



**WDC**  
NETWORKS



RELEASE DE  
**RESULTADOS**  
3T22

**LVTC**  
B3 LISTED NM

Teleconferência

11 de novembro de 2022 – Sexta-Feira  
14h00 (Horário de Brasília) | 13h00 (EST)

Português: [clique aqui](#)

Inglês: [clique aqui](#)

(tradução simultânea)

**IGC-NM B3**

**IGC B3**

**ITAG B3**





## DESTAQUES | 3T22 (Consolidado)

- ◆ **Recorde de Vendas Totais** de R\$ 434,4 milhões no 3T22, crescimento de +10,9% vs. 3T21
- ◆ **Penetração de TaaS** em todos os segmentos, atingindo volume **Recorde de Vendas Totais TaaS** de R\$ 194,5 milhões no 3T22
  - BU Telecom com R\$ 165,0 milhões no 3T22 (67,3% das Vendas Totais Telecom)
  - BU Enterprise com R\$ 21,7 milhões no 3T22 (26,2% das Vendas Totais Enterprise)
  - BU Solar com R\$ 7,8 milhões no 3T22 (7,3% das Vendas Totais Solar)
- ◆ **Backlog Receitas** de R\$ 757,9 milhões no 3T22, crescimento de +34,0% vs. 3T21
- ◆ **Receita Líquida** de R\$ 267,9 milhões no 3T22 vs. R\$ 288,2 milhões no 3T21, redução de -7,0% vs. ano anterior
- ◆ **EBITDA Ajustado** de R\$ 62,7 milhões no 3T22, vs. R\$ 75,5 milhões no 3T21, redução de -17,0% vs. ano anterior
- ◆ **Lucro Líquido** de R\$ 15,2 milhões no 3T22, vs. R\$ 12,1 milhões no 3T21, e **Lucro Líquido Ajustado** de R\$ 2,2 milhões no 3T22, vs. R\$ 15,9 milhões no 3T21
- ◆ Início do Programa de **Recompra de Ações**, com **935.400 ações ordinárias** recompradas no 3T22

# R\$ 434

Milhões de Vendas Totais  
(+10,9% vs. 3T21)

# R\$ 195

Milhões de Vendas Totais TaaS  
(44,8% do Total)

# R\$ 758

Milhões Backlog de Receitas

### Resumo do Resultado Consolidado e Indicadores Financeiros

Destques (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T22	3T21	Δ %	2022 Acum.	2021 Acum.	Δ %
<b>Resultados Financeiros Consolidados</b>						
Vendas Totais	434,4	391,8	10,9%	1.101,2	1.105,0	-0,3%
Receita Líquida	267,9	288,2	-7,0%	793,4	790,5	0,4%
Lucro Bruto	59,4	79,5	-25,3%	189,0	218,7	-13,6%
Margem Bruta (% Receita Líquida)	22,2%	27,6%	-5,4 p.p.	23,8%	27,7%	-3,9 p.p.
EBITDA Ajustado	62,7	75,5	-17,0%	195,4	203,2	-3,9%
Margem EBITDA Ajustada (% Receita Líquida)	23,4%	26,2%	-2,8 p.p.	24,6%	25,7%	-1,1 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	2,2	15,9	-86,1%	8,7	52,4	-83,4%
Margem Líquida Ajustada (% Receita Líquida)	0,8%	5,5%	-4,7 p.p.	1,1%	6,6%	-5,5 p.p.
<b>Principais Indicadores Financeiros</b>						
Backlog de Receita Diferida	757,9	565,5	34,0%	757,9	565,5	34,0%
Investimento em Imobilizados para Locação (CAPEX TaaS)	85,1	56,8	49,8%	168,0	180,4	-6,9%
Dívida Líquida / EBITDA UDM Ajustado (x)	1,66	0,81	104,2%	1,66	0,81	104,2%
<b>Principais Indicadores Operacionais</b>						
% Produzidos Internamente (% Vendas Totais)	57%	60%	-3,4 p.p.	60%	56%	3,6 p.p.
% TaaS (% Vendas Totais)	45%	32%	12,9 p.p.	35%	35%	0,4 p.p.
% TaaS (% Receita Bruta)	23%	21%	2,0 p.p.	23%	23%	0,1 p.p.
Prazo Novos Contatos TaaS (média em meses)	55	48	14,2%	53	47	13,7%
Quantidade Novos Contratos TaaS	340	409	-16,9%	935	1.284	-27,2%
Valor Novos Contratos TaaS (média R\$ mil/contrato)	572	305	87,2%	412	297	38,6%

As informações trimestrais consolidadas foram preparadas de acordo com as normas da CVM e os CPCs e estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB). As informações operacionais e financeiras são apresentadas com base em números consolidados em Reais (R\$). Os somatórios podem divergir devido a arredondamentos. Os dados não financeiros não foram objeto de exame dos auditores independentes.



## Mensagem da Administração

Prezado Investidor,

Neste terceiro trimestre de 2022 atingimos **novo recorde histórico** de **Vendas Totais**, onde alcançamos **R\$ 434,4 milhões com crescimento de 10,9%** vs. 3T21. No entanto, os desafios para gerar resultados consolidados mais robustos permanecem, dadas as incertezas decorrentes do período eleitoral e cenário econômico no Brasil e da cadeia global de suprimentos.

A recorrência de receitas trazida pelo modelo do TaaS (Technology as a Service) contribuiu para a resiliência de desempenho nos principais indicadores de resultados operacionais da Companhia. No 3T22, a **Receita Líquida** alcançou **R\$ 267,9 milhões**; o **EBITDA Ajustado** alcançou **R\$ 62,7 milhões**; a **margem % EBITDA Ajustada** alcançou **23,4%**; o **Lucro Líquido** chegou a **R\$ 15,2 milhões** e o **Lucro Líquido Ajustado** alcançou **R\$ 2,2 milhões**. O **Backlog de receitas futuras TaaS** cresceu **34,0%** vs 3T21, alcançando **marca recorde** de **R\$ 757,9 milhões**.

O segmento Telecom, o mais representativo da Companhia, alcançou **recorde histórico** de **Vendas Totais** de **R\$ 245,0 milhões, com crescimento de 54,2%** vs. 2T22. Esse resultado se destaca num ano marcado por uma desaceleração do aumento líquido de assinantes de banda larga (decréscimo de 322 mil assinantes no 3T22, segundo dados da Anatel). Nosso desempenho foi alavancado por um grande projeto junto a um dos maiores ISP's do Brasil, que optou pelo nosso modelo de negócio TaaS para fazer o crescimento de 130 mil novos assinantes, totalizando **R\$ 189,0 milhões**. Deste total, R\$87,0 milhões (representando 55 mil novos kit's para assinantes de banda larga) já foram faturados durante o 3T22, restando R\$ 102,0 milhões a serem faturados nos próximos trimestres. O reconhecimento destas receitas no resultado da Companhia ocorrerá ao longo dos 60 meses, de acordo com os prazos dos contratos firmados.

A Companhia passa por uma mudança de posicionamento estratégico que temos implementado desde o início de 2022, através da qual temos procurado deixar de fornecer apenas produtos e passar a comercializar projetos, adicionando engenharia e capacidade de execução através de nossos parceiros, e alavancando nosso modelo de negócios TaaS, que tem demonstrado ser uma ótima ferramenta em cenários econômicos complexos. É importante observar que estes novos projetos ainda não contribuíram para os resultados do terceiro trimestre de 2022, mas certamente impactarão positivamente nossos resultados futuros na medida em que as receitas de TaaS sejam reconhecidas nos resultados.

O segmento Enterprise, que durante 2022 tem se mostrado resiliente no que tange a demanda, e vem aumentando a penetração de projetos na modalidade TaaS, alcançou receita de **R\$ 21,7 milhões no 3T22** (26,2% das Vendas Totais Enterprise). Este segmento sofreu com a indisponibilidade de estoques de câmeras de alta performance nos nossos fornecedores, impactando negativamente as receitas líquidas, porém acumulando um backlog de receitas a ser realizado futuramente. Outra linha importante que está iniciando nessa área é a participação em projetos de DataCenters corporativos, através da nossa parceria com a Huawei Digital Power, abrindo um novo leque de clientes para o próximo ano.

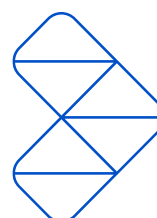


No segmento de Energia Solar, o crescimento ficou abaixo do esperado, impactado pelo aumento das taxas de financiamento (resultante do aumento da taxa Selic) e também pela menor disponibilidade de crédito por parte dos bancos. Além disso, observamos maior pressão sobre nossas margens devido ao acirramento da concorrência de mercado. Neste cenário, alteramos nossa estratégia passando a fornecer grandes projetos de usinas solares de forma mais focada em alguns segmentos econômicos, como por exemplo o agronegócio, onde solucionamos o problema de fornecimento de energia sustentável para irrigação. Nestes novos segmentos, temos procurado alavancar nossas vendas através do modelo TaaS. Como resultado, neste trimestre, a penetração de TaaS no Solar chegou a **7,3% das Vendas Totais Solar (R\$ 7,8 milhões no 3T22)**.

Por fim, neste terceiro trimestre de 2022, iniciamos o **programa de Recompra de Ações** de emissão da Companhia, refletindo nossa visão de que há grande potencial de **geração de valor aos acionistas** através da adição aos proventos a serem pagos como dividendos ou juros sobre o capital próprio. O prazo para liquidação se iniciou em 2 de julho de 2022 e se encerra em 1º de janeiro de 2024, com o compromisso de comprar até 1.978.492 ações ordinárias em circulação. No decorrer do **terceiro trimestre de 2022 realizamos a recompra de 935.400 ações ordinárias** da Companhia.

É certo que 2022 tem sido um ano de muitos desafios na macroeconomia, nas cadeias produtivas mundiais e nas mudanças de cenários de nossos clientes. A capacidade de reação da nossa equipe e a agilidade em implementar soluções nesse 3T22 começaram a dar resultados em todos os segmentos, adicionando mais valor a nossas propostas, se tornando assim um provedor mais estratégico para nossos clientes. Esta nova abordagem nos coloca em intenso trabalho voltado às necessárias readequações internas, envolvendo processos, sistemas e pessoas, focados na execução do nosso plano de negócios, com muita disciplina no controle e redução de custos e visando cumprir com nossa visão de crescimento futuro.

## WDC Networks



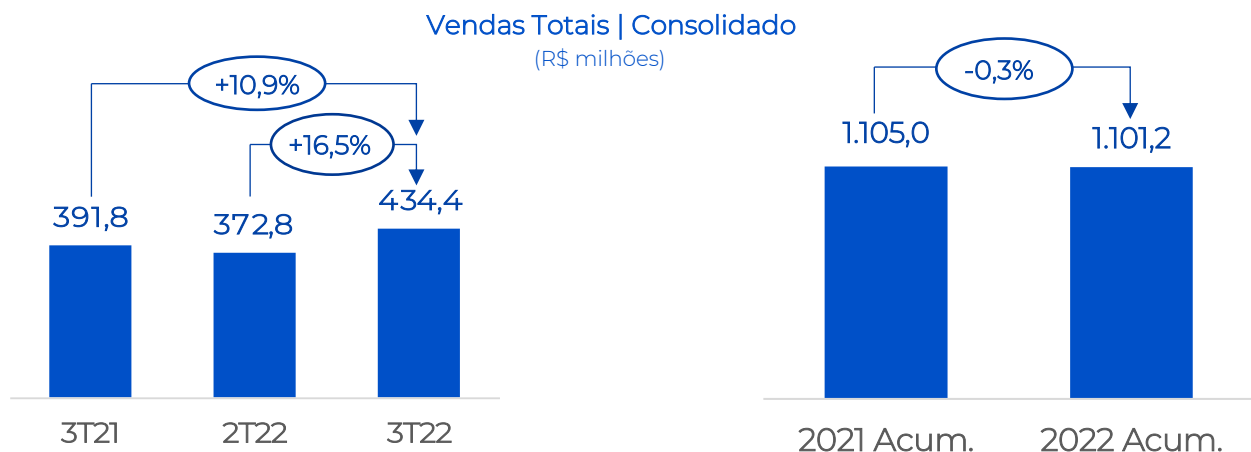


## Vendas Totais

Vendas Totais (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T22	3T21	Δ %	2022 Acum.	2021 Acum.	Δ %
Telecom	245,0	195,8	25,1%	539,4	614,3	-12,2%
Enterprise	82,8	100,0	-17,1%	247,6	260,3	-4,9%
Solar	106,6	96,0	11,0%	314,2	230,4	36,3%
<b>Vendas Totais Consolidado</b>	<b>434,4</b>	<b>391,8</b>	<b>10,9%</b>	<b>1.101,2</b>	<b>1.105,0</b>	<b>-0,3%</b>

As Vendas Totais da Companhia no 3T22 foram de R\$ 434,4 milhões, apresentando um aumento de 10,9% vs. 3T21, comparado com o 2T22 houve crescimento de 16,5%. O crescimento do terceiro trimestre de 2022 contra o terceiro trimestre de 2021 ocorreu principalmente no segmento de Telecom, em 25,1% e no segmento de Solar, em 11,0%.

A redução de 0,3% nas Vendas Totais de 2022 Acumulado vs. 2021 Acumulado está também relacionada com a redução das taxas de câmbio vigentes na composição de preços das vendas (R\$ 5,33/ US\$ no 2021 Acum. para R\$ 5,12/US\$ no 2022 Acum. - queda de 3,8%).

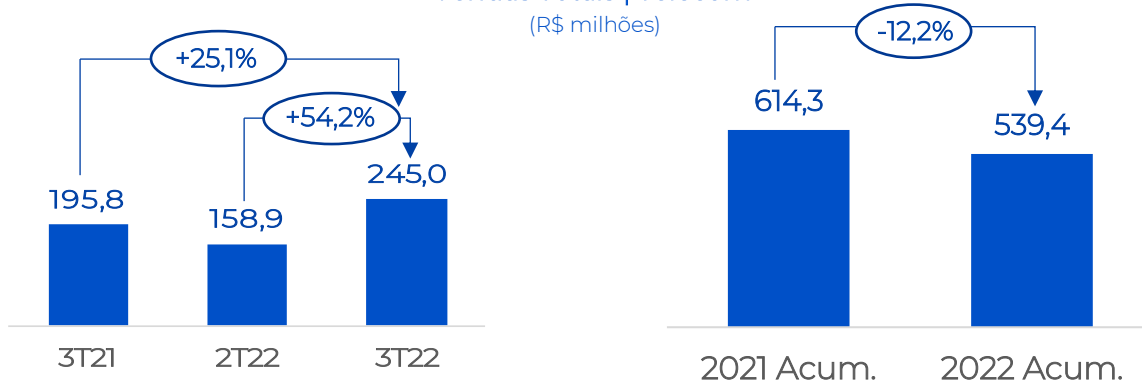


No segmento Telecom houve crescimento de 25,1% no 3T22 vs. 3T21, comparado com o 2T22 o crescimento foi de 54,2%. Mesmo com o mercado de ISP's apresentando queda no número de novos assinantes conectados por fibra-ótica no 3T22, a Companhia continuou a expandir o fornecimento de ONUs em relação ao trimestre anterior – fornecemos 243 mil ONUs no 3T22 vs. 196 mil ONUs no 2T22.

Nesse terceiro trimestre de 2022 apresentamos normalização no cenário de abastecimento da cadeia de suprimentos, principalmente de placas GPON. Também foi concretizado o maior contrato de fornecimento na modalidade TaaS da história da Companhia, totalizando R\$ 189,0 milhões, os quais R\$ 87,0 milhões já foram reconhecidos no backlog de receitas no 3T22, e serão reconhecidos no resultado dos próximos 60 meses.

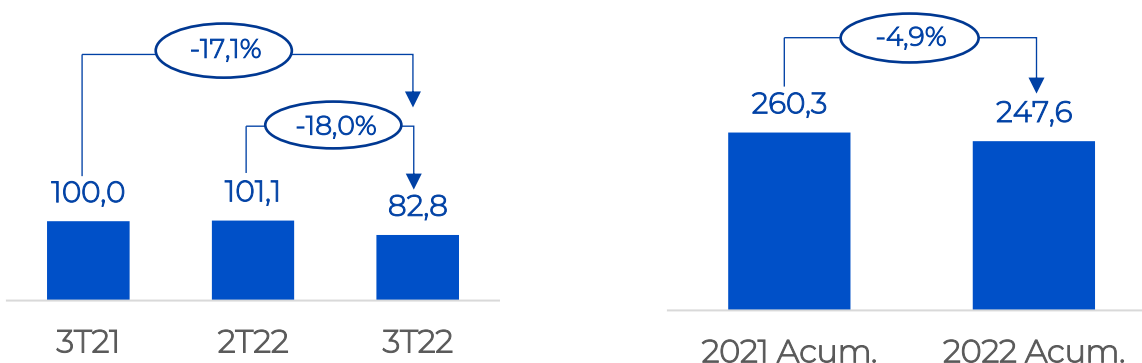


Vendas Totais | Telecom  
(R\$ milhões)



No segmento Enterprise houve redução de 17,1% no 3T22 vs. 3T21, comparado com o 2T22 a redução foi 18,0%. Essa queda ocorreu pelos seguintes motivos: (i) falta de disponibilidade de estoques de câmeras de alta performance, impactando a vertical de Segurança Eletrônica em R\$ -8,9 milhões; e (ii) redução de vendas do contrato de fulfillment em R\$ -5,9 milhões.

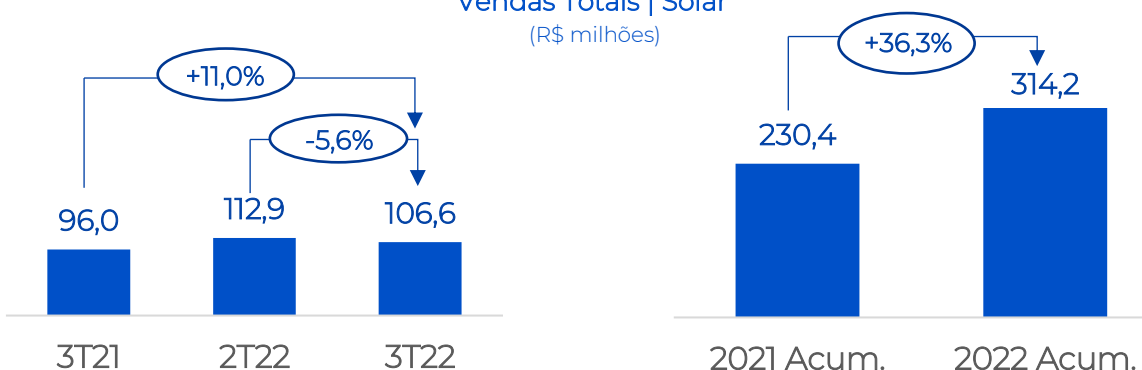
Vendas Totais | Enterprise  
(R\$ milhões)



No segmento Solar houve crescimento de 11,0% no 3T22 vs. 3T21, comparado com o 2T22 houve redução de 5,6%. A desaceleração de Vendas Totais nesse terceiro trimestre de 2022 no segmento Solar está relacionado a dois fatores principais: (i) desabastecimento de alguns tipos de inversores impactando prazos de entregas junto aos clientes; e (ii) maiores restrições de acesso a crédito aos clientes disponibilizados pelas instituições financeiras, impactando o ritmo de crescimento do setor.

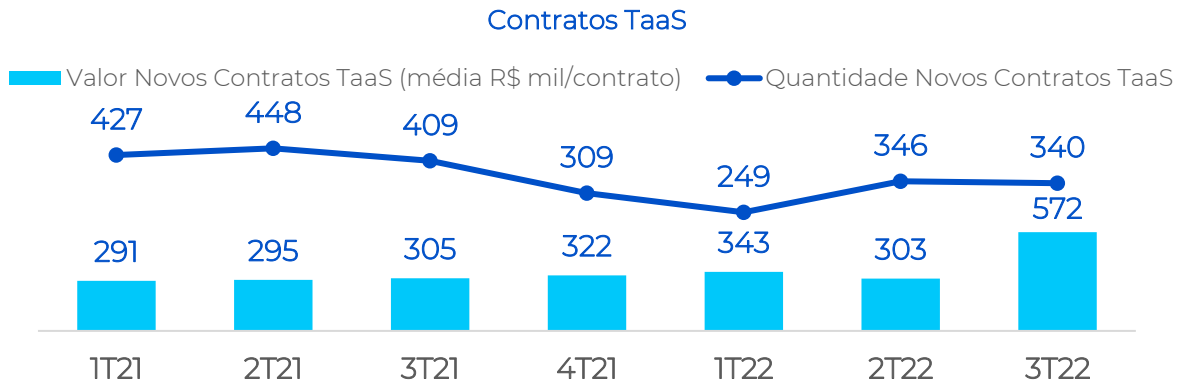
Destaque positivo para o avanço das Vendas Totais de TaaS, onde alcançamos R\$ 7,8 milhões no 3T22 – representando 7,3% das Vendas Totais consolidadas do segmento.

Vendas Totais | Solar  
(R\$ milhões)

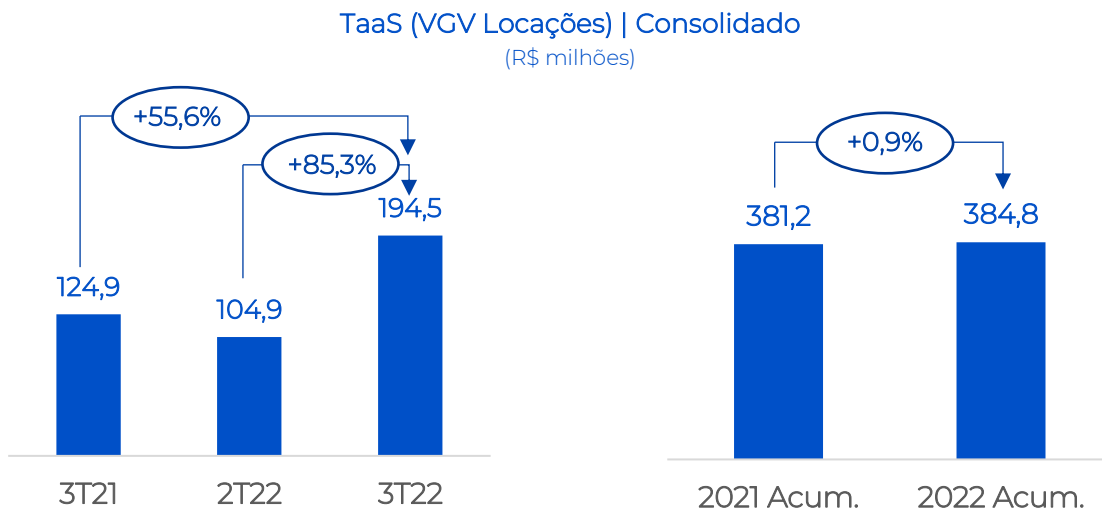



### TaaS – Locação de Tecnologia (*Technology as a Service*)

Em relação ao valor de Novos Contratos de TaaS, o ticket médio ficou em R\$ 572 mil por contrato no 3T22, destaque para o segmento de Telecom com ticket médio de R\$ 702 mil por contrato. Quando visualizamos a quantidade de Novos Contratos TaaS houve crescimento de 340 no 3T22, destaque para o segmento de Solar o qual fechamos 27 Novos Contratos TaaS no período.

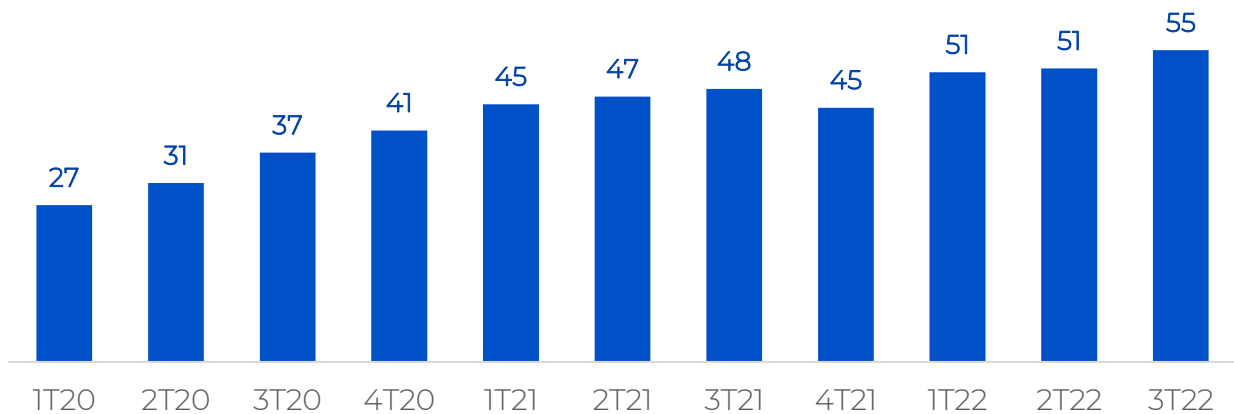


No 3T22, as Vendas Totais TaaS (VGV locações) foram de R\$ 194,5 milhões que significa um crescimento de 55,6% vs. 3T21, comparado com o 2T22 houve crescimento de 85,3%. Tais variações positivas estão diretamente relacionadas com a recuperação do segmento Telecom que demonstramos nesse trimestre, atuando de forma estratégica para fecharmos projetos de TaaS com grandes ISP's.



 O indicador Vendas Totais é o melhor indicador para medir o esforço comercial da WDC Networks, pois incorpora o valor nominal dos contratos de locação “TaaS (VGV Locações)”, que serão reconhecidos ao longo da competência dos contratos e a Receita Bruta de Vendas de Produtos e Serviços de acordo com o IFRS.

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

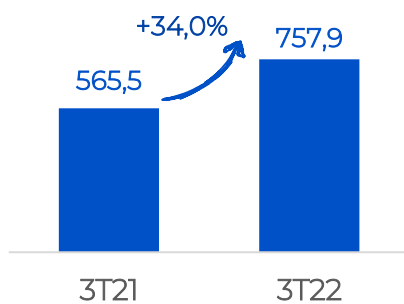


O Prazo dos Novos Contratos TaaS ficou em 55 meses no 3T22 vs. 48 meses no 3T21, em linha com a estratégia de alongamento dos prazos defindo pela Companhia.

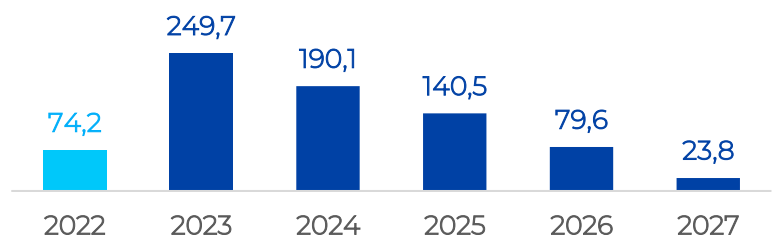
**Backlog de Receitas**

Alcançamos o *Backlog* de Receitas no 3T22 com R\$ 757,9 milhões, apresentando um crescimento de 34,0% vs. 3T21. O *Backlog* de Receitas demonstra a parcela de receitas futuras vendidas pela Companhia que significará receitas e resultados 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 WDC e traz conforto na cobertura das dívidas a serem amortizadas.

**Backlog de Receitas ou Receita Futura**  
(R\$ milhões)



**Cronograma de Recebimento**  
(R\$ milhões)

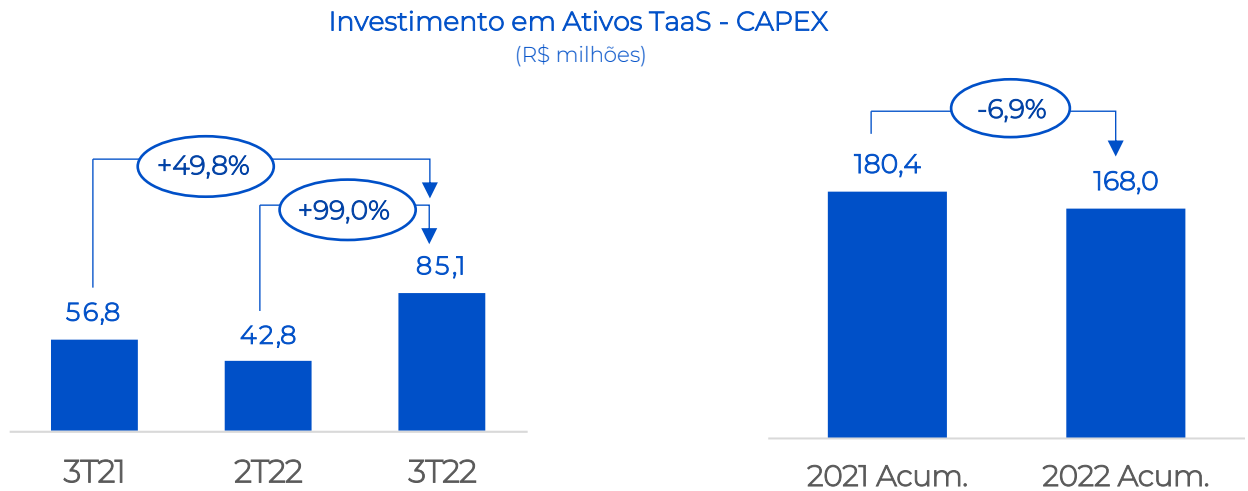


O cronograma de recebimento indica os valores que temos de Receita Futura a ser reconhecida no próximo trimestre de 2022 e nos próximos anos.

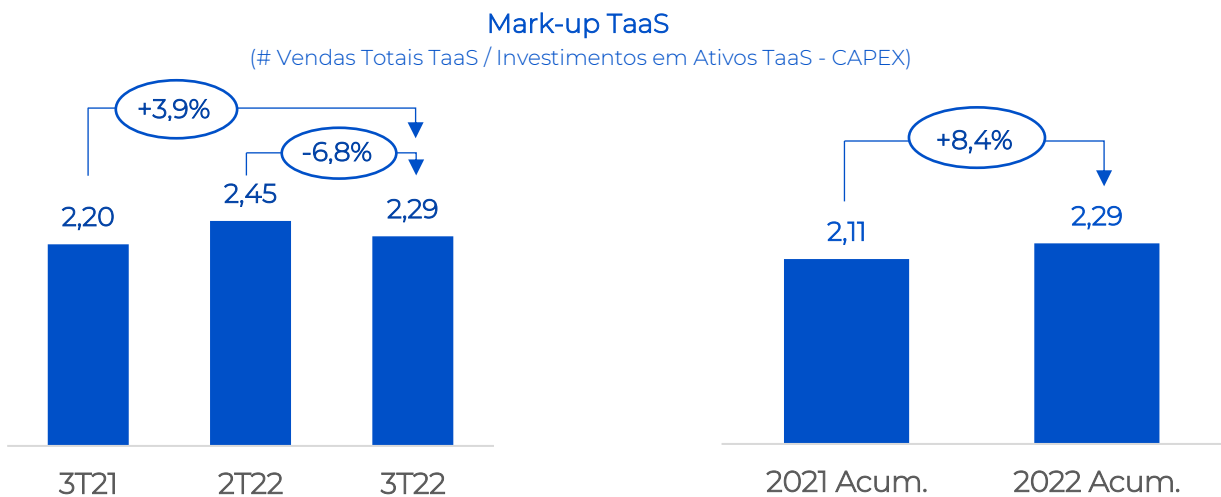


## Investimento em Ativos TaaS – CAPEX

O investimento total em Ativos Imobilizados no 3T22 foi de R\$ 85,1 milhões, 49,8% superior ao 3T21 e 99,0% maior comparado com o 2T22.



Como métrica de avaliação do retorno do investimento do Capex do TaaS, calculamos que para cada Real investido no TaaS geramos 2,29x em Vendas Totais (VGV Locações) no 3T22, que serão contabilizados ao longo da competência dos contratos de locação. Esse indicador no 3T21 estava em 2,20x e no 2T22 estava em 2,45x.



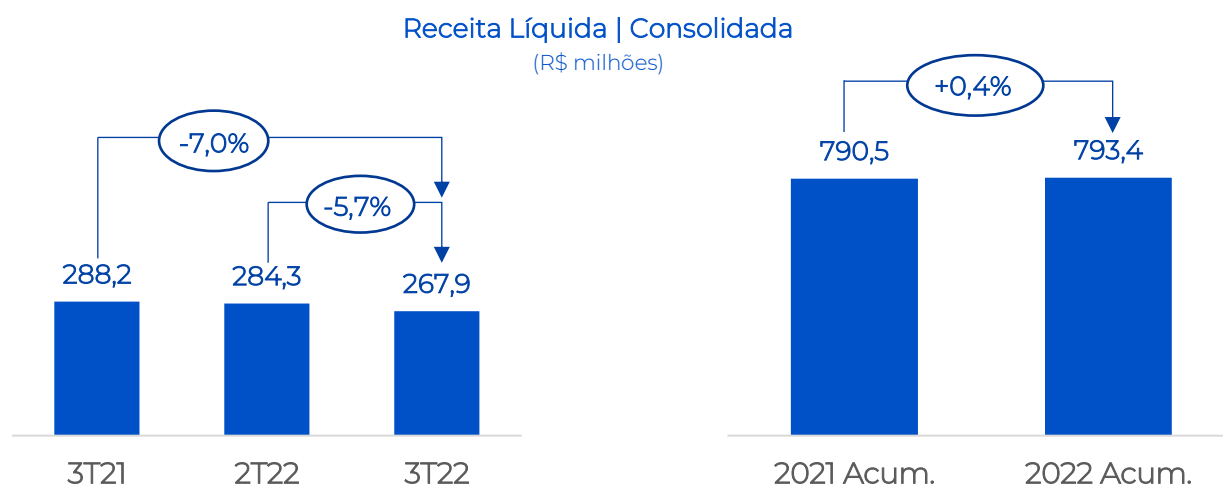


## Comentário Resultado 3T22

### Receita Líquida

Receita Líquida (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T22	3T21	Δ %	2022 Acum.	2021 Acum.	Δ %
Telecom	121,6	132,6	-8,3%	339,7	396,5	-14,3%
Enterprise	60,7	70,3	-13,7%	187,4	188,5	-0,6%
Solar	85,6	85,2	0,5%	266,3	205,4	29,7%
<b>Receita Líquida Consolidado</b>	<b>267,9</b>	<b>288,2</b>	<b>-7,0%</b>	<b>793,4</b>	<b>790,5</b>	<b>0,4%</b>

A Receita Líquida Consolidada no 3T22 ficou em R\$ 267,9 milhões, redução de 7,0% em relação ao 3T21 e 5,7% vs. 2T22. Essa redução de Receita Líquida no 3T22 pode ser explicada por três fatores: (i) variação no mix entre Vendas Totais e TaaS (55,2% vendas e 44,8% locações no 3T22) vs. (68,1% vendas e 31,9% locações no 3T21); (ii) alongamento dos prazos de novos contratos TaaS de 55 meses no 3T22 vs. 48 meses no 3T21; e (iii) redução de Receita Líquida no segmento de Enterprise de 13,7% no 3T22 vs. 3T21.



No segmento Telecom houve desaceleração de 8,3% no 3T22 vs. 3T21, comparado com o 2T22 houve crescimento de 4,3%. Considerando que o crescimento das Vendas Totais foi concentrado na modalidade TaaS nesse trimestre (32,7% vendas e 67,3% locações no 3T22 vs. 49,3% vendas e 50,7% locações no 3T21), a qual possui reconhecimento diluído ao longo dos períodos dos contratos, a Receita Líquida apresentou redução de 8,3% no 3T22 vs. 3T21.

No segmento Enterprise houve redução de 13,7% no 3T22 vs. 3T21, comparado com o 2T22 a redução foi de 14,5%. É importante ressaltar o efeito positivo da recorrência da receita de locação, que é o principal motivo pelo qual a Receita Líquida caiu menos do que o Vendas Totais de Enterprise (-17,1%).

No segmento Solar houve crescimento de 0,5% no 3T22 vs. 3T21, comparado ao 2T22 houve redução de 11,5%. Com o início do aumento da representatividade do TaaS no segmento Solar (7,3% das Vendas Totais consolidadas no 3T22), temos um efeito no curto prazo de menor reconhecimento de Receita Líquida, motivo esse pelo qual houve crescimento menor do que o Vendas Totais de Solar (11,0%).

## Lucro Bruto

Lucro Bruto (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T22	3T21	Δ %	2022 Acum.	2021 Acum.	Δ %
Telecom	31,2	45,0	-30,7%	95,6	140,8	-32,1%
<i>Margem Bruta (% Receita Líquida Telecom)</i>	25,7%	34,0%	-8,3 p.p.	28,1%	35,5%	-7,4 p.p.
Enterprise	18,6	22,5	-17,2%	58,4	50,7	15,1%
<i>Margem Bruta (% Receita Líquida Enterprise)</i>	30,6%	31,9%	-1,3 p.p.	31,2%	26,9%	4,3 p.p.
Solar	9,6	12,0	-19,8%	34,9	27,2	28,5%
<i>Margem Bruta (% Receita Líquida Solar)</i>	11,2%	14,0%	-2,8 p.p.	13,1%	13,2%	-0,1 p.p.
<b>Lucro Bruto Consolidado</b>	<b>59,4</b>	<b>79,5</b>	<b>-25,3%</b>	<b>189,0</b>	<b>218,7</b>	<b>-13,6%</b>
<i>Margem Bruta (% Receita Líquida Consolidado)</i>	22,2%	27,6%	-5,4 p.p.	23,8%	27,7%	-3,9 p.p.

O Lucro Bruto Consolidado do 3T22 ficou em R\$ 59,4 milhões, redução de 25,3% vs. o 3T21, comparado com o 2T22 a redução foi de 14,6%. Nesse 3T22, os principais efeitos que impactaram o Lucro Bruto foram: (i) custos das depreciações dos ativos locados, em linha com o aumento do Backlog de Receitas devido ao alongamento dos Prazos de Novos Contratos de TaaS – principalmente segmento Telecom; e (ii) pressão nas margens de vendas decorrentes de uma maior competitividade por preço no trimestre – principalmente segmento Solar.

No segmento Telecom atingimos um total de R\$ 31,2 milhões no 3T22, redução de 30,7% vs. 3T21 e 6,5% vs. 2T22.

No segmento Enterprise atingimos um total de R\$ 18,6 milhões no 3T22, redução de 17,2% vs. 3T21 e 22,0% vs. 2T22.

No segmento Solar atingimos um total de R\$ 9,6 milhões no 3T22, redução de 19,8% vs. 3T21 e 22,1% vs. 2T22.

## Margem Lucro Bruto

A Margem Bruta Consolidada foi de 22,2% no 3T22 vs. 27,6% no 3T21 (-5,4 p.p.) e vs. 24,5% no 2T22 (-2,3 p.p.). Os principais fatores que justificam essa redução são: (i) alongamento dos Prazos de Novos Contratos de TaaS (locações); e (ii) maior pressão nas margens de vendas do segmento Solar.

No segmento Telecom, a Margem Bruta foi de 25,7% no 3T22 vs. 34,0% no 3T21 (-8,3 p.p.) e vs. 28,6% no 2T22 (-3,0 p.p.), em função principalmente dos custos das depreciações dos ativos locados, decorrente da estratégia de aumento do Prazo de Novos Contratos de TaaS.

No segmento Enterprise, a Margem Bruta foi de 30,6% no 3T22 vs. 31,9% no 3T21 (-1,3 p.p.) e vs. 33,6% no 2T22 (-3,0 p.p.), devido à maior incidência de depreciação de ativos locados.

No segmento Solar, a Margem Bruta foi de 11,2% no 3T22 vs. 14,0% no 3T21 (-2,8 p.p.), e vs. 12,7% no 2T22 (-1,5 p.p.). O cenário se manteve ainda mais competitivo nesse trimestre, a alta disponibilidade de

estoques no segmento Solar e escassez de crédito das instituições financeiras aos clientes finais continuaram a gerar maior competição no setor, pressionando as margens praticadas.

## EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado

EBITDA Ajustado (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T22	3T21	Δ %	2022 Acum.	2021 Acum.	Δ %
<b>EBITDA Ajustado Consolidado</b>	<b>62,7</b>	<b>75,5</b>	<b>-17,0%</b>	<b>195,4</b>	<b>203,2</b>	<b>-3,9%</b>
<i>Margem EBITDA Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>23,4%</i>	<i>26,2%</i>	<i>-2,8 p.p.</i>	<i>24,6%</i>	<i>25,7%</i>	<i>-1,1 p.p.</i>

O EBITDA Ajustado Consolidado no 3T22 foi de R\$ 62,7 milhões, redução de 17,0% vs. 3T21 e 7,0% vs. 2T22. A variação negativa de R\$ -12,8 milhões no 3º trimestre de 2022 vs. 3º trimestre de 2021 pode ser explicada da seguinte maneira:

- ✦ Segmento Telecom com menores volumes de vendas em R\$ -6,1 milhões e redução nas margens praticadas em R\$ -0,5 milhão.
- ✦ Segmento Enterprise com menores volumes em R\$ -3,8 milhões, e melhores margens praticadas em R\$ +0,4 milhão.
- ✦ Segmento Solar com maiores volumes em R\$ +0,1 milhão, e redução nas margens praticadas em R\$ -2,4 milhões.
- ✦ Despesas Operacionais Totais aumentaram apresentando perda de resultados em R\$ -0,6 milhão no 3T22 vs. 3T21, devido principalmente a: (i) maiores gastos com fretes e armazenagens em R\$ -1,7 milhão; (ii) maiores despesas com consultorias e terceiros em R\$ -1,2 milhão; e (iii) menores despesas com representação comercial em R\$ +1,5 milhão, dentre outras. Importante salientar que mesmo em um cenário de maior inflação e inadimplência em 2022, a Companhia conseguiu manter um controle eficiente das despesas relacionadas, tais como: (i) despesas com pessoal em R\$ 13,2 milhões no 3T22 vs. R\$ 13,3 milhões no 3T21; e (ii) provisões para créditos de liquidação duvidosa em R\$ 5,2 milhões no 3T22 vs. R\$ 5,3 milhões no 3T21.

(R\$ milhões)	Total	Telecom	Solar	Enterprise
<b>EBITDA Ajustado 3T21</b>	<b>75,5</b>			
Volumes	-9,8	-6,1	0,1	-3,8
Margem Bruta	-2,5	-0,5	-2,4	0,4
Lucro Bruto <sup>1</sup>	-12,3	-6,6	-2,3	-3,4
Despesas Op.	-0,6			
Variação Total	-12,9			
<b>EBITDA Ajustado 3T22</b>	<b>62,7</b>			

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

A Margem EBITDA Ajustada Consolidada foi de 23,4% no 3T22 vs. 26,2% no 3T21 (-2,8 p.p.) e vs. 23,7% no 2T22 (-0,3 p.p.).

## Reconciliação EBITDA Ajustado

Reconciliação EBITDA Ajustado (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T22	3T21	Δ %	2022 Acum.	2021 Acum.	Δ %
<b>EBITDA Consolidado</b>	<b>62,6</b>	<b>69,7</b>	<b>-10,1%</b>	<b>195,3</b>	<b>197,0</b>	<b>-0,8%</b>
<i>Margem EBITDA (% Receita Líquida)</i>	<i>23,4%</i>	<i>24,2%</i>	<i>-0,8 p.p.</i>	<i>24,6%</i>	<i>24,9%</i>	<i>-0,3 p.p.</i>
(+) Despesas de IPO	0,0	0,1	n.a	0,0	6,7	n.a
(+) Despesas de Fusões e Aquisições (M&A)	0,0	0,0	n.a	0,0	0,0	n.a
(+) Despesas Rem. Variável Baseado em Ações	0,0	5,7	-100,0%	0,0	7,3	-100,0%
(-) Excl. Crédito ICMS na Base PIS/COFINS (17-20)	0,0	0,0	n.a	0,0	(7,7)	n.a
<b>(+) Rev. Despesas não recorrentes</b>	<b>0,0</b>	<b>5,8</b>	<b>-99,5%</b>	<b>0,0</b>	<b>6,2</b>	<b>-99,5%</b>
<b>EBITDA Ajustado Consolidado</b>	<b>62,7</b>	<b>75,5</b>	<b>-17,0%</b>	<b>195,4</b>	<b>203,2</b>	<b>-3,9%</b>
<i>Margem EBITDA Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>23,4%</i>	<i>26,2%</i>	<i>-2,8 p.p.</i>	<i>24,6%</i>	<i>25,7%</i>	<i>-1,1 p.p.</i>

Despesas não recorrentes ocorridas:

**Despesas de IPO:** Com a realização do IPO em 2021 reconhecemos despesas no 3T21 de R\$ 0,1 milhão. Todas as despesas estimadas estavam informadas no prospecto preliminar e definitivo. Os gastos estavam previstos para 2021, não havendo outras despesas a serem reconhecida a posteriori.

**Despesas de Fusões e Aquisições (M&A):** Despesas não recorrentes oriundas de gastos com possíveis fusões e aquisições (M&A).

**Despesa de Remuneração Variável Baseado em Ações:** Conforme mencionado na nota explicativa 20 do ITR do 2º trimestre de 2021, também nas DF's de 2017 a 2021, a WDC mantinha até a data do IPO programa de remuneração variável baseado em ações. Com a realização do IPO o programa foi pago e finalizado.

**Exclusão do Crédito de ICMS na Base PIS/COFINS:** No 3T22 não houve nenhuma exclusão de base de créditos, uma vez que o ajuste referido fora feito no 2T21 apenas o que impacta o acumulado no ano de 2021.

## Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T22	3T21	Δ %	2022 Acum.	2021 Acum.	Δ %
Varição Cambial Líq. & Ajuste a valor justo Inst. Der.	(3,5)	(4,0)	-13,1%	(23,5)	8,7	-368,5%
Receita Financeira	28,5	7,6	276,9%	48,2	12,4	289,4%
Despesa Financeira	(40,8)	(17,3)	135,4%	(87,6)	(49,7)	76,3%
<b>(+/-) Resultado Financeiro</b>	<b>(15,7)</b>	<b>(13,8)</b>	<b>14,2%</b>	<b>(62,8)</b>	<b>(28,6)</b>	<b>120,0%</b>

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 3T22, foi observada perda cambial referente à depreciação da moeda nacional (R\$) frente a outras moedas estrangeiras no montante total de R\$ -3,5 milhão, sendo: (i) variação cambial de empréstimos em moeda estrangeira de R\$ -1,6 milhão; (ii) ajustes a valor justo de instrumentos derivativos (SWAP dos empréstimos em moeda estrangeira) de R\$ -3,0 milhões; e (iii) variação cambial dos ativos (passivos) em moeda estrangeira de R\$ +1,1 milhão.

(R\$ milhões)	31/12/2020	30/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	30/03/2022	30/06/2022	30/09/2022
Taxa Câmbio Dólar Ptax	5,1961	5,6967	5,0016	5,4388	5,5799	4,7372	5,2374	5,4060
Estoque em Trânsito	31,7	80,7	43,2	64,4	83,1	51,6	33,3	26,7
Adiantamento a Fornecedores	25,9	33,2	34,2	45,8	69,8	109,0	40,3	51,1
Fornecedores Internacionais	-82,9	-129,6	-73,2	-99,3	-133	-64,9	-43,7	-36,8
Ativos (Passivos) em moeda estrangeira	-25,3	-96,4	4,2	10,9	19,9	95,7	29,9	40,9
Equivalente em US\$	-4,9	-16,9	0,8	2,0	3,6	20,2	5,7	7,6

A Receita Financeira da Companhia apresentou resultado positivo de R\$ +28,5 milhões no 3T22 vs. R\$ +7,6 milhões no 3T21. Tal variação é consequência do aumento da posição de Caixa da Companhia decorrentes dos recursos da 2ª emissão de debêntures realizada em junho de 2022, onde estão gerando rendimentos aplicados em CDI e favorecidos pelos altos patamares de taxa SELIC.

A Despesa Financeira no 3T22 foi de R\$ -40,8 milhões, em comparação a R\$ -17,3 milhões no 3T21. Os fatores que justificam essas variações são: (i) despesas com juros sobre empréstimos de R\$ -34,9 milhões no 3T22, crescendo em 182,1% em relação ao 3T21 devido ao maior endividamento bruto da Companhia e maior custo de remuneração de tais dívidas, atreladas à taxa SELIC; e (ii) ajustes a valor presente do contas a receber e fornecedores no valor de R\$ -4,3 milhões no 3T22 vs. R\$ -3,2 milhões no 3T21, impactado também pelos aumentos da taxa SELIC observados nos trimestres.

O Resultado Financeiro Líquido no 3T22 foi uma despesa de R\$ -15,7 milhões, em comparação a uma despesa de R\$ -13,8 milhões no 3T21, conforme motivos comentados acima.



## Lucro Líquido Ajustado

Lucro Líquido (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T22	3T21	Δ %	2022 Acum.	2021 Acum.	Δ %
<b>EBIT</b>	<b>20,3</b>	<b>34,0</b>	<b>-40,4%</b>	<b>71,5</b>	<b>97,4</b>	<b>-26,6%</b>
<i>Margem EBIT (% Receita Líquida)</i>	<i>7,6%</i>	<i>11,8%</i>	<i>-4,2 p.p.</i>	<i>9,0%</i>	<i>12,3%</i>	<i>-3,3 p.p.</i>
(+/-) Resultado Financeiro	(15,7)	(13,8)	14,2%	(62,8)	(28,6)	120,0%
(-) Provisão para IR e CSLL	10,7	(8,1)	-231,8%	13,0	(20,6)	-163,1%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>15,2</b>	<b>12,1</b>	<b>25,7%</b>	<b>21,7</b>	<b>48,3</b>	<b>-55,1%</b>
<i>Margem Líquida (% Receita Líquida)</i>	<i>5,7%</i>	<i>4,2%</i>	<i>1,5 p.p.</i>	<i>2,7%</i>	<i>6,1%</i>	<i>-3,4 p.p.</i>
(+) Despesas de IPO	0,0	0,1	-100,0%	0,0	6,7	n.a.
(+) Despesas de Fusões e Aquisições (M&A)	0,0	0,0	n.a.	0,0	0,0	n.a.
(+) Despesas Rem. Variável Baseado em Ações	0,0	5,7	-100,0%	0,0	7,3	-100,0%
(-) Excl. Crédito ICMS Base PIS/COFINS (17-20)	0,0	0,0	n.a.	0,0	(7,7)	-100,0%
(-) Excl. Subvenção ICMS Base IRPJ/CSLL (17-20) <sup>1</sup>	(13,0)	0,0	n.a.	(13,0)	0,0	n.a.
(+) Despesas Pré-Operacionais	0,0	0,0	n.a.	0,0	0,0	n.a.
(-) Reversão IR e CSLL	(0,0)	(2,0)	-99,5%	(0,0)	(2,1)	-99,5%
<b>(+) Rev. Desp. não recorrentes e IR e CSLL</b>	<b>(13,0)</b>	<b>3,8</b>	<b>-439,8%</b>	<b>-13,0</b>	<b>4,1</b>	<b>-416,1%</b>
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>2,2</b>	<b>15,9</b>	<b>-86,1%</b>	<b>8,7</b>	<b>52,4</b>	<b>-83,4%</b>
<i>Margem Lucro Líquido Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>0,8%</i>	<i>5,5%</i>	<i>-4,7 p.p.</i>	<i>1,1%</i>	<i>6,6%</i>	<i>-5,5 p.p.</i>

(1) Excl. Crédito ICMS Base IRPJ/CSLL (17-20): A companhia, baseada na opinião de seus assessores legais, realizou o levantamento dos créditos extemporâneos de IRPJ/CSLL no montante consolidado de R\$ 13,0 milhões, os quais foram apurados considerando o efeito retroativo de 2017 a 2020 e reconhecidos no período findo em 30 de setembro de 2022. Esse montante reflete o efeito tributário da exclusão da subvenção do ICMS na base de cálculo da apuração do IRPJ/CSLL.

O Lucro Líquido Ajustado no 3T22 foi de R\$ 2,2 milhões, redução de 86,1% vs. 3T21, e em relação ao 2T22 a queda foi de 74,2%.

A Margem Lucro Líquido Ajustado foi de 0,8% no 3T22 vs. 5,5% no 3T21 (-4,7 p.p.) e vs. 3,0% no 2T22 (-2,2 p.p.).

Tais variações do Lucro Líquido Ajustado e da Margem Lucro Líquido Ajustado se justificam: (i) queda da receita líquida ocasionada pelo maior mix de locações no 3T22 e alongamento dos prazos dos contratos TaaS em curso desde junho de 2020; (ii) maiores depreciações de ativos locados em linha com o crescimento do backlog de receitas; (iii) menores margens praticadas; e (iv) efeitos negativos do resultado financeiro comentados acima.

## Fluxo de Caixa

Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidado (R\$ milhões, exceto quando indicado) (Saldo acumulado)	3T22 Acum.	3T21 Acum.	Δ %	2T22 Acum.	Δ %	4T21 Acum.	Δ %
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>	<b>7,7</b>	<b>(36,6)</b>	<b>-121%</b>	<b>(73,9)</b>	<b>-110%</b>	<b>(29,5)</b>	<b>-126%</b>
Lucro líquido do período	21,7	48,3	-55%	6,5	235%	72,5	-70%
Ajuste para conciliar o resultado do período com o caixa das atividades operacionais	225,1	191,5	18%	155,9	44%	235,5	-4%
Redução (aumento) dos ativos	(73,8)	(207,8)	-65%	(80,5)	-8%	(267,8)	-72%
Aumento (redução) dos passivos	(165,3)	(68,6)	141%	(155,8)	6%	(69,7)	137%
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos</b>	<b>(140,4)</b>	<b>(389,9)</b>	<b>-64%</b>	<b>(81,2)</b>	<b>73%</b>	<b>(465,4)</b>	<b>-70%</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</b>	<b>274,3</b>	<b>563,3</b>	<b>-51%</b>	<b>346,0</b>	<b>-21%</b>	<b>494,9</b>	<b>-45%</b>
Efeito de Variação Cambial Sobre o Caixa e Equivalentes de Caixa	(0,3)	(0,1)	333%	(0,2)	24%	0,8	-140%
<b>Variação no Caixa Líquido da Companhia</b>	<b>141,2</b>	<b>136,7</b>	<b>3%</b>	<b>190,6</b>	<b>-26%</b>	<b>0,7</b>	<b>20668%</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>	<b>179,7</b>	<b>174,5</b>	<b>3%</b>	<b>229,1</b>	<b>-22%</b>	<b>38,5</b>	<b>367%</b>

O fluxo de caixa das atividades operacionais no 3T22 acumulado foi de R\$ +7,7 milhões, em função principalmente do caixa gerado na operação e na readequação de níveis normais de estoques da Companhia.

O fluxo de caixa das atividades de investimentos no 3T22 acumulado foi de R\$ -140,4 milhões, quase que integralmente para aquisição de ativos imobilizados e intangíveis – investimento do Capex do TaaS (locações).

O fluxo de caixa das atividades de financiamento no 3T22 acumulado foi de R\$ +274,3 milhões, redução vs. 3T21 acumulado foi decorrente de: (i) menores entradas de recursos provenientes de novas dívidas e aumento de capital; (ii) maiores amortizações de empréstimos e financiamentos; (iii) menor pagamento de dividendos obrigatórios; e (iv) Início da execução do programa de recompras de ações.

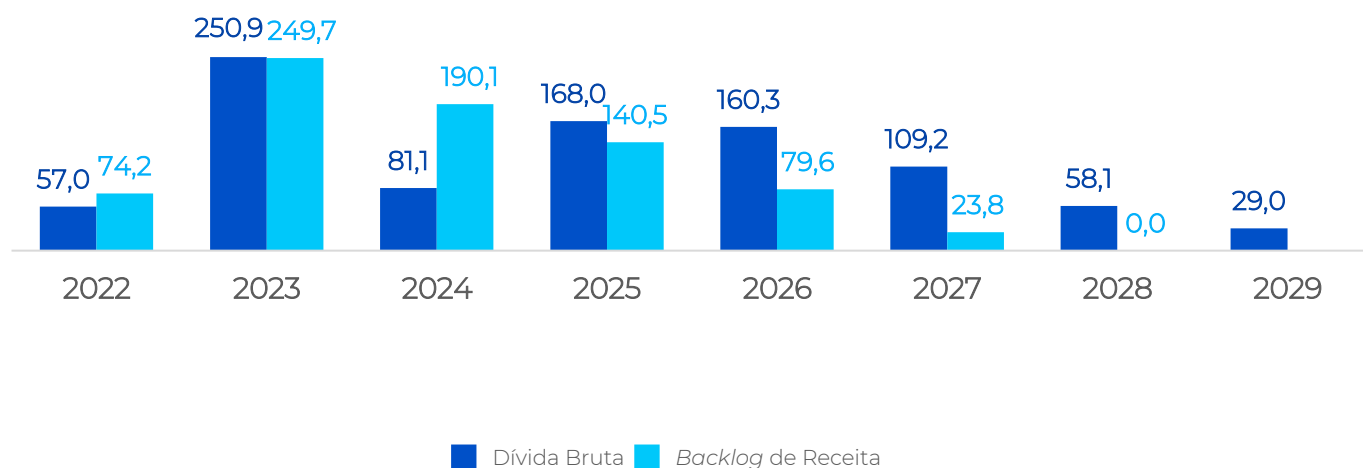
No 3T22 a variação no caixa líquido da Companhia foi de R\$ +179,7 milhões, conforme detalhamento acima.

## Endividamento

Endividamento (R\$ milhões exceto quando indicado)	3T22	3T21	Δ %	2T22	Δ %	4T21	Δ %
(+) Empréstimos, financiamentos e debêntures	905,0	668,5	35,4%	945,1	-4,2%	596,5	51,7%
Circulante	280,9	318,0	-11,7%	277,8	1,1%	326,7	-14,0%
Não Circulante	624,2	350,5	78,1%	667,3	-6,5%	269,9	131,3%
(+/-) Instrumentos Financeiros Derivativos Líquidos	8,5	(7,8)	-208,9%	8,8	-2,9%	(8,4)	-201,7%
Ativo	(1,7)	(16,4)	-89,8%	(2,8)	-40,6%	(15,6)	-89,3%
Passivo	10,2	8,5	19,9%	11,6	-12,0%	7,2	42,3%
<b>Dívida Bruta</b>	<b>913,6</b>	<b>660,6</b>	<b>38,3%</b>	<b>953,9</b>	<b>-4,2%</b>	<b>588,1</b>	<b>55,3%</b>
(-) Disponibilidades (Caixa e Equiv.) e Investimentos de CP	(464,5)	(436,9)	6,3%	(529,5)	-12,3%	(337,0)	37,9%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>449,0</b>	<b>223,8</b>	<b>100,7%</b>	<b>424,4</b>	<b>5,8%</b>	<b>251,2</b>	<b>78,8%</b>
EBITDA UDM ajustado	270,5	275,3	-1,8%	283,3	-4,5%	278,3	-2,8%
<b>Dívida Líquida / EBITDA UDM ajustado</b>	<b>1,66</b>	<b>0,81</b>	<b>104,2%</b>	<b>1,50</b>	<b>10,8%</b>	<b>0,90</b>	<b>84,0%</b>

A Dívida Líquida sobre o EBITDA Ajustado (UDM) ficou em 1,66x no 3T22, como consequência principalmente dos recursos da 2ª emissão de debêntures simples no valor de R\$ 500,0 milhões realizado no final do 2T22 e também em função da geração de caixa das atividades operacionais comentadas na seção anterior. Esse nível reflete um patamar saudável na visão da administração considerando ainda que o *Backlog de Receita Futura* no valor de R\$ 757,9 milhões representa uma cobertura de 1,69x o total da Dívida Líquida.

**Cronograma de Amortização da Dívida Bruta e Cobertura do Backlog de Receita**  
(R\$ milhões)



## ROIC

ROIC (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T22	2T22	2021
<b>EBIT (UDM)</b>	108,6	122,4	134,5
(-) Provisão para IR e CSLL (UDM)	11,7	(7,1)	(21,9)
<b>Lucro Operacional depois de impostos (NOPAT) = (A)</b>	120,3	115,2	112,6
(+) Patrimônio Líquido	647,9	639,5	629,5
(+) Dívida Bruta	913,6	953,9	588,1
(+) Disponibilidades (Caixa e Equiv.) e Investimentos de CP	(464,5)	(529,5)	(337,0)
<b>Capital Investido</b>	1.096,9	1.063,9	880,6
<b>Capital Investido Média 2022 e 2021 = (B)</b>	988,8	972,3	715,6
<b>ROIC = (A/B)</b>	12,2%	11,9%	15,7%

No 3T22 o Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC<sup>1</sup>) foi de 12,2% vs. 11,9% no 2T22. Esse aumento foi reflexo da melhora do lucro operacional depois de impostos (NOPAT UDM). Temos expectativas de voltarmos a praticar ROIC's mais próximos ao que tínhamos em 2021, suportado pela melhor geração de caixa e crescimento do resultado operacional da Companhia.

<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

Demonstração Consolidado (R\$ milhares, exceto quando indicado)	3T22	3T21	Δ %	2022 Acum.	2021 Acum.	Δ %
Receita Bruta Vendas	239.959	266.851	-10,1%	716.374	723.713	-1,0%
Vendas Totais TaaS (VGV Locações)	194.461	124.942	55,6%	384.813	381.248	0,9%
<b>Vendas Totais</b>	<b>434.419</b>	<b>391.794</b>	<b>10,9%</b>	<b>1.101.187</b>	<b>1.104.961</b>	<b>-0,3%</b>
Receita Bruta Vendas	239.959	266.851	-10,1%	716.374	723.713	-1,0%
Receita Bruta Locação	73.280	72.815	0,6%	214.623	215.994	-0,6%
<b>Receita Bruta</b>	<b>313.239</b>	<b>339.667</b>	<b>-7,8%</b>	<b>930.997</b>	<b>939.707</b>	<b>-0,9%</b>
(-) Impostos Incidentes sobre Receita	(38.060)	(46.891)	-18,8%	(114.060)	(131.603)	-13,3%
(-) Devoluções	(7.273)	(4.590)	58,5%	(23.518)	(17.649)	33,3%
<b>Receita Líquida</b>	<b>267.906</b>	<b>288.186</b>	<b>-7,0%</b>	<b>793.420</b>	<b>790.454</b>	<b>0,4%</b>
(-) CMV	(208.508)	(208.711)	-0,1%	(604.452)	(571.710)	5,7%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>59.398</b>	<b>79.475</b>	<b>-25,3%</b>	<b>188.967</b>	<b>218.744</b>	<b>-13,6%</b>
<i>Margem Bruta (% Receita Líquida)</i>	<i>22,2%</i>	<i>27,6%</i>	<i>-5,4 p.p.</i>	<i>23,82%</i>	<i>27,7%</i>	<i>-3,9 p.p.</i>
(-) Despesas c/ Pessoal	(13.172)	(18.927)	-30,4%	(38.573)	(46.266)	-16,6%
(-) Despesas Comercial	(19.151)	(18.960)	1,0%	(59.091)	(55.062)	7,3%
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(4.967)	(5.240)	-5,2%	(14.562)	(21.518)	-32,3%
(+/-) Outras receitas/despesas operacionais	(1.834)	(2.360)	-22,3%	(5.208)	1.494	-448,6%
(-) Despesas Operacionais	(39.125)	(45.487)	-14,0%	(117.434)	(121.352)	-3,2%
<b>EBIT</b>	<b>20.273</b>	<b>33.987</b>	<b>-40,4%</b>	<b>71.533</b>	<b>97.392</b>	<b>-26,6%</b>
<i>Margem EBIT (% Receita Líquida)</i>	<i>7,6%</i>	<i>11,8%</i>	<i>-4,2 p.p.</i>	<i>9,0%</i>	<i>12,3%</i>	<i>-3,3 p.p.</i>
(+) Depreciação & Amortização	42.351	35.694	18,7%	123.788	99.584	24,3%
<b>EBITDA</b>	<b>62.624</b>	<b>69.681</b>	<b>-10,1%</b>	<b>195.321</b>	<b>196.977</b>	<b>-0,8%</b>
<i>Margem EBITDA (% Receita Líquida)</i>	<i>23,4%</i>	<i>24,2%</i>	<i>-0,8 p.p.</i>	<i>24,6%</i>	<i>24,9%</i>	<i>-0,3 p.p.</i>
(+) Despesas de IPO	0	123	-100,0%	0	6.674	-100,0%
(+) Despesas Rem. Variável Baseado em Ações	0	5.670	-100,0%	0	7.253	-100,0%
(-) Excl. Crédito ICMS na Base PIS/COFINS (17-20)	0	0	n.a.	0	(7.698)	-100,0%
(+) Rev. Despesas não recorrentes	30	5.794	-99,5%	30	6.229	-99,5%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>62.654</b>	<b>75.475</b>	<b>-17,0%</b>	<b>195.351</b>	<b>203.206</b>	<b>-3,9%</b>
<i>Margem EBITDA Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>23,4%</i>	<i>26,2%</i>	<i>-2,8 p.p.</i>	<i>24,6%</i>	<i>25,7%</i>	<i>-1,1 p.p.</i>
(+/-) Resultado Financeiro	(15.744)	(13.788)	14,2%	(62.829)	(28.563)	120,0%
(-) Provisão para IR e CSLL	10.678	(8.099)	-231,8%	12.968	(20.555)	-163,1%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>15.207</b>	<b>12.100</b>	<b>25,7%</b>	<b>21.672</b>	<b>48.274</b>	<b>-55,1%</b>
<i>Margem Líquida (% Receita Líquida)</i>	<i>5,7%</i>	<i>4,2%</i>	<i>1,5 p.p.</i>	<i>2,7%</i>	<i>6,1%</i>	<i>-3,4 p.p.</i>
(+) Rev. Desp. não recorrentes e IR e CSLL	(12.995)	3.824	-439,8%	(12.995)	4.111	-416,1%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>2.212</b>	<b>15.924</b>	<b>-86,1%</b>	<b>8.677</b>	<b>52.385</b>	<b>-83,4%</b>
<i>Margem Líquida Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>0,8%</i>	<i>5,5%</i>	<i>-4,7 p.p.</i>	<i>1,1%</i>	<i>6,6%</i>	<i>-5,5 p.p.</i>

## Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ milhares, exceto quando indicado)	3T22	3T21	Δ %	2T22	Δ %	2021
<b>Ativo</b>						
<b>Ativo Circulante</b>						
Caixa e equivalentes de caixa	179.686	174.451	3%	229.055	-22%	38.465
Investimentos de curto prazo	284.854	262.416	9%	300.464	-5%	298.522
Contas a receber, líquidas	142.971	187.426	-24%	157.986	-10%	163.719
Impostos a recuperar	62.723	57.841	8%	62.110	1%	49.010
Instrumentos financeiros derivativos	584	7.252	-92%	1.724	-66%	6.480
Estoques	251.135	201.458	25%	302.464	-17%	259.361
Adiantamentos a fornecedores	68.892	60.784	13%	47.748	44%	73.721
Despesas Antecipadas	1.085	1.530	-29%	945	15%	1.113
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>991.930</b>	<b>953.159</b>	<b>4%</b>	<b>1.102.496</b>	<b>-10%</b>	<b>890.391</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>						
Contas a receber, líquidas	146.443	83.213	76%	118.213	24%	95.691
Depósitos Judiciais	109	110	0%	109	0%	109
Instrumentos financeiros derivativos	1.085	9.101	-88%	1.085	0%	9.091
Impostos diferidos	27.785	15.809	76%	25.243	10%	17.496
Ativo de direito de uso	2.342	3.240	-28%	2.999	-22%	3.001
Imobilizado, líquido	445.610	413.675	8%	418.709	6%	419.205
Intangível, líquido	77.304	54.674	41%	61.509	26%	56.852
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>700.678</b>	<b>579.822</b>	<b>21%</b>	<b>627.867</b>	<b>12%</b>	<b>601.445</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.692.608</b>	<b>1.532.981</b>	<b>10%</b>	<b>1.730.363</b>	<b>-2%</b>	<b>1.491.836</b>
<b>Passivo</b>						
<b>Passivo Circulante</b>						
Fornecedores	90.787	161.498	-44%	95.075	-5%	199.444
Pessoal, encargos e benefícios sociais	6.372	10.898	-42%	5.693	12%	8.318
Impostos a recolher	11.490	17.172	-33%	12.041	-5%	2.050
Empréstimos, financiamentos e debêntures	280.853	318.017	-12%	277.821	1%	326.680
Dividendos a pagar	0	0		0		11.252
Instrumentos financeiros derivativos	9.120	7.013	30%	10.757	-15%	7.175
Arrendamentos mercantis	1.284	2.083	-38%	1.743	-26%	2.228
Partes relacionadas	124	302	-59%	158	-22%	232
Outras obrigações	17.955	44.706	-60%	17.769	1%	33.488
Receita diferida	0	1.442	-100%	0		437
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>417.985</b>	<b>563.131</b>	<b>-26%</b>	<b>421.057</b>	<b>-1%</b>	<b>591.304</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>						
Empréstimos, financiamentos e debêntures	624.166	350.468	78%	667.312	-6%	269.856
Instrumentos financeiros derivativos	1.087	1.498	-27%	847	28%	0
Provisões para demandas judiciais	374	479	-22%	362	3%	362
Arrendamentos mercantis	1.096	1.245	-12%	1.285	-15%	844
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>626.723</b>	<b>353.690</b>	<b>77%</b>	<b>669.806</b>	<b>-6%</b>	<b>271.062</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>						
Capital social	301.397	298.030	1%	301.397	0%	297.591
Ações em tesouraria	-6.749	0		0		0
Reservas de capital	236.632	236.632	0%	236.632	0%	236.632
Reservas de lucro	94.427	33.225	184%	94.427	0%	94.427
Prejuízo acumulado	0	0		6.465	-100%	0
Lucro acumulado	21.672	48.274	-55%			0
Outros resultados abrangentes	521	-1	-6257%	579	-10%	820
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>647.900</b>	<b>616.160</b>	<b>5%</b>	<b>639.500</b>	<b>1%</b>	<b>629.470</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>1.692.608</b>	<b>1.532.981</b>	<b>10%</b>	<b>1.730.363</b>	<b>-2%</b>	<b>1.491.836</b>



## Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidado (R\$ milhões, exceto quando indicado)	3T22	3T21	Δ %	2T22	Δ %	2021
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>	<b>7.664</b>	<b>(36.647)</b>	<b>-121%</b>	<b>(73.921)</b>	<b>-110%</b>	<b>(29.546)</b>
Lucro líquido do período	21.672	48.274	-55%	6.465	235%	72.454
Ajuste conciliar resultado com o caixa atividades operacionais	225.073	191.474	18%	155.886	44%	235.511
Depreciação e amortização	123.787	99.584	24%	81.438	52%	137.382
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	20.304	20.723	-2%	15.096	34%	25.949
Provisão para obsolescência de estoques	3.235	117	2665%	3.533	-8%	(877)
Provisão para processos judiciais e outros, líquida	12	0	119900%	0		(7)
Marcação a mercado de derivativos	26.171	(4.664)	-661%	23.105	13%	(13.047)
Receita aplicação financeira em investimento de curto prazo	(15.697)	(2.578)	509%	(5.366)	193%	(8.102)
Despesas de juros e variação cambial	65.280	46.305	41%	29.964	118%	56.458
Despesas de ajuste a valor presente	13.789	4.497	207%	9.895	39%	8.345
Baixa de ativo imobilizado e intangível	1.160	260	346%	512	127%	361
Despesas com remuneração baseada em ações	0	7.253	-100%	0		7.253
Imposto de renda e contribuição social	(2.714)	20.555	-113%	5.414	-150%	24.061
Impostos de renda e contribuição social diferidos	(10.254)	(578)	1674%	(7.705)	33%	(2.265)
Redução (aumento) dos ativos	(73.752)	(207.785)	-65%	(80.457)	-8%	(267.820)
Contas a receber	(63.717)	(89.750)	-29%	(41.107)	55%	(87.637)
Impostos a recuperar	(13.713)	(35.078)	-61%	(13.100)	5%	(26.248)
Estoques	9.224	(61.832)	-115%	(44.089)	-121%	(120.589)
Adiantamentos a fornecedores e depósitos judiciais	3.663	(24.580)	-115%	23.585	-84%	(37.067)
Despesas antecipadas	28	(1.347)	-102%	168	-83%	(930)
Liquidação de derivativos	(9.237)	4.802	-292%	(5.914)	56%	4.651
Aumento (redução) dos passivos	(165.329)	(68.610)	141%	(155.815)	6%	(69.691)
Fornecedores	(122.454)	15.757	-877%	(116.020)	6%	56.296
Impostos a recolher	15.016	(6.578)	-328%	5.662	165%	(13.227)
Pessoal, encargos e benefícios sociais	(1.946)	(20.624)	-91%	(2.625)	-26%	(23.204)
Receita diferida	(437)	(6.540)	-93%	(437)	0%	(7.545)
Partes relacionadas	(108)	(7)	1443%	(74)	46%	(77)
Outras obrigações	(15.533)	(474)	3177%	(15.719)	-1%	(11.679)
Pagamento de juros	(36.970)	(52.273)	-29%	(25.475)	45%	(52.454)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(2.897)	2.129	-236%	(1.127)	157%	(17.691)
Pagamento de processos judiciais e outros	0	0	-100%	0		(110)
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais</b>	<b>7.664</b>	<b>(36.647)</b>	<b>-121%</b>	<b>(73.921)</b>	<b>-110%</b>	<b>(29.546)</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos</b>	<b>(140.423)</b>	<b>(389.932)</b>	<b>-64%</b>	<b>(81.218)</b>	<b>73%</b>	<b>(465.423)</b>
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(169.788)	(182.140)	-7%	(84.642)	101%	(227.049)
Aplicação em investimento de curto prazo	(668.847)	(260.500)	157%	(464.428)	44%	(564.209)
Resgates dos investimentos de curto prazo	698.212	52.708	1225%	467.852	49%	325.835
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</b>	<b>274.279</b>	<b>563.315</b>	<b>-51%</b>	<b>345.970</b>	<b>-21%</b>	<b>494.897</b>
Ingresso de novos empréstimos e debêntures	488.008	275.461	77%	488.641	0%	275.461
Pagamento de empréstimos e financiamentos (principal)	(197.490)	(124.928)	58%	(133.753)	48%	(200.040)
Pagamento de obrigações por arrendamento mercantil	(2.044)	(2.367)	-14%	(1.472)	39%	(3.075)
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	(11.252)	(15.006)	-25%	(11.252)	0%	(15.006)
Aumento de capital e reservas - IPO, líq. gastos emissão	3.806	430.155	-99%	3.806	0%	210.925
Recuperação de ações	(6.749)	0		0		0
<b>Caixa líquido gerado pelas nas atividades de financiamento</b>	<b>274.279</b>	<b>563.315</b>	<b>-51%</b>	<b>345.970</b>	<b>-21%</b>	<b>494.897</b>
<b>Efeito de Variação Cambial Sobre o Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(299)</b>	<b>(69)</b>	<b>3%</b>	<b>(241)</b>	<b>-22%</b>	<b>752</b>
<b>Variação no Caixa Líquido da Companhia</b>	<b>141.221</b>	<b>136.667</b>	<b>3%</b>	<b>190.590</b>	<b>-26%</b>	<b>680</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>	<b>179.686</b>	<b>174.452</b>	<b>3%</b>	<b>229.055</b>	<b>-22%</b>	<b>38.465</b>

# #Descomplica

## Fale com o RI



+55 (11) 3035-3777

Ramal: 6259/6225



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



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

