



WDC
NETWORKS



RELEASE DE
RESULTADOS
4T23

LVTC
B3 LISTED NM

Teleconferência

7 de Março de 2024 – Quinta-Feira
10h00 (Horário de Brasília) | 9h00 (EST)

Português: [clique aqui](#)

IGC-NM B3

IGC B3

ITAG B3



Release de Resultados 4T23 | 2023

WDC Networks atinge posição de caixa e equivalentes de R\$ 102 milhões, reduz dívida bruta para R\$590 milhões e Enterprise bate recorde de Vendas Totais.

Ilhéus, 06 de março de 2024 – 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 4º trimestre de 2023 (4T23). 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 | 4T23 (consolidado)

- ⇒ **Recorde em Receitas Futuras Contratadas (Backlog), totalizando R\$874,8 milhões no 4T23** (+8,2% versus 4T22)
- ⇒ **Recorde Vendas Totais Enterprise, R\$369,9 milhões** (+8,7% versus 2022)
- ⇒ **Redução das Despesas Operacionais em 2023 em termos absolutos** (-4,4% versus 2022), resultado do esforço contínuo da Companhia no controle de gastos
- ⇒ Melhoria da performance operacional com **margem EBITDA de 25,7%** e **geração de caixa da atividade operacional de R\$ 317,7 milhões**
- ⇒ **Estoques de alto custo praticamente liquidados** no segmento Solar
- ⇒ **Redução de Dívida Bruta para R\$ 590,4 milhões no 4T23** (-25,8% versus 4T22), melhorando o perfil da dívida de curto prazo para 12,0% (versus 28,6% em 4T22)
- ⇒ Encerramento do ano de 2023 com **saldo de caixa total e equivalentes de R\$102 milhões**
- ⇒ Liquidez corrente **evoluiu de 2,20x em 2022 para 2,74x em 2023** e liquidez geral **avançou de 1,65x em 2022 para 1,88x em 2023**

R\$369,9

Milhões de Vendas
Totais em 2023
**RECORDE
ENTERPRISE**

R\$ 102,0 milhões

em posição de caixa e
equivalentes em
dezembro de 2023

R\$874,8

Milhões de Receitas
Futuras Contratadas
(Backlog)





Resumo do Resultado Consolidado e Indicadores Financeiros

Destaques (R\$ milhões, exceto quando indicado)	4T23		4T22	Δ %	3T23		Δ %	2023			2022	Δ %
	Resultados Financeiros Consolidados											
Vendas Totais	270,1	379,7	-28,9%	274,0	-1,4%	1.152,0	1.480,9	-22,2%				
Receita Líquida	218,9	277,5	-21,1%	217,8	0,5%	900,7	1.070,9	-15,9%				
Lucro Bruto	38,7	58,7	-34,1%	47,8	-19,1%	188,3	247,7	-24,0%				
Margem Bruta (% Receita Líquida)	17,7%	21,2%	-3,5 p.p.	22,0%	-4,3 p.p.	20,9%	23,1%	-2,2 p.p.				
EBITDA Ajustado	45,2	62,1	-27,2%	60,3	-25,0%	231,6	257,4	-10,0%				
Margem EBITDA Ajustada (% Receita Líquida)	20,7%	22,4%	-1,7 p.p.	27,7%	-7,0 p.p.	25,7%	24,0%	1,7 p.p.				
Lucro Líquido Ajustado	(9,9)	1,6	-724,9%	0,9	-1251,7%	(11,9)	10,3	-215,8%				
Margem Líquida Ajustada (% Receita Líquida)	-4,5%	0,6%	-5,1 p.p.	0,4%	-4,9 p.p.	-1,3%	1,0%	-2,3 p.p.				
Principais Indicadores Financeiros												
Backlog de Receita Diferida	874,8	808,3	8,2%	873,8	0,1%	874,8	808,3	8,2%				
Investimento em Imobilizados para Locação (CAPEX TaaS)	42,7	46,7	-8,7%	36,2	17,9%	192,1	214,7	-10,6%				
Dívida Líquida / EBITDA UDM Ajustado (x)	2,1x	1,9x	10,6%	2,2x	-3,0%	2,1x	1,9x	10,6%				
Principais Indicadores Operacionais												
% Produzidos Internamente (% Vendas Totais)	47%	56%	-9,8 p.p.	49%	-2,5 p.p.	49%	59%	-9,9 p.p.				
% TaaS (% Vendas Totais)	33%	34%	-1,5 p.p.	35%	-2,4 p.p.	36%	35%	1,2 p.p.				
% TaaS (% Receita Bruta)	32%	24%	8,2 p.p.	32%	0,4 p.p.	31%	23%	7,9 p.p.				
Prazo Novos Contatos TaaS (média em meses)	48	55	-11,7%	52	-6,5%	51	53	-3,6%				
Quantidade Novos Contratos TaaS	331	279	18,6%	347	-4,6%	1.326	1.214	9,2%				
Valor Novos Contratos TaaS (média R\$ mil/contrato)	269	469	-42,6%	280	-3,7%	312	425	-26,4%				

Mensagem da Administração

O ano de 2023 foi um dos mais complexos anos na nossa história, marcado por desafios enormes, mas também por várias conquistas da Companhia. Dentre os desafios citamos a grande redução dos custos internacionais dos painéis solares, afetando nosso estoque acumulado em 2022, causando perdas significativas de vendas e de margem. Mas quando as dificuldades são grandes é que se destaca a resiliência da estratégia da empresa. Nosso modelo de negócio TaaS acumula um backlog de receitas que nesses momentos se transforma em geração de caixa. Outro ponto de destaque foi o segmento de produtos Enterprise que atingiu recorde de vendas neste ano. Podemos dizer que prejuízo contábil de R\$ 11,9 Milhões foi causado por fatores não recorrentes, tais como as perdas de R\$ 18,0 milhões com os estoques de solar e provisionamento de R\$ 7,0 milhões diante do pedido de RJ-Recuperação Judicial de um grande cliente da área de segurança eletrônica.

Mas as ações gerenciais tomadas rapidamente desde o início do ano para conter as despesas, adequar as estruturas e vender estoques rápidos fizeram com que, mesmo tendo níveis de vendas total 22,2% menores que 2022, nosso EBITDA reduziu apenas 10% nesse período em termos absolutos apesar de ter melhorando em termos de margem EBITDA para 25,7%. O TaaS acumulou no 4T23 um saldo de **R\$874,8 milhões de receitas futuras contratadas (backlog)** e que não figura no balanço como recebível, mas em notas explicativas. Esse montante vira receita mensalmente e é fundamental dentro da estratégia de gerar maior previsibilidade e recorrência de receita na WDC. Em 2023, o TaaS foi responsável por 31% da receita bruta no ano. Vale lembrar que essa receita futura já incorreu em Capex e despesas reconhecidas nas Demonstrações Financeiras. Ou seja, **o reconhecimento da receita futura se converterá em EBITDA "puro", descontando-se apenas PIS/COFINS**. Esta receita futura nos traz conforto em relação aos nossos compromissos previstos com amortizações e despesas financeiras

Conforme já mencionamos em outros trimestres, o **segmento de produtos para Enterprise** vem ganhando a cada ano mais representatividade na WDC. Em 2023, este segmento atingiu uma marca inédita, **R\$369,9 milhões em vendas** ou 32,1% do total vendido no ano. Colaboraram para este **resultado recorde**, as vendas no segmento de cibersegurança, os novos contratos fechados em mídia OOH (Out Of Home) e audio e video profissional.

O **segmento de produtos Telecom** respondeu pela maior parte das vendas da Companhia e representou 50% das Vendas Totais no ano de 2023, totalizando **R\$577,8 milhões**, afetado pela descontinuidade da marca Fiberhome. Para 2024, conforme adiantamos no trimestre passado, **intensificaremos a parceria com a gigante chinesa Huawei** para as tecnologias que esta empresa comercializa no Brasil e com a europeia **NOKIA**, atentos as oportunidades que o 5G trará. Adicionalmente, nosso market share em vendas de ONUs representou 35% em relação aos 2,8 milhões de novos assinantes de 2023 reportados pela ANATEL.

O **segmento de produto de Energia Solar, como antecipamos**, sofreu com (i) a dificuldade no acesso ao crédito pelo cliente final devido as altas taxas de juros praticadas pelos bancos e (ii) a brutal queda nos preços praticados pelos fornecedores chineses ao longo de todo o ano, forçando a venda de produtos abaixo do custo de reposição. Nossa venda ficou em **R\$204 milhões**, que representa queda de 51% (2023 versus 2022). No 4T23, a Companhia praticamente zerou seu estoque mais antigo, que carregava custos mais elevados, e se prepara para um novo ciclo neste segmento.

Em 31 de Dezembro de 2023, atingimos um **caixa de R\$102 milhões**, pois aplicamos uma administração rígida de estoques, que reflete na geração de caixa operacional e consequentemente no caixa total. Sem a necessidade de contrair novas dívidas, encerramos o quarto trimestre com o menor nível de alavancagem do ano, representado por **2,1x Dívida Líquida/EBITDA Ajustado**, nível que consideramos saudável para a Companhia.

Como evento subsequente, e já divulgado pela Companhia em 1 de fevereiro de 2024, comunicamos ao mercado a eleição do nosso novo **Diretor Financeiro e de Relações com Investidores**, o Sr. **Felipe Luís Rosa Meldonian**, que possui mais de 12 anos de experiência, tendo atuado em grandes empresas nacionais e internacionais. O Sr. Felipe assume essa posição para avaliar potenciais oportunidades de M&A's e a internacionalização das operações na América Latina. Lhe desejamos boa sorte.

Para 2024 a Companhia está empenhada num processo de transformação do seu modelo de “go to market”, deixando de apenas vender produtos, mas criando soluções que combinem seu portfolio e adicione parceiros na criação de ecossistemas para atender diversos segmentos de mercado, tais como Educação, Varejo, Entretenimento, Transportes, Industrias, Energia e Utilidades. Essa visão de criar valor na cadeia de fornecimento deve fazer com que sejam feitos investimentos para completar nosso portfolio de serviços.

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

WDC Networks

Dados Financeiros

CONSOLIDADO

CONSOLIDADO (R\$ milhões, exceto quando indicado)	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
Receita Bruta Vendas	181,0	248,9	-27,3%	176,9	2,3%	737,6	965,3	-23,6%
Vendas Totais TaaS (VGV Locações)	89,1	130,8	-31,9%	97,0	-8,2%	414,4	515,6	-19,6%
Vendas Totais	270,1	379,7	-28,9%	274,0	-1,4%	1.152,0	1.480,9	-22,2%
Receita Líquida	218,9	277,5	-21,1%	217,8	0,5%	900,7	1.070,9	-15,9%
Lucro Bruto	38,7	58,7	-34,1%	47,8	-19,1%	188,3	247,7	-24,0%
<i>Margem Bruta</i>	17,7%	21,2%	-3,5 p.p.	22,0%	-4,3p.p.	20,9%	23,1%	-2,2p.p.

TELECOM

TELECOM (R\$ milhões, exceto quando indicado)	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %	2023	2022	Δ %
Receita Bruta Vendas	71,3	84,4	-15,5%	66,3	7,5%	287,6	302,8	-5,0%
Vendas Totais TaaS (VGV Locações)	63,7	101,6	-37,3%	43,4	46,9%	290,1	422,6	-31,4%
Vendas Totais	135,0	186,0	-27,4%	109,7	23,0%	577,8	725,4	-20,4%
Receita Líquida	118,7	127,5	-6,9%	113,9	4,2%	475,9	467,2	1,9%
Lucro Bruto	24,4	32,3	-24,6%	27,1	-10,1%	108,4	127,9	-15,3%
<i>Margem Bruta</i>	20,5%	25,3%	-4,8p.p.	23,8%	-3,3p.p.	22,8%	27,4%	-4,6p.p.

No 4T23, as vendas totais no segmento Telecom atingiram R\$135,0 milhões, uma redução de 27,4% em relação ao 4T22 e um aumento de 23,0% em relação ao trimestre anterior, mesmo em um cenário de diminuição da base de assinantes reportada pela ANATEL no 4T23 versus 3T23. Destacamos também, o crescimento do fornecimento de ONU WIFI 6, que cresceu mais de 200% em relação ao mesmo período do ano passado e representou 26,2% do total de ONU vendidas no 4T23.

Em 2023, as vendas recuaram 20% em relação a 2022. Atribuímos esta queda a redução do crescimento orgânico dos ISPs, consolidação dos provedores regionais e fim da distribuição da Fiberhome

A Companhia comercializou mais de 987 mil ONUs, que representou 34,8% de *market share* em relação aos 2,8 milhões de novos assinantes de 2023 na modalidade fibra, conforme base de dados disponibilizada pela ANATEL.

No 4T23, a receita líquida totalizou R\$118,7 milhões, uma redução de 6,9% em relação ao 4T22 e aumento de 4,2% em relação ao trimestre anterior. Em 2023, a receita líquida totalizou R\$475,9 milhões, representando aumento de 1,9% na comparação anual.

O segmento apresentou Lucro Bruto de R\$24,4 milhões no 4T23, uma redução de 24,6% em relação ao lucro bruto do 4T22. A margem bruta ficou em 20,5% no 4T23, com queda de 4,8 p.p. em relação ao 4T22. Comparando ao trimestre anterior, o Lucro bruto recuou 10,1% e a margem bruta contraiu 3,3 p.p. Em 2023, o Lucro Bruto Telecom foi de R\$108,4 milhões, com redução de 15,3% e a margem bruta ficou em 22,8%, com retração de 4,6 p.p. na comparação com 2022 devido redução de preços para acelerar giro de estoque da marca Fiberhome e abrir espaço para composição de estoque com a marca Huawei.

ENTERPRISE

ENTERPRISE (R\$ milhões, exceto quando indicado)	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %	2023	2022	Δ %
Receita Bruta Vendas	70,7	69,8	1,4%	74,7	-5,3%	261,7	267,1	-2,0%
Vendas Totais TaaS (VGV Locações)	25,4	22,9	11,0%	41,6	-39,0%	108,2	73,2	47,8%
Vendas Totais	96,1	92,7	3,7%	116,3	-17,4%	369,9	340,2	8,7%
Receita Líquida	68,1	68,4	-0,5%	71,1	-4,2%	258,2	255,8	1,0%
Lucro Bruto	19,0	18,0	5,8%	22,0	-13,6%	77,9	76,4	2,0%
Margem Bruta	27,9%	26,3%	1,7 p.p.	31,0%	-3,0 p.p.	30,2%	29,9%	0,3 p.p.

No segmento Enterprise, as vendas totais atingiram R\$96,1 milhões no 4T23, melhora de 3,7% em relação ao 4T22. Comparando com o 3T23, houve redução de 17,4%. Em 2023, atingimos nosso recorde de vendas totais, alcançando R\$369,9 milhões, um aumento de 8,7% em relação a 2022. Além disso, o TaaS cresceu 47,8% ano contra ano, atingindo 29,3% das vendas totais, versus 21,5% em 2022.

O crescimento apresentado em 2023 no segmento Enterprise, se deve pela forte expansão da vertical Áudio e Vídeo, que se destacou com mídias OOH (Out Of Home) instaladas em espaços de grande fluxo de pessoas e pelo crescimento de soluções voltadas a Cibersegurança.

No 4T23, a receita líquida do segmento Enterprise foi de R\$68,1 milhões, demonstrando estabilidade versus o mesmo período do ano passado. Em relação ao 3T23, houve redução de 4,2%. Em 2023, a receita líquida foi de R\$258,2 milhões, um crescimento de 1,0% comparado com 2022.

O Lucro Bruto do segmento Enterprise no 4T23 foi de R\$19,0 milhões, melhora de 5,8% em relação ao 4T22 com crescimento da margem bruta em 1,7 p.p. Comparado ao 3T23, houve redução no Lucro Bruto de 13,6% e retração da margem bruta em 3,0 p.p. No acumulado de 2023, o Lucro Bruto Enterprise foi de R\$77,9 milhões, com crescimento de 2,0% e a margem bruta atingiu 30,2%, leve aumento em 0,3 p.p. na comparação com o mesmo período acumulado de 2022.

SOLAR

SOLAR (R\$ milhões, exceto quando indicado)	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %	2023	2022	Δ %
Receita Bruta Vendas	39,0	94,7	-58,8%	35,9	8,7%	188,3	395,4	-52,4%
Vendas Totais TaaS (VGV Locações)	0,0	6,4	-99,9%	12,0	-100,0%	16,0	19,8	-19,0%
Vendas Totais	39,0	101,1	-61,4%	47,9	-18,6%	204,3	415,2	-50,8%
Receita Líquida	32,1	81,6	-60,6%	32,8	-2,2%	166,5	347,9	-52,1%
Lucro Bruto	-4,7	8,4	-155,9%	-1,3	264,5%	1,9	43,4	-95,6%
<i>Margem Bruta</i>	<i>-14,7%</i>	<i>10,3%</i>	<i>-25 p.p.</i>	<i>-3,9%</i>	<i>-10,7p.p.</i>	<i>1,2%</i>	<i>12,5%</i>	<i>-11,3p.p.</i>

No segmento Solar, as vendas totais somaram R\$39,0 milhões no 4T23, uma redução de 61,4% em relação ao mesmo período do ano anterior e 18,6% inferior ao 3T23. Em 2023, as vendas totais atingiram R\$204,3 milhões, uma redução de 50,8% em relação a 2022. A diminuição nas vendas é explicada pela queda do custo de reposição de produtos dos fabricantes chineses, além de crédito ainda mais comprimido para o consumidor final.

No 4T23, a receita líquida do segmento Solar totalizou R\$32,1 milhões, uma redução de 60,6% em relação ao 4T22. Em relação ao 3T23, houve redução de 2,2%. Em 2023, a receita líquida foi de R\$166,5 milhões, uma redução de 52,1%. A piora na receita se deve pelos mesmos motivos apresentados em vendas.

O segmento Solar apresentou Prejuízo Bruto de R\$4,7 milhões no 4T23, piora de 155,9% comparado ao 4T22, com queda de 25,0 p.p. na margem bruta. Em relação ao 3T23, o Prejuízo Bruto foi de R\$1,3 milhões e a margem bruta -3,9%. A queda da margem, é explicada pela estratégia da Companhia em agilizar as vendas de estoques a preços mais baixos.

No acumulado de 2023, o Lucro Bruto foi de R\$1,9 milhões, com redução de 95,6% e a margem bruta ficou em 1,2%, com retração de 11,3 p.p. na comparação com 2022. Vale mencionar que devido a redução dos preços de venda, acompanhando a queda do custo de reposição junto aos fornecedores chineses, o impacto gerencial no lucro bruto consolidado foi de - R\$ 18 milhões em 2023.

TaaS (Technology as a Service) e Receitas Futuras Contratadas (Backlog de Receitas)

Esse modelo de negócios da WDC é baseado em contratos de locação de equipamentos, os quais a empresa compra, eventualmente industrializa e ativa, alugando-os aos clientes por prazos até 60 meses. Todo Capex, despesas de vendas, fretes, são contabilizadas no mês da entrega dos produtos.

As mensalidades são reconhecidas na demonstração de resultados conforme competência do de vencimento de cada mensalidade, o único imposto incidente é PIS/COFINS. As parcelas a vencer chamamos de “Receita Futura Contratada” ou “Backlog de receitas”.

No 4T23, o ticket médio dos contratos TaaS foi de R\$269,2 mil por contrato e foram adicionados 331 novos contratos TaaS neste trimestre.



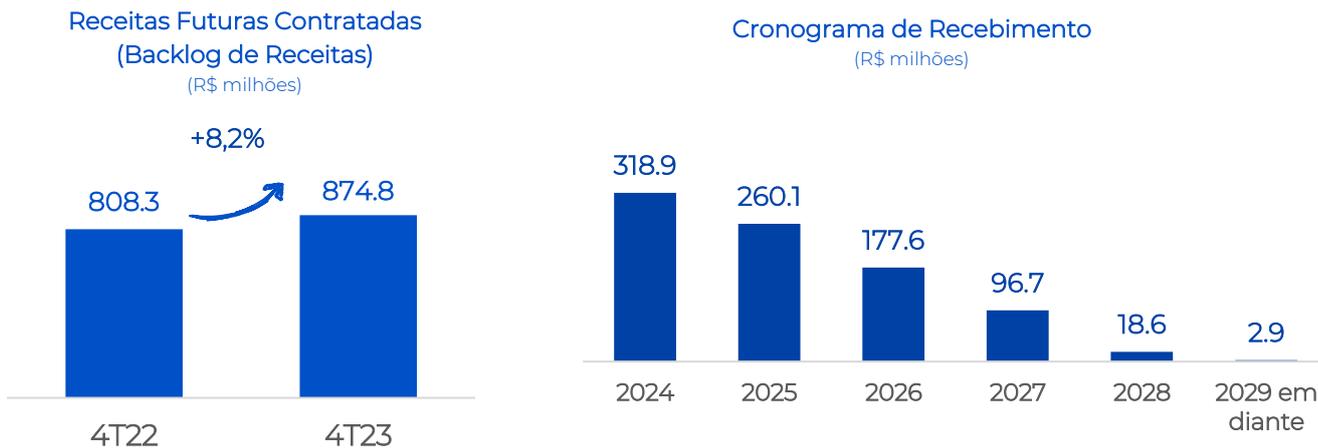
O Prazo dos Novos Contratos TaaS ficou em 48 meses no 4T23 *versus* 52 meses no 3T23.



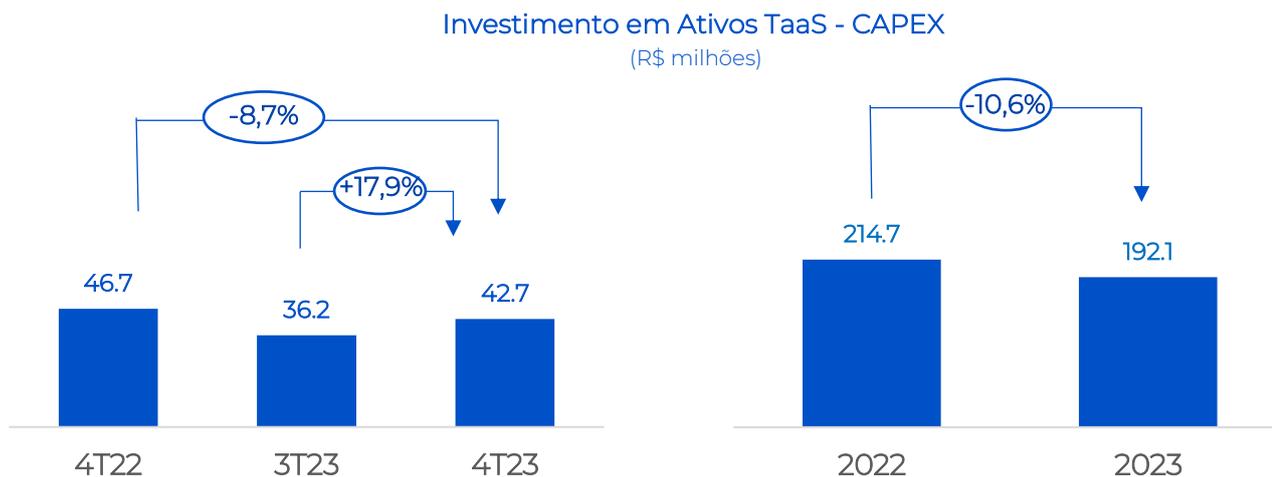
Salientamos que nossa estratégia de celebrar contratos cada vez mais longos (próximos dos 60 meses) traz um fator positivo a longo prazo de casamento das receitas mensais com a depreciação dos equipamentos.

No 4T23, as Receitas Futuras Contratadas (*Backlog* de Receitas) totalizaram R\$874,8 milhões. As Receitas Futuras Contratadas são constituídas pela soma das mensalidades dos contratos vendidos que serão reconhecidas mês a mês já garantidos, sem qualquer necessidade de novos investimentos, dado que o Capex já foi realizado no momento da celebração do contrato de locação.

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



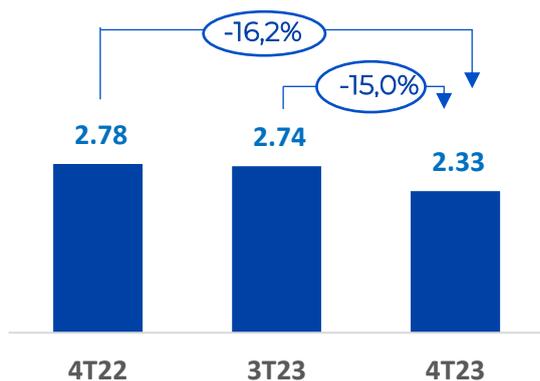
O cronograma de recebimentos indica os valores de Receita Futura a serem reconhecidos pela Companhia de janeiro de 2024 em diante. Estes valores, por normas contábeis não aparecem como “recebíveis” da empresa no momento em que o contrato de locação é vendido, mas se converterão em receitas mensais e, conseqüentemente, transitarão por contas a receber conforme a competência dos contratos.



No 4T23, o investimento total em Ativos TaaS somou R\$42,7 milhões, 8,7% abaixo do 4T22 e 17,9% acima do trimestre anterior. Em 2023, o Capex somou R\$192,1 milhões, saldo 10,6% abaixo do acumulado de 2022.

Mark-up TaaS Gerencial

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



O Mark-up TaaS, 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.

No 4T23 a Companhia baixou saldos antigos de estoques para software como incremento do custo das locações, esses por sua vez foram excluídos de forma gerencial nos períodos comparados ao lado para não prejudicar o efeito comparável.

Dados Financeiros Consolidados

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada

Reconciliação EBITDA Ajustado (R\$ milhões, exceto quando indicado)	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %	2023	2022	Δ %
EBITDA Consolidado	45,2	62,0	-27,0%	60,3	-25,0%	231,6	257,3	-10,0%
Margem EBITDA (% Receita Líquida)	20,7%	22,3%	-1,7 p.p.	27,7%	-7,0 p.p.	25,7%	24,0%	1,7 p.p.
(+) Despesas de Fusões e Aquisições (M&A)	-	0,12	n.a	-	-	-	0,15	n.a
(+) Rev. Despesas não recorrentes	-	0,12	n.a	-	-	-	0,2	100,0%
EBITDA Ajustado Consolidado	45,2	62,1	-27,2%	60,3	-25,0%	231,6	257,4	-10,0%
Margem EBITDA Ajustada (% Receita Líquida)	20,7%	22,4%	-1,7 p.p.	27,7%	-7,0 p.p.	25,7%	24,0%	1,7 p.p.

O EBITDA ajustado foi de R\$62,0 milhões no 4T22 para R\$45,2 milhões no 4T23, redução de -27,2%. Comparando 2023 versus 2022, a redução do EBITDA foi de 10,0%, saindo de R\$257,4 milhões para R\$231,6 milhões.

A margem EBITDA ajustada ficou em 20,7%, uma redução de 1,7 p.p. sobre o mesmo período do ano anterior e 7,0 p.p. inferior ao trimestre anterior. Em 2023, a margem ajustada fechou em 25,7% versus 24,0% em 2022, melhora de 1,7 p.p.

Resultado do esforço contínuo da Companhia no controle de gastos, as Despesas Operacionais reduziram 4,4% ou R\$7,0 milhões, comparando os períodos de 2023 versus 2022.

Vale destacar que, em dezembro de 2023, um dos nossos clientes do segmento Enterprise anunciou que entraria com pedido de Recuperação Judicial. Neste contexto, a Companhia de forma prudente e conservadora, optou por provisionar 100% dos títulos vencidos e a vencer deste cliente na linha de Despesas Comerciais. O resultado deste reconhecimento, gerou um impacto negativo de R\$7,0 milhões no resultado e 3,2 p.p na margem EBITDA ajustada no 4T23 e 0,8p.p. em 2023.

Se expurgados os efeitos do provisionamento e prejuízo bruto de Solar, a Companhia atingiria no ano R\$ 256,6 milhões e margem EBITDA ajustada de 28,5% versus R\$ 257,4 milhões e margem de 24,0% em 2022

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões, exceto quando indicado)	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
Varição Cambial Líq. & Ajuste a valor justo Inst. Der.	0,3	(5,3)	-106,0%	(1,5)	-120,9%	(4,6)	(28,8)	-84,1%
Receita Financeira	15,6	23,5	-33,4%	14,9	4,6%	58,4	71,7	-18,6%
Despesa Financeira	(23,1)	(36,2)	-36,2%	(24,2)	-4,6%	(106,3)	(123,8)	-14,2%
(+/-) Resultado Financeiro	(7,2)	(18,1)	-60,3%	(10,8)	-33,6%	(52,5)	(80,9)	-35,1%

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 4T23 melhorasse 60,3% ou seja, redução de R\$10,9 milhões em relação ao 4T22 e melhora de R\$3,6 milhões versus 3T23. Em 2023, o resultado financeiro totalizou R\$52,5 milhões versus R\$80,9 milhões em 2022. Esta melhora de 35,1% é explicada 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 4T23, foi observado ganho cambial referente à apreciação da moeda nacional frente a outras moedas estrangeiras no montante total de +R\$0,3 milhão, sendo: i) variação cambial de empréstimos em moeda estrangeira de +R\$1,3 milhão; (ii) ajustes a valor justo de instrumentos derivativos (SWAP dos empréstimos em moeda estrangeira) de -R\$1,6 milhão; e iii) variação cambial dos ativos (passivos) em moeda estrangeira de +R\$0,6 milhão.

(R\$ milhões)	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Taxa Câmbio Dólar Ptax	5,5799	4,7372	5,2374	5,4060	5,2171	5,0798	4,8186	5,0070	4,8407
Estoque em Trânsito	83,1	51,6	33,3	26,7	40,7	21,4	31,2	3,7	22,7
Adiantamento a Fornecedores	69,8	109	40,3	51,1	40,6	7,6	5,4	4,4	8,3
Fornecedores Internacionais	-133,0	-64,9	-43,7	-36,8	-86,4	-37,9	-37,9	-36,6	-49,2
Ativos (Passivos) em moeda estrangeira	19,9	95,7	29,9	40,9	-5,1	-8,9	-1,3	-28,5	-18,1
Equivalente em US\$	3,6	20,2	5,7	7,6	-1,0	-1,8	-0,3	-5,7	-3,7

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

- A Receita Financeira do 4T23 totalizou R\$15,6 milhões, com melhora de 4,6% ou R\$0,7 milhões em relação ao trimestre anterior. Na comparação entre 2023 e 2022, a Companhia reduziu a receita financeira em 18,6%, devido à diminuição do caixa ao longo do período de 2023.

- A Despesa Financeira do 4T23 totalizou R\$23,1 milhões, uma redução de 4,6% em relação ao 3T23. Na comparação entre 2023 e 2022, a Companhia apresentou redução de 14,2%, em função principalmente da redução de juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures.

Lucro/Prejuízo Líquido e Margem Líquida

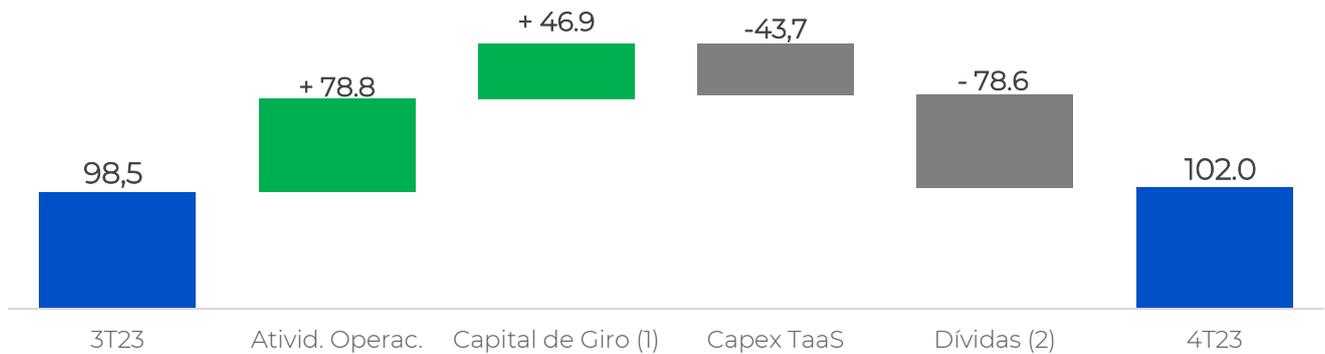
Lucro Líquido (R\$ milhões, exceto quando indicado)	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
EBIT	(4,7)	17,3	-127,5%	11,2	-142,4%	36,4	88,8	-59,0%
<i>Margem EBIT (% Receita Líquida)</i>	<i>-2,2%</i>	<i>6,2%</i>	<i>-8,4 p.p.</i>	<i>5,1%</i>	<i>-7,3 p.p.</i>	<i>4,0%</i>	<i>8,3%</i>	<i>-4,3 p.p.</i>
(+/-) Resultado Financeiro	(7,2)	(18,1)	-60,3%	(10,8)	-33,6%	(52,5)	(80,9)	-35,1%
(-) Provisão para IR e CSLL	2,1	2,3	-10,4%	0,5	325,4%	4,2	15,3	-72,3%
Lucro Líquido	(9,9)	1,5	-758,2%	0,9	-1251,7%	(11,9)	23,2	-151,3%
<i>Margem Líquida (% Receita Líquida)</i>	<i>-4,5%</i>	<i>0,5%</i>	<i>-5,0 p.p.</i>	<i>0,4%</i>	<i>-4,9 p.p.</i>	<i>-1,3%</i>	<i>2,2%</i>	<i>-3,5 p.p.</i>
(+) Despesas de Fusões e Aquisições (M&A)	-	0,1	-100,0%	-	n.a.	-	0,2	n.a.
(-) Excl. Subvenção ICMS Base IRPJ/CSLL (17-20)	-	-	n.a.	-	n.a.	-	(13,0)	-100,0%
(-) Reversão IR e CSLL	-	(0,0)	-100,0%	-	n.a.	-	(0,1)	-100,0%
(+) Rev. Desp. não recorrentes e IR e CSLL	-	0,1	-100,0%	-	n.a.	-	(12,9)	-100,0%
Lucro Líquido Ajustado	(9,9)	1,6	-724,9%	0,9	-1251,7%	(11,9)	10,3	-215,8%
<i>Margem Lucro Líquido Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>-4,5%</i>	<i>0,6%</i>	<i>-5,1 p.p.</i>	<i>0,4%</i>	<i>-4,9 p.p.</i>	<i>-1,3%</i>	<i>1,0%</i>	<i>-2,3 p.p.</i>

No resultado consolidado, o Prejuízo Líquido ajustado em 2023 foi de R\$11,9 milhões versus lucro de R\$10,3 milhões em 2022. O resultado negativo de 2023, apesar de suavizado pelo melhor desempenho do Resultado Financeiro, é explicado pela performance negativa do segmento Solar.

De forma gerencial, excluindo os efeitos da provisão do Pedido de Recuperação Judicial (+R\$7 milhões) e impacto do lucro bruto do segmento solar (+R\$18 milhões), a Companhia atingiria R\$13,1 milhões de lucro líquido em 2023.

Fluxo de Caixa

Trimestral
(R\$ milhões)

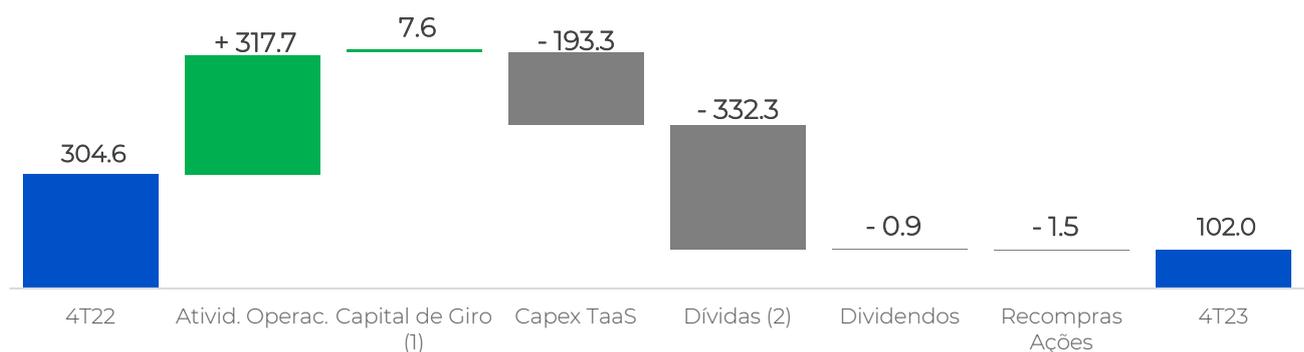


(1) Capital de Giro: estoques, adiantamento a fornecedores, fornecedores e contas a receber

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

No 4T23, a Companhia apresentou positivamente geração operacional de caixa de +R\$78,8 milhões. O Capital de Giro Operacional ficou em +R\$46,9 milhões. O Capex – aquisição de imobilizado e intangível, principalmente relacionado ao modelo TaaS – *technology as a service*, consumiu -R\$43,7 milhões. Amortização de dívidas (principal) e derivativos somaram -R\$38,7 milhões, e pagamento de juros foi de -R\$39,9 milhões. A posição de caixa ao final do 4T23 foi de R\$102,0 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 forte geração operacional de caixa de +R\$317,7 milhões. O Capital de Giro Operacional ficou em +R\$7,6 milhões. O Capex – aquisição de imobilizado e intangível, principalmente relacionado ao modelo TaaS, consumiu -R\$193,3 milhões. Amortização de dívidas (principal) e derivativos somaram -R\$226,2 milhões, e pagamento de juros foi de -R\$106,1 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 4T23 foi de R\$102,0 milhões.

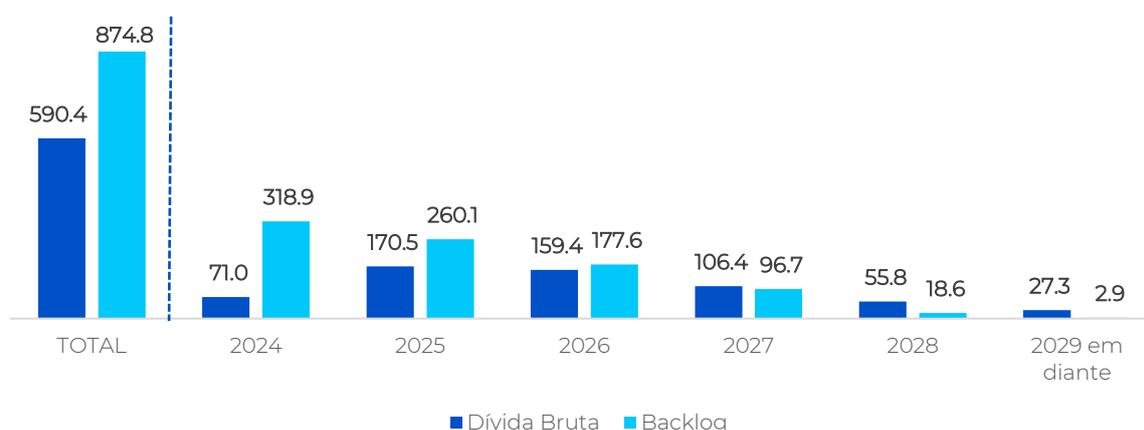
Endividamento

Endividamento (R\$ milhões exceto quando indicado)	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %
(+) Empréstimos, financiamentos e debêntures	573,5	785,9	-27,0%	627,5	-8,6%
Circulante	63,6	218,8	-70,9%	112,2	-43,3%
Não Circulante	509,9	567,1	-10,1%	515,3	-1,0%
(+) Arrendamentos Mercantis	11,5	1,9	514,9%	5,2	123,5%
Circulante	2,7	1,0	173,5%	1,3	104,8%
Não Circulante	8,9	0,9	880,1%	3,9	129,8%
(+/-) Instrumentos Financeiros Derivativos Líquidos	5,3	7,6	-30,6%	6,2	-14,5%
Ativo	-	(0,6)	-100,0%	0,0	
Passivo	5,3	8,2	-35,5%	6,2	-14,5%
Dívida Bruta	590,4	795,4	-25,8%	638,8	-7,6%
(-) Disponibilidades (Caixa e Equiv.) e Investimentos de CP	(102,0)	(304,6)	-66,5%	(98,5)	3,5%
Dívida Líquida	488,4	490,7	-0,5%	540,3	-9,6%
EBITDA UDM ajustado	231,6	257,4	-10,0%	248,5	-6,8%
Dívida Líquida / EBITDA UDM ajustado	2,11x	1,91x	10,6%	2,17x	-3,0%

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 2,11x no 4T23. 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. É importante ressaltar que em 2024, a receita já contratada representa praticamente 5x a necessidade de amortização.

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



ROIC

ROIC (R\$ milhões, exceto quando indicado)	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %
Receita Líquida	218,9	277,5	-21,1%	217,8	0,5%
EBIT (UDM)	36,4	88,8	-59,0%	58,4	-37,7%
(-) Provisão para IR e CSLL (UDM)	4,2	15,3	-72,3%	4,5	-5,3%
Lucro Operacional depois de impostos (NOPAT) = (A)	40,6	104,1	-61,0%	62,9	-35,4%
(+) Patrimônio Líquido	635,1	647,8	-2,0%	644,9	-1,5%
(+) Dívida Bruta	590,4	795,4	-25,8%	638,8	-7,6%
(+) Disponibilidades (Caixa e Equiv.) e Investimentos de CP	(102,0)	(304,6)	-66,5%	(98,5)	3,5%
Capital Investido	1.123,5	1.138,5	-1,3%	1.185,2	-5,2%
Capital Investido Média 2023 e 2022 = (B)	1.131,0	1.009,6	12,0%	1.161,8	-2,7%
ROIC = (A/B)	3,6%	10,3%	-6,7 p.p.	5,4%	-1,8 p.p.

Novo posicionamento

Visualizando a oportunidade de atender outros setores econômicos e, portanto, capturar mais vendas e converter mais clientes de diferentes perfis, a Companhia adotará um novo posicionamento comercial. Evoluiremos de distribuidora de produtos para fornecedora de soluções completas (produtos + serviços), fortalecendo o "cross selling" de produtos e soluções.

Destacamos, que a WDC constituiu uma nova área de negócios nomeada "Design Center", composta por um time de especialistas focados em desenvolver e contribuir com projetos a partir de toda expertise e experiência desses profissionais, objetivando atender as necessidades dos clientes.

Adicionalmente, ocorrerá ampliação do funil na captação das vendas, a Companhia entende que possui produtos que atendam inúmeros outras verticais de mercado além dos que já atuamos, como por exemplo, transportes, instituições de ensino, varejo, hospitais, hotéis, entre outros.



Anexos

Demonstrativo de Resultado do Exercício

Demonstração Consolidado (R\$ milhares, exceto quando indicado)	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
Receita Bruta Vendas	181.013	248.897	-27,3%	176.939	2,3%	737.620	965.271	-23,6%
Vendas Totais TaaS (VGV Locações)	89.103	130.819	-31,9%	97.032	-8,2%	414.352	515.631	-19,6%
Vendas Totais	270.116	379.715	-28,9%	273.971	-1,4%	1.151.972	1.480.902	-22,2%
	33,0%	34,5%		35,4%				
Receita Bruta Vendas	181.013	248.897	-27,3%	176.939	2,3%	737.620	965.271	-23,6%
Receita Bruta Locação	86.003	78.825	9,1%	82.447	4,3%	335.263	293.447	14,2%
Receita Bruta	267.017	327.721	-18,5%	259.386	2,9%	1.072.883	1.258.718	-14,8%
(-) Impostos Incidentes sobre Receita	(35.332)	(41.450)	-14,8%	(34.014)	3,9%	(138.400)	(155.510)	-11,0%
(-) Devoluções	(12.783)	(8.787)	45,5%	(7.549)	69,3%	(33.764)	(32.304)	4,5%
Receita Líquida	218.902	277.485	-21,1%	217.823	0,5%	900.718	1.070.904	-15,9%
(-) CMV	(180.238)	(218.794)	-17,6%	(170.004)	6,0%	(712.456)	(823.246)	-13,5%
Lucro Bruto	38.664	58.690	-34,1%	47.819	-19,1%	188.262	247.658	-24,0%
<i>Margem Bruta (% Receita Líquida)</i>	<i>17,7%</i>	<i>21,2%</i>	<i>-3,5 p.p.</i>	<i>22,0%</i>	<i>-4,3 p.p.</i>	<i>20,90%</i>	<i>23,1%</i>	<i>-2,2 p.p.</i>
(-) Despesas c/ Pessoal	(11.136)	(14.360)	-22,5%	(12.729)	-12,5%	(53.922)	(52.933)	1,9%
(-) Despesas Comercial	(23.329)	(22.180)	5,2%	(12.555)	85,8%	(67.022)	(81.271)	-17,5%
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(2.070)	(2.895)	-28,5%	(2.297)	-9,9%	(10.601)	(17.457)	-39,3%
(+/-) Outras receitas/despesas operacionais	(6.868)	(1.997)	243,9%	(9.049)	-24,1%	(20.334)	(7.205)	182,2%
(-) Despesas Operacionais	(43.402)	(41.432)	4,8%	(36.630)	18,5%	(151.878)	(158.866)	-4,4%
EBIT	(4.739)	17.259	-127,5%	11.188	-142,4%	36.385	88.792	-59,0%
<i>Margem EBIT (% Receita Líquida)</i>	<i>-2,2%</i>	<i>6,2%</i>	<i>-8,4 p.p.</i>	<i>5,1%</i>	<i>-7,3 p.p.</i>	<i>4,0%</i>	<i>8,3%</i>	<i>-4,3 p.p.</i>
(+) Depreciação & Amortização	49.974	44.719	11,8%	49.147	1,7%	195.223	168.507	15,9%
EBITDA	45.235	61.977	-27,0%	60.336	-25,0%	231.608	257.298	-10,0%
<i>Margem EBITDA (% Receita Líquida)</i>	<i>20,7%</i>	<i>22,3%</i>	<i>-1,7 p.p.</i>	<i>27,7%</i>	<i>-7,0 p.p.</i>	<i>25,7%</i>	<i>24,0%</i>	<i>1,7 p.p.</i>
(+) Despesas de Fusões e Aquisições (M&A)	0	121	-100,0%	0	n.a.	0	151	-100,0%
EBITDA Ajustado	45.235	62.098	-27,2%	60.336	-25,0%	231.608	257.449	-10,0%
<i>Margem EBITDA Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>20,7%</i>	<i>22,4%</i>	<i>-1,7 p.p.</i>	<i>27,7%</i>	<i>-7,0 p.p.</i>	<i>25,7%</i>	<i>24,0%</i>	<i>1,7 p.p.</i>
(+/-) Resultado Financeiro	(7.179)	(18.067)	-60,3%	(10.819)	-33,6%	(52.496)	(80.896)	-35,1%
(-) Provisão para IR e CSLL	2.066	2.305	-10,4%	486	325,4%	4.236	15.273	-72,3%
Lucro Líquido	(9.852)	1.497	-758,2%	855	-1251,7%	(11.876)	23.169	-151,3%
<i>Margem Líquida (% Receita Líquida)</i>	<i>-4,5%</i>	<i>0,5%</i>	<i>-5,0 p.p.</i>	<i>0,4%</i>	<i>-4,9 p.p.</i>	<i>-1,3%</i>	<i>2,2%</i>	<i>-3,5 p.p.</i>
(+) Rev. Desp. não recorrentes e IR e CSLL	0	80	-100,0%	0	n.a.	0	(12.915)	-100,0%
Lucro Líquido Ajustado	(9.852)	1.577	-724,9%	855	-1251,7%	(11.876)	10.254	-215,8%
<i>Margem Líquida Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>-4,5%</i>	<i>0,6%</i>	<i>-5,1 p.p.</i>	<i>0,4%</i>	<i>-4,9 p.p.</i>	<i>-1,3%</i>	<i>1,0%</i>	<i>-2,3 p.p.</i>

Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ milhares, exceto quando indicado)	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %
Ativo					
Ativo Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	101.959	152.470	-33%	98.502	3,5%
Investimentos de curto prazo	-	152.170	-100%	-	
Contas a receber, líquidas	220.153	195.944	12%	224.740	-2%
Impostos a recuperar	19.763	64.470	-69%	35.643	-45%
Estoques	179.428	310.034	-42%	228.818	-22%
Adiantamentos a fornecedores	21.410	53.104	-60%	24.718	-13%
Despesas Antecipadas	506	927	-45%	786	-36%
Total do Ativo Circulante	543.219	929.119	-42%	613.207	-11%
Ativo Não Circulante					
Contas a receber, líquidas	209.818	155.312	35%	191.519	10%
Depósitos Judiciais	109	109	0%	109	0%
Instrumentos financeiros derivativos	-	581	-100%	-	
Impostos a recuperar	34.259	-		22.590	52%
Impostos diferidos	32.861	26.635	23%	28.927	14%
Ativo de direito de uso	11.517	1.832	529%	5.063	127%
Imobilizado, líquido	412.858	444.839	-7%	423.445	-3%
Intangível, líquido	108.410	80.196	35%	104.218	4%
Total do Ativo Não Circulante	809.832	709.504	14%	775.871	4%
Total do Ativo	1.353.051	1.638.623	-17%	1.389.078	-3%
Passivo					
Passivo Circulante					
Fornecedores	96.099	142.112	-32%	68.640	40%
Pessoal, encargos e benefícios sociais	3.734	4.825	-23%	7.003	-47%
Impostos a recolher	5.444	6.435	-15%	6.312	-14%
Empréstimos, financiamentos e debêntures	63.633	218.820	-71%	112.204	-43%
Dividendos a pagar	-	862	-100%	-	
Instrumentos financeiros derivativos	4.698	7.674	-39%	4.725	-1%
Arrendamentos mercantis	2.650	969	173%	1.294	105%
Partes relacionadas	16	125	-87%	22	-27%
Outras obrigações	22.153	40.149	-45%	23.043	-4%
Total do Passivo Circulante	198.427	421.971	-53%	223.243	-11%
Passivo Não Circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	509.913	567.067	-10%	515.255	-1%
Instrumentos financeiros derivativos	576	507	14%	1.444	-60%
Provisões para demandas judiciais	144	378	-62%	388	-63%
Arrendamentos mercantis	8.880	906	880%	3.865	130%
Total do Passivo Não Circulante	519.513	568.858	-9%	520.952	0%
Patrimônio Líquido					
Capital social	301.397	301.397	0%	301.397	0%
Ações em tesouraria	-8.536	7.044	21%	-8.536	0%
Reservas de capital	236.632	236.632	0%	236.632	0%
Reservas de lucro	116.734	116.734	0%	116.734	0%
Lucro/Prejuízo acumulado	-11.876	0		-2.024	487%
Outros resultados abrangentes	760	75	913%	680	12%
Total do Patrimônio Líquido	635.111	647.794	-2,0%	644.883	-2%
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	1.353.051	1.638.623	-17%	1.389.078	-3%

Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidado (R\$ milhares, exceto quando indicado)	4T23	4T22	Δ %	3T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais								
Lucro líquido do período	(9.852)	15.207	-165%	855	-1252%	(11.876)	23.169	-151%
Ajuste para conciliar o resultado do período com o caixa das atividades operacionais	78.061	69.889	12%	71.098	10%	309.990	304.462	2%
Depreciação e amortização	49.973	42.349	18%	49.148	2%	195.223	168.507	16%
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	12.724	5.208	144%	133	9467%	20.457	27.642	-26%
Provisão para obsolescência de estoques	(202)	(298)	-32%	(1.803)	-89%	(2.346)	1.846	-227%
Provisão para processos judiciais e outros, líquida	(244)	12	-2133%	3	8233%	(234)	16	-1563%
Marcação a mercado de derivativos	1.596	3.066	-48%	(883)	-281%	9.671	28.397	-66%
Receita de aplicação financeira em investimentos de curto prazo	-	(10.407)	-100%	-	-	-	(23.618)	-100%
Despesas de juros e variação cambial	18.323	36.094	-49%	25.776	-29%	90.235	100.324	-10%
Despesas de ajuste a valor presente	(2.335)	3.894	-160%	(1.410)	66%	(2.540)	15.069	-117%
Baixa de ativo imobilizado e intangível	292	648	-55%	619	-53%	3.760	1.554	142%
Imposto de renda e contribuição social	2.000	(8.128)	-125%	76,00	2532%	2.076	(6.187)	-134%
Impostos de renda e contribuição social diferidos	(4.066)	(2.549)	60%	(561)	625%	(6.312)	(9.088)	-31%
Redução (aumento) dos ativos	32.964	6.705	392%	21.984	50%	80.293	(182.458)	-144%
Contas a receber	(23.996)	(22.610)	6%	(30.767)	-22%	(95.712)	(134.968)	-29%
Impostos a recuperar	4.211	(613)	-787%	(622)	-777%	10.448	(15.460)	-168%
Estoques	49.424	53.313	-7%	57.951	-15%	133.211	(49.603)	-369%
Adiantamentos a fornecedores e depósitos judiciais	3.045	(19.922)	-115%	(4.952)	-161%	31.925	17.387	84%
Despesas antecipadas	280	(140)	-300%	374	-25%	421	186	126%
Liquidação de derivativos	-	(3.323)	-100%	-	-	-	0	-
Aumento (redução) dos passivos	(18.158)	(9.515)	91%	(4.451)	308%	(174.547)	(143.292)	22%
Fornecedores	28.628	(6.435)	-545%	(12.655)	-326%	(46.237)	(71.465)	-35%
Impostos a recolher	(2.737)	9.354	-129%	1.251	-319%	(2.982)	15.034	-120%
Pessoal, encargos e benefícios sociais	(3.269)	679	-581%	(155)	2009%	(1.091)	(3.493)	-69%
Receita diferida	-	-	-	-	-	-	(4.37)	-100%
Partes relacionadas	(6)	(34)	-82%	(6)	0%	(109)	(107)	2%
Outras obrigações	(890)	186	-578%	9.927	-109%	(17.996)	6.661	-370%
Pagamento de juros	(39.884)	(11.495)	247%	(2.813)	1318%	(106.132)	(84.972)	25%
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-	(1.770)	-100%	-	-	-	(4.513)	-100%
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais	83.015	82.286	1%	89.486	-7%	203.860	1.881	10738%
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos	(43.691)	(59.129)	-26%	(36.202)	21%	(41.177)	(46.543)	-12%
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(43.691)	(85.146)	-49%	(36.202)	21%	(193.347)	(216.513)	-11%
Aplicação em investimento de curto prazo	-	(254.419)	-100%	-	-	0	(863.250)	-100%
Resgates dos investimentos de curto prazo	-	280.436	-100%	-	-	152.170	1.033.220	-85%
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento:	(43.691)	(59.129)	-26%	(36.202)	21%	(41.177)	(46.543)	-12%
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento	(35.947)	(72.468)	-50%	(27.988)	28%	(213.879)	159.412	-234%
Ingresso de novos empréstimos e debêntures	-	(1.410)	-100%	-	-	0	488.008	-100%
Operações com vendedor	3.123	-	-	13.704,00	-77%	16.827	0	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos (principal)	(36.186)	(63.737)	-43%	(38.149)	-5%	(214.130)	(299.126)	-28%
Pagamento de obrigações por arrendamento mercantil	(393)	(572)	-31%	(401)	-2%	(2.225)	(2.579)	-14%
Liquidação de derivativos	(2.491)	-	-	(3.142)	-21%	(11.997)	(12.401)	-3%
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	-	-	-	0	-	(862)	(11.252)	-92%
Aumento de capital e reservas - IPO, líq. dos gastos com emissão	-	-	-	-	-	-	3.806	-100%
Recompra de ações	-	(6.749)	-100%	0	-	(1.492)	(7.044)	-79%
Caixa líquido gerado pelas nas atividades de financiamento	(35.947)	(72.468)	-50%	(27.988)	28%	(213.879)	159.412	-234%
Efeito de Variação Cambial Sobre o Caixa e Equivalentes de Caixa	80	(58)	-238%	949	-92%	685	(745)	-192%
Variação no Caixa Líquido da Companhia	3.457	(49.369)	-107%	26.245	-87%	(50.511)	114.005	-144%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	98.502	229.055	-57%	72.257	36%	152.470	38.465	296%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	101.959	179.686	-43%	98.502	4%	101.959	152.470	-33%

Fale com o RI



ri@wdcnet.com.br



www.ri.wdcnet.com.br

