



**WDC**  
NETWORKS



RELEASE DE  
**RESULTADOS**  
3T23

**LVTC**  
B3 LISTED NM

Teleconferência  
10 de Novembro de 2023 – Sexta-Feira  
11h00 (Horário de Brasília) | 10h00 (EST)

Português: [clique aqui](#)

**IGC-NM B3**

**IGC B3**

**ITAG B3**

## Release de Resultados 3T23

*WDC Networks atinge Margem EBITDA de 27,7%, Caixa e equivalentes superam expectativa e alcançam R\$98,5 milhões e Enterprise bate recorde de Vendas Totais no 3º trimestre 2023*

Ilhéus, 09 de novembro de 2023 – A Livetech da Bahia Indústria e Comércio S.A. (B3: LVTC3) (“Companhia” ou “WDC Networks”) - empresa de tecnologia que atua nos setores de Telecomunicações, Energia Solar e Corporativo, fundada em 2003 e pioneira na locação de tecnologia (“Technology as a Service” ou “TaaS”), anuncia hoje os seus resultados referentes ao 3º trimestre de 2023 (3T23). As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos contábeis, orientações e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), e estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standard Board (IASB).

### DESTAQUES | 3T23 (consolidado)

- ⇒ **Crescimento de 15,3% das Receitas Futuras Contratadas** comparado ao mesmo período em 2022, atingindo **R\$873,8 milhões no 3T23**
- ⇒ **Aumento da Margem EBITDA para 27,7%** (+4,3 p.p. versus 3T22) chegando a **R\$60,3 milhões no 3T23**
- ⇒ **Redução de Despesas Operacionais de 6,4%** versus 3T22, dando continuidade ao controle de gastos
- ⇒ **Recorde Vendas Totais Enterprise, R\$116,3 milhões** (+55,6% versus 2T23)
- ⇒ **Redução dos estoques** de alto custo do segmento Solar
- ⇒ Entrega da primeira **Rede Privada 5G** com Tecnologia NOKIA
- ⇒ Premiados pela **Great Place to Work (GPTW)**

# R\$116,3

Milhões de Vendas Totais no 3T23  
RECORDE  
ENTERPRISE

# 27,7%

Margem EBITDA

# R\$874

Milhões de Receitas Futuras Contratadas (Backlog)

## Resumo do Resultado Consolidado e Indicadores Financeiros

Destaques (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T23	3T22	Δ %	2T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
<b>Resultados Financeiros Consolidados</b>								
Vendas Totais	274,0	434,4	-36,9%	250,3	9,5%	881,9	1.101,2	-19,9%
Receita Líquida	217,8	267,9	-18,7%	219,7	-0,9%	681,8	793,4	-14,1%
Lucro Bruto	47,8	59,4	-19,5%	51,7	-7,4%	149,6	189,0	-20,8%
Margem Bruta (% Receita Líquida)	22,0%	22,2%	-0,2 p.p.	23,5%	-1,6 p.p.	21,9%	23,8%	-1,9 p.p.
EBITDA Ajustado	60,3	62,7	-3,7%	68,6	-12,0%	186,4	195,4	-4,6%
Margem EBITDA Ajustada (% Receita Líquida)	27,7%	23,4%	4,3 p.p.	31,2%	-3,5 p.p.	27,3%	24,6%	2,7 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	0,9	2,2	-61,3%	3,5	-75,6%	(2,0)	8,7	-123,3%
Margem Líquida Ajustada (% Receita Líquida)	0,4%	0,8%	-0,4 p.p.	1,6%	-1,2 p.p.	-0,3%	1,1%	-1,4 p.p.
<b>Principais Indicadores Financeiros</b>								
Backlog de Receita Diferida	873,8	757,9	15,3%	865,9	0,9%	873,8	757,9	15,3%
Investimento em Imobilizados para Locação (CAPEX TaaS)	36,2	85,1	-57,5%	35,0	3,5%	149,4	168,0	-11,1%
Dívida Líquida / EBITDA UDM Ajustado (x)	2,2x	1,7x	30,3%	2,3x	-4,6%	2,2x	1,7x	30,3%
<b>Principais Indicadores Operacionais</b>								
% Produzidos Internamente (% Vendas Totais)	49%	57%	-7,6 p.p.	47%	2,3 p.p.	50%	60%	-10,0 p.p.
% TaaS (% Vendas Totais)	35%	45%	-9,3 p.p.	32%	3,7 p.p.	37%	35%	1,9 p.p.
% TaaS (% Receita Bruta)	32%	23%	8,4 p.p.	33%	-1,0 p.p.	31%	23%	7,9 p.p.
Prazo Novos Contatos TaaS (média em meses)	52	55	-5,5%	49	4,6%	52	53	-1,1%
Quantidade Novos Contratos TaaS	347	340	2,1%	298	16,4%	995	935	6,4%
Valor Novos Contratos TaaS (média R\$ mil/contrato)	280	572	-51,1%	267	4,9%	327	412	-20,6%

## Mensagem da Administração

O terceiro trimestre de 2023 foi marcado pela superação de alguns desafios importantes, tais como o aumento da nossa **margem EBITDA para 27,7%**, a equalização dos estoques de placas fotovoltaicas, a finalização da transição da produção dos Geradores Fotovoltaicos de Extrema para Salvador. Além disso, a nossa unidade de negócios **Enterprise** atingiu seu recorde de Vendas Totais, totalizando **R\$116,3 milhões** (42,5% das Vendas Totais da Companhia) no 3T23.

O **TaaS** acumulou no 3T23 **um saldo de R\$873,8 milhões de receitas futuras contratadas (backlog)**. Vale lembrar que essa receita futura já teve Capex e despesas lançadas no Balanço Patrimonial, ou seja, no futuro se tornará EBITDA puro, descontando-se apenas PIS/COFINS. Esta receita futura nos traz conforto em relação aos nossos compromissos previstos com amortizações e despesas financeiras trazendo segurança a nossos debenturistas e demais financiadores.

Conforme planejamos, o **segmento Enterprise** vem crescendo trimestre a trimestre em representatividade nas nossas vendas (42,5% das Vendas Totais no 3T23), somando R\$116,3 milhões de Vendas no trimestre e **R\$273,8 milhões no acumulado do ano**. A retomada do crescimento desse segmento se deu, em grande parte, em função de contratos fechados de mídia OOH (*Out Of Home*) em estádios de futebol, estações de metrô, entre outros espaços de grande circulação urbana. As vendas de cyber segurança também cresceram, e fechamos a distribuição de 2 (dois) novos fabricantes (**Hillstone e Synopsys**), incrementando o portfólio disponível a nossos canais de vendas.

O **segmento Telecom** respondeu por 40,0% das Vendas Totais no 3T23, totalizando **R\$109,7 milhões no 3T23 e R\$442,8 milhões no acumulado do ano**. Além do momento setorial desafiador, temos que destacar que outro ofensor do nosso resultado, desde 2022, tem sido a irregularidade de fornecimento de um dos nossos mais antigos parceiros nessa área, pela falta de semicondutores. Essa situação nos levou este ano a reforçar nossa parceria com a filandesa **NOKIA**, no segmento de FTTH, Roteadores IP e DWDM, além de termos entregue a nossa **primeira rede privada 5G** com essa tecnologia. Para 2024, estamos aumentando a parceria com a gigante chinesa **Huawei para as tecnologias** que esta empresa comercializa no Brasil. Além disso, desenvolvemos nossa própria marca de cabos de fibra ótica **Easy4Link**.

O **segmento de Energia Solar** alcançou **R\$47,9 milhões de Vendas no 3T23 e R\$165,3 milhões no acumulado do ano**. O cenário atual segue com a referência de preços aproximadamente 40% abaixo da média de 2022, impactando diretamente o volume de vendas, apesar das quantidades em potência (KWp) estarem se recuperando.

No 3T23, atingimos um **caixa de R\$98,5 milhões**, 30% acima do planejado no período, pois aplicamos uma administração rígida de estoques, prazos de pagamento. Isto evitou a necessidade de novas dívidas. A alavancagem encerrou o trimestre em **2,17x Dívida Líquida/EBITDA Ajustado**, nível que consideramos saudável para a Companhia.

No trimestre também fomos premiados pela **Great Place to Work (GPTW)** como uma das melhores empresas para se trabalhar no Brasil – um mérito de todos os colaboradores que se dedicam diariamente a serem extraordinários pela Companhia e contribuem para a sustentabilidade do nosso negócio.

Continuamos firmes em nosso propósito: a satisfação de nossos clientes, de forma ágil e descomplicada, com gestão eficiente e sempre em busca de melhorias.

Muito obrigado, e contamos com vocês nesta jornada rumo ao sucesso!

WDC Networks

## Dados Financeiros

### CONSOLIDADO

CONSOLIDADO (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T23	3T22	Δ %	2T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
Receita Bruta Vendas	176.939	239.959	-26,3%	170.888	3,5%	556.606	716.374	-22,3%
Receita Bruta TaaS (VGV Locações)	97.032	194.461	-50,1%	79.426	22,2%	325.250	384.813	-15,5%
<b>Vendas Totais</b>	<b>273.971</b>	<b>434.419</b>	<b>-36,9%</b>	<b>250.314</b>	<b>9,5%</b>	<b>881.856</b>	<b>1.101.187</b>	<b>-19,9%</b>
Receita Líquida	217.823	267.906	-18,7%	219.733	-0,9%	681.816	793.420	-14,1%
Lucro Bruto	47.819	59.398	-19,5%	51.663	-7,4%	149.598	188.967	-20,8%
Margem Bruta	22,0%	22,2%	-0,2 p.p.	23,5%	-1,6 p.p.	21,9%	23,8%	-1,9 p.p.

### TELECOM

TELECOM (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T23	3T22	Δ %	2T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
Receita Bruta Vendas	66.335	80.019	-17,1%	70.989	-6,6%	216.341	218.367	-0,9%
Receita Bruta TaaS (VGV Locações)	43.379	164.962	-73,7%	60.697	-28,5%	226.432	321.054	-29,5%
<b>Vendas Totais</b>	<b>109.713</b>	<b>244.981</b>	<b>-55,2%</b>	<b>131.686</b>	<b>-16,7%</b>	<b>442.773</b>	<b>539.422</b>	<b>-17,9%</b>
Receita Líquida	113.932	121.580	-6,3%	119.812	-4,9%	357.248	339.735	5,2%
Lucro Bruto	27.099	31.191	-13,1%	27.704	-2,2%	84.049	95.627	-12,1%
Margem Bruta	23,8%	25,7%	-1,9 p.p.	23,1%	0,7 p.p.	23,5%	28,1%	-4,6 p.p.

No 3T23, as vendas totais atingiram R\$109,7 milhões, uma retração de 16,7% ou R\$22,0 milhões em relação ao trimestre anterior, e uma redução de 55,2% ou R\$135,3 milhões em relação ao 3T22, principalmente em função de dois fatores primeiro o novo ambiente dos ISP regionais, que vem enfrentando desafios para crescer organicamente. Segundo, vimos sofrendo irregularidade de fornecimento do nosso mais antigo fornecedor de FTTH desde 2022.

No 3T23, a receita líquida totalizou R\$113,9 milhões, uma redução de 4,9% ou R\$5,9 milhões em relação ao trimestre anterior e redução de 6,3% ou R\$7,7 milhões em relação ao 3T22, em função dos motivos mencionados acima, que foram parcialmente compensados pelo aumento do reconhecimento de receitas decorrentes de contratos TaaS. No acumulado de 2023, a receita líquida foi de R\$357,2 milhões, um aumento de 5,2% ou R\$17,5 milhões.

O segmento Telecom apresentou Lucro Bruto de R\$27,1 milhões no 3T23, uma redução de 2,2% ou R\$0,6 milhões em relação ao 2T23. A margem bruta ficou em 23,8% no 3T23, com crescimento de 0,7 p.p. em relação ao 2T23. Em relação ao 3T22, houve redução de 13,1% ou R\$4,1 milhões. A margem bruta retraiu

1,9 p.p. em relação ao 3T22. No acumulado de 2023, o Lucro Bruto Telecom foi de R\$84,0 milhões, com redução de 12,1% ou R\$11,6 milhões. A margem bruta ficou em 23,5%, com retração de 4,6 p.p. na comparação com o mesmo período acumulado de 2022.

## ENTERPRISE

ENTERPRISE (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T23	3T22	Δ %	2T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
Receita Bruta Vendas	74.713	61.168	22,1%	57.196	30,6%	191.011	197.287	-3,2%
Receita Bruta TaaS (VGV Locações)	41.623	21.667	92,1%	17.585	136,7%	82.784	50.305	64,6%
<b>Vendas Totais</b>	<b>116.336</b>	<b>82.835</b>	<b>40,4%</b>	<b>74.781</b>	<b>55,6%</b>	<b>273.795</b>	<b>247.592</b>	<b>10,6%</b>
<b>Receita líquida</b>	<b>71.079</b>	<b>60.719</b>	<b>17,1%</b>	<b>60.029</b>	<b>18,4%</b>	<b>190.115</b>	<b>187.354</b>	<b>1,5%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>22.013</b>	<b>18.607</b>	<b>18,3%</b>	<b>19.857</b>	<b>10,9%</b>	<b>58.915</b>	<b>58.417</b>	<b>0,9%</b>
<i>Margem Bruta</i>	<i>31,0%</i>	<i>30,6%</i>	<i>0,3 p.p.</i>	<i>33,1%</i>	<i>-2,1 p.p.</i>	<i>31,0%</i>	<i>31,2%</i>	<i>-0,2 p.p.</i>

No segmento Enterprise, as vendas atingiram R\$116,3 milhões no 3T23, um crescimento de 55,6% ou R\$41,6 milhões em relação ao trimestre anterior. Isto representou nosso recorde de vendas desse segmento. Em relação ao 3T22, o crescimento foi de 40,4% ou R\$33,5 milhões. No acumulado de 2023, as vendas totais atingiram R\$273,8 milhões, um aumento de 10,6% ou R\$26,2 milhões em relação ao mesmo período acumulado de 2022.

Os crescimentos apresentados no 3T23 e no acumulado de 2023 se devem principalmente ao segmento apresentado pela vertical Áudio e Vídeo, que vem se destacando com as mídias OOH (Out Of Home) em estádios de futebol, estações de metrô, dentre outros espaços de grande circulação urbana.

No 3T23, a receita líquida do segmento Enterprise foi de R\$71,1 milhões, um crescimento de 18,4% ou R\$11,1 milhões em relação ao trimestre anterior, acompanhando o crescimento das vendas totais, com destaque para o TaaS que neste trimestre representou 35,8% das vendas e contribuirá nos reconhecimentos futuros de receita diferida. Em relação ao 3T22, houve crescimento de 17,1% ou R\$10,4 milhões. No acumulado de 2023, a receita líquida foi de R\$190,1 milhões, um crescimento de 1,5% ou R\$2,7 milhões.

O Lucro Bruto do segmento Enterprise no 3T23 foi de R\$22,0 milhões, com incremento de 10,9% ou R\$2,1 milhões em relação ao trimestre anterior. A margem bruta ficou em 31,0% no 3T23, com redução de 2,1 p.p. em relação ao 2T23. Em relação ao 3T22, o lucro bruto expandiu 18,3% ou R\$3,4 milhões. A margem bruta cresceu 0,4 p.p. em relação ao 3T22. No acumulado de 2023, o Lucro Bruto Enterprise foi de R\$58,9 milhões, com crescimento de 0,9% ou R\$0,5 milhão. A margem bruta ficou em 31,0%, com ligeira retração de 0,2 p.p. na comparação com o mesmo período acumulado de 2022.

## SOLAR

SOLAR (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T23	3T22	Δ %	2T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
Receita Bruta Vendas	35.891	98.771	-63,7%	42.703	-16,0%	149.255	300.720	-50,4%
Receita Bruta TaaS (VGV Locações)	12.030	7.832	53,6%	1.144	951,4%	16.034	13.453	19,2%
<b>Vendas Totais</b>	<b>47.922</b>	<b>106.603</b>	<b>-55,0%</b>	<b>43.847</b>	<b>9,3%</b>	<b>165.289</b>	<b>314.173</b>	<b>-47,4%</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>32.811</b>	<b>85.607</b>	<b>-61,7%</b>	<b>39.892</b>	<b>-17,7%</b>	<b>134.453</b>	<b>266.331</b>	<b>-49,5%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	- <b>1.293</b>	<b>9.599</b>	<b>-113,5%</b>	<b>4.103</b>	<b>-131,5%</b>	<b>6.635</b>	<b>34.924</b>	<b>-81,0%</b>
<i>Margem Bruta</i>	<i>-3,9%</i>	<i>11,2%</i>	<i>-15,2 p.p.</i>	<i>10,3%</i>	<i>-14,2 p.p.</i>	<i>4,9%</i>	<i>13,1%</i>	<i>-8,2 p.p.</i>

No segmento Solar, as vendas somaram R\$47,9 milhões no 3T23, um crescimento de 9,3% ou R\$4,1 milhões em relação ao trimestre anterior. Esse crescimento em relação ao trimestre anterior se deve à nossa decisão de vender os estoques antigos, comprados a preços maiores, para iniciar um novo ciclo positivo nos próximos trimestres. Em relação ao 3T22, as vendas reatráram 55,0% ou R\$58,7 milhões. No acumulado de 2023, as vendas totais atingiram R\$165,3 milhões, uma redução de 47,4% ou R\$148,9 milhões em relação ao mesmo período acumulado de 2022.

As vendas do segmento solar estão impactadas pelos preços de mercado, na ordem de 40% abaixo da média de 2022, ainda que os volumes em potência (KWp) estejam se recuperando. Não sentimos melhora na concessão de crédito para consumidores finais pelos agentes financeiros, mas como o volume em KWp está se recuperando, esperamos em breve a recuperação das margens.

No 3T23, a receita líquida do segmento Solar totalizou R\$32,8 milhões, uma redução de 17,7% ou R\$7,1 milhões em relação ao trimestre anterior, devido a persistência de uma macroeconomia desafiadora para o setor. Em relação ao 3T22, houve redução de 61,7% ou R\$52,8 milhões. No acumulado de 2023, a receita líquida foi de R\$134,5 milhões, uma redução de 49,5% ou R\$131,8 milhões.

O segmento Solar apresentou Prejuízo Bruto de R\$1,3 milhões no 3T23, com redução de 131,5% ou R\$5,4 milhões em relação ao trimestre anterior. A margem bruta do 3T23 foi de -3,9%, com redução de 14,2 p.p. em relação ao 2T23, decorrente da nossa estratégia de agilizar as vendas de estoques a preços mais altos o mais breve possível, para entrar em novo ciclo de resultados positivos.

Em relação ao 3T22, a redução foi de 113,5% ou R\$10,9 milhões. A margem bruta sofreu redução de 15,2 p.p. em relação ao 3T22. No acumulado de 2023, o Lucro Bruto foi de R\$6,6 milhões, com redução de 81,0% ou R\$28,3 milhões. A margem bruta ficou em 4,9%, com retração de 8,2 p.p. na comparação com o mesmo período acumulado de 2022.

### TaaS – Locação de Tecnologia (*Technology as a Service*)

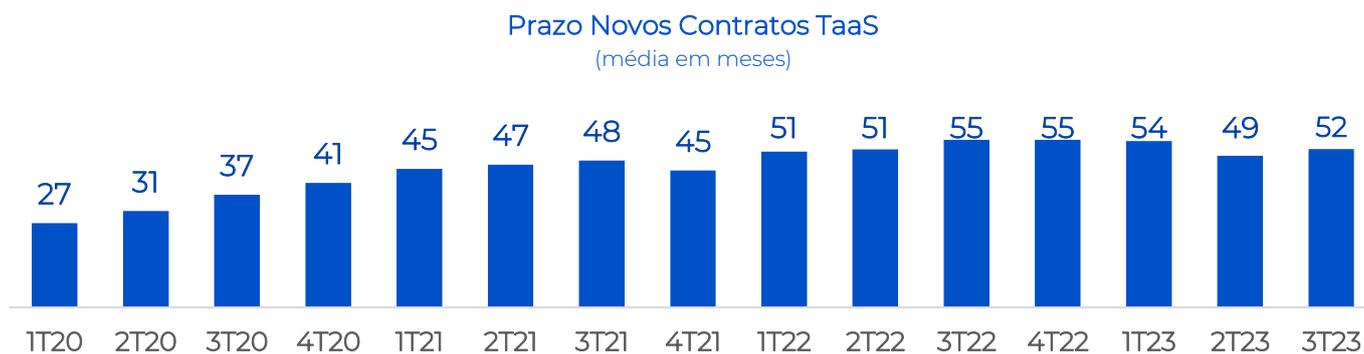
Essa modalidade de negócios da WDC é baseada em contratos de locação de equipamentos, a empresa compra, industrializa e ativa os bens e celebra contratos com os clientes por prazos até 60 meses. Todos os custos de Capex, despesas de vendas, fretes, etc são contabilizadas no mês da entrega dos produtos.

As mensalidades são reconhecidas no balanço patrimonial apenas no mês de vencimento, e o único imposto das mensalidades é o PIS/COFINS. As parcelas a vencer chamamos de “Receita Futura Contratada” ou “Backlog de receitas”.

No 3T23, o ticket médio dos contratos TaaS foi de R\$279,6 mil por contrato. Foram adicionados 347 Novos Contratos TaaS neste trimestre.



O Prazo dos Novos Contratos TaaS ficou em 52 meses no 3T23 versus 55 meses no 3T22.

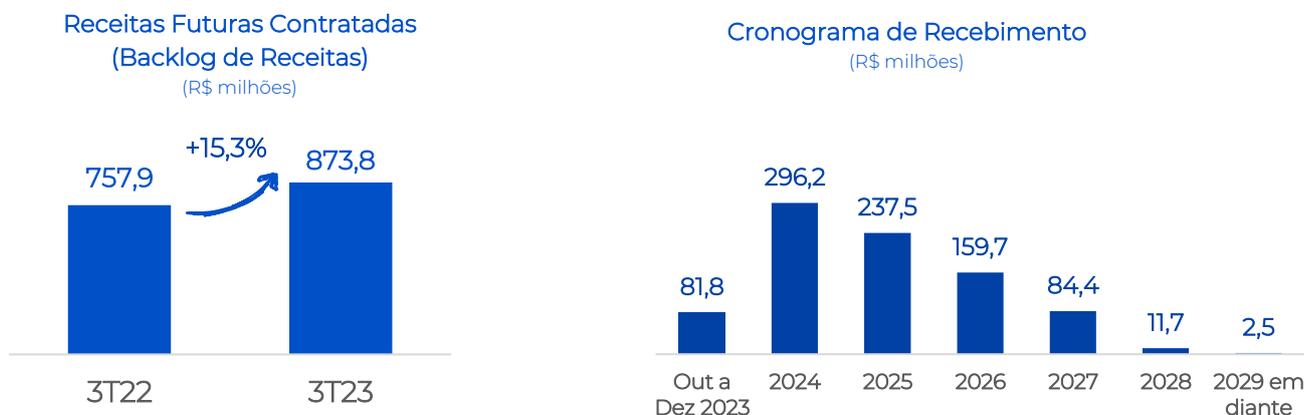


Salientamos que nossa estratégia de celebrar contratos cada vez mais longos (tentando chegar na média em 60 meses) traz um fator positivo a longo prazo de casamento das receitas mensais com a depreciação dos equipamentos.

## Receitas Futuras Contratadas (Backlog de Receitas)

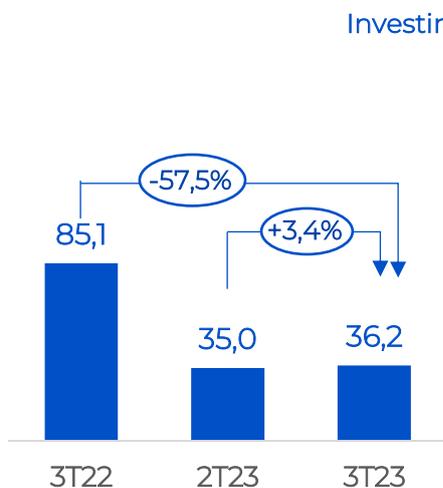
No 3T23, as Receitas Futuras Contratadas (Backlog de Receitas) totalizaram R\$873,8 milhões. As Receitas Futuras Contratadas são a soma das mensalidades dos contratos vendidos pela Companhia que serão reconhecidas mês a mês já garantidos, sem qualquer necessidade de novos investimentos, dado que o Capex já foi realizado em períodos anteriores. Essa característica demonstra a resiliência do modelo de negócios da Companhia e traz conforto na cobertura das dívidas e demais obrigações a serem amortizadas no curto e médio prazos.

O TaaS além de trazer a previsibilidade de receitas futuras, demonstra a resiliência da empresa e traz conforto na cobertura das despesas e dívidas.



O cronograma de recebimentos indica os valores de Receita Futura a serem reconhecidos pela Companhia de outubro de 2023 em diante. Estes valores, por normas contábeis não aparecem como “recebíveis” da empresa, mas se converterão em receitas mensais conforme a competência dos contratos.

## Investimento em Ativos TaaS – CAPEX



No 3T23, o investimento total em Ativos TaaS (Capex para se transformar em Opex pelos TaaS) somou R\$36,2 milhões, 57,5% abaixo do 3T22 e 3,4% acima do trimestre anterior. No acumulado de 2023, o capex somou R\$149,4 milhões, saldo 11,1% abaixo do acumulado de 2022.

### Mark-up TaaS

(# Vendas Totais TaaS / Investimentos em Ativos TaaS - CAPEX)



Um dos indicadores importantes é a relação do VGV dos contratos pelo valor de Capex efetuado, ou seja, o Mark-up desses contratos indica o quanto de receita será gerada pelo investimento efetuado.

## Dados Financeiros Consolidados

### EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada

Reconciliação EBITDA Ajustado (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T23	3T22	Δ %	2T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
<b>EBITDA Consolidado</b>	<b>60,3</b>	<b>62,6</b>	<b>-3,7%</b>	<b>68,6</b>	<b>-12,0%</b>	<b>186,4</b>	<b>195,3</b>	<b>-4,6%</b>
Margem EBITDA (% Receita Líquida)	27,7%	23,4%	4,3 p.p.	31,2%	-3,5 p.p.	27,3%	24,6%	2,7 p.p.
(+) Despesas de Fusões e Aquisições (M&A)	-	0,03	n.a	-	-	-	0,03	n.a
(+) Rev. Despesas não recorrentes	-	0,03	n.a	-	-	-	0,03	100,0%
<b>EBITDA Ajustado Consolidado</b>	<b>60,3</b>	<b>62,7</b>	<b>-3,7%</b>	<b>68,6</b>	<b>-12,0%</b>	<b>186,4</b>	<b>195,4</b>	<b>-4,6%</b>
Margem EBITDA Ajustada (% Receita Líquida)	27,7%	23,4%	4,3 p.p.	31,2%	-3,5 p.p.	27,3%	24,6%	2,7 p.p.

No 3T23, margem EBITDA superou as expectativas, ficando em 27,7%, um aumento de 4,3 p.p. sobre o mesmo período do ano anterior. Apesar das vendas terem caído de R\$ 434,5 milhões para R\$ 274,0 milhões o EBITDA ajustado se manteve muito estável, saindo de R\$ 62,7 milhões para R\$ 60,3 milhões (-3,7%). No acumulado do ano, esta estabilidade do EBITDA se manteve, saindo de R\$ 195,4 milhões (24,6% de margem) para R\$ 186,4 milhões (27,3% de margem).

As principais razões para esse bom resultado foram:

- Redução de 4,8% das Despesas Operacionais, excluindo a depreciação versus 3T22, em função principalmente da do esforço em redução de PDD, decorrente de maior eficiência na gestão de clientes inadimplentes no trimestre. Em relação ao trimestre anterior, as despesas operacionais cresceram 15,5% ou R\$4,8 milhões em decorrência principalmente de gastos relacionados à

mudança do centro de distribuição de Extrema-MG para Salvador-BA. No acumulado 2023, as despesas ex-depreciação reduziram 4,9% ou R\$5,5 milhões na comparação com o acumulado 2022;

- ⇒ Redução de custos, excluindo a depreciação, no 2T23 reduziram 27,5% ou R\$46,0 milhões versus 3T22, e em relação ao 2T23 reduziram 1,2% ou R\$1,5 milhão. No acumulado 2023, os custos ex-depreciação reduziram 20,0% ou R\$97,1 milhões na comparação com o acumulado 2022;

## Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T23	3T22	Δ %	2T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
Varição Cambial Líq. & Ajuste a valor justo Inst. Der.	(1,5)	(3,5)	-56,5%	(0,6)	165,5%	(4,9)	(23,5)	-79,1%
Receita Financeira	14,9	28,5	-47,6%	12,7	17,4%	42,8	48,2	-11,4%
Despesa Financeira	(24,2)	(40,8)	-40,6%	(28,3)	-14,4%	(83,2)	(87,6)	-5,1%
<b>(+/-) Resultado Financeiro</b>	<b>(10,8)</b>	<b>(15,7)</b>	<b>-31,3%</b>	<b>(16,2)</b>	<b>-33,1%</b>	<b>(45,3)</b>	<b>(62,8)</b>	<b>-27,9%</b>

O esforço em gerenciamento de caixa evitando tomada de novas dívidas e uso consciente do caixa para pagamento de dívidas mais caras fez com que Resultado Financeiro Líquido do 3T23 caísse 33,1% ou seja, redução de R\$5,4 milhões em relação ao trimestre anterior, e com redução de 31,3% ou R\$4,9 milhões em relação ao 3T22. No acumulado de 2023, o resultado financeiro foi uma despesa de R\$45,3 milhões, com redução de 27,9% ou R\$17,5 milhões em comparação com o acumulado de 2022. As oscilações são explicadas pelos fatores abaixo:

- A Variação Cambial Líquida e Ajuste a Valor Justo de instrumentos derivativos reflete a exposição cambial da Companhia sobre seus ativos e passivos em moeda estrangeira, líquido das proteções contratadas via instrumentos financeiros derivativos. No 3T23, foi observada perda cambial referente à depreciação da moeda nacional frente a outras moedas estrangeiras no montante total de -R\$1,5 milhão, sendo: (i) variação cambial de empréstimos em moeda estrangeira de -R\$1,1 milhão; (ii) ajustes a valor justo de instrumentos derivativos (SWAP dos empréstimos em moeda estrangeira) de +R\$0,9 milhão; e (iii) variação cambial dos ativos (passivos) em moeda estrangeira de -R\$1,3 milhão.

(R\$ milhões)	31/12/2021	30/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023
Taxa Câmbio Dólar Ptax	5,5799	4,7372	5,2374	5,4060	5,2171	5,0798	4,8186	5,0070
Estoque em Trânsito	83,1	51,6	33,3	26,7	40,7	21,4	31,2	3,7
Adiantamento a Fornecedores	69,8	109	40,3	51,1	40,6	7,6	5,4	4,4
Fornecedores Internacionais	-133,0	-64,9	-43,7	-36,8	-86,4	-37,9	-37,9	-36,6
Ativos (Passivos) em moeda estrangeira	19,9	95,7	29,9	40,9	-5,1	-8,9	-1,3	-28,5
Equivalente em US\$	3,6	20,2	5,7	7,6	-1,0	-1,8	-0,3	-5,7

Fonte: <https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/historicocotacoes>

- A Receita Financeira do 3T23 totalizou R\$14,9 milhões, um aumento de 25,1% ou R\$13,6 milhões em relação ao 3T22, em função principalmente do aumento dos juros e multas recebidos de clientes em atraso.

- A Despesa Financeira do 3T23 totalizou R\$24,2 milhões, uma redução de 40,6% ou R\$16,6 milhões em relação ao 3T22, em função principalmente da redução das taxas de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures em relação ao 3T22..

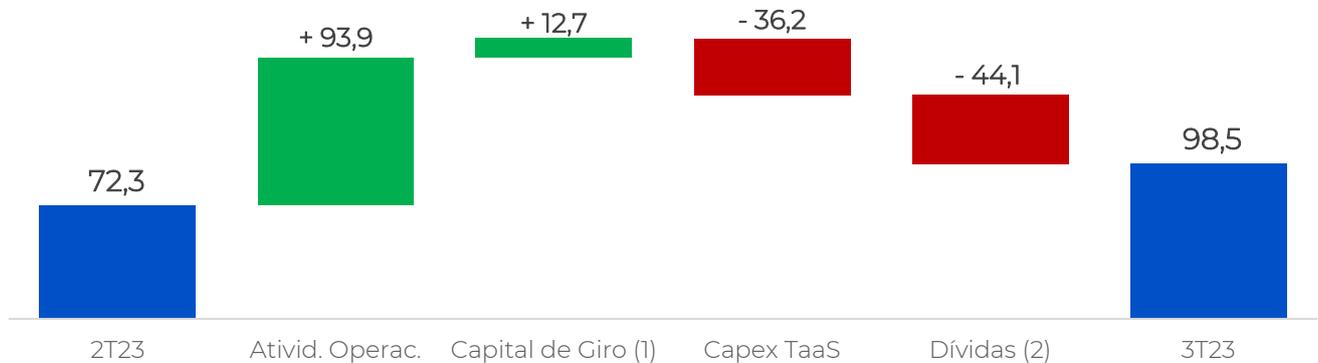
## Lucro/Prejuízo Líquido e Margem Líquida

Lucro Líquido (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T23	3T22	Δ %	2T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
<b>EBIT</b>	<b>11.2</b>	<b>20.3</b>	<b>-44.8%</b>	<b>19.5</b>	<b>-42.7%</b>	<b>41.1</b>	<b>71.5</b>	<b>-42.5%</b>
<i>Margem EBIT (% Receita Líquida)</i>	<i>4.6%</i>	<i>7.6%</i>	<i>-3.0 p.p.</i>	<i>8.9%</i>	<i>-4.3 p.p.</i>	<i>6.0%</i>	<i>9.0%</i>	<i>-3.0 p.p.</i>
(+/-) Resultado Financeiro	(10.8)	(15.7)	-31.3%	(16.2)	-33.1%	(45.3)	(62.8)	-27.9%
(-) Provisão para IR e CSLL	0.5	10.7	-95.5%	0.2	210.7%	2.2	13.0	-83.3%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>0.9</b>	<b>15.2</b>	<b>-94.4%</b>	<b>3.5</b>	<b>-75.6%</b>	<b>(2.0)</b>	<b>21.7</b>	<b>-109.3%</b>
<i>Margem Líquida (% Receita Líquida)</i>	<i>0.4%</i>	<i>5.7%</i>	<i>-5.3 p.p.</i>	<i>1.6%</i>	<i>-1.2 p.p.</i>	<i>-0.3%</i>	<i>2.7%</i>	<i>-3.0 p.p.</i>
(+) Despesas de Fusões e Aquisições (M&A)	-	0.03	-100.0%	-	n.a.	-	0.03	n.a.
(-) Excl. Subvenção ICMS Base IRPJ/CSLL (17-20)	-	(13.0)	-100.0%	-	n.a.	-	(13.01)	-100.0%
(-) Reversão IR e CSLL	-	(0.01)	-100.0%	-	n.a.	-	(0.01)	-100.0%
(+) Rev. Desp. não recorrentes e IR e CSLL	-	(13.0)	-100.0%	-	n.a.	-	(13.0)	-100.0%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>0.9</b>	<b>2.2</b>	<b>-61.3%</b>	<b>3.5</b>	<b>-75.6%</b>	<b>(2.0)</b>	<b>8.7</b>	<b>-123.3%</b>
<i>Margem Lucro Líquido Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>0.4%</i>	<i>0.8%</i>	<i>-0.4 p.p.</i>	<i>1.6%</i>	<i>-1.2 p.p.</i>	<i>-0.3%</i>	<i>1.1%</i>	<i>-1.4 p.p.</i>

Devido a decisão estratégica de redução rápida dos estoques de solar, causando uma perda de R\$1,3 milhão no lucro bruto do segmento no 3T23, o Lucro Líquido ajustado consolidado foi de R\$0,9 milhão, redução de 61,3% ou R\$1,3 milhão em relação ao 3T22, e redução de 75,6% ou R\$2,6 milhão em relação ao trimestre anterior. A margem líquida ajustada ficou em 0,4% no 3T23. No acumulado de 2023, o Prejuízo Líquido foi de R\$2,0 milhões.

## Fluxo de Caixa

Trimestral  
(R\$ milhões)

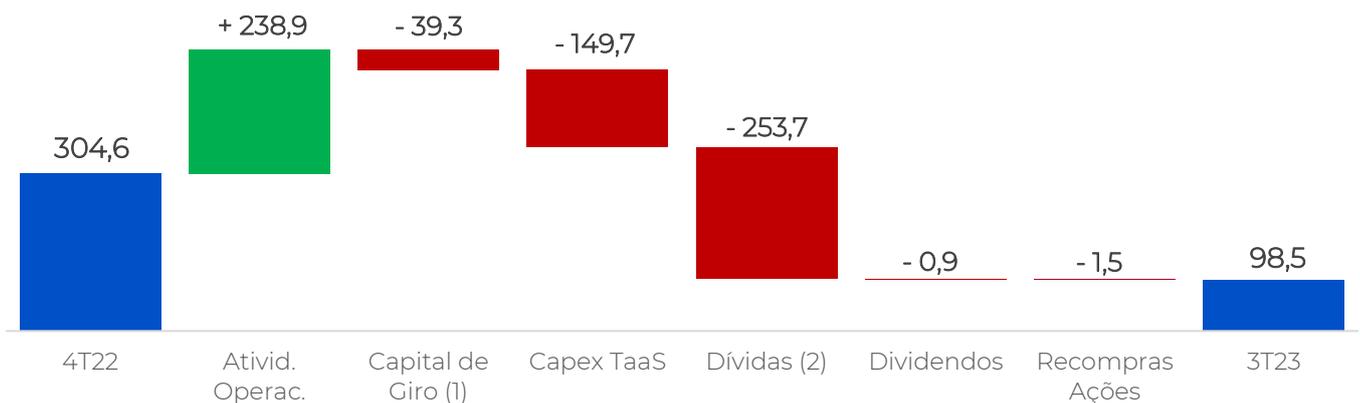


(1) Capital de Giro: estoques, adiantamento a fornecedores, fornecedores e contas a receber

(2) Dívidas: pagamento de empréstimos/financiamentos (principal + juros) e liquidação de derivativos

No 3T23, a Companhia apresentou positivamente geração operacional de caixa de +R\$93,9 milhões. O Capital de Giro Operacional ficou em +R\$12,7 milhões. O Capex – aquisição de imobilizado e intangível, principalmente relacionado ao modelo TaaS – *technology as a service*, consumiu -R\$36,2 milhões. Amortização de dívidas (principal) e derivativos somaram -R\$41,3 milhões, e pagamento de juros foi de -R\$2,8 milhões. A posição de caixa ao final do 3T23 foi de R\$98,5 milhões.

Acumulado 2023  
(R\$ milhões)



(1) Capital de Giro: estoques, adiantamento a fornecedores, fornecedores e contas a receber

(2) Dívidas: pagamento de empréstimos/financiamentos (principal + juros) e liquidação de derivativos

No acumulado 2023, a Companhia apresentou positivamente geração operacional de caixa de +R\$238,9 milhões. O Capital de Giro Operacional ficou em -R\$39,3 milhões. O Capex – aquisição de imobilizado e intangível, principalmente relacionado ao modelo TaaS, consumiu -R\$149,7 milhões. Amortização de dívidas (principal) e derivativos somaram -R\$187,5 milhões, e pagamento de juros foi de -R\$66,2 milhões. O pagamento de dividendos foi de -R\$0,9 milhão e a recompra de ações consumiu -R\$1,5 milhão. A posição de caixa ao final do 3T23 foi de R\$98,5 milhões.

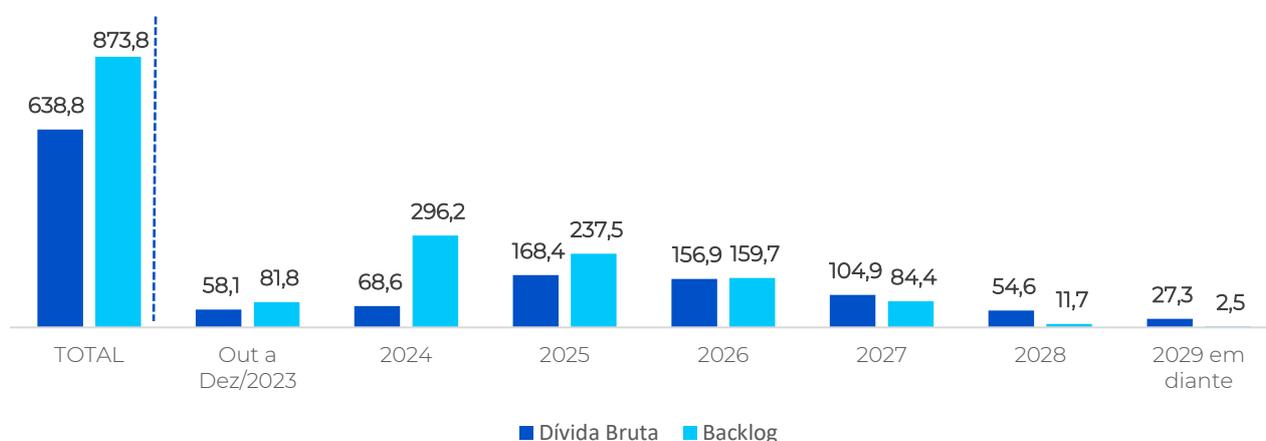
## Endividamento

Endividamento (R\$ milhões exceto quando indicado)	3T23	3T22	Δ %	2T23	Δ %
<b>(+) Empréstimos, financiamentos e debêntures</b>	<b>627,5</b>	<b>905,0</b>	<b>-30,7%</b>	<b>629,8</b>	<b>-0,4%</b>
Circulante	112,2	280,9	-60,0%	110,4	1,6%
Não Circulante	515,3	624,2	-17,4%	519,4	-0,8%
<b>(+) Arrendamentos Mercantis</b>	<b>5,2</b>	<b>2,4</b>	<b>116,8%</b>	<b>4,1</b>	<b>25,0%</b>
Circulante	1,3	1,3	0,8%	1,3	-3,1%
Não Circulante	3,9	1,1	252,6%	2,8	38,5%
<b>(+/-) Instrumentos Financeiros Derivativos Líquidos</b>	<b>6,2</b>	<b>8,5</b>	<b>-27,7%</b>	<b>10,2</b>	<b>-39,5%</b>
Ativo	-	(1,7)	-100,0%	0,0	
Passivo	6,2	10,2	-39,6%	10,2	-39,5%
<b>Dívida Bruta</b>	<b>638,8</b>	<b>915,9</b>	<b>-30,3%</b>	<b>644,1</b>	<b>-0,8%</b>
(-) Disponibilidades (Caixa e Equiv.) e Investimentos de CP	(98,5)	(464,5)	-78,8%	(72,3)	36,3%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>540,3</b>	<b>451,4</b>	<b>19,7%</b>	<b>571,9</b>	<b>-5,5%</b>
<b>EBITDA UDM ajustado</b>	<b>248,5</b>	<b>270,5</b>	<b>-8,1%</b>	<b>250,8</b>	<b>-0,9%</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA UDM ajustado</b>	<b>2,17x</b>	<b>1,67x</b>	<b>30,3%</b>	<b>2,28x</b>	<b>-4,6%</b>

A partir do 3T23 foram incluídos os arrendamentos mercantis na composição da dívida bruta. Para padronização dos períodos comparativos, foram ajustados os trimestres anteriores.

A Dívida Líquida sobre o EBITDA Ajustado (UDM) ficou em 2,17x no 3T23. . Esse nível reflete um patamar saudável na visão da administração. Um fator extremamente importante para demonstrar a capacidade de pagamento das suas obrigações com seus debenturistas e demais financiadores é o cronograma de receitas futuras contratadas, no gráfico abaixo. Reparem que em 2024 teremos praticamente 5x receita já contratada em relação à necessidade de amortização.

**Cronograma de Amortização da Dívida Bruta e Cobertura das Receitas Futuras Contratadas (Backlog de Receita)**  
(R\$ milhões)



Vale lembrar que essa receita futura já teve Capex e despesas lançadas no Balanço Patrimonial, ou seja, no futuro se tornará EBITDA puro, descontando-se apenas PIS/COFINS.

## ROIC

ROIC (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T23	3T22	Δ %	2T23	Δ %
Receita Líquida	217,8	267,9	-18,7%	219,7	-0,9%
EBIT (UDM)	58,4	108,6	-46,3%	67,5	-13,5%
(-) Provisão para IR e CSLL (UDM)	4,5	11,7	-61,7%	14,7	-69,5%
<b>Lucro Operacional depois de impostos (NOPAT) = (A)</b>	<b>62,9</b>	<b>120,3</b>	<b>-47,8%</b>	<b>82,1</b>	<b>-23,5%</b>
(+) Patrimônio Líquido	644,9	647,9	-0,5%	643,1	0,3%
(+) Dívida Bruta	638,8	915,9	-30,3%	644,1	-0,8%
(+) Disponibilidades (Caixa e Equiv.) e Investimentos de CP	(98,5)	(464,5)	-78,8%	(72,3)	36,3%
<b>Capital Investido</b>	<b>1.185,2</b>	<b>1.099,3</b>	<b>7,8%</b>	<b>1.214,9</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Capital Investido Média 2023 e 2022 = (B)</b>	<b>1.161,8</b>	<b>969,6</b>	<b>19,8%</b>	<b>1.176,7</b>	<b>-1,3%</b>
<b>ROIC = (A/B)</b>	<b>5,4%</b>	<b>12,4%</b>	<b>-7,0 p.p.</b>	<b>7,0%</b>	<b>-1,6 p.p.</b>

## Anexos

## Demonstrativo de Resultado do Exercício

Demonstração Consolidado (R\$ milhares, exceto quando indicado)	3T23	3T22	Δ %	2T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
Receita Bruta Vendas	176.939	239.959	-26,3%	170.888	3,5%	556.606	716.374	-22,3%
Vendas Totais TaaS (VGV Locações)	97.032	194.461	-50,1%	79.426	22,2%	325.250	384.813	-15,5%
<b>Vendas Totais</b>	<b>273.971</b>	<b>434.419</b>	<b>-36,9%</b>	<b>250.314</b>	<b>9,5%</b>	<b>881.856</b>	<b>1.101.187</b>	<b>-19,9%</b>
Receita Bruta Vendas	176.939	239.959	-26,3%	170.888	3,5%	556.606	716.374	-22,3%
Receita Bruta Locação	82.447	73.280	12,5%	83.448	-1,2%	249.260	214.623	16,1%
<b>Receita Bruta</b>	<b>259.386</b>	<b>313.239</b>	<b>-17,2%</b>	<b>254.336</b>	<b>2,0%</b>	<b>805.866</b>	<b>930.997</b>	<b>-13,4%</b>
(-) Impostos Incidentes sobre Receita	(34.014)	(38.060)	-10,6%	(32.110)	5,9%	(103.069)	(114.060)	-9,6%
(-) Devoluções	(7.549)	(7.273)	3,8%	(2.493)	202,8%	(20.981)	(23.518)	-10,8%
<b>Receita Líquida</b>	<b>217.823</b>	<b>267.906</b>	<b>-18,7%</b>	<b>219.733</b>	<b>-0,9%</b>	<b>681.816</b>	<b>793.420</b>	<b>-14,1%</b>
(-) CMV	(170.004)	(208.508)	-18,5%	(168.070)	1,2%	(532.218)	(604.452)	-12,0%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>47.819</b>	<b>59.398</b>	<b>-19,5%</b>	<b>51.663</b>	<b>-7,4%</b>	<b>149.598</b>	<b>188.967</b>	<b>-20,8%</b>
<i>Margem Bruta (% Receita Líquida)</i>	<i>22,0%</i>	<i>22,2%</i>	<i>-0,2 p.p.</i>	<i>23,5%</i>	<i>-1,6 p.p.</i>	<i>21,94%</i>	<i>23,8%</i>	<i>-1,9 p.p.</i>
(-) Despesas c/ Pessoal	(12.729)	(13.172)	-3,4%	(15.682)	-18,8%	(42.786)	(38.573)	10,9%
(-) Despesas Comercial	(12.555)	(19.151)	-34,4%	(13.153)	-4,5%	(43.692)	(59.091)	-26,1%
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(2.297)	(4.967)	-53,7%	(3.483)	-34,0%	(8.531)	(14.562)	-41,4%
(+/-) Outras receitas/despesas operacionais	(9.049)	(1.834)	393,5%	183	-5036,8%	(13.466)	(5.208)	158,6%
(-) Despesas Operacionais	(36.630)	(39.125)	-6,4%	(32.136)	14,0%	(108.475)	(117.434)	-7,6%
<b>EBIT</b>	<b>11.188</b>	<b>20.273</b>	<b>-44,8%</b>	<b>19.527</b>	<b>-42,7%</b>	<b>41.123</b>	<b>71.533</b>	<b>-42,5%</b>
<i>Margem EBIT (% Receita Líquida)</i>	<i>4,6%</i>	<i>7,6%</i>	<i>-3,0 p.p.</i>	<i>8,9%</i>	<i>-4,3 p.p.</i>	<i>6,0%</i>	<i>9,0%</i>	<i>-3,0 p.p.</i>
(+) Depreciação & Amortização	49.147	42.351	16,0%	49.037	0,2%	145.249	123.788	17,3%
<b>EBITDA</b>	<b>60.336</b>	<b>62.624</b>	<b>-3,7%</b>	<b>68.564</b>	<b>-12,0%</b>	<b>186.373</b>	<b>195.321</b>	<b>-4,6%</b>
<i>Margem EBITDA (% Receita Líquida)</i>	<i>27,7%</i>	<i>23,4%</i>	<i>4,3 p.p.</i>	<i>31,2%</i>	<i>-3,5 p.p.</i>	<i>27,3%</i>	<i>24,6%</i>	<i>2,7 p.p.</i>
(+) Despesas de Fusões e Aquisições (M&A)	0	30	-100,0%	0	n.a.	0	30	-100,0%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>60.336</b>	<b>62.654</b>	<b>-3,7%</b>	<b>68.564</b>	<b>-12,0%</b>	<b>186.373</b>	<b>195.351</b>	<b>-4,6%</b>
<i>Margem EBITDA Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>27,7%</i>	<i>23,4%</i>	<i>4,3 p.p.</i>	<i>31,2%</i>	<i>-3,5 p.p.</i>	<i>27,3%</i>	<i>24,6%</i>	<i>2,7 p.p.</i>
(+/-) Resultado Financeiro	(10.819)	(15.744)	-31,3%	(16.172)	-33,1%	(45.317)	(62.829)	-27,9%
(-) Provisão para IR e CSLL	486	10.678	-95,5%	156	210,7%	2.170	12.968	-83,3%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>855</b>	<b>15.207</b>	<b>-94,4%</b>	<b>3.512</b>	<b>-75,6%</b>	<b>(2.024)</b>	<b>21.672</b>	<b>-109,3%</b>
<i>Margem Líquida (% Receita Líquida)</i>	<i>0,4%</i>	<i>5,7%</i>	<i>-5,3 p.p.</i>	<i>1,6%</i>	<i>-1,2 p.p.</i>	<i>-0,3%</i>	<i>2,7%</i>	<i>-3,0 p.p.</i>
(+) Rev. Desp. não recorrentes e IR e CSLL	0	(12.995)	-100,0%	0	n.a.	0	(12.995)	-100,0%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>855</b>	<b>2.212</b>	<b>-61,3%</b>	<b>3.512</b>	<b>-75,6%</b>	<b>(2.024)</b>	<b>8.677</b>	<b>-123,3%</b>
<i>Margem Líquida Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,8%</i>	<i>-0,4 p.p.</i>	<i>1,6%</i>	<i>-1,2 p.p.</i>	<i>-0,3%</i>	<i>1,1%</i>	<i>-1,4 p.p.</i>

## Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ milhares, exceto quando indicado)					
	3T23	2T22	Δ %	2T23	Δ %
<b>Ativo</b>					
<b>Ativo Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	98.502	229.055	-57%	72.257	36%
Investimentos de curto prazo	-	300.464	-100%	-	
Contas a receber, líquidas	224.740	157.986	42%	209.538	7%
Impostos a recuperar	35.643	62.110	-43%	57.611	-38%
Instrumentos financeiros derivativos	-	1.724	-100%	-	
Estoques	228.818	302.464	-24%	284.649	-20%
Adiantamentos a fornecedores	24.718	47.748	-48%	19.662	26%
Despesas Antecipadas	786	945	-17%	1.160	-32%
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>613.207</b>	<b>1.102.496</b>	<b>-44%</b>	<b>644.877</b>	<b>-5%</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>					
Contas a receber, líquidas	191.519	118.213	62%	174.217	10%
Depósitos Judiciais	109	109	0%	109	0%
Instrumentos financeiros derivativos	-	1.085	-100%	0	
Impostos a recuperar	22.590	0		0	
Impostos diferidos	28.927	25.243	15%	28.342	2%
Ativo de direito de uso	5.063	2.999	69%	4.039	25%
Imobilizado, líquido	423.445	418.709	1%	435.489	-3%
Intangível, líquido	104.218	61.509	69%	105.389	-1%
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>775.871</b>	<b>627.867</b>	<b>24%</b>	<b>747.585</b>	<b>4%</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.389.078</b>	<b>1.730.363</b>	<b>-20%</b>	<b>1.392.462</b>	<b>0%</b>
<b>Passivo</b>					
<b>Passivo Circulante</b>					
Fornecedores	68.640	95.075	-28%	79.611	-14%
Pessoal, encargos e benefícios sociais	7.003	5.693	23%	7.158	-2%
Impostos a recolher	6.312	12.041	-48%	4.961	27%
Empréstimos, financiamentos e debêntures	112.204	277.821	-60%	110.417	2%
Instrumentos financeiros derivativos	4.725	10.757	-56%	7.479	-37%
Arrendamentos mercantis	1.294	1.743	-26%	1.336	-3%
Partes relacionadas	22	158	-86%	28	-21%
Outras obrigações	23.043	17.769	30%	13.116	76%
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>223.243</b>	<b>421.057</b>	<b>-47%</b>	<b>224.106</b>	<b>0%</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	515.255	667.312	-23%	519.387	-1%
Instrumentos financeiros derivativos	1.444	847	70%	2.715	-47%
Provisões para demandas judiciais	388	362	7%	385	1%
Arrendamentos mercantis	3.865	1.285	201%	2.790	39%
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>520.952</b>	<b>669.806</b>	<b>-22%</b>	<b>525.277</b>	<b>-1%</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>					
Capital social	301.397	301.397	0%	301.397	0%
Ações em tesouraria	-8.536	-		-8.536	0%
Reservas de capital	236.632	236.632	0%	236.632	0%
Reservas de lucro	116.734	94.427	24%	116.734	0%
Lucro/Prejuízo acumulado	-2.024	6.465	-131%	-2.879	-30%
Outros resultados abrangentes	680	579	17%	-269	-353%
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>644.883</b>	<b>639.500</b>	<b>0,8%</b>	<b>643.079</b>	<b>0%</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>1.389.078</b>	<b>1.730.363</b>	<b>-20%</b>	<b>1.392.462</b>	<b>0%</b>



## Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidado (R\$ milhares, exceto quando indicado)	3T23	3T22	Δ %	2T23	Δ %	Acum 3T23	Acum 3T22	Δ %
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>								
Lucro líquido do período	855	15.207	-94%	3.512	-76%	(2.024)	21.672	-109%
<b>Ajuste para conciliar o resultado do período com o caixa das atividades operacionais</b>	<b>71.098</b>	<b>69.889</b>	<b>2%</b>	<b>77.937</b>	<b>-9%</b>	<b>231.929</b>	<b>225.073</b>	<b>3%</b>
Depreciação e amortização	49.148	42.349	16%	49.037	0%	145.250	123.787	17%
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	133	5.208	-97%	3.240	-96%	7.733	20.304	-62%
Provisão para obsolescência de estoques	(1.803)	(298)	505%	(1.924)	-6%	(2.144)	3.235	-166%
Provisão para processos judiciais e outros, líquida	3	12	-75%	3	0%	10	12	-17%
Marcação a mercado de derivativos	(883)	3.066	-129%	4.673	-119%	8.075	26.171	-69%
Receita de aplicação financeira em investimentos de curto prazo	-	(10.407)	-100%	-	-	-	(15.697)	-100%
Despesas de juros e variação cambial	25.776	36.094	-29%	20.050	29%	71.912	65.280	10%
Despesas de ajuste a valor presente	(1.410)	3.894	-136%	435	-424%	(205)	13.789	-101%
Baixa de ativo imobilizado e intangível	619	648	-4%	2.580	-76%	3.468	1.160	199%
Imposto de renda e contribuição social	76	(8.128)	-101%	-	-	76	(2.714)	-103%
Impostos de renda e contribuição social diferidos	(561)	(2.549)	-78%	(157)	257%	(2.246)	(10.254)	-78%
<b>Redução (aumento) dos ativos</b>	<b>21.984</b>	<b>6.705</b>	<b>228%</b>	<b>(5.202)</b>	<b>-523%</b>	<b>47.329</b>	<b>(73.752)</b>	<b>-164%</b>
Contas a receber	(30.767)	(22.610)	36%	(16.137)	91%	(71.716)	(63.717)	13%
Impostos a recuperar	(622)	(613)	1%	7.080	-109%	6.237	(13.713)	-145%
Estoques	57.951	53.313	9%	6.565	783%	83.787	9.224	808%
Adiantamentos a fornecedores e depósitos judiciais	(4.952)	(19.922)	-75%	(3.246)	53%	28.880	3.663	688%
Despesas antecipadas	374	(140)	-367%	536	-30%	141	28	404%
Liquidação de derivativos	-	(3.323)	-100%	-	-	-	(9.237)	-100%
<b>Aumento (redução) dos passivos</b>	<b>(4.451)</b>	<b>(9.515)</b>	<b>-53%</b>	<b>(61.778)</b>	<b>-93%</b>	<b>(156.389)</b>	<b>(165.329)</b>	<b>-5%</b>
Fornecedores	(12.655)	(6.435)	97%	(4.735)	167%	(74.865)	(122.454)	-39%
Impostos a recolher	1.251	9.354	-87%	2.664	-53%	(245)	15.016	-102%
Pessoal, encargos e benefícios sociais	(155)	679	-123%	1.790	-109%	2.178	(1.946)	-212%
Receita diferida	-	-	-	-	-	-	(437)	-100%
Partes relacionadas	(6)	(34)	-82%	(9)	-33%	(103)	(108)	-5%
Outras obrigações	9.927	186	5237%	(14.600)	-168%	(17.106)	(15.533)	10%
Pagamento de juros	(2.813)	(11.495)	-76%	(46.888)	-94%	(66.248)	(36.970)	79%
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-	(1.770)	-100%	-	-	-	(2.897)	-100%
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais</b>	<b>89.486</b>	<b>82.286</b>	<b>9%</b>	<b>14.469</b>	<b>518%</b>	<b>120.845</b>	<b>7.664</b>	<b>1477%</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos</b>	<b>(36.202)</b>	<b>(59.129)</b>	<b>-39%</b>	<b>(35.115)</b>	<b>3%</b>	<b>2.514</b>	<b>(140.423)</b>	<b>-102%</b>
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(36.202)	(85.146)	-57%	(35.115)	3%	(149.656)	(169.788)	-12%
Aplicação em investimento de curto prazo	-	(254.419)	-100%	-	-	0	(668.847)	-100%
Resgates dos investimentos de curto prazo	-	280.436	-100%	-	-	152.170	698.212	-78%
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento:</b>	<b>(36.202)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(35.115)</b>	<b>3%</b>	<b>2.514</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</b>	<b>(27.988)</b>	<b>(72.468)</b>	<b>-61%</b>	<b>(41.069)</b>	<b>-32%</b>	<b>(177.932)</b>	<b>274.279</b>	<b>-165%</b>
Ingresso de novos empréstimos e debêntures	-	(1.410)	-100%	-	-	-	488.008	-100%
Operações com vendedor	13.704	-	-	-	-	13.704	-	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos (principal)	(38.149)	(63.737)	-40%	(36.341)	5%	(177.944)	(197.490)	-10%
Pagamento de obrigações por arrendamento mercantil	(401)	(572)	-30%	(716)	-44%	(1.832)	(2.044)	-10%
Liquidação de derivativos	(3.142)	-	-	(3.053)	3%	(9.506)	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	-	-	-	(862)	-100%	(862)	(11.252)	-92%
Aumento de capital e reservas - IPO, líq. dos gastos com emissão	-	-	-	-	-	-	3.806	-100%
Recompra de ações	-	(6.749)	-100%	(97)	-100%	(1.492)	(6.749)	-78%
<b>Caixa líquido gerado pelas nas atividades de financiamento</b>	<b>(27.988)</b>	<b>(72.468)</b>	<b>-61%</b>	<b>(41.069)</b>	<b>-32%</b>	<b>(177.932)</b>	<b>274.279</b>	<b>-165%</b>
<b>Efeito de Variação Cambial Sobre o Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>949</b>	<b>(58)</b>	<b>-1736%</b>	<b>(246)</b>	<b>-486%</b>	<b>605</b>	<b>(299)</b>	<b>-302%</b>
<b>Variação no Caixa Líquido da Companhia</b>	<b>26.245</b>	<b>(49.369)</b>	<b>-153%</b>	<b>(61.961)</b>	<b>-142%</b>	<b>(53.968)</b>	<b>141.221</b>	<b>-138%</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	72.257	229.055	-68%	134.218	-46%	152.470	38.465	296%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	98.502	179.686	-45%	72.257	36%	98.502	179.686	-45%

# Fale com o RI



[ri@wdcnet.com.br](mailto:ri@wdcnet.com.br)



[www.ri.wdcnet.com.br](http://www.ri.wdcnet.com.br)

