

**DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA**  
**Para o período de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019**  
(EM REAIS)

<b>MÉTODO INDIRETO</b>		
<b>D E S C R I Ç Ã O</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>(37.167.108,44)</b>	<b>(48.078.836,89)</b>
<u>AJUSTES QUE NÃO REPRESENTAM ENTRADA OU SAÍDA DE CAIXA:</u>		
DESPESAS FINANCEIRAS DE LONGO PRAZO	-	-
PROVISÃO PARA CRÉDITO DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA	2.490.060,13	-
PROVISÃO/REVERSÃO P/PERDA DE INVEST. TEMPORÁRIOS E P/INCENTIVOS FISCAIS	-	-
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	12.754.910,45	15.005.519,70
REDUÇÃO AO VALOR RECUPERÁVEL DO ATIVO (IMPAIRMENT)	-	-
REVERSÃO/PROVISÃO PARA PASSIVOS CONTINGENTES	1.559.068,45	-
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>	<b>(20.363.069,41)</b>	<b>(33.073.317,19)</b>
<b>(AUMENTO) REDUÇÃO NOS ATIVOS OPERACIONAIS:</b>		
CONTAS A RECEBER DE CLIENTES	(22.012.406,98)	(15.191.398,21)
SERVIÇOS EXECUTADOS A FATURAR	(16.134.548,49)	(26.598.109,48)
ADIANTAMENTO A FUNCIONÁRIOS	821.413,20	343.506,64
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A COMPENSAR	(4.692.347,48)	9.790.244,15
DEPÓSITOS JUDICIAIS/RECURSAIS	(6.623.074,08)	(1.872.690,74)
OUTROS CRÉDITOS	26.826.950,89	(1.391.682,73)
ESTOQUES	(102.428.220,95)	(114.818.563,09)
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	(826.701,00)	(856.144,04)
<b>TOTAL DOS ATIVOS OPERACIONAIS</b>	<b>(125.068.934,89)</b>	<b>(150.594.837,50)</b>
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) NOS PASSIVOS OPERACIONAIS:</b>		
FORNECEDORES	34.979.291,10	650.812,56
EXIGIBILIDADES COM PESSOAL E ENCARGOS	6.681.688,23	(663.486,67)
PARTICIPAÇÃO DOS EMPREGADOS E DIRIGENTES NO LUCRO	-	-
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	9.606.263,58	(3.011.782,87)
OBRIGAÇÃO COM ENTIDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA	361.027,98	1.071.455,25
PROVISÕES P/I.R.P.J E P/CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-	-
PROVISÃO PARA FÉRIAS, 13º E ENCARGOS	2.868.892,01	892.921,49
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	36.010.758,24	102.876.961,58
OUTRAS OBRIGAÇÕES	(24.514,58)	(550.373,97)
<b>TOTAL DOS PASSIVOS OPERACIONAIS</b>	<b>90.483.406,56</b>	<b>101.266.507,37</b>
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>(54.948.597,74)</b>	<b>(82.401.647,32)</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>		
REDUÇÃO EM OUTROS CRÉDITOS REALIZÁVEIS A LONGO PRAZO	16.284.799,65	(29.215,09)
AQUISIÇÃO DE ATIVO IMOBILIZADO	(735.659,11)	(576.773,69)
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>15.549.140,54</b>	<b>(605.988,78)</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>		
DIVIDENDOS PAGO	-	-
REDUÇÃO EM EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	-	(11.296.924,02)
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>-</b>	<b>(11.296.924,02)</b>
<b>VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA</b>	<b>(39.399.457,20)</b>	<b>(94.304.560,12)</b>

<b>DEMONSTRAÇÃO DA VARIAÇÃO DO CAIXA</b>		
<b>DESCRIÇÃO</b>	<b>R\$</b>	
SALDO DO CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	408.798.368,50	431.511.574,02
SALDO DO CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO	369.398.911,30	337.207.013,90
<b>VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA</b>	<b>(39.399.457,20)</b>	<b>(94.304.560,12)</b>

As Notas Explicativas são partes integrantes das Demonstrações Contábeis Intermediárias.

Rio de Janeiro, 31 de Março de 2020