquida de vendas no 3T13 totalizou R\$ 10,2 milhões, 2,1% abaixo do reportado no mesmo período do ano anterior, porém, 9,0% maior na comparação nos 9M13 x 9M12.
- No 3T13, a produção de energia elétrica nas usinas operadas pela Multiner foi de 271.978,4 MWh. Do total gerado, a UEE Parque Alegria (Alegria I e II) por 144.862,2 MWh e UTE Cristiano Rocha (RAESA) foi responsável por 127.116,3 MWh.

# 3T13

### Relações com Investidores

Paulo Cesar Rutzen  
Diretor Financeiro e de RI

Carlos Eduardo Gadelha  
Analista de RI

Rosane A. G. Oliveira  
Gerente de Contabilidade

ri@multiner.com.br  
Tel.: (21) 2272-5548

Visite nosso site  
[www.multiner.com.br](http://www.multiner.com.br)

**Assessoria de Imprensa**  
Insight Comunicação  
Contato: Vânia Santos  
Tel: 21 2509-5399

### Resumo dos Indicadores Econômicos e Operacionais

Multiner S.A. - Consolidado						
(Valores em R\$ mil)	3T12 Ajustado	3T13	Variação %	9M12 Ajustado	9M13	Variação %
Receita líquida de vendas	10.425	10.210	-2,1%	31.294	34.109	9,0%
Custo das Vendas	(5.802)	(4.838)	-16,6%	(14.621)	(14.393)	-1,6%
Despesas Gerais e Administrativas	(9.327)	(9.164)	-1,7%	(28.147)	(26.243)	-6,8%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(113)	(855)	656,6%	(2.714)	(2.957)	9,0%
Resultado Financeiro	(26.777)	(8.134)	-69,6%	(67.855)	(25.733)	-62,1%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(9.866)	(12.393)	25,6%	(23.014)	(29.357)	27,6%
Imposto de Renda e CSLL Diferidos	(468)	859	-283,5%	1.301	2.706	108,0%
Lucro/ Prejuízo do exercício	(41.928)	(24.315)	-42,0%	(103.756)	(61.868)	-40,4%



## MERCADO DE ENERGIA ELÉTRICA

### CONSUMO DE ELETRICIDADE ACELERA 3,9% NO 3º TRIMESTRE DE 2013

#### A MAIOR CONTRIBUIÇÃO PARA ESSE CRESCIMENTO VEIO DAS RESIDÊNCIAS

BRASIL	2013		
	1º tri.	2º tri.	3º tri.
<b>Total</b>	<b>2,8%</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,9%</b>
Residencial	6,5%	5,4%	6,9%
Comercial	6,3%	4,6%	5,3%
Industrial	-2,1%	1,1%	1,1%
Outros	5,2%	2,1%	5,1%

Varição sobre igual período de 2012; FONTE: EPE

O consumo nacional de energia elétrica na rede somou 115.124 gigawattshora (GWh) no terceiro trimestre de 2013, representando um crescimento de 3,9% sobre igual período de 2012. Esse percentual equivale a um acréscimo de 4.370 GWh. A maior contribuição para o desempenho do trimestre veio da classe residencial, que acrescentou 1.981 GWh em relação a 2012.

A expansão de 6,9% no terceiro trimestre é atribuída à expansão da posse e ao maior uso de eletrodomésticos nos domicílios. O segmento de comércio e serviços também registrou evolução importante, encerrando o trimestre com crescimento de 5,3% ante igual período de 2012. Este resultado, embora represente melhora na comparação com o segundo trimestre, sugere acomodação do ritmo de crescimento se comparado ao desempenho da classe em 2012 (+7,8%) e no acumulado em 12 meses (+6,5%).

A menor contribuição para o desempenho do trimestre veio da indústria, que totalizou 46.952 GWh no período, repetindo a taxa do segundo trimestre (+1,1%), correspondendo ao valor de -0,3% na série dessazonalizada. A variação na taxa anual ainda é nula.

## DESEMPENHO OPERACIONAL

### Parque Gerador

A Multiner atualmente possui um parque gerador composto por 03 usinas operacionais (Alegria I, Alegria II e Cristiano Rocha). Alegria I e II são comercialmente exploradas por meio de parcerias com outras empresas.

#### Parque Gerador da Multiner em 30/09/2013

Usina	Participação (%)	Localização	Capacidade Instalada (MW)	Data de Vencimento do termo original da Autorização
<b>Eólica</b>				
New Energy Options Geração de Energia S.A. (NEO - Parque Alegria) *	80%	Guamaré/RN	151,8	12/2031
<b>Total de fonte eólica</b>			<b>151,8</b>	
<b>Termelétrica</b>				
Rio Amazonas Energia S.A (RAESA - Cristiano Rocha)	96%	Manaus/AM	85,0	10/2025
<b>Total de fonte termoeletrica</b>			<b>85,0</b>	
<b>Total</b>			<b>236,8</b>	

(\*) Parque Eólico composto por 02 usinas

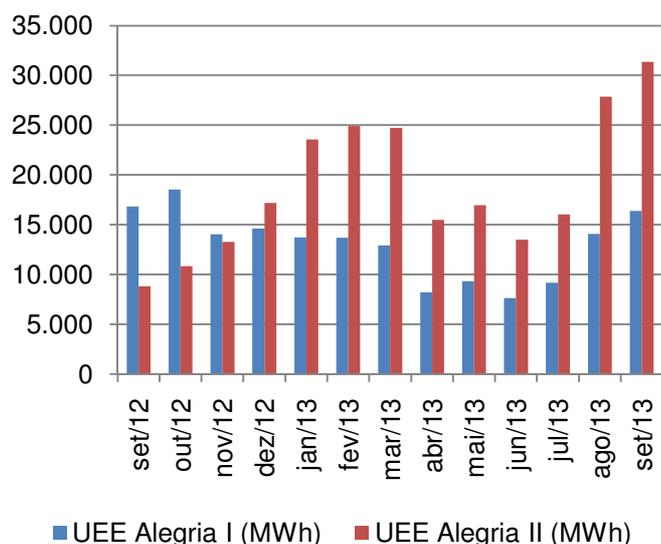


## Produção

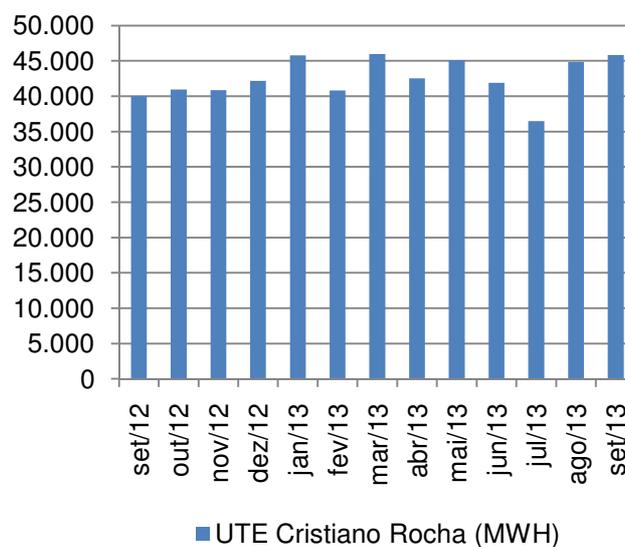
No 3T13, a produção de energia elétrica nas usinas operadas pela Multiner foi de 271.978,4 MWh. Do total gerado, a UEE Parque Alegria (Alegria I e II) por 144.862,2 MWh e UTE Cristiano Rocha (RAESA) foi responsável por 127.116,3 MWh.

Nos 9M13, Parque Alegria gerou 299.537,4 MWh, aumento de 92,1% em relação ao 9M12 (155.925,9 MWh), e RAESA 389.206,9, aumento de 7,6% em relação aos 9M12 (361.680,8 MWh).

**Parque Eólico Alegria**



**RAESA**



## DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

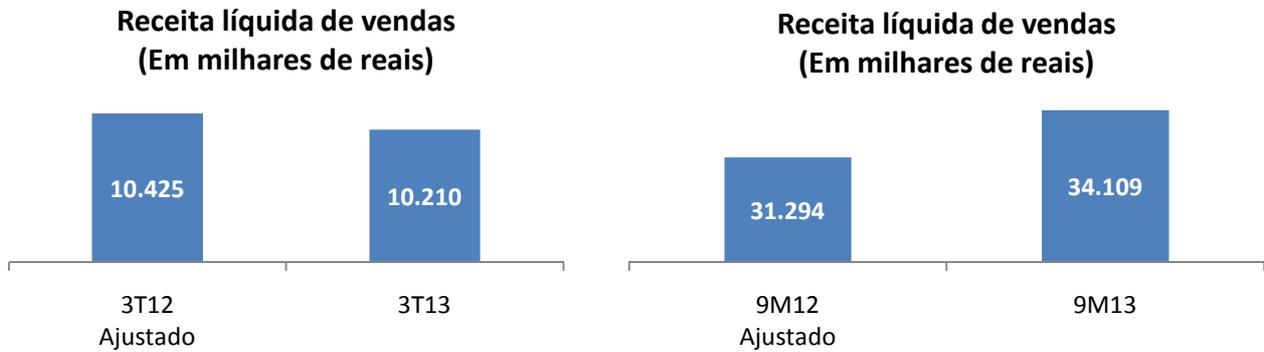
Multiner S.A. - Consolidado						
(Valores em R\$ mil)	3T12 Ajustado	3T13	Variação %	9M12 Ajustado	9M13	Variação %
Receita líquida de vendas	10.425	10.210	-2,1%	31.294	34.109	9,0%
Custo das Vendas	(5.802)	(4.838)	-16,6%	(14.621)	(14.393)	-1,6%
Despesas Gerais e Administrativas	(9.327)	(9.164)	-1,7%	(28.147)	(26.243)	-6,8%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(113)	(855)	656,6%	(2.714)	(2.957)	9,0%
Resultado Financeiro	(26.777)	(8.134)	-69,6%	(67.855)	(25.733)	-62,1%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(9.866)	(12.393)	25,6%	(23.014)	(29.357)	27,6%
Imposto de Renda e CSLL Diferidos	(468)	859	-283,5%	1.301	2.706	108,0%
Lucro/ Prejuízo do exercício	(41.928)	(24.315)	-42,0%	(103.756)	(61.868)	-40,4%

### Receita Líquida de Vendas

No 3T13, a receita líquida de vendas apresentou uma queda de 2,1%, quando comparada àquela auferida no mesmo período do ano anterior, passando de R\$ 10,4 milhões para R\$ 10,2 milhões.



A receita líquida nos 9M13 totalizou R\$ 34,1 milhões, 9,0% acima do reportado nos 9M12 (R\$ 31,2 milhões). Esse resultado é substancialmente representado pelo aumento no valor de venda de energia e do contrato de Operação e Manutenção (O&M) pela usina termelétrica Rio Amazonas Energia S.A..



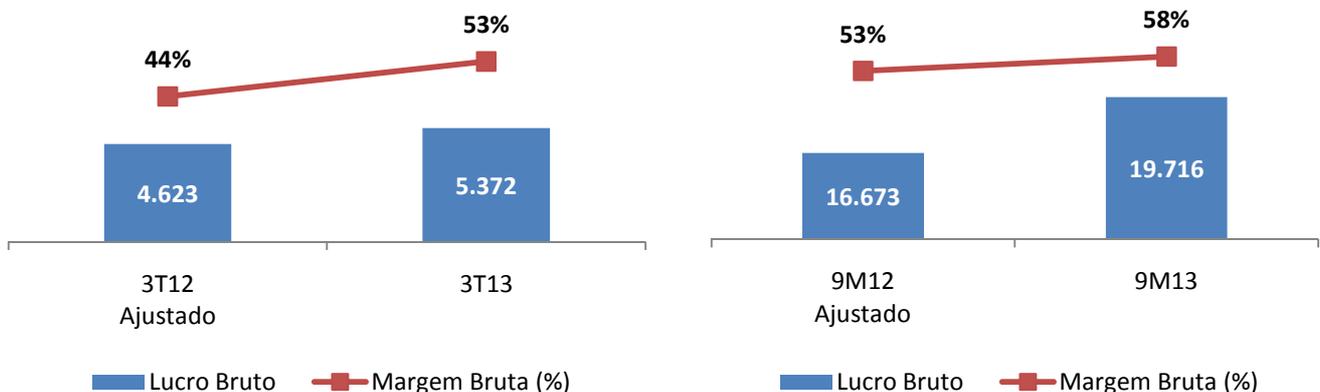
### Custos das Vendas de Energia

Os custos das vendas de energia diminuíram em 16,6%, passando de R\$ 5,8 milhões no 3T12 para R\$ 4,8 milhões no 3T13. Nos 9M13, esses custos alcançaram R\$ 14,3, ou seja, uma diminuição de R\$ 0,2 milhões, ou 1,6%, aos R\$ 14,6 milhões registrados no mesmo período do ano de 2012. Essa variação se deve principalmente a diminuição de material de consumo da Rio Amazonas Energia S.A. – RAESA.

### Lucro Bruto

O lucro bruto teve crescimento de 16,2% quando comparado ao 3T12. A margem bruta de 53% no 3T13 supera em 9 p.p. a obtida no mesmo período do ano anterior. Na comparação 9M13x9M12, os resultados também foram maiores.

(Valores em R\$ mil)	3T12 Ajustado	3T13	Variação %	9M12 Ajustado	9M13	Variação %
Lucro Bruto	4.623	5.372	16,2%	16.673	19.716	18,3%
Margem Bruta (%)	44%	53%	9 p.p.	53%	58%	5 p.p.



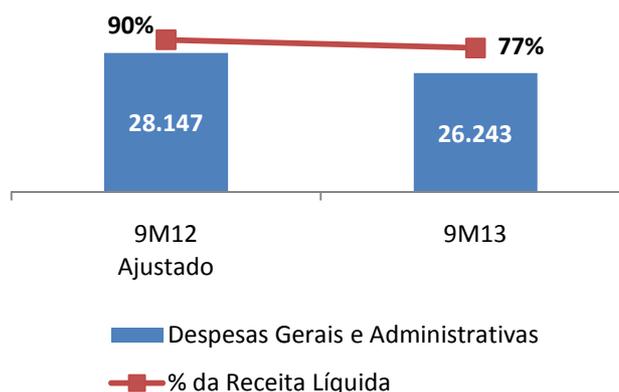
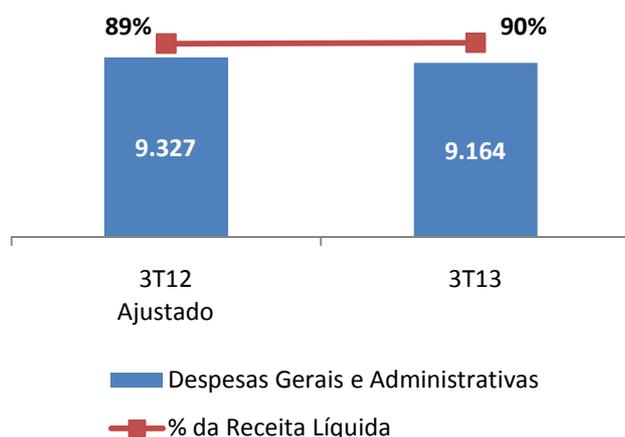


## Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas do 3T13 atingiram R\$ 9,1 milhões. Já essas despesas relativas ao 3T12 foram de R\$ 9,3 milhões. Houve uma redução de 1,7% na comparação entre o período.

Nos 9M13, as despesas gerais e administrativas foram de R\$ 26,2 milhões. Houve uma redução de 6,8%, ou R\$ 1,9 milhões, aos R\$ 28,1 milhões registrados no mesmo período do ano de 2012. Essas despesas diminuíram devido, essencialmente, à redução no quadro de pessoal e armazenagem.

(Valores em R\$ mil)	3T12	3T13	Variação %	9M12	9M13	Variação %
Despesas Gerais e Administrativas	9.327	9.164	-1,7%	28.147	26.243	-6,8%
% da Receita Líquida	89%	90%	1,0 p.p.	90%	77%	(13,0 p.p.)



## Outras Receitas/ Despesas Operacionais

No 3T13, o saldo da conta de outras receitas/despesas operacionais ficou negativo em R\$ 0,8 milhões. No mesmo período de 2012, houve efeito negativo de R\$ 0,1 milhões.

Nos 9M13 houve um efeito negativo de R\$ 2,9 milhões, ou R\$ 0,2 milhões a mais em relação aos R\$ 2,7 milhões registrados no mesmo período do ano anterior. Esse aumento foi em razão basicamente de penalidades com energia elétrica, que foram resultantes do acordo de confissão de dívida com a CCEE referente à perda das outorgas das UTEs Monte Pascoal, Itapebi e Pernambuco IV.



## Resultado Financeiro

O resultado financeiro líquido do 3T13 e dos 9M13 comparado com o mesmo período de 2012 está demonstrado no quadro a seguir:

R\$ Milhares	3T12 Ajustado	3T13	Var. %	9M12 Ajustado	9M13	Var. %
Receita com aplicação financeira	845	0	-100,0%	1.168	81	-93,1%
Variação monetária positiva	722	961	33,1%	2.672	2.667	-0,2%
Receita com mútuos	3.745	3.101	-17,2%	5.861	8.355	42,6%
Variação cambial positiva	293	4.113	1303,8%	1.218	4.935	305,2%
Atualização monetária s/créditos tributários	553	954	72,5%	1.949	1.858	-4,7%
Juros s/arrendamento financeiro	4.252	5.286	24,3%	12.909	13.990	8,4%
Outras receitas financeiras	2	31	1450,0%	284	1.070	276,8%
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>10.412</b>	<b>14.446</b>	<b>38,7%</b>	<b>26.061</b>	<b>32.956</b>	<b>26,5%</b>

R\$ Milhares	3T12 Ajustado	3T13	Var. %	9M12 Ajustado	9M13	Var. %
Variação monetária negativa	(24.385)	(6.388)	-73,8%	(44.613)	(15.188)	-66,0%
Despesa com juros	(13.331)	(12.709)	-4,7%	(39.658)	(35.258)	-11,1%
Despesa com multas	(526)	(355)	-32,5%	(2.543)	(623)	-75,5%
Variação cambial negativa	1.816	(1.830)	n/a	(4.741)	(4.229)	-10,8%
Despesa com mútuos	(1)	0	n/a	(273)	0	n/a
Outras despesas financeiras	(762)	(1.298)	70,3%	(2.088)	(3.391)	62,4%
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(37.189)</b>	<b>(22.580)</b>	<b>-39,3%</b>	<b>(93.916)</b>	<b>(58.689)</b>	<b>-37,5%</b>

<b>Resultado Financeiro Líquido (R\$ Milhares)</b>	<b>(26.777)</b>	<b>(8.134)</b>	<b>-69,6%</b>	<b>(67.855)</b>	<b>(25.733)</b>	<b>-62,1%</b>
----------------------------------------------------	-----------------	----------------	---------------	-----------------	-----------------	---------------

## Imposto de Renda (IR) e Contribuição Social (CSLL) - Diferidos

No 3T13, houve reversão no valor de R\$ 0,8 milhão. Nos 9M13, a reversão somava R\$ 2,7 milhões ou 108% maior do que a apresentada nos 9M12 (R\$ 1,3 milhões). A variação dos impostos em relação à 2012 refere-se ao aumento do valor da amortização do IR diferido sobre o leasing financeiro da Raesa em função da entrada dos valores de conversão à gás e do IR diferido sobre a amortização das despesas diferidas sobre o mesmo assunto (conversão à gás).

## Lucro/ Prejuízo Líquido

No 3T13, a Companhia apresentou resultado negativo de R\$ 24,3 milhões, porém, significativamente menor do que o resultado negativo apresentado no mesmo período de 2012 (R\$ 41,9).

Na comparação entre os 9M, o resultado negativo também apresentou uma importante redução, passando dos R\$ 103,7 milhões em 2012 para R\$ 61,8 milhões. Tal redução se deu, essencialmente, devido ao aumento da receita (9,0%), diminuição das despesas gerais e administrativas (-6,8%) e ao aumento das receitas financeira (26,5%) e diminuição das despesas financeiras (-37,5%).



### Lucro/ Prejuízo do exercício (Em milhares de reais)

3T12  
Ajustado

(41.928)

3T13

(24.315)

### Lucro/ Prejuízo do exercício (Em milhares de reais)

9M12  
Ajustado

(103.756)

9M13

(61.858)

## Endividamento Bancário

A dívida líquida da Multiner, em 30 de setembro de 2013, era de R\$ 577.790, contra R\$ 1.357.803 em 30 de setembro de 2012. Essa redução deve-se ao fato de que a Companhia passou a aplicar o CPC 18, CPC 36 e ICPC 09 – Nova redação – que estabelece a contabilização de investimentos em controladas e coligadas, e define os requisitos para aplicação do método da equivalência patrimonial quando da contabilização de investimentos em coligadas, em controladas e em empreendimentos controlados em conjunto (*joint ventures*). Sendo assim, não visualizaremos o passivo das empresas que são registradas no consolidado pelo método de equivalência patrimonial, que é o caso da New Energy Options Geração de Energia S.A. (NEO).

Multiner S.A. - Consolidado			
Endividamento (Valores em R\$ mil)	30/9/2013	30/6/2013	30/9/2012
Curto Prazo	(220.626)	(209.842)	(109.873)
Longo Prazo	(357.293)	(353.086)	(1.247.930)
<b>(=) Endividamento</b>	<b>(577.919)</b>	<b>(562.928)</b>	<b>(1.357.803)</b>
Disponibilidades	129	181	145
<b>(=) Dívida Líquida</b>	<b>(577.790)</b>	<b>(562.747)</b>	<b>(1.357.658)</b>

Obs: A Companhia não apresenta dívida em moeda estrangeira.

## EVENTOS SOCIETÁRIOS

- **Em 18/07/2013 – Assembleia Geral de Debenturistas - AGDEB:** (i) Ratificar (a) a autorização para substituição da titularidade das ações de emissão da Emissora gravadas com penhor em garantia de obrigações da Emissora junto aos Debenturistas ("Ações Empenhadas") e a assunção da condição de Garantidor das referidas Ações Empenhadas pela Bolognesi Participações S.A.; e (b) o penhor das referidas ações empenhadas em favor dos Debenturistas, até a integral quitação de todas as Obrigações Garantidas, com efeitos retroativos.



- **Em 31/07/2013 – Reunião do Conselho de Administração:** (i) Apreciar as demonstrações financeiras do 3T12; (ii) Conhecer a renúncia do Diretor Financeiro e de RI e deliberar pela sua substituição temporária.
- **Em 26/08/2013 – Reunião do Conselho de Administração:** (i) Apreciação das demonstrações financeiras do ano de 2012 da Companhia.
- **Em 24/09/2013 – Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária – AGO/E:** Em AGO, (i) Tomar as contas dos administradores, examinar, discutir e votar as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social findo em 31.12.2012; (ii) Deliberar sobre a substituição do lucro do período e a distribuição de Dividendos; (iii) Eleição dos membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal da Companhia. Em AGE, (i) Aprovar a remuneração global dos membros da Administração para o exercício de 2013.

\*\*\*



## ANEXO I

Multiner S.A.

### Balanços patrimoniais

em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012

(Em milhares de reais)

Ativo	Consolidado	
	30/9/2013	31/12/2012 Ajustado
<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	128	20.795
Aplicações financeiras vinculadas	1	10.612
Contas a receber	125.307	129.791
Adiantamentos a fornecedores	5.036	26.113
Pagamentos antecipados	197	665
Impostos a recuperar	7.865	13.599
Arrendamento financeiro a receber	11.105	8.094
Bens disponíveis para a venda	159	12
Outros créditos	3.142	3.552
	<u>152.940</u>	<u>213.233</u>
<b>Não circulante</b>		
Adiantamentos a fornecedores	4.388	4.409
Adiantamento para futuro aumento de capital	142.333	131.935
Creditos com partes relacionadas	231.452	182.108
Impostos diferidos	24.249	25.880
Impostos e Contribuições a Recuperar	41.034	36.706
Arrendamento financeiro a receber	195.321	156.516
Depósitos vinculados	781	14.809
	<u>639.558</u>	<u>552.363</u>
Investimentos	-	-
Propriedades para investimento	5.298	5.298
Imobilizado	89.316	152.907
Intangível	236.997	244.600
	<u>971.169</u>	<u>955.168</u>
<b>Total do Ativo</b>	<u>1.124.109</u>	<u>1.168.401</u>



## ANEXO II

Multiner S.A.

### Balanços patrimoniais

em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012

(Em milhares de reais)

Passivo	Consolidado	
	30/9/2013	31/12/2012 Ajustado
<b>Circulante</b>		
Empréstimos e Financiamentos	220.626	83.954
Fornecedores	141.617	156.956
Salários e encargos sociais	1.991	1.925
Obrigações fiscais	23.668	20.573
Contas a pagar	1.487	1.449
Débitos com partes relacionadas	4	4
Outros	3.124	3.102
	<u>392.517</u>	<u>267.963</u>
<b>Não circulante</b>		
Empréstimos e Financiamentos	357.293	475.792
Obrigações fiscais	27.549	32.503
Provisão para passivo a descoberto	76.050	46.693
Fornecedores	3.374	12.295
Impostos diferidos	53.320	57.657
Provisão para contingências	1.336	1.336
Débitos com partes relacionadas	-	-
Outros	3.274	2.898
	<u>522.196</u>	<u>629.174</u>
<b>Patrimônio líquido</b>		
Capital social	541.888	541.888
Reservas de capital	347.477	347.477
Prejuízos acumulados	(675.209)	(613.836)
	<u>214.156</u>	<u>275.529</u>
<b>Patrimônio líquido atribuível aos controladores</b>	<u>214.156</u>	<u>275.529</u>
<b>Participação de não controladores</b>	<u>(4.760)</u>	<u>(4.265)</u>
	<u>209.396</u>	<u>271.264</u>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<u>1.124.109</u>	<u>1.168.401</u>



## ANEXO III

Multiner S.A.

### Demonstrações de resultados

Períodos findos em 30 de setembro de 2013 e 2012

(Em milhares de reais, exceto o prejuízo por ação do capital integralizado)

	Consolidado			
	1/1/2013 à 30/9/2013	1/7/2013 à 30/9/2013	1/1/2012 à 30/9/2012 Ajustado	1/7/2012 à 30/9/2012 Ajustado
<b>Receita líquida de vendas</b>	<u>34.109</u>	<u>10.210</u>	<u>31.294</u>	<u>10.425</u>
<b>Custo das Vendas</b>	<u>(14.393)</u>	<u>(4.838)</u>	<u>(14.621)</u>	<u>(5.802)</u>
<b>Lucro Bruto</b>	<u>19.716</u>	<u>5.372</u>	<u>16.673</u>	<u>4.623</u>
Despesas Gerais e Administrativas	(26.243)	(9.164)	(28.147)	(9.327)
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(2.957)	(855)	(2.714)	(113)
<b>Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos</b>	<u>(9.484)</u>	<u>(4.647)</u>	<u>(14.188)</u>	<u>(4.817)</u>
Receitas Financeiras	32.956	14.446	26.061	10.412
Despesas Financeiras	(58.689)	(22.580)	(93.916)	(37.189)
<b>Financeiras líquidas</b>	<u>(25.733)</u>	<u>(8.134)</u>	<u>(67.855)</u>	<u>(26.777)</u>
Resultado de Equivalência Patrimonial	(29.357)	(12.393)	(23.014)	(9.866)
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<u>(64.574)</u>	<u>(25.174)</u>	<u>(105.057)</u>	<u>(41.460)</u>
Imposto de Renda e CSLL Diferidos	2.706	859	1.301	(468)
<b>Prejuízo do exercício</b>	<u>(61.868)</u>	<u>(24.315)</u>	<u>(103.756)</u>	<u>(41.928)</u>
<b>Prejuízo atribuível aos :</b>				
Acionistas controladores	(61.373)	(24.072)	(100.700)	(41.304)
Acionistas não controladores	(495)	(243)	(3.056)	(624)
<b>Prejuízo do exercício</b>	<u>(61.868)</u>	<u>(24.315)</u>	<u>(103.756)</u>	<u>(41.928)</u>
Ações em circulação no final do exercício (em milhares)	<u>5.713</u>	<u>5.713</u>	<u>5.713</u>	<u>5.713</u>
<b>Prejuízo por ação do capital integralizado no final do exercício - R\$</b>	<u>(11)</u>	<u>(4)</u>	<u>(18)</u>	<u>(7)</u>



## ANEXO IV

Multiner S.A.

### Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos findos em 30 de setembro de 2013 e 2012

(Em milhares de Reais)

	<b>Consolidado</b>	
	<b>01/01 a 30/09/13</b>	<b>01/01 a 30/09/2012</b> <b>Ajustado</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Prejuízo do período</b>	(61.373)	(100.700)
Ajustes para:		
Depreciação	37	38
Amortização	7.676	21
Ativo permanente baixado	67.478	11.617
Amortização de custos de captação	301	1.946
Encargos de financiamentos	48.932	79.313
Resultado de equivalência patrimonial	29.357	20.968
Baixa de Intangível	-	-
Encargos em atraso - pagamento de Impostos	-	4.671
Perdas com investimentos	-	-
Baixas de investimentos	-	-
Impostos de renda e contribuição social diferidos	(2.706)	(1.300)
Participação dos acionistas não controladores	(495)	(3.023)
	<u>89.207</u>	<u>13.551</u>
<b>Aumento (redução) nos ativos/passivos</b>		
De contas a receber e outras contas a receber	4.484	(49.161)
De adiantamentos a fornecedores	21.098	(30.035)
De partes relacionadas	(49.344)	(236.789)
De impostos a recuperar	1.406	(2.860)
De pagamentos antecipados	468	(81)
De adiantamento para futuro aumento de capital	(10.398)	-
De arrendamento financeiro a receber	(41.963)	5.365
De depósitos vinculados	14.028	(14.960)
De outros créditos	410	1.339
De obrigações fiscais	(1.859)	6.516
De fornecedores	(24.260)	45.426
Do contas a pagar e outros	38	82
De outros passivos	398	297
De salários e outros encargos	66	(1.152)
	<u>3.779</u>	<u>(262.462)</u>
<b>Fluxo de caixa decorrente das atividades operacionais</b>	<u>3.779</u>	<u>(262.462)</u>
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimento</b>		
Aplicações financeiras vinculadas	10.611	(50.867)
Investimentos - aquisição	-	(427)
Imobilizado - aquisição	(3.924)	(39.427)
No intangível - aquisição	(73)	(10)
	<u>6.614</u>	<u>(90.731)</u>
<b>Fluxo de caixa decorrente das atividades de investimento</b>	<u>6.614</u>	<u>(90.731)</u>
<b>Fluxo de caixa de atividades de financiamento</b>		
Aumento de Capital	-	391.635
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(14.473)	(18.335)
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(16.587)	(20.208)
	<u>(31.060)</u>	<u>353.092</u>
<b>Caixa proveniente (usado em) de atividades de financiamento</b>	<u>(31.060)</u>	<u>353.092</u>
<b>Aumento (redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>(20.667)</u>	<u>(101)</u>
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	<u>20.795</u>	<u>8.279</u>
<b>Caixa e equivalentes de caixa em 30 de setembro</b>	<u>128</u>	<u>8.178</u>