



**WDC**  
NETWORKS



RELEASE DE  
**RESULTADOS**  
2T23

**LVTC**  
B3 LISTED NM

Teleconferência

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

Português: [clique aqui](#)

Inglês: [clique aqui](#)

(tradução simultânea)

**IGC-NM B3**

**IGC B3**

**ITAG B3**

## Release de Resultados 2T23

*WDC Networks alcança R\$3,5 milhões de Lucro Líquido no 2º trimestre de 2023*

Ilhéus, 10 de agosto 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 comercialização de tecnologia “as a service” (TaaS), anuncia hoje os seus resultados referentes ao 2º trimestre de 2023 (2T23). 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 | 2T23 (consolidado)

- ⇒ **Lucro Líquido totaliza R\$3,5 milhões no trimestre** (+R\$9,9 milhões *versus* 1T23)
- ⇒ **Redução de Despesas Operacionais de 27,1%** *versus* 2T22, demonstrando **forte resiliência** na gestão de gastos
- ⇒ **EBITDA atinge R\$68,6 milhões no 2T23** (+19,3% *versus* 1T23), **com Margem EBITDA alcançando 31,2%** (+7,7 p.p. *versus* 1T23)
- ⇒ **Receitas Futuras Contratadas** (Backlog de Receitas) de **R\$865,9 milhões no 2T23** (+35,3% *versus* 2T22)

# R\$250

Milhões de Vendas Totais no 2T23

# R\$866

Milhões de Receitas Futuras Contratadas (Backlog)

# R\$3,5

Milhões de Lucro Líquido no 2T23

## Resumo do Resultado Consolidado e Indicadores Financeiros

Destaques (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T23	2T22	Δ %	1T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
<b>Resultados Financeiros Consolidados</b>								
Vendas Totais	250,3	372,8	-32,9%	357,6	-30,0%	607,9	666,8	-8,8%
Receita Líquida	219,7	284,3	-22,7%	244,3	-10,0%	464,0	525,5	-11,7%
Lucro Bruto	51,7	69,6	-25,7%	50,1	3,1%	101,8	129,6	-21,4%
<i>Margem Bruta (% Receita Líquida)</i>	<i>23,5%</i>	<i>24,5%</i>	<i>-1,0 p.p.</i>	<i>20,5%</i>	<i>3,0 p.p.</i>	<i>21,9%</i>	<i>24,7%</i>	<i>-2,7 p.p.</i>
EBITDA	68,6	67,4	1,7%	57,5	19,3%	126,0	132,7	-5,0%
<i>Margem EBITDA (% Receita Líquida)</i>	<i>31,2%</i>	<i>23,7%</i>	<i>7,5 p.p.</i>	<i>23,5%</i>	<i>7,7 p.p.</i>	<i>27,2%</i>	<i>25,3%</i>	<i>1,9 p.p.</i>
Lucro Líquido Ajustado	3,5	8,6	-59,0%	(6,4)	-155,0%	(2,9)	6,5	-144,5%
<i>Margem Líquida Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>1,6%</i>	<i>3,0%</i>	<i>-1,4 p.p.</i>	<i>-2,6%</i>	<i>4,2 p.p.</i>	<i>-0,6%</i>	<i>1,2%</i>	<i>-1,9 p.p.</i>
<b>Principais Indicadores Financeiros</b>								
Backlog de Receita Diferida	865,9	639,9	35,3%	872,1	-0,7%	865,9	639,9	35,3%
Investimento em Imobilizados para Locação (CAPEX TaaS)	35,0	42,8	-18,2%	78,2	-55,3%	113,2	83,0	36,4%
Dívida Líquida / EBITDA UDM Ajustado (x)	2,3x	1,5x	51,1%	2,3x	-0,2%	2,3x	1,5x	51,1%
<b>Principais Indicadores Operacionais</b>								
% Produzidos Internamente (% Vendas Totais)	47%	61%	-14,5 p.p.	52%	-5,0 p.p.	50%	61%	-11,0 p.p.
% TaaS (% Vendas Totais)	32%	28%	3,6 p.p.	42%	-9,9 p.p.	38%	29%	9,0 p.p.
% TaaS (% Receita Bruta)	33%	21%	11,9 p.p.	29%	4,3 p.p.	31%	23%	7,6 p.p.
Prazo Novos Contatos TaaS (média em meses)	49	51	-4,1%	54	-8,9%	53	51	3,9%
Quantidade Novos Contratos TaaS	298	346	-13,9%	350	-14,9%	648	595	8,9%
Valor Novos Contratos TaaS (média R\$ mil/contrato)	267	303	-12,1%	425	-37,3%	352	321	9,7%

## Mensagem da Administração

Finalizamos o primeiro semestre deste 2023 em meio a tantos desafios, mas também com realizações conquistadas pela Companhia. As **Vendas Totais somaram R\$250,3 milhões no trimestre e R\$607,9 milhões no semestre**, com destaque para o segmento Telecom que apresentou crescimento de 13,1% de suas vendas nesta primeira metade de 2023 (*versus* primeiro semestre de 2022).

O TaaS (*Technology as a Service*) totalizou **R\$865,9 milhões de receitas futuras contratadas (*backlog*)**, o que garante a disciplina das obrigações da Companhia e seguimento dos negócios futuros. Neste trimestre, mais de 31% das Vendas foram compostas por 298 novos contratos de locações TaaS.

No 2T23, apesar da **Receita Líquida** ter sido **menor que o mesmo período de 2022** (R\$219,7 milhões versus R\$284,3 milhões), nossa **Margem EBITDA passou de 23,7% para 31,2%**. e o **EBITDA alcançou R\$68,6 milhões** frente a R\$ 67,4 Milhões do ano anterior.

O **segmento Telecom** seguiu na liderança, respondendo por 52,6% das Vendas Totais no 2T23, totalizando **R\$131,7 milhões**. A Receita Líquida atingiu R\$119,8 milhões no trimestre (+2,8% *versus* 2T22) e R\$243,3 milhões no semestre (+11,5% *versus* acumulado 2022), o que vem demonstrando o resultado do TaaS no segmento. Adicionalmente, aumentamos nosso market-share principalmente em função do fornecimento de 33,4% de ONUs (modems de fibra) no acumulado do trimestre, de acordo com os dados divulgados pela ANATEL.

O **segmento Enterprise** alcançou **R\$74,8 milhões de Vendas Totais no 2T23 e R\$157,5 milhões no semestre**. Apesar do crescimento neste trimestre ter sido impactado pela redução de vendas do contrato fulfillment e de vendas de telefonia IP, entendemos que claramente esse segmento tem a maior perspectiva de se destacar nos próximos trimestres, puxados pela recuperação de vendas no segmento de segurança eletrônica de menor porte, demanda crescente de segurança de dados e pela área de digitalização da mídia OOH (*Out Of Home*) e sinalização digital do varejo.

O **segmento de Energia Solar** alcançou **R\$43,8 milhões de Vendas Totais no 2T23 e R\$117,4 milhões no semestre**. O cenário setorial, como já mencionamos no trimestre anterior, segue prejudicando os novos negócios, especialmente no que tange à escassez de crédito, altas taxas de juros oferecidos aos clientes, e aumento da concorrência que reduziu preços, sacrificando a margem para redução de estoques. Fizemos a transferência da produção dos geradores para nossa unidade de Salvador, o que vai reduzir nossas despesas significativamente. Outro fato importante é que algumas usinas de GD (Geração Distribuída) voltaram à discussão, devido a queda nos preços, possibilitando novos negócios no segundo semestre.

Seguimos mantendo foco na gestão de custos e despesas, o que nos possibilitou um **Lucro Líquido de R\$3,5 milhões no 2T23**, revertendo a tendência do **1T23**, onde acusamos prejuízo de **R\$6,4 milhões**.

O segundo semestre de 2023 deve ter um cenário macroeconomico melhor, com a Taxa Selic reduzindo e possibilitando a volta de novos investimentos em todos os segmentos. Nossa estratégia continua firme, e estamos engajados na busca da satisfação de nossos clientes, sempre com agilidade, descomplicados e com uma gestão comercial e operacional eficientes.

Muito obrigado, e seguimos muito confiantes no sucesso a longo prazo.

WDC Networks

## Vendas Totais

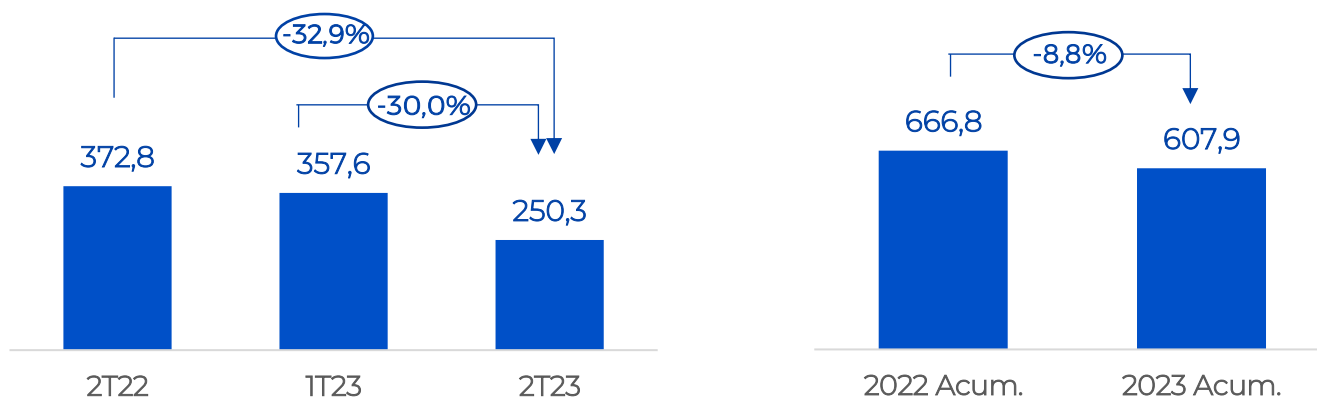
As Vendas Totais da Companhia no 2T23 totalizaram R\$250,3 milhões, uma redução de 32,9% ou R\$122,5 milhões em relação ao 2T22. Em termos gerais o maior impacto veio do segmento de energia solar, que durante os 6 primeiros meses de 2023 vem acumulando uma desaceleração da demanda de grandes proporções afetado pela redução do crédito aos clientes finais e das altas taxas de juros.

Nossas vendas são dolarizadas, ou seja, vendemos baseado no dólar PTAX do dia anterior ao faturamento. E houve pouco efeito das taxas de câmbio vigentes na composição de preços das vendas, pois tivemos apenas +0,8% em relação ao mesmo período do ano passado (R\$4,96/US\$ no 2T23 *versus* R\$4,92/US\$ no 2T22).

Em relação ao 1T23, as vendas sofreram retração de 30,0% ou R\$107,3 milhões, em função principalmente da finalização da entrega de um contrato relevante do segmento Telecom no 1T23, mas o ponto positivo é que essas vendas se tornarão receitas nos próximos meses, em cada parcela TaaS e já estão no backlog de receitas contratadas. No acumulado de 2023, o saldo de vendas totais foi de R\$607,9 milhões, com redução de 8,8% ou R\$58,9 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior.

Vendas Totais (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T23	2T22	Δ %	1T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
Telecom	131,7	158,9	-17,1%	201,4	-34,6%	333,1	294,4	+13,1%
Enterprise	74,8	101,1	-26,0%	82,7	-9,6%	157,5	164,8	-4,4%
Solar	43,8	112,9	-61,2%	73,5	-40,4%	117,4	207,6	-43,5%
<b>Vendas Totais Consolidado</b>	<b>250,3</b>	<b>372,8</b>	<b>-32,9%</b>	<b>357,6</b>	<b>-30,0%</b>	<b>607,9</b>	<b>666,8</b>	<b>-8,8%</b>

### Vendas Totais | Consolidado (R\$ milhões)

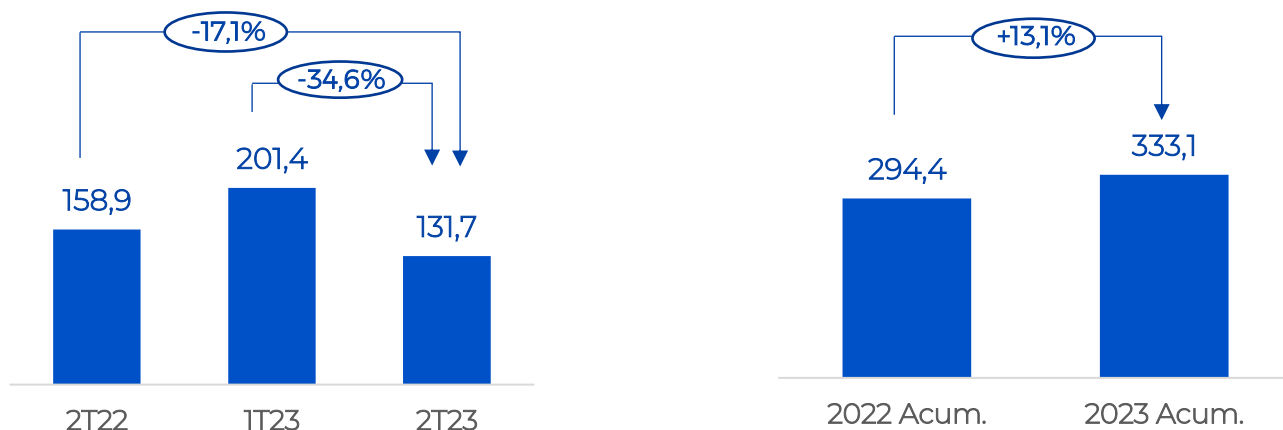


### Telecom

No segmento Telecom as vendas totais do acumulado de 2023 atingiram R\$333,1 milhões, um crescimento de 13,1% ou R\$38,6 milhões em relação ao mesmo período acumulado de 2022, em função principalmente da venda de 569,7 mil ONUs no acumulado 2023, que representa 33,4% do market share dos 1,7 milhão de novos assinantes, segundo dados públicos da ANATEL.

Mas nas comparações trimestrais, as vendas atingiram R\$131,7 milhões no 2T23, com redução de 17,1% ou R\$27,2 milhões em relação ao 2T22, em função principalmente do novo ambiente dos ISP regionais que vem enfrentando desafios de crescimento orgânico, mas mesmo assim conseguimos diversificar nossa venda com projetos de DataCenter de borda. Em relação ao 1T23, as vendas retraíram 34,6% ou R\$69,7 milhões.

**Vendas Totais | Telecom**  
(R\$ milhões)

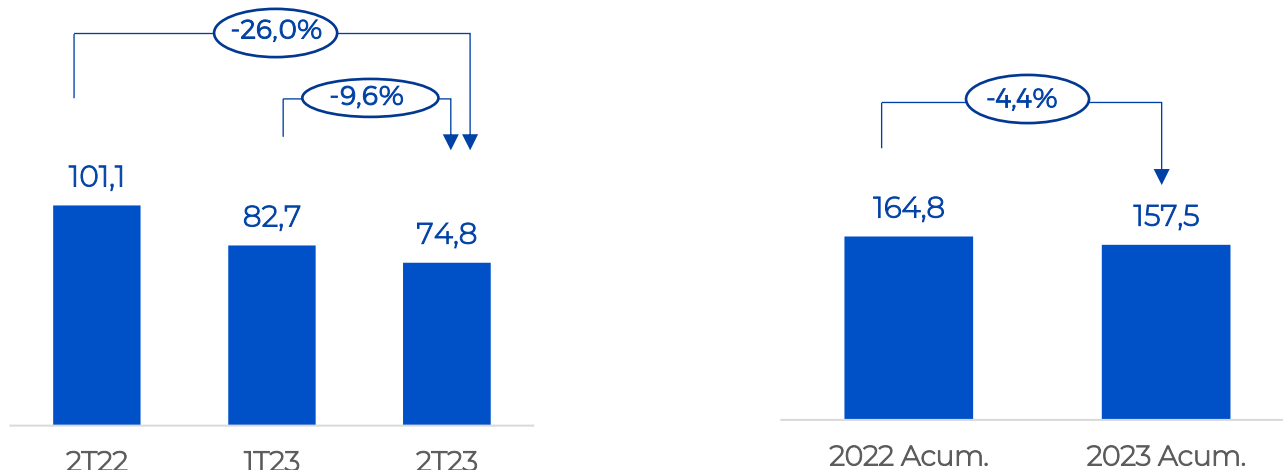


**Enterprise**

No segmento Enterprise, as vendas atingiram R\$74,8 milhões no 2T23, uma redução de 26,0% ou R\$26,3 milhões em relação ao 2T22. Em relação ao 1T23, a redução foi de 9,6% ou R\$7,9 milhões. No acumulado de 2023, as vendas totais atingiram R\$157,5 milhões, uma redução de 4,4% ou R\$7,3 milhões em relação ao mesmo período acumulado de 2022.

As variações apresentadas se devem principalmente: (i) da continuidade na redução de vendas do contrato de fulfillment; e (ii) do elevado volume de vendas de telefonia IP corporativo durante o segundo trimestre de 2022.

**Vendas Totais | Enterprise**  
(R\$ milhões)

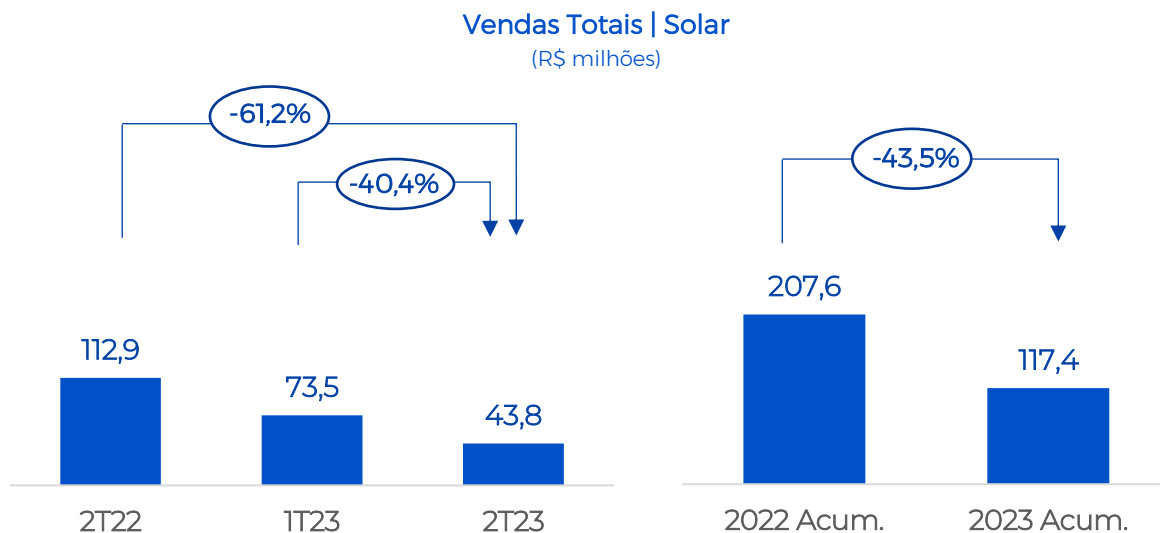


### Solar

No segmento Solar, as vendas somaram R\$43,8 milhões no 2T23, uma redução de 61,2% ou R\$69,1 milhões em relação ao 2T22. Em relação ao 1T23, houve redução de 40,4% ou R\$29,7 milhões. No acumulado de 2023, as vendas totais atingiram R\$117,4 milhões, uma redução de 43,5% ou R\$90,2 milhões em relação ao mesmo período acumulado de 2022.

As vendas do segmento solar incorrem dos mesmos impactos do início de 2023, como escassez de crédito e juros elevados aos clientes finais; queda e acomodação da demanda combinada a maior concorrência devido aos altos volumes de estoques dos players do setor, além de reduções de preços pelos fabricantes chineses.

Entretanto, a companhia percebeu que alguns projetos que ficaram parados nesse último semestre foram reabertos, pois o nível de preços caiu, e podem se viabilizar em função também da tendência de queda das taxas de juros dos financiamentos. De forma geral, o entendimento é de que existe uma nova realidade dos volumes para os próximos trimestres.

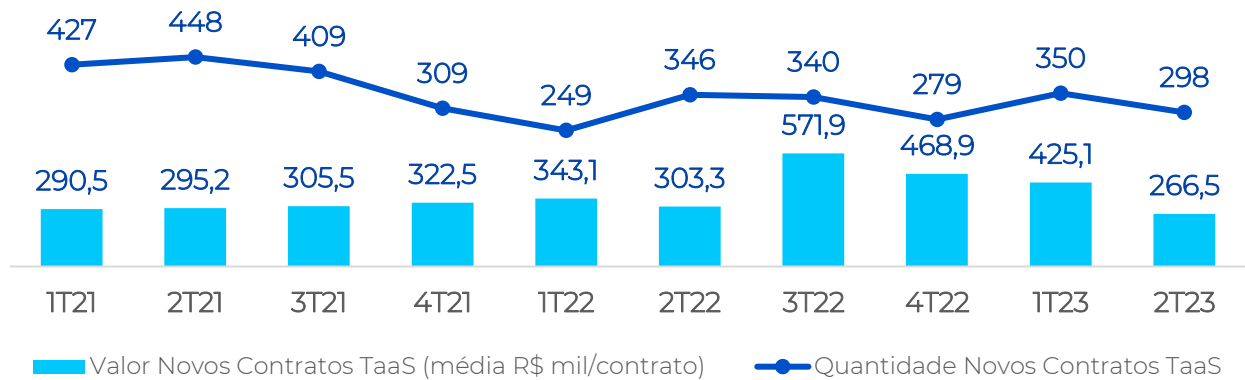


### TaaS – Locação de Tecnologia (*Technology as a Service*)

No 2T23, o ticket médio dos contratos TaaS foi de R\$266 mil por contrato. Foram adicionados 298 Novos Contratos TaaS neste trimestre.



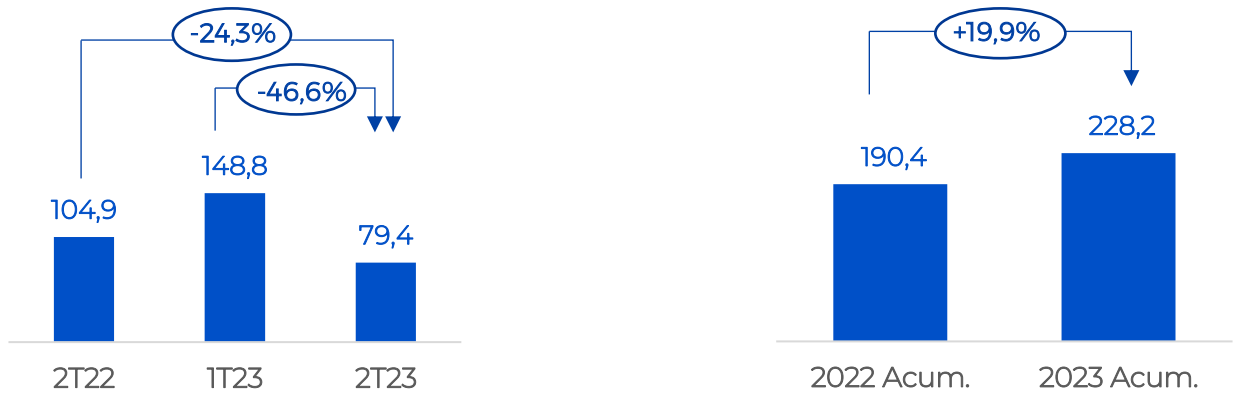
### Contratos TaaS



No acumulado 2023, as Vendas Totais TaaS (VGV locações) foram de R\$228,2 milhões, um crescimento de 19,9% ou R\$37,8 milhões na comparação com o mesmo período acumulado de 2022.

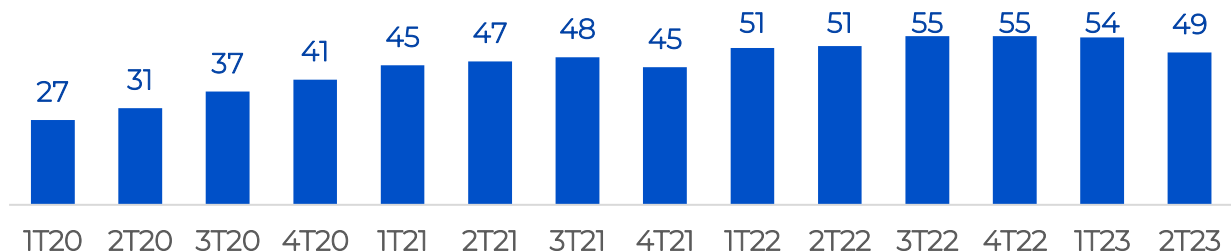
No 2T23, as Vendas Totais TaaS (VGV locações) totalizaram R\$79,4 milhões, uma redução de 24,3% ou R\$25,5 milhões em comparação com o 2T22 e, em relação ao 1T23, a redução foi de 46,6% ou R\$69,4 milhões.

### TaaS (VGV Locações) | Consolidado (R\$ milhões)



O Prazo dos Novos Contratos TaaS ficou em 49 meses no 2T23 vs. 51 meses no 2T22.

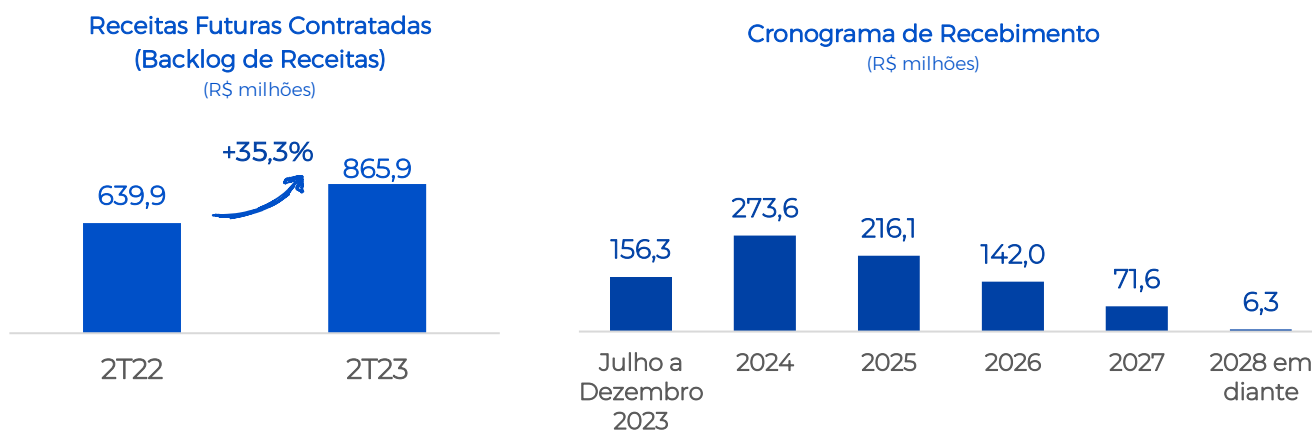
### Prazo Novos Contratos TaaS (média em meses)





### Receitas Futuras Contratadas (*Backlog* de Receitas)

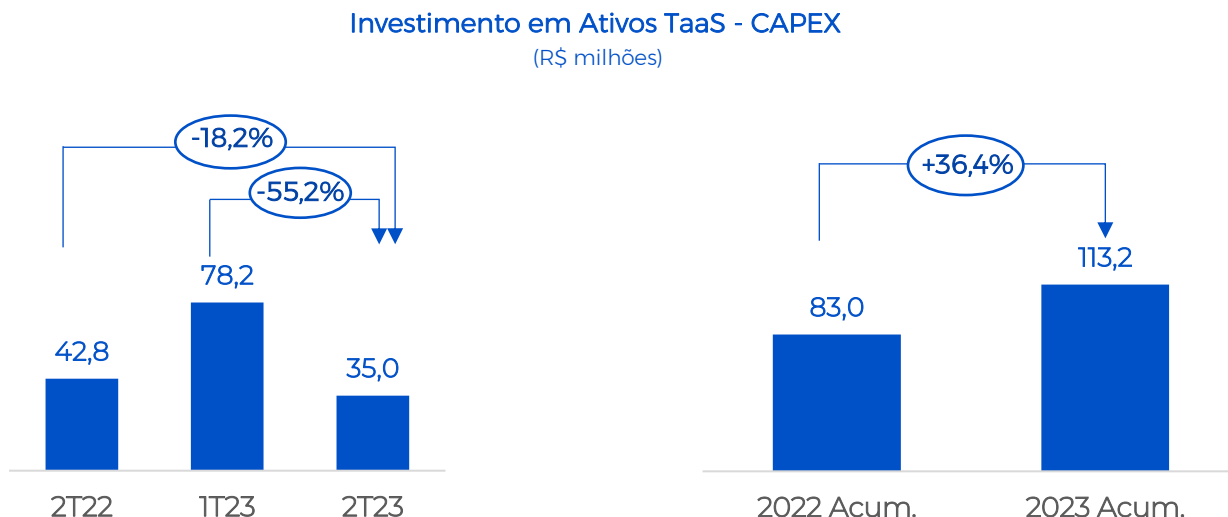
No 2T23, as Receitas Futuras Contratadas (*Backlog* de Receitas) totalizaram R\$865,9 milhões, apresentando um crescimento de 35,3% em relação ao 2T22. As Receitas Futuras Contratadas demonstram a parcela de receitas vendidas pela Companhia que se traduzirá em receitas e resultados futuros já garantidos 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 cronograma de recebimentos indica os valores de Receita Futura a serem reconhecidos pela Companhia de Julho de 2023 em diante.

### Investimento em Ativos TaaS – CAPEX

No 2T23, o investimento total em Ativos TaaS somou R\$35,0 milhões, 18,2% abaixo do 2T22 e 55,2% abaixo do 1T23.



### Mark-up TaaS

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

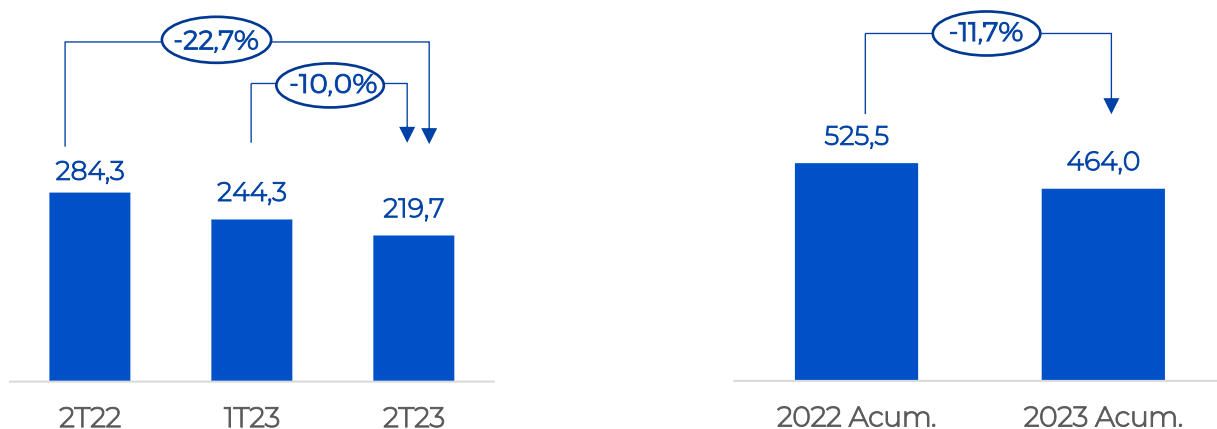


### Receita Líquida

No 2T23, a Receita Líquida Consolidada totalizou R\$219,7 milhões, com redução de 22,7% ou R\$64,6 milhões em relação ao 2T22, e em relação ao 1T23, a receita líquida retraiu 10,0% ou R\$24,5 milhões. No acumulado de 2023, a Receita Líquida foi de R\$464,0 milhões, com redução de 11,7% ou R\$61,5 milhões em comparação com o acumulado de 2022.

### Receita Líquida | Consolidada

(R\$ milhões)



No 2T23, a receita líquida do segmento Telecom totalizou R\$119,8 milhões, um aumento de 2,8% ou R\$3,2 milhões em relação ao 2T22 em função principalmente do aumento do reconhecimento de receitas decorrentes de contratos TaaS. Em relação ao 1T23, houve redução de 3,0% ou R\$3,7 milhões. No acumulado de 2023, a receita líquida foi de R\$243,3 milhões, um aumento de 11,5% ou R\$25,2 milhões.

No 2T23, a receita líquida do segmento Enterprise foi de R\$60,0 milhões, uma redução de 15,4% ou R\$11,0 milhões em relação ao 2T22, em função principalmente da redução de vendas do contrato de fulfillment e do elevado volume de vendas de telefonia IP corporativo durante o 2T22. Em relação ao 1T23, houve crescimento de 1,7% ou R\$1,0 milhões. No acumulado de 2023, a receita líquida foi de R\$119,6 milhões, uma redução de 6,0% ou R\$7,6 milhões.

No 2T23, a receita líquida do segmento Solar totalizou R\$39,9 milhões, uma redução de 58,8% ou R\$56,8 milhões em relação ao 2T22, devido a persistência de uma macroeconomia desafiadora para o setor, devido a escassez de crédito e juros elevados aos clientes finais; queda e acomodação da demanda combinada a maior concorrência devido aos altos volumes de estoques dos players do setor, além de reduções de preços pelos fabricantes chineses. Em relação ao 1T23, houve redução de 35,4% ou R\$21,9 milhões. No acumulado de 2023, a receita líquida foi de R\$101,6 milhões, uma redução de 43,8% ou R\$79,1 milhões.

## Lucro Bruto e Margem Bruta

Lucro Bruto (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T23	2T22	Δ %	1T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
Telecom	27,7	33,4	-17,0%	29,2	-5,3%	56,9	64,4	-11,6%
Margem Bruta (%)	23,1%	28,6%	-5,5 p.p.	23,7%	-0,6 p.p.	23,4%	29,5%	-6,1 p.p.
Enterprise	19,9	23,9	-16,8%	17,0	16,5%	36,9	39,8	-7,3%
Margem Bruta (%)	33,1%	33,6%	-0,5 p.p.	28,9%	4,2 p.p.	31,0%	31,4%	-0,4 p.p.
Solar	4,1	12,3	-66,7%	3,8	7,2%	7,9	25,3	-68,7%
Margem Bruta (%)	10,3%	12,7%	-2,4 p.p.	6,2%	4,1 p.p.	7,8%	14,0%	-6,2 p.p.
<b>Lucro Bruto Consolidado</b>	<b>51,7</b>	<b>69,6</b>	<b>-25,7%</b>	<b>50,1</b>	<b>3,1%</b>	<b>101,8</b>	<b>129,6</b>	<b>-21,4%</b>
Margem Bruta (%)	23,5%	24,5%	-1,0 p.p.	20,5%	3,0 p.p.	21,9%	24,7%	-2,7 p.p.

No 2T23, o Lucro Bruto Consolidado foi de R\$51,7 milhões, com retração de 25,7% ou R\$17,9 milhões na comparação com o 2T22. Em relação ao 1T23, o Lucro Bruto Consolidado expandiu 3,1% ou R\$1,5 milhão. No acumulado de 2023, o Lucro Bruto Consolidado foi de R\$101,8 milhões, com redução de 21,4% ou R\$27,8 milhões. A margem bruta ficou em 21,9%, com retração de 2,7 p.p. em comparação com o mesmo período acumulado de 2022.

O segmento Telecom apresentou Lucro Bruto de R\$27,7 milhões no 2T23, uma redução de 17,0% ou R\$5,7 milhões em relação ao 2T22. A margem bruta ficou em 23,1% no 2T23, com retração de 5,5 p.p. em relação ao 2T22. Em relação ao 1T23, houve redução de 5,3% ou R\$1,5 milhão. A margem bruta retraiu 0,6 p.p. em relação ao 1T23. No acumulado de 2023, o Lucro Bruto Telecom foi de R\$56,9 milhões, com redução de 11,6% ou R\$7,5 milhões. A margem bruta ficou em 23,4%, com retração de 6,1 p.p. em comparação com o mesmo período acumulado de 2022.

O segmento Enterprise apresentou Lucro Bruto de R\$19,9 milhões no 2T23, com redução de 16,8% ou R\$4,0 milhões em relação ao 2T22. A margem bruta ficou em 33,1% no 2T23, com redução de 0,5 p.p. em relação ao 2T22. Em relação ao 1T23, houve expansão de 16,5% ou R\$2,8 milhões. A margem bruta cresceu 4,2 p.p. em relação ao 1T23. No acumulado de 2023, o Lucro Bruto Enterprise foi de R\$36,9 milhões, com redução de 7,3% ou R\$2,9 milhões. A margem bruta ficou em 31,0%, com retração de 0,4 p.p. em comparação com o mesmo período acumulado de 2022.

O segmento Solar apresentou Lucro Bruto de R\$4,1 milhões no 2T23, com redução de 66,7% ou R\$8,2 milhões em relação ao 2T22. A margem bruta do 2T23 foi de 10,3%, com redução de 2,4 p.p. em relação ao 2T22. Em relação ao 1T23, o crescimento foi de 7,2% ou R\$0,3 milhão. A margem bruta do 2T23 teve aumento de 4,1 p.p. em relação ao 1T23. No acumulado de 2023, o Lucro Bruto Solar foi de R\$7,9 milhões, com redução de 68,7% ou R\$17,4 milhões. A margem bruta ficou em 7,8%, com retração de 6,2 p.p. em comparação com o mesmo período acumulado de 2022.

## EBITDA e Margem EBITDA

EBITDA (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T23	2T22	Δ %	1T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
<b>EBITDA Consolidado</b>	<b>68,6</b>	<b>67,4</b>	<b>1,7%</b>	<b>57,5</b>	<b>19,3%</b>	<b>126,0</b>	<b>132,7</b>	<b>-5,0%</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>31,2%</i>	<i>23,7%</i>	<i>7,5 p.p.</i>	<i>23,5%</i>	<i>7,7 p.p.</i>	<i>27,2%</i>	<i>25,3%</i>	<i>1,9 p.p.</i>

No 2T23, o EBITDA Consolidado totalizou R\$68,6 milhões, apresentando aumento de 1,7% ou R\$1,2 milhão frente ao 2T22. A margem EBITDA foi de 31,2%, aumento de 7,5 p.p. em relação ao 2T22. Em relação ao 1T23, o EBITDA Consolidado apresentou aumento de 19,3% ou R\$11,1 milhões. A margem EBITDA ficou 7,7 p.p. acima do 1T23. No acumulado 2023, o EBITDA Consolidado foi de R\$126,0 milhões, uma redução de 5,0% ou R\$6,7 milhões em relação ao mesmo período acumulado de 2022. A margem EBITDA foi de 27,2%, um aumento de 1,9 p.p. em comparação ao acumulado de 2022.

As principais variações que impactaram foram:

- ⇒ As Despesas Operacionais, excluindo a depreciação, no 2T23 reduziram 25,1% ou R\$10,5 milhões versus 2T22, em função principalmente da redução de PDD, decorrente de maior eficiência na gestão de clientes inadimplentes no trimestre. Em relação ao 1T23, as despesas operacionais reduziram 19,5% ou R\$7,6 milhões. No acumulado 2023, as despesas ex-depreciação reduziram 5,0% ou R\$3,7 milhões em comparação com o acumulado 2022;
- ⇒ Os custos, excluindo a depreciação, no 2T23 reduziram 31,6% ou R\$55,2 milhões versus 2T22, e em relação ao 1T23 reduziram 19,0% ou R\$28,0 milhões. No acumulado 2023, os custos ex-depreciação reduziram 16,0% ou R\$51,2 milhões em comparação com o acumulado 2022;
- ⇒ A Receita Líquida no 2T23 reduziu 22,7% ou R\$64,6 milhões versus 2T22 e reduziu 10,0% ou R\$24,5 milhões em relação ao 1T23. No acumulado 2023, a receita líquida reduziu 11,7% ou R\$61,5 milhões.

	Total	Telecom	Solar	Enterprise	Mix <sup>2</sup>
<b>EBITDA 2T22</b>	<b>67,4</b>				
Volumes	(24,8)	1,9	(7,3)	(4,5)	(14,9)
Margem Bruta	15,5	(0,4)	(0,8)	1,8	14,9
Lucro Bruto <sup>1</sup>	(9,3)	1,5	(8,1)	(2,8)	
Despesas Op. <sup>1</sup>	10,5				
<b>Varição Total</b>	<b>1,2</b>				
<b>EBITDA 2T23</b>	<b>68,6</b>				

	Total	Telecom	Solar	Enterprise	Mix <sup>2</sup>
<b>EBITDA 2022 Acum.</b>	<b>132,7</b>				
Volumes	(24,2)	15,1	(11,2)	(3,0)	(25,1)
Margem Bruta	13,8	(7,8)	(6,0)	2,5	25,1
Lucro Bruto <sup>1</sup>	(10,4)	7,3	(17,2)	(0,5)	
Despesas Op. <sup>1</sup>	3,7				
<b>Variação Total</b>	<b>(6,7)</b>				
<b>EBITDA 2023 Acum.</b>	<b>126,0</b>				

(1) Lucro Bruto e Despesas Operacionais desconsiderando os valores de depreciações e amortizações.

(2) Os valores discriminados como "Mix" se referem às variações de volumes ocorridas entre os diferentes segmentos, que possuem margens distintas.

## Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T23	2T22	Δ %	1T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
Variação Cambial Líq. & Ajuste a valor justo Inst. Der.	(0,6)	(1,5)	-60,7%	(2,8)	-79,5%	(3,4)	(19,9)	-83,1%
Receita Financeira	12,7	10,2	25,1%	15,1	-15,7%	27,8	19,7	41,2%
Despesa Financeira	(28,3)	(24,9)	13,8%	(30,6)	-7,5%	(58,9)	(46,9)	25,8%
<b>(+/-) Resultado Financeiro</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(16,2)</b>	<b>0,0%</b>	<b>(18,3)</b>	<b>-11,8%</b>	<b>(34,5)</b>	<b>(47,1)</b>	<b>-26,7%</b>

O Resultado Financeiro Líquido do 2T23 foi uma despesa de R\$16,2 milhões, valor em linha com o 2T22, e com redução de 11,8% ou R\$2,2 milhões em relação ao 1T23. No acumulado de 2023, o resultado financeiro foi uma despesa de R\$34,5 milhões, com redução de 26,7% ou R\$12,6 milhões em comparação com o acumulado 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 2T23, foi observada perda cambial referente à apreciação da moeda nacional frente a outras moedas estrangeiras no montante total de -R\$0,6 milhão, sendo: (i) variação cambial de empréstimos em moeda estrangeira de +R\$3,6 milhões; (ii) ajustes a valor justo de instrumentos derivativos (SWAP dos empréstimos em moeda estrangeira) de -R\$4,7 milhões; e (iii) variação cambial dos ativos (passivos) em moeda estrangeira de +R\$0,5 milhão.

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

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

- A Receita Financeira do 2T23 totalizou R\$12,7 milhões, um aumento de 25,1% ou R\$2,6 milhões em relação ao 2T22, em função principalmente do aumento dos juros e multas recebidos de clientes em atraso. Em relação ao 1T23 houve redução de 6,3% ou R\$1,4 milhões. No acumulado de 2023, a receita financeira foi de R\$43,7 milhões, uma redução de 49,8% ou R\$43,3 milhões em relação ao mesmo período acumulado de 2022.

- A Despesa Financeira do 2T23 totalizou R\$28,3 milhões, um aumento de 13,8% ou R\$3,4 milhões em relação ao 2T22, em função principalmente do aumento das taxas de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures em relação ao 2T22. Em relação ao 1T23, houve uma redução de 7,5% ou R\$2,3 milhões. No acumulado de 2023, a despesa financeira foi de R\$58,9 milhões, uma redução de 25,8% ou R\$12,1 milhões em relação ao mesmo período acumulado de 2022.

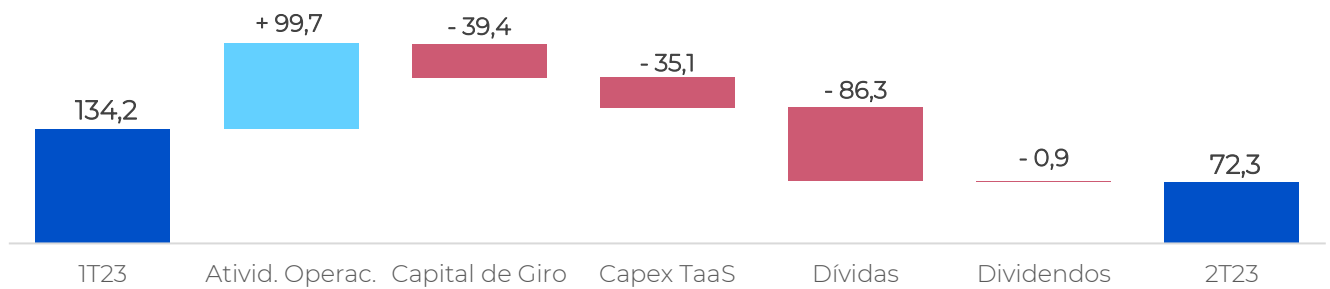
## Lucro/Prejuízo Líquido e Margem Líquida

Lucro Líquido (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T23	2T22	Δ %	1T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
<b>Receita Líquida</b>	<b>219,7</b>	<b>284,3</b>	<b>-22,7%</b>	<b>244,3</b>	<b>(0,1)</b>	<b>464,0</b>	<b>525,5</b>	<b>-11,7%</b>
<b>EBIT</b>	<b>19,5</b>	<b>25,5</b>	<b>-23,3%</b>	<b>10,4</b>	<b>87,6%</b>	<b>29,9</b>	<b>51,3</b>	<b>-41,6%</b>
<i>Margem EBIT (% Receita Líquida)</i>	<i>8,9%</i>	<i>9,0%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	<i>4,3%</i>	<i>4,6 p.p.</i>	<i>6,5%</i>	<i>9,8%</i>	<i>-3,3 p.p.</i>
(+/-) Resultado Financeiro	(16,2)	(16,2)	0,0%	(18,3)	-11,8%	(34,5)	(47,1)	-26,7%
(-) Provisão para IR e CSLL	0,2	(0,7)	-121,6%	1,5	-89,8%	1,7	2,3	-26,4%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>3,5</b>	<b>8,6</b>	<b>-59,0%</b>	<b>(6,4)</b>	<b>-155,0%</b>	<b>(2,9)</b>	<b>6,5</b>	<b>-144,5%</b>
<i>Margem Líquida (% Receita Líquida)</i>	<i>1,6%</i>	<i>3,0%</i>	<i>-1,4 p.p.</i>	<i>-2,6%</i>	<i>4,2 p.p.</i>	<i>-0,6%</i>	<i>1,2%</i>	<i>-1,9 p.p.</i>

No 2T23, o Lucro Líquido foi de R\$3,5 milhões, redução de 59,0% ou R\$5,1 milhões em relação ao 2T22, e aumento de 155,0% ou R\$9,9 milhões em relação ao 1T23. A margem líquida ajustada ficou em 1,6% no 2T23. No acumulado de 2023, o Prejuízo Líquido foi de R\$2,9 milhões, uma redução de 144,5% ou R\$9,3 milhões em comparação com o acumulado 2022.

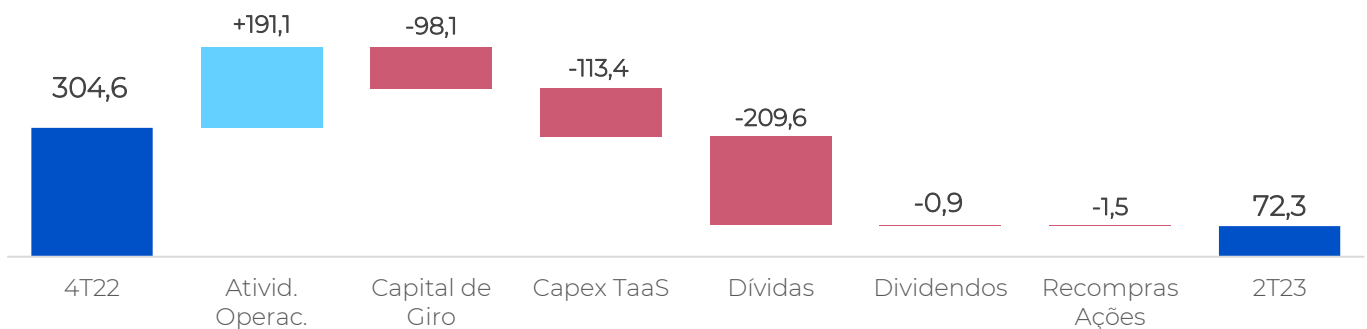
## Fluxo de Caixa

Trimestral  
(R\$ milhões)



No 2T23, a Companhia apresentou positivamente geração operacional de caixa de +R\$99,7 milhões. O Capital de Giro Operacional ficou em -R\$39,4 milhões. O Capex - aquisição de imobilizado e intangível, principalmente relacionado ao modelo TaaS - *technology as a service*, consumiu -R\$35,1 milhões. Amortização de dívidas (principal) e derivativos somaram -R\$39,4 milhões, e pagamento de juros foi de -R\$46,9 milhões. O pagamento de dividendos consumiu -R\$0,9 milhão. O trimestre finalizou com R\$72,3 milhões em caixa.

Acumulado 2023  
(R\$ milhões)



No acumulado 2023, a Companhia apresentou positivamente geração operacional de caixa de +R\$191,1 milhões. O Capital de Giro Operacional ficou em -R\$98,1 milhões. O Capex - aquisição de imobilizado e intangível, principalmente relacionado ao modelo TaaS - *technology as a service*, consumiu -R\$113,4 milhões. Amortização de dívidas (principal) e derivativos somaram -R\$146,2 milhões, e pagamento de juros foi de -R\$63,4 milhões. O pagamento de dividendos foi de -R\$0,9 milhão e a recompra de ações consumiu -R\$1,5 milhão. O semestre finalizou com R\$72,3 milhões em caixa.

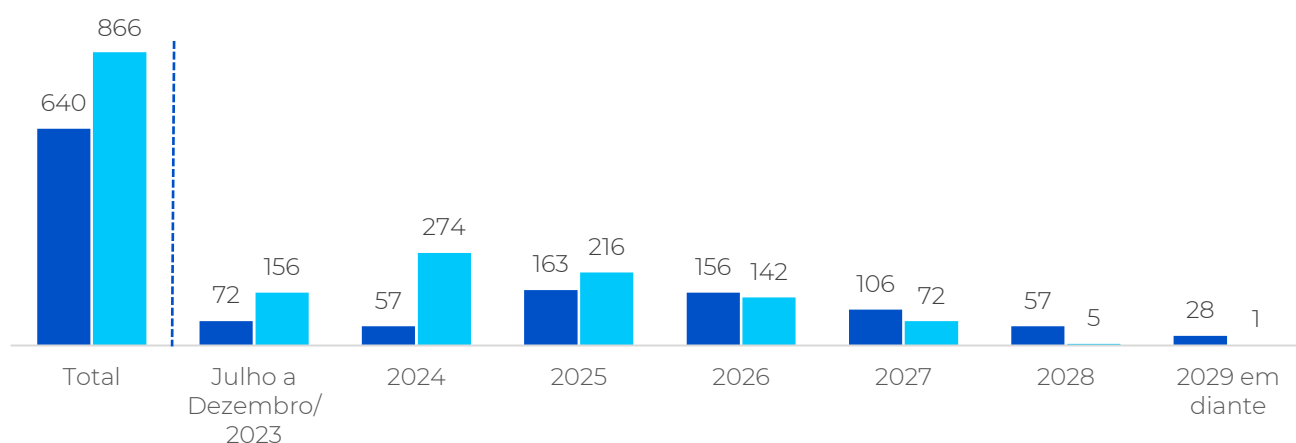


## Endividamento

Endividamento (R\$ milhões exceto quando indicado)	2T23	2T22	Δ %	1T23	Δ %
(+) Empréstimos, financiamentos e debêntures	629,8	945,1	-33,4%	691,9	-9,0%
Circulante	110,4	277,8	-60,3%	150,5	-26,6%
Não Circulante	519,4	667,3	-22,2%	541,3	-4,1%
(+/-) Instrumentos Financeiros Derivativos Líquidos	10,2	8,8	15,9%	8,6	18,9%
Ativo	-	(2,8)	-100,0%	(0,0)	-100,0%
Passivo	10,2	11,6	-12,2%	8,6	18,8%
<b>Dívida Bruta</b>	<b>640,0</b>	<b>953,9</b>	<b>-32,9%</b>	<b>700,4</b>	<b>-8,6%</b>
(-) Disponibilidades (Caixa e Equiv.) e Investimentos de CP	(72,3)	(529,5)	-86,4%	(134,2)	-46,2%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>567,7</b>	<b>424,4</b>	<b>33,8%</b>	<b>566,2</b>	<b>0,3%</b>
<b>EBITDA UDM ajustado</b>	<b>250,8</b>	<b>283,3</b>	<b>-11,5%</b>	<b>249,6</b>	<b>0,5%</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA UDM ajustado</b>	<b>2,26</b>	<b>1,50</b>	<b>51,1%</b>	<b>2,27</b>	<b>-0,2%</b>

A Dívida Líquida sobre o EBITDA Ajustado (UDM) ficou em 2,26x no 2T23, decorrente principalmente i) da quitação de empréstimos e juros sobre empréstimos, que reduziram a dívida bruta em R\$62,1 milhões; e ii) do nível de caixa de R\$72,3 milhões. Esse nível reflete um patamar saudável na visão da administração, considerando ainda que a Receita Futura Contratada (*Backlog de Receitas*) no valor de R\$865,9 milhões representa uma cobertura de 1,53x sobre o total da Dívida Líquida, ou 1,35x sobre o total da Dívida Bruta.

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



## ROIC

ROIC (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T23	2T22	Δ %	1T23	Δ %
<b>Receita Líquida</b>	219,7	284,3	(0,2)	244,3	-10,0%
<b>EBIT (UDM)</b>	67,5	122,4	-44,9%	73,4	-8,1%
(-) Provisão para IR e CSLL (UDM)	14,7	(7,1)	-306,4%	13,8	6,4%
<b>Lucro Operacional depois de impostos (NOPAT) = (A)</b>	82,1	115,2	-28,7%	87,2	-5,8%
(+) Patrimônio Líquido	643,1	639,5	0,6%	639,9	0,5%
(+) Dívida Bruta	640,0	953,9	-32,9%	700,4	-8,6%
(+) Disponibilidades (Caixa e Equiv.) e Investimentos de CP	(72,3)	(529,5)	-86,4%	(134,2)	-46,2%
<b>Capital Investido</b>	1.210,8	1.063,9	13,8%	1.206,1	0,4%
<b>Capital Investido Média 2023 e 2022 = (B)</b>	1.173,7	930,0	26,2%	1.171,4	0,2%
<b>ROIC = (A/B)</b>	7,0%	12,4%	-5,4 p.p.	7,4%	-0,4 p.p.

No 2T23 UDM, o Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC<sup>1</sup>) foi de 7,0% vs. 12,4% no 2T22 UDM, e 7,4% no 1T23 UDM.

<sup>1</sup> O capital investido (ROIC) é a somatória do capital investido nas atividades operacionais da Companhia composto pelo Patrimônio Líquido e Dívida Bruta, Caixa e equivalentes de caixa e Investimentos de curto prazo. Entendemos que a média do capital investido entre o período corrente e anterior reflete melhor o desempenho da Companhia em função do crescimento acelerado

## Anexos

## Demonstrativo de Resultado do Exercício

Demonstração Consolidado (R\$ milhares, exceto quando indicado)	2T23	2T22	Δ %	1T23	Δ %	2023 Acum.	2022 Acum.	Δ %
Receita Bruta Vendas	170.888	267.895	-36,2%	208.779	-18,1%	379.667	476.416	-20,3%
Vendas Totais TaaS (VGV Locações)	79.426	104.928	-24,3%	148.792	-46,6%	228.218	190.352	19,9%
<b>Vendas Totais</b>	<b>250.314</b>	<b>372.823</b>	<b>-32,9%</b>	<b>357.571</b>	<b>-30,0%</b>	<b>607.885</b>	<b>666.768</b>	<b>-8,8%</b>
Receita Bruta Vendas	170.888	267.895	-36,2%	208.779	-18,1%	379.667	476.416	-20,3%
Receita Bruta Locação	83.448	70.763	17,9%	83.365	0,1%	166.813	141.343	18,0%
<b>Receita Bruta</b>	<b>254.336</b>	<b>338.658</b>	<b>-24,9%</b>	<b>292.144</b>	<b>-12,9%</b>	<b>546.480</b>	<b>617.758</b>	<b>-11,5%</b>
(-) Impostos Incidentes sobre Receita	(32.110)	(41.488)	-22,6%	(36.944)	-13,1%	(69.054)	(76.000)	-9,1%
(-) Devoluções	(2.493)	(12.850)	-80,6%	(10.940)	-77,2%	(13.433)	(16.244)	-17,3%
<b>Receita Líquida</b>	<b>219.733</b>	<b>284.320</b>	<b>-22,7%</b>	<b>244.260</b>	<b>-10,0%</b>	<b>463.993</b>	<b>525.514</b>	<b>-11,7%</b>
(-) CMV	(168.070)	(214.761)	-21,7%	(194.144)	-13,4%	(362.214)	(395.944)	-8,5%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>51.663</b>	<b>69.558</b>	<b>-25,7%</b>	<b>50.117</b>	<b>3,1%</b>	<b>101.780</b>	<b>129.570</b>	<b>-21,4%</b>
<i>Margem Bruta (% Receita Líquida)</i>	<i>23,5%</i>	<i>24,5%</i>	<i>-1,0 p.p.</i>	<i>20,5%</i>	<i>3,0 p.p.</i>	<i>21,94%</i>	<i>24,7%</i>	<i>-2,7 p.p.</i>
(-) Despesas c/ Pessoal	(15.682)	(12.941)	21,2%	(14.375)	9,1%	(30.057)	(25.401)	18,3%
(-) Despesas Comercial	(13.153)	(22.867)	-42,5%	(17.984)	-26,9%	(31.137)	(39.940)	-22,0%
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(3.483)	(5.764)	-39,6%	(2.750)	26,7%	(6.233)	(9.595)	-35,0%
(+/-) Outras receitas/despesas operacionais	183	(2.531)	-107,2%	(4.600)	-104,0%	(4.417)	(3.374)	30,9%
(-) Despesas Operacionais	(32.136)	(44.102)	-27,1%	(39.709)	-19,1%	(71.845)	(78.310)	-8,3%
<b>EBIT</b>	<b>19.527</b>	<b>25.456</b>	<b>-23,3%</b>	<b>10.408</b>	<b>87,6%</b>	<b>29.935</b>	<b>51.260</b>	<b>-41,6%</b>
<i>Margem EBIT (% Receita Líquida)</i>	<i>8,9%</i>	<i>9,0%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	<i>4,3%</i>	<i>4,6 p.p.</i>	<i>6,5%</i>	<i>9,8%</i>	<i>-3,3 p.p.</i>
(+) Depreciação & Amortização	49.037	41.933	16,9%	47.065	4,2%	96.102	81.437	18,0%
<b>EBITDA</b>	<b>68.564</b>	<b>67.389</b>	<b>1,7%</b>	<b>57.472</b>	<b>19,3%</b>	<b>126.037</b>	<b>132.697</b>	<b>-5,0%</b>
<i>Margem EBITDA (% Receita Líquida)</i>	<i>31,2%</i>	<i>23,7%</i>	<i>7,5 p.p.</i>	<i>23,5%</i>	<i>7,7 p.p.</i>	<i>27,2%</i>	<i>25,3%</i>	<i>1,9 p.p.</i>
(+/-) Resultado Financeiro	(16.172)	(16.174)	0,0%	(18.327)	-11,8%	(34.499)	(47.086)	-26,7%
(-) Provisão para IR e CSLL	156	(723)	-121,6%	1.529	-89,8%	1.685	2.290	-26,4%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>3.512</b>	<b>8.558</b>	<b>-59,0%</b>	<b>(6.391)</b>	<b>-155,0%</b>	<b>(2.879)</b>	<b>6.465</b>	<b>-144,5%</b>
<i>Margem Líquida (% Receita Líquida)</i>	<i>1,6%</i>	<i>3,0%</i>	<i>-1,4 p.p.</i>	<i>-2,6%</i>	<i>4,2 p.p.</i>	<i>-0,6%</i>	<i>1,2%</i>	<i>-1,9 p.p.</i>



## Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ milhares, exceto quando indicado)		2T23	2T22	Δ %	1T23	Δ %
<b>Ativo</b>						
<b>Ativo Circulante</b>						
Caixa e equivalentes de caixa		72.257	229.055	-68%	134.218	-46%
Investimentos de curto prazo		-	300.464	-100%	-	n.a.
Contas a receber, líquidas		209.538	157.986	33%	211.040	-1%
Impostos a recuperar		57.611	62.110	-7%	64.691	-11%
Instrumentos financeiros derivativos		-	1.724	-100%	-	n.a.
Estoques		284.649	302.464	-6%	289.845	-2%
Adiantamentos a fornecedores		19.662	47.748	-59%	16.675	18%
Despesas Antecipadas		1.160	945	23%	1.696	-32%
<b>Total do Ativo Circulante</b>		<b>644.877</b>	<b>1.102.496</b>	<b>-42%</b>	<b>718.165</b>	<b>-10%</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>						
Contas a receber, líquidas		174.217	118.213	47%	160.272	9%
Depósitos Judiciais		109	109	0%	109	0%
Instrumentos financeiros derivativos		-	1.085	-100%	10	-100%
Impostos diferidos		28.342	25.243	12%	28.170	1%
Ativo de direito de uso		4.039	2.999	35%	4.383	-8%
Imobilizado, líquido		435.489	418.709	4%	449.424	-3%
Intangível, líquido		105.389	61.509	71%	107.283	-2%
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>		<b>747.585</b>	<b>627.867</b>	<b>19%</b>	<b>749.651</b>	<b>0%</b>
<b>Total do Ativo</b>		<b>1.392.462</b>	<b>1.730.363</b>	<b>-20%</b>	<b>1.467.816</b>	<b>-5%</b>
<b>Passivo</b>						
<b>Passivo Circulante</b>						
Fornecedores		79.611	95.075	-16%	86.377	-8%
Pessoal, encargos e benefícios sociais		7.158	5.693	26%	5.368	33%
Impostos a recolher		4.961	12.041	-59%	2.282	117%
Empréstimos, financiamentos e debêntures		110.417	277.821	-60%	150.526	-27%
Dividendos a pagar		-	-	n.a.	862	-100%
Instrumentos financeiros derivativos		7.479	10.757	-30%	7.739	-3%
Arrendamentos mercantis		1.336	1.743	-23%	1.316	2%
Partes relacionadas		28	158	-82%	37	-24%
Outras obrigações		13.116	17.769	-26%	27.716	-53%
Receita diferida		0	0	n.a.	0	n.a.
<b>Total do Passivo Circulante</b>		<b>224.106</b>	<b>421.057</b>	<b>-47%</b>	<b>282.223</b>	<b>-21%</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>						
Empréstimos, financiamentos e debêntures		519.387	667.312	-22%	541.325	-4%
Instrumentos financeiros derivativos		2.715	847	221%	845	221%
Provisões para demandas judiciais		385	362	6%	382	1%
Arrendamentos mercantis		2.790	1.285	117%	3.131	-11%
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>		<b>525.277</b>	<b>669.806</b>	<b>-22%</b>	<b>545.683</b>	<b>-4%</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>						
Capital social		301.397	301.397	0%	301.397	0%
Ações em tesouraria		-8.536	-	n.a.	-8.439	1%
Reservas de capital		236.632	236.632	0%	236.632	0%
Reservas de lucro		116.734	94.427	24%	116.734	0%
Prejuízo acumulado		-2.879	6.465	-145%	-	n.a.
Lucro acumulado		-	-	n.a.	-6.391	-100%
Outros resultados abrangentes		-269	579	-146%	-23	1070%
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>		<b>643.079</b>	<b>639.500</b>	<b>0,6%</b>	<b>639.910</b>	<b>0%</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>		<b>1.392.462</b>	<b>1.730.363</b>	<b>-20%</b>	<b>1.467.816</b>	<b>-5%</b>

## Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidado (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T23	2T22	Δ %	1T23	Δ %
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>(2.879)</b>	<b>6.465</b>	<b>-145%</b>	<b>(6.391)</b>	<b>-55%</b>
Ajuste para conciliar o resultado do período com o caixa das atividades operacionais	160.831	155.886	3%	82.894	94%
Depreciação e amortização	96.102	81.438	18%	47.065	104%
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	7.600	15.096	-50%	4.360	74%
Provisão para obsolescência de estoques	(341)	3.533	-110%	1.583	-122%
Provisão para processos judiciais e outros, líquida	7	-	n.a.	4	75%
Marcação a mercado de derivativos	8.958	23.105	-61%	4.285	109%
Receita de aplicação financeira em investimentos de curto prazo	-	(5.366)	-100%	-	n.a.
Despesas de juros e variação cambial	46.136	29.964	54%	26.086	77%
Despesas de ajuste a valor presente	1.205	9.895	-88%	770	56%
Baixa de ativo imobilizado e intangível	2.849	512	456%	269	959%
Imposto de renda e contribuição social	-	5.414	-100%	-	n.a.
Impostos de renda e contribuição social diferidos	(1.685)	(7.705)	-78%	(1.528)	10%
<b>Redução (aumento) dos ativos</b>	<b>25.345</b>	<b>(74.543)</b>	<b>-134%</b>	<b>30.547</b>	<b>-17%</b>
Contas a receber	(40.949)	(41.107)	0%	(24.812)	65%
Impostos a recuperar	6.859	(13.100)	-152%	(221)	-3204%
Estoques	25.836	(44.089)	-159%	19.271	34%
Adiantamentos a fornecedores e depósitos judiciais	33.832	23.585	43%	37.078	-9%
Despesas antecipadas	(233)	168	-239%	(769)	-70%
<b>Aumento (redução) dos passivos</b>	<b>(151.938)</b>	<b>(155.815)</b>	<b>-2%</b>	<b>(90.160)</b>	<b>69%</b>
Fornecedores	(62.210)	(116.020)	-46%	(57.475)	8%
Impostos a recolher	(1.496)	5.662	-126%	(4.160)	-64%
Pessoal, encargos e benefícios sociais	2.333	(2.625)	-189%	543	330%
Receita diferida	-	(437)	-100%	-	n.a.
Partes relacionadas	(97)	(74)	31%	(88)	10%
Outras obrigações	(27.033)	(15.719)	72%	(12.433)	117%
Pagamento de juros	(63.435)	(25.475)	149%	(16.547)	283%
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-	(1.127)	-100%	-	n.a.
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais</b>	<b>31.359</b>	<b>(68.007)</b>	<b>-146%</b>	<b>16.890</b>	<b>86%</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos</b>	<b>38.716</b>	<b>(81.218)</b>	<b>-148%</b>	<b>73.831</b>	<b>-48%</b>
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(113.454)	(84.642)	34%	(78.339)	45%
Aplicação em investimento de curto prazo	-	(464.428)	-100%	-	n.a.
Resgates dos investimentos de curto prazo	152.170	467.852	-67%	152.170	0%
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento:</b>	<b>38.716</b>	<b>(81.218)</b>	<b>-148%</b>	<b>73.831</b>	<b>-48%</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</b>	<b>(149.944)</b>	<b>340.056</b>	<b>-144%</b>	<b>(108.875)</b>	<b>38%</b>
Ingresso de novos empréstimos e debêntures	-	488.641	-100%	-	n.a.
Pagamento de empréstimos e financiamentos (principal)	(139.795)	(133.753)	5%	(103.454)	35%
Pagamento de obrigações por arrendamento mercantil	(1.431)	(1.472)	-3%	(715)	100%
Liquidação de derivativos	(6.364)	(5.914)	8%	(3.311)	92%
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	(862)	(11.252)	-92%	-	n.a.
Aumento de capital e reservas - IPO, líq. dos gastos com emissão	-	3.806	-100%	-	n.a.
Recuperação de ações	(1.492)	-	n.a.	(1.395)	7%
<b>Caixa líquido gerado pelas nas atividades de financiamento</b>	<b>(149.944)</b>	<b>340.056</b>	<b>-144%</b>	<b>(108.875)</b>	<b>38%</b>
<b>Efeito de Variação Cambial Sobre o Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(344)</b>	<b>(241)</b>	<b>-68%</b>	<b>(98)</b>	<b>-46%</b>
<b>Variação no Caixa Líquido da Companhia</b>	<b>(80.213)</b>	<b>190.590</b>	<b>-142%</b>	<b>(18.252)</b>	<b>339%</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	152.470	38.465	296%	152.470	0%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	72.257	229.055	-68%	134.218	-46%

# #Descomplica

## Fale com o RI



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



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

