

Ven



WDC
NETWORKS



RELEASE DE
RESULTADOS
2T22

LVTC
B3 LISTED NM

Teleconferência

12 de agosto 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 | 2T22

- ⇒ **Receita Líquida** Consolidada de **R\$ 284,3 milhões no 2T22** vs. R\$ 276,7 milhões no 2T21, **crescimento de + 2,8%** vs. ano anterior
- ⇒ **EBITDA Ajustado** Consolidado de **R\$ 67,4 milhões no 2T22** vs. R\$ 68,5 milhões no 2T21, **redução de 1,6%** vs. ano anterior
- ⇒ **Recorde** de Receita Líquida no **Segmento Solar de R\$ 96,7 milhões no 2T22**, **crescimento de + 36,5%** vs. 2T21
- ⇒ **Backlog de Receitas** de **R\$ 639,9 milhões no 2T22**, crescimento de 23,2% vs. 2T21
- ⇒ Companhia voltou a apresentar **Lucro Líquido Ajustado** consolidado positivo no 2T22 totalizando **R\$ 8,6 milhões** vs. R\$ 25,2 milhões no 2T21
- ⇒ **Emissão de Rating Externo Corporativo em "AA-"**, emitidos pela Standard&Poors e Moody's – Maio/22
- ⇒ **2ª Emissão de Debêntures** no valor de **R\$ 500,0 milhões**, sendo 2 séries com prazos de 5 e 7 anos e carência de 3 anos para amortização

R\$ 112,9

Milhões de Vendas Totais na BU Solar

R\$ 639,9

Milhões Backlog Receitas

61%

Vendas Totais Produzidos Internamente

Resumo do Resultado Consolidado e Indicadores Financeiros

Destaque (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T22			2022 Acum.		
	2T21	Δ %	2021 Acum.	Δ %		
Resultados Financeiros Consolidados						
Vendas Totais	372,8	390,8	-4,6%	666,8	713,2	-6,5%
Receita Líquida	284,3	276,7	2,8%	525,5	502,3	4,6%
Lucro Bruto	69,6	73,7	-5,6%	129,6	139,3	-7,0%
Margem Bruta (% Receita Líquida)	24,5%	26,6%	-2,2 p.p.	24,7%	27,7%	-3,1 p.p.
EBITDA Ajustado	67,4	68,5	-1,6%	132,7	127,7	3,9%
Margem EBITDA Ajustada (% Receita Líquida)	23,7%	24,7%	-1,0 p.p.	25,3%	25,4%	-0,2 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	8,6	25,2	-66,1%	6,5	36,5	-82,3%
Margem Líquida Ajustada (% Receita Líquida)	3,0%	9,1%	-6,1 p.p.	1,2%	7,3%	-6,0 p.p.
Principais Indicadores Financeiros						
Backlog de Receita Diferida	639,9	519,5	23,2%	639,9	519,5	23,2%
Investimento em Imobilizados para Locação (CAPEX TaaS)	42,8	63,6	-32,8%	83,0	123,7	-32,9%
Dívida Líquida / EBITDA UDM Ajustado (x)	1,50	2,43	-38,4%	1,50	2,43	-38,4%
Principais Indicadores Operacionais						
% Produzidos Internamente (% Vendas Totais)	61%	56%	5,7 p.p.	61%	54%	7,7 p.p.
% TaaS (% Vendas Totais)	28%	34%	-5,7 p.p.	29%	36%	-7,4 p.p.
% TaaS (% Receita Bruta)	21%	22%	-0,9 p.p.	23%	24%	-1,0 p.p.
Prazo Novos Contatos TaaS (média em meses)	51	47	10,6%	51	46	11,5%
Quantidade Novos Contratos TaaS	346	448	-22,8%	595	875	-32,0%
Valor Novos Contratos TaaS (média R\$ mil/contrato)	303	295	2,7%	320	293	9,2%

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,

O segundo trimestre de 2022 da Companhia apresenta resultados consolidados com um viés de retomada, principalmente no segmento de Enterprise, que observou relevante crescimento de vendas pós impactos causados pela pandemia do COVID-19. No segmento solar, observamos continuidade dos altos patamares de crescimento. O segmento de Telecom, o mais representativo da Companhia, ainda continuou apresentando um cenário desafiador, oriundo da conjuntura geral apresentada pela base de dados de assinantes de banda larga da Anatel (decréscimo de 642 mil assinantes no 2T22, e crescimento de apenas 415 mil assinantes no 1S22). Mesmo assim, tal Segmento de Telecom cresceu 17,2% versus o trimestre anterior. Apresentamos **Vendas Totais de R\$ 372,8 milhões nesse 2T22, crescimento de 26,8% vs. 1T22**, além disso, voltamos a ter Lucro Líquido Ajustado positivo, de **R\$ 8,6 milhões em 2T22**.

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 2T22, a **Receita Líquida alcançou R\$ 284,3 milhões com crescimento de 2,8% vs 2T21**; o **EBITDA Ajustado alcançou R\$ 67,4 milhões com redução de 1,6% vs 2T21**; a **margem % EBITDA alcançou 23,7% com queda de 1,0 p.p. vs 2T21**. O **Backlog de receitas futuras TaaS cresceu 23,2% vs 2T21**, alcançando R\$ 639,9 milhões.

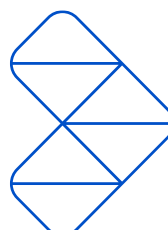
Nesse 2T22 o **segmento de energia solar apresentou crescimento de 36,5% vs 2T21**, com Receita Líquida de R\$ 96,7 milhões, significando um **novo recorde histórico**. Continuamos a entregar um crescimento robusto e de acordo com o planejado, onde o segmento representa atualmente 34,0% no 2T22 vs. 25,6% no 2T21 da Receita Líquida total da Companhia.

Neste segundo trimestre de 2022, foi concluída a emissão de **rating corporativo externo emitidos pela Standard&Poors e Moody's**, onde foi atribuída para a Companhia o **rating de "AA-"**. Isso demonstra o alto nível de governança, solidez financeira e capacidade de execução dos planos futuros projetado para os próximos anos da Companhia.

Também nesse trimestre concluímos a **2ª emissão de debêntures no valor de R\$ 500,0 milhões**, dividida em 2 séries, com prazos de 5 e 7 anos e carência de 3 anos para amortização. Os recursos serão utilizados para investimentos de capital (CAPEX) para aquisição de estoques operacionais e/ou equipamentos destinados a locação, e/ou reforço do capital de giro.

Continuamos focados na execução do nosso plano de negócios, visando cumprir com nossa visão de futuro.

WDC Networks



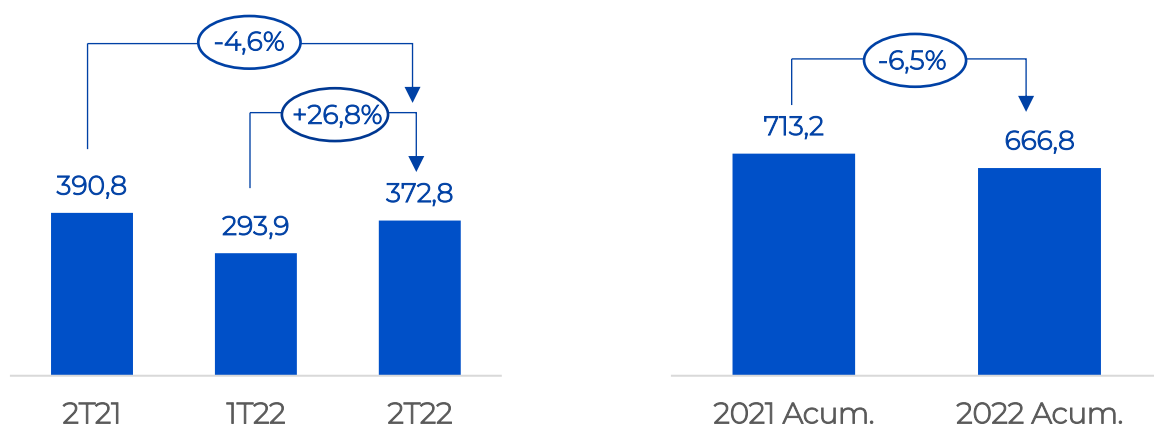
Vendas Totais

Vendas Totais (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T22	2T21	Δ %	Acum. 2022	Acum. 2021	Δ %
Telecom	158,9	217,1	-26,8%	294,4	418,5	-29,6%
Enterprise	101,1	94,7	6,7%	164,8	160,3	2,8%
Solar	112,9	79,0	43,0%	207,6	134,4	54,4%
Vendas Totais Consolidado	372,8	390,8	-4,6%	666,8	713,2	-6,5%

As Vendas Totais da Companhia no 2T22 foram de R\$ 372,8 milhões, apresentando uma redução de 4,6% vs. 2T21, comparado com o 1T22 houve crescimento de 26,8%. A redução do segundo trimestre de 2022 contra o segundo trimestre de 2021 ocorreu principalmente no segmento de Telecom, em -26,8%. Em contrapartida, no segmento Solar apresentamos forte crescimento no 2T22, +43,0%.

A redução de 4,6% nas vendas totais do 2T22 vs. mesmo período do ano anterior está também relacionada com a redução das taxas de câmbio vigentes na composição de preços das vendas (R\$ 5,31/US\$ no 2T21 para R\$ 4,92/US\$ no 2T22 - queda de 7,3%).

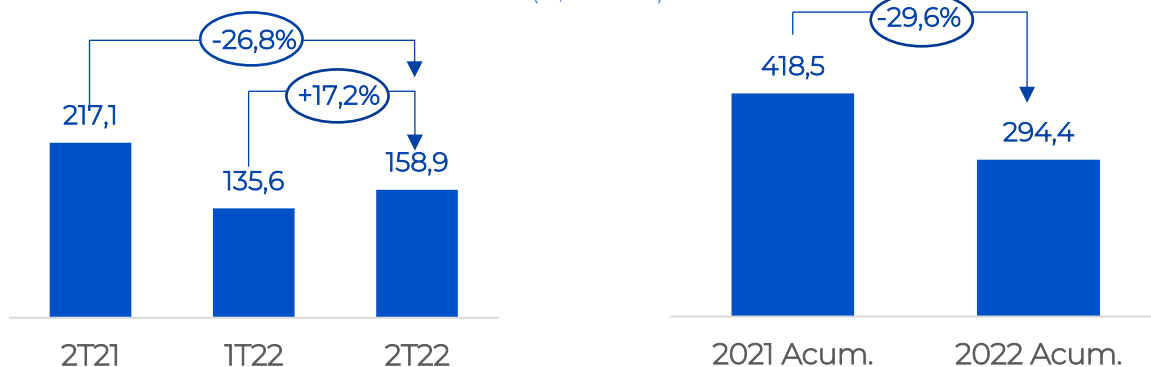
Vendas Totais | Consolidado
(R\$ milhões)



No segmento Telecom houve retração de 26,8% no 2T22 vs. 2T21, comparado com o 1T22 houve crescimento de 17,2%. O mercado de ISP's seguiu desempenho similar ao 1T22, sem crescimento de novos assinantes conectados por fibra-ótica. Mesmo nesse cenário mais desafiador, a Companhia apresentou recuperação frente ao 1T22 – fornecemos 196 mil ONUs no 2T22 vs. 177 mil ONUs no 1T22.

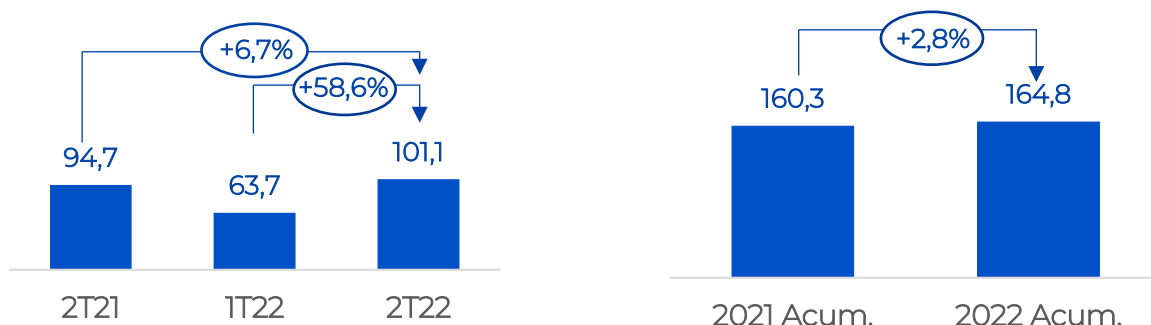
Mesmo com o cenário de abastecimento da cadeia de suprimentos apresentando melhoria comparado ao primeiro trimestre 2022, ainda sofremos com fornecimento principalmente de placas GPON – normalização está prevista para ao longo do 3T22.

Vendas Totais | Telecom
(R\$ milhões)



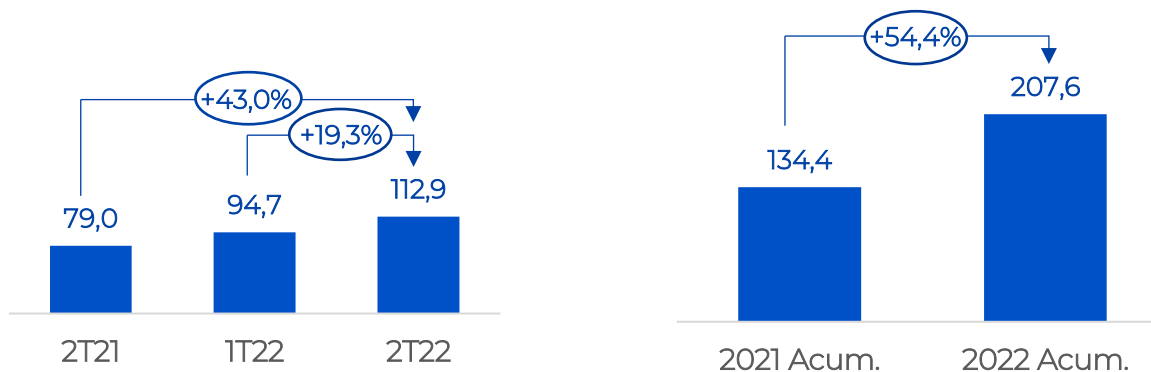
No segmento Enterprise houve crescimento de 6,7% no 2T22 vs. 2T21, comparado com o 1T22 houve crescimento de 58,6%. Após passarmos por um 1T22 difícil no mercado corporativo decorrente principalmente dos impactos do COVID-19, tivemos forte recuperação da demanda no decorrer do 2T22. Destaque para o crescimento nas vendas das linhas de produtos de Áudio & Vídeo Profissional e Cyber Segurança.

Vendas Totais | Enterprise
(R\$ milhões)



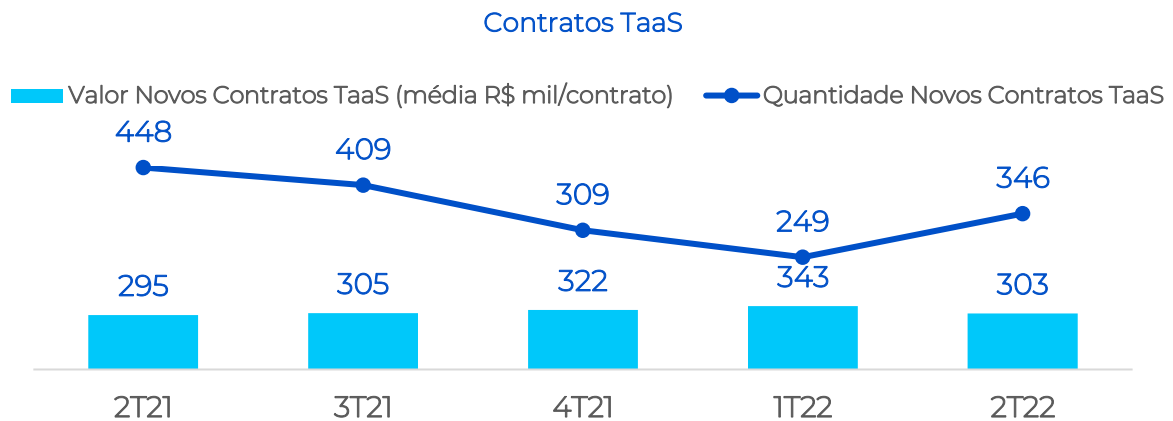
No segmento Solar houve crescimento de 43,0% no 2T22 vs. 2T21, comparado com o 1T22 houve crescimento de 19,3%. Continuamos a executar o plano estratégico de acordo com nossas expectativas, onde o segmento Solar representa nesse segundo trimestre de 2022 cerca de 30,3% das Vendas Totais da Companhia.

Vendas Totais | Solar
(R\$ milhões)

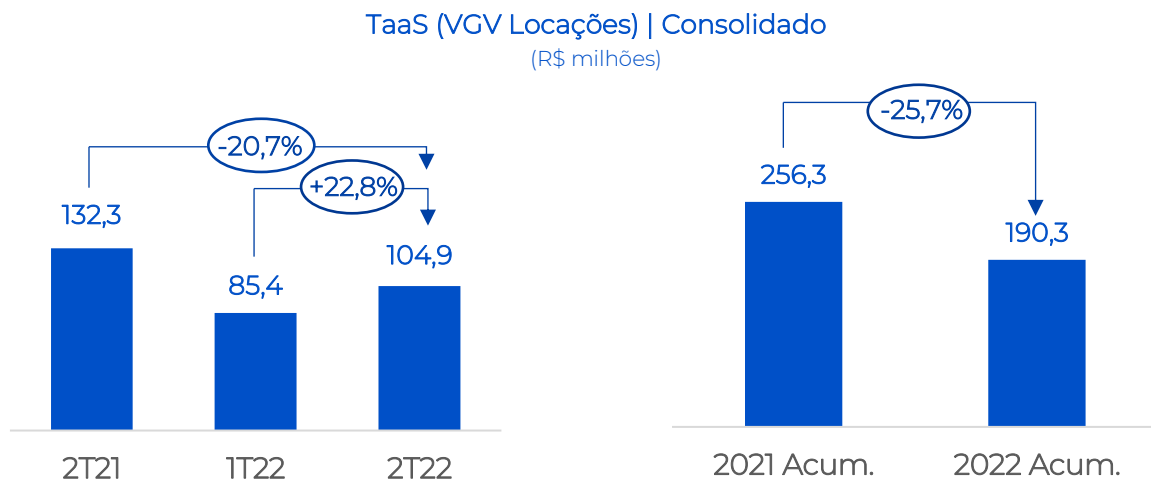


TaaS – Locação de Tecnologia (*Technology as a Service*)

Em relação ao Valor dos Novos Contratos de TaaS, o ticket médio ficou em R\$ 303 mil por contrato no 2T22. Quando visualizamos a quantidade de Novos Contratos TaaS houve crescimento de 346 no 2T22, destaque para o segmento de Solar o qual fechamos 22 Novos Contratos TaaS no período.

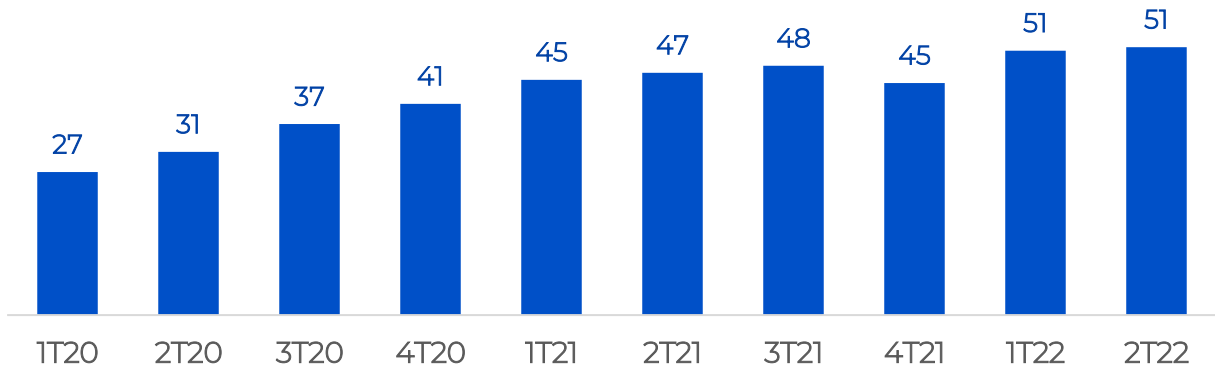


No 2T22, as Vendas Totais TaaS (VGV locações) foi de R\$ 104,9 milhões que significa uma retração de 20,7% vs. 2T21, comparado com o 1T22 houve crescimento de 22,8%. Tais variações estão diretamente relacionados com as mudanças de mercado do segmento Telecom, conforme explicado anteriormente.



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)

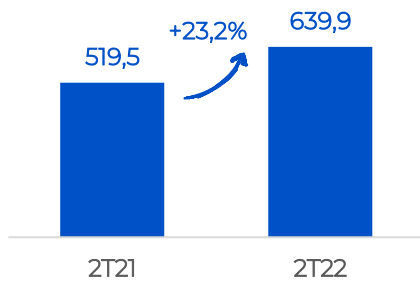


O Prazo dos Novos Contratos TaaS ficou em 51 meses no 2T22 vs. 47 meses no 2T21, em linha com a estratégia de alongamento dos prazos defindo pela Companhia.

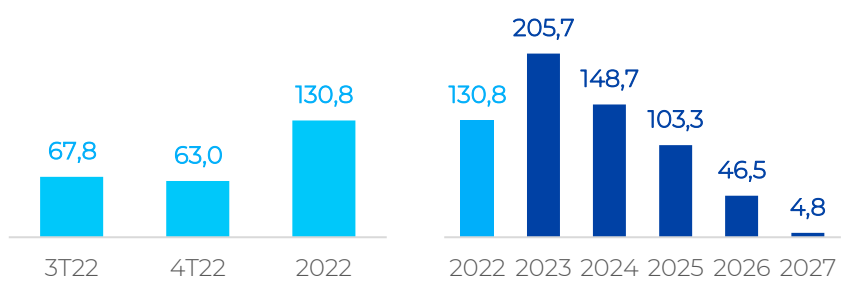
Backlog de Receita

Fechamos o *Backlog* de Receita no 2T22 com R\$ 639,9 milhões, apresentando um crescimento de 23,2% vs. 2T21. O *Backlog* de Receita 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 Receita ou Receita Futura
(R\$ milhões)



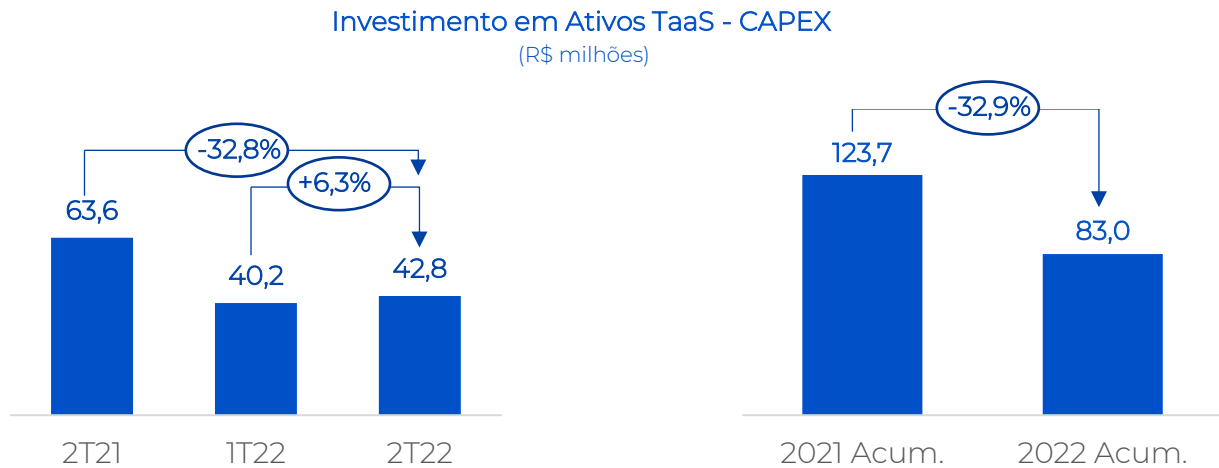
Cronograma de Recebimento
(R\$ milhões)



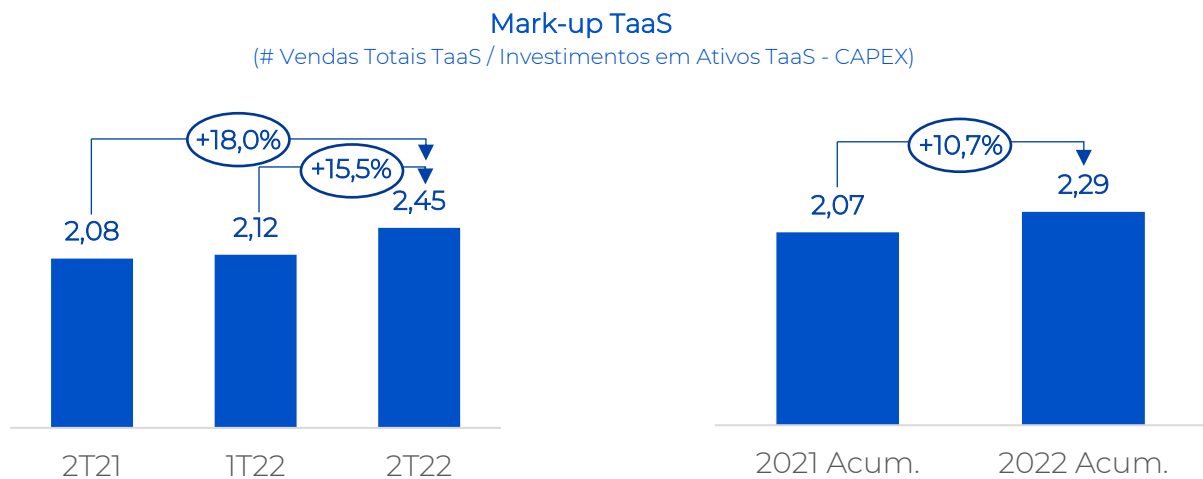
O cronograma de recebimento indica os valores que temos de Receita Futura a ser reconhecida nos próximos períodos de 2022 e nos próximos anos.

Investimento em Ativos TaaS – CAPEX

O investimento total em Ativos Imobilizados no 2T22 foi de R\$ 42,8 milhões, 32,8% menor que no 2T21 e 6,3% maior comparado com o 1T22.



Como métrica de avaliação do retorno do investimento do Capex do TaaS, calculamos que para cada Real investido no TaaS geramos 2,45x em Vendas Totais (VGV Locações) no 2T22, que serão contabilizados ao longo da competência dos contratos de locação. Esse indicador no 2T21 estava em 2,08x e no 1T22 estava em 2,12x.

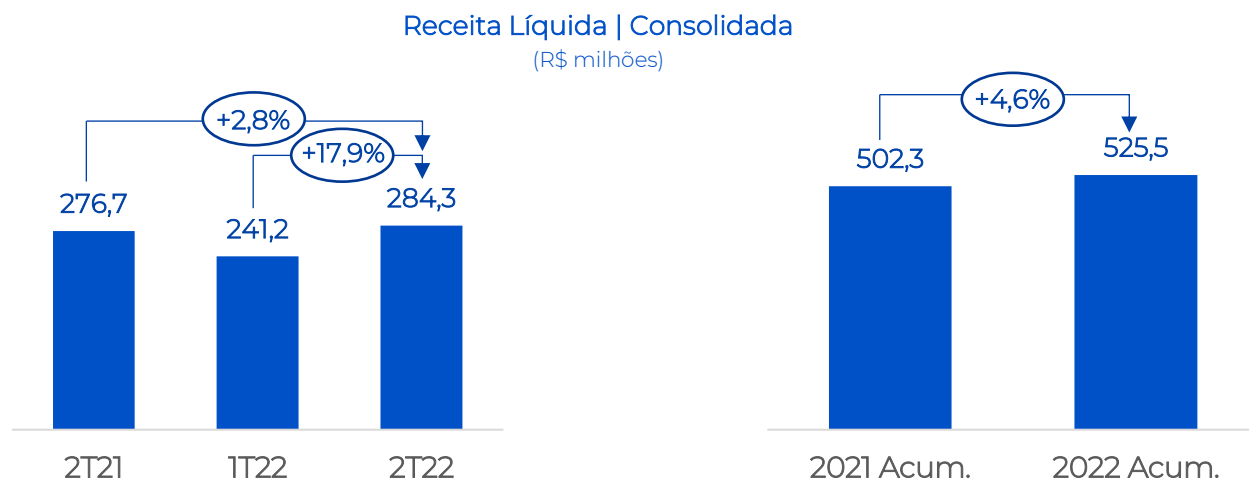


Comentário Resultado 2T22

Receita Líquida

Receita Líquida (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T22	2T21	Δ %	Acum. 2022	Acum. 2021	Δ %
Telecom	116,6	138,7	-16,0%	218,2	263,9	-17,3%
Enterprise	71,0	67,1	5,8%	126,6	118,2	7,2%
Solar	96,7	70,9	36,5%	180,7	120,2	50,4%
Receita Líquida Consolidado	284,3	276,7	2,8%	525,5	502,3	4,6%

A Receita Líquida Consolidada no 2T22 ficou em R\$ 284,3 milhões, crescimento de 2,8% em relação ao 2T21 e 17,9% vs. 1T22. Essa expansão foi sustentada especialmente pelo segmento Solar, o qual se tornou mais participativo no mix da Receita Líquida da Companhia (34,0% no 2T22 vs. 25,6% no 2T21), contribuindo positivamente para o desempenho no período.



No segmento Telecom houve uma desaceleração de 16,0% no 2T22 vs. 2T21, comparado com o 1T22 houve crescimento de 14,8%. 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 Telecom (-26,8%).

No segmento Enterprise houve um crescimento de 5,8% no 2T22 vs. 2T21, comparado com o 1T22 houve crescimento de 27,6%. Demonstrando uma execução de acordo com o nosso planejado e recuperação do mercado corporativo.

No segmento Solar houve um crescimento de 36,5% no 2T22 vs. 2T21, comparado com o 1T22 houve crescimento de 15,2%. Esse valor de Receita Líquida alcançado nesse segundo trimestre de 2022 representa um novo recorde histórico da unidade de negócio Solar.

Lucro Bruto

Lucro Bruto (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T22	2T21	Δ %	Acum. 2022	Acum. 2021	Δ %
Telecom	33,4	50,9	-34,4%	64,4	95,8	-32,7%
<i>Margem Bruta (% Receita Líquida Telecom)</i>	28,6%	36,7%	-8,1 p.p.	29,5%	36,3%	-6,8 p.p.
Enterprise	23,9	15,0	59,5%	39,8	28,3	40,8%
<i>Margem Bruta (% Receita Líquida Enterprise)</i>	33,6%	22,3%	11,3 p.p.	31,4%	23,9%	7,5 p.p.
Solar	12,3	7,8	57,2%	25,3	15,2	66,5%
<i>Margem Bruta (% Receita Líquida Solar)</i>	12,7%	11,1%	1,7 p.p.	14,0%	12,7%	1,4 p.p.
Lucro Bruto Consolidado	69,6	73,7	-5,6%	129,6	139,3	-7,0%
<i>Margem Bruta (% Receita Líquida Consolidado)</i>	24,5%	26,6%	-2,2 p.p.	24,7%	27,7%	-3,1 p.p.

O Lucro Bruto Consolidado do 2T22 ficou em R\$ 69,6 milhões, redução de 5,6% vs. o 2T21, comparado com o 1T22 houve crescimento de 15,9%. Além dos impactos mencionados anteriormente no segmento Telecom, nesse 2T22 ocorreram elevações dos custos com importações decorrentes de aumento dos níveis de estoques e 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.

No segmento Telecom atingimos um total de R\$ 33,4 milhões no 2T22, redução de 34,4% vs. 2T21 e crescimento de 7,4% vs. 1T22.

No segmento Enterprise atingimos um total de R\$ 23,9 milhões no 2T22, crescimento de 59,5% vs. 2T21 e crescimento de 49,8% vs. 1T22.

No segmento Solar atingimos um total de R\$ 12,3 milhões no 2T22, crescimento de 57,2% vs. 2T21 e redução de 5,3% vs. 1T22.

Margem Lucro Bruto

A Margem Bruta Consolidada foi de 24,5% no 2T22 vs. 26,6% no 2T21 (-2,2 p.p.) e vs. 24,9% no 1T22 (-0,4 p.p.). Os dois principais fatores que justificam essa redução são: (i) maior representatividade do segmento Solar, que foi de 25,6% sobre a Receita Líquida Total da Companhia no 2T21, para 34,0% no 2T22 – considerando que a margem do segmento Solar é inferior aos demais segmentos da Companhia, a margem bruta total da Companhia foi reduzida em 1,8 p.p. vs. 2T21 devido a esse motivo; e (ii) alongamento dos Prazos de Novos Contratos de TaaS (locações).

No segmento Telecom, a Margem Bruta foi de 28,6% no 2T22 vs. 36,7% no 2T21 (-8,1 p.p.) e vs. 30,6% no 1T22 (-2,0 p.p.), em função dos custos das depreciações dos ativos locados, decorrente da estratégia de aumento do Prazo de Novos Contratos de TaaS e menores margens praticadas nas operações de vendas.

No segmento Enterprise, a Margem Bruta foi de 33,6% no 2T22 vs. 22,3% no 2T21 (+11,3 p.p.) e vs. 28,6% no 1T22 (+5,0 p.p.), refletindo-se a retomada de melhores margens no mercado corporativo.

No segmento Solar, a Margem Bruta foi de 12,7% no 2T22 vs. 11,1% no 2T21 (+1,7 p.p.), e vs. 15,5% no 1T22 (-2,8 p.p.). O cenário de alta disponibilidade de estoques no segmento Solar e escassez de crédito das instituições financeiras aos clientes finais geraram maior competição no setor, pressionando as margens

praticadas no semestre, e mesmo assim a Companhia conseguiu apresentar margens superiores ao ano anterior.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado

EBITDA Ajustado (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T22	2T21	Δ %	Acum. 2022	Acum. 2021	Δ %
EBITDA Ajustado Consolidado	67,4	68,5	-1,6%	132,7	127,7	3,9%
<i>Margem EBITDA Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>23,7%</i>	<i>24,7%</i>	<i>-1,0 p.p.</i>	<i>25,3%</i>	<i>25,4%</i>	<i>-0,2 p.p.</i>

O EBITDA Ajustado Consolidado no 2T22 foi de R\$ 67,4 milhões, retração de 1,6% vs. 2T21 e crescimento de 3,2% vs. 1T22. A variação negativa de R\$ -1,1 milhão no segundo trimestre de 2022 vs. segundo trimestre de 2021 pode ser explicada da seguinte forma:

- ⇒ Segmento Telecom com menores volumes em R\$ -12,3 milhões, compensado parcialmente por melhores margens praticadas em R\$ +2,9 milhões.
- ⇒ Segmento Enterprise com maiores volumes em R\$ +1,2 milhão, e melhores margens praticadas em R\$ +8,3 milhões.
- ⇒ Segmento Solar com maiores volumes em R\$ +2,9 milhões, e melhores margens praticadas em R\$ +1,6 milhão.
- ⇒ Despesas Operacionais Totais aumentaram apresentando perda de resultados em R\$ -5,7 milhões, devido a maiores provisões de devedores duvidosos (R\$ -1,7 milhão), elevação de despesas com fretes e armazenagens decorrente do mix segmento Solar na Companhia (R\$ -1,5 milhão), aumento de despesas de marketing e viagens retomada pós COVID-19 (R\$ -1,6 milhão) e maiores outras despesas diversas (R\$ -0,9 milhão).

(R\$ milhões)	Total	Telecom	Solar	Enterprise
EBITDA Ajustado 2T21	68,5			
Volumes	- 8,2	- 12,3	2,9	1,2
Margem Bruta	12,8	2,9	1,6	8,3
Lucro Bruto ExDepr ¹	4,6	- 9,4	4,5	9,5
Despesas Op.	- 5,7			
Varição Total	- 1,1			
EBITDA Ajustado 2T22	67,4			

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

A Margem EBITDA Ajustada Consolidada foi de 23,7% no 2T22 vs. 24,7% no 2T21 (-1,0 p.p.) e vs. 27,1% no 1T22 (-3,4 p.p.).

Reconciliação EBITDA Ajustado

Reconciliação EBITDA Ajustado (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T22	2T21	Δ %	2022 Acum.	2021 Acum.	Δ %
EBITDA Consolidado	67,4	70,7	-4,7%	132,7	127,3	4,2%
<i>Margem EBITDA (% Receita Líquida)</i>	<i>23,7%</i>	<i>25,6%</i>	<i>-1,9 p.p.</i>	<i>25,3%</i>	<i>25,3%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>
(+) Despesas de IPO	0,0	4,7	-100,0%	0,0	6,6	-100,0%
(+) Despesas Rem. Variável Baseado em Ações	0,0	0,8	-100,0%	0,0	1,6	-100,0%
(-) Excl. Crédito ICMS na Base PIS/COFINS (17-20)	0,0	(7,7)	-100,0%	0,0	(7,7)	-100,0%
(+) Rev. Despesas não recorrentes	0,0	(2,2)	-100,0%	0,0	0,4	-100,0%
EBITDA Ajustado Consolidado	67,4	68,5	-1,6%	132,7	127,7	3,9%
<i>Margem EBITDA Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>23,7%</i>	<i>24,7%</i>	<i>-1,0 p.p.</i>	<i>25,3%</i>	<i>25,4%</i>	<i>-0,2 p.p.</i>

Despesas não recorrentes ocorridas no 2T21:

Despesas de IPO: Com a realização do IPO em 2021 reconhecemos despesas no 2T21 de R\$ 4,7 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.

Despesa de Remuneração Variável Baseado em Ações: Conforme mencionado na nota explicativa 20 do ITR do 2 trimestre de 2021, também nas DFs 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: Exclusão de base de créditos no montante de R\$ 7,7 milhões realizado no resultado do 2T21.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T22	2T21	Δ %	Acum. 2022	Acum. 2021	Δ %
Varição Cambial Líq. & Ajuste a valor justo Inst. Der.	(1,5)	14,8	-109,9%	(19,9)	12,8	-256,0%
Receitas Financeiras	10,2	3,0	244,6%	19,7	4,8	309,1%
Despesas Financeiras	(24,9)	(17,9)	38,8%	(46,9)	(32,4)	44,7%
(+/-) Resultado Financeiro	(16,2)	(0,2)	7451,7%	(47,1)	(14,8)	218,7%

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 2T22, foi observada perda cambial referente à depreciação da moeda nacional (R\$) frente a outras moedas estrangeiras no montante total de R\$ -1,5 milhão, sendo: (i) variação cambial de empréstimos em moeda estrangeira de R\$ -10,6 milhões; (ii) ajustes a valor justo de instrumentos derivativos (SWAP dos empréstimos em moeda estrangeira) de R\$ +4,6 milhões; e (iii) variação cambial dos ativos (passivos) em moeda estrangeira de R\$ +4,5 milhões.

(R\$ milhões)	31/12/20	31/03/21	30/06/21	31/12/21	31/03/22	30/06/22
Taxa Câmbio Dólar Ptax	5,1961	5,6967	5,0016	5,5799	4,7372	5,2374
Estoque em Trânsito	31,7	80,7	43,2	83,1	51,6	33,3
Adiantamento a Fornecedores Internacionais	25,9	33,2	34,2	69,8	109,0	40,3
Fornecedores Internacionais	-82,9	-129,6	-73,2	-133,0	-64,9	-43,7
Ativos (Passivos) em moeda estrangeira	-25,3	-15,6	4,2	19,8	95,7	29,9
Equivalente em US\$	-4,9	-2,7	0,8	3,6	20,2	5,7

A Receita Financeira da Companhia apresentou resultado positivo de R\$ +10,2 milhões no 2T22 vs. R\$ +3,0 milhões no 2T21. Tal variação é consequência principalmente do aumento da posição de Caixa da Companhia ao longo do período decorrente da oferta inicial de ações realizada em julho de 2021 e da 2ª emissão de debêntures realizada em junho de 2022, sendo que os recursos aplicados em CDI foram favorecidos pelos aumentos consecutivos da taxa SELIC.

A Despesa Financeira no 2T22 foi de R\$ -24,9 milhões, em comparação a R\$ -17,9 milhões no 2T21. Os fatores que justificam essas variações são: (i) despesas com juros sobre empréstimos de R\$ -17,5 milhões no 2T22, crescendo em 34,5% em relação ao 2T21 devido aos aumentos de taxa SELIC no período, e (ii) ajustes a valor presente do contas a receber e fornecedores no valor de R\$ -6,9 milhões no 2T22 vs. R\$ -2,8 milhões no 2T21, impactado também pelos aumentos da taxa SELIC observados nos trimestres.

O Resultado Financeiro Líquido no 2T22 foi uma despesa de R\$ -16,2 milhões, em comparação a uma despesa de R\$ -0,2 milhão no 2T21, conforme motivos comentados acima.

Lucro Líquido Ajustado

Lucro Líquido (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T22	2T21	Δ %	Acum. 2022	Acum. 2021	Δ %
Receita Líquida	284,3	276,7	2,8%	525,5	502,3	4,6%
EBIT	25,5	37,3	-31,8%	51,3	63,4	-19,2%
<i>Margem EBIT (% Receita Líquida)</i>	<i>9,0%</i>	<i>13,5%</i>	<i>-4,5 p.p.</i>	<i>9,8%</i>	<i>12,6%</i>	<i>-2,9 p.p.</i>
(+/-) Resultado Financeiro	(16,2)	(0,2)	7451,7%	(47,1)	(14,8)	218,7%
(-) Provisão para IR e CSLL	(0,7)	(10,4)	-93,0%	2,3	(12,5)	-118,4%
Lucro Líquido	8,6	26,7	-68,0%	6,5	36,2	-82,1%
<i>Margem Líquida (% Receita Líquida)</i>	<i>3,0%</i>	<i>9,7%</i>	<i>-6,6 p.p.</i>	<i>1,2%</i>	<i>7,2%</i>	<i>-6,0 p.p.</i>
(+) Despesas de IPO	0,0	4,7	-100,0%	0,0	6,6	-100,0%
(+) Despesas Rem. Variável Baseado em Ações	0,0	0,8	-100,0%	0,0	1,6	-100,0%
(-) Excl. Crédito ICMS Base PIS/COFINS (17-20)	0,0	(7,7)	-100,0%	0,0	(7,7)	-100,0%
(-) Reversão IR e CSLL	0,0	0,8	-100,0%	0,0	(0,1)	-100,0%
(+) Rev. Desp. não recorrentes e IR e CSLL	0,0	(1,5)	-100,0%	0,0	0,3	-100,0%
Lucro Líquido Ajustado	8,6	25,2	-66,1%	6,5	36,5	-82,3%
<i>Margem Lucro Líquido Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>3,0%</i>	<i>9,1%</i>	<i>-6,1 p.p.</i>	<i>1,2%</i>	<i>7,3%</i>	<i>-6,0 p.p.</i>

O Lucro Líquido Ajustado no 2T22 foi de R\$ 8,6 milhões, redução de 66,1% vs. 2T21, e em relação ao 1T22 houve crescimento de 508,8%.

A Margem Lucro Líquido Ajustado foi de 3,0% no 2T22 vs. 9,1% no 2T21 (-6,1 p.p.) e vs. -0,9% no 1T22 (+3,9 p.p.).

Tais variações do Lucro Líquido Ajustado e da Margem Lucro Líquido Ajustado se justificam pelo aumento da receita líquida, pelos efeitos negativos do resultado financeiro e demais efeitos operacionais comentados acima.

Fluxo de Caixa

Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidado (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T22	2T21	Δ %	1T22	Δ %	4T21	Δ %
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	(73,9)	(75,0)	-1%	(126,4)	-42%	(75,0)	-1%
Lucro líquido do período	6,5	36,2	-82%	(2,1)	-409%	36,2	-82%
Ajuste para conciliar o resultado do período com o caixa das atividades operacionais	155,9	107,6	45%	79,1	97%	107,6	45%
Redução (aumento) dos ativos	(80,5)	(185,0)	-57%	(89,4)	-10%	(185,0)	-57%
Aumento (redução) dos passivos	(155,8)	(33,7)	362%	(113,9)	37%	(33,7)	362%
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos	(81,2)	(87,0)	-7%	172,1	-147%	(87,0)	-7%
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento	346,0	147,1	135%	(66,4)	-621%	147,1	135%
Efeito de Variação Cambial Sobre o Caixa e Equivalentes de Caixa	(0,2)	(0,2)	6%	(0,9)	-72%	(0,2)	6%
Variação no Caixa Líquido da Companhia	190,6	(15,2)	-1354%	(21,6)	-984%	(15,2)	-1354%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	229,1	22,6	914%	17,0	1256%	23,0	914%

O fluxo de caixa das atividades operacionais no 2T22 foi de R\$ -73,9 milhões, em função principalmente de pagamento de fornecedores e reforço do estoque da Companhia.

O fluxo de caixa das atividades de investimentos no 2T22 foi de R\$ -81,2 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 2T22 foi de R\$ 346,0 milhões, os fatores que justificam essa variação são: (i) emissão da 2ª Emissão da Debênture no valor de R\$ 500,0 milhões, e (ii) pagamento de empréstimos e financiamentos.

No 2T22 a variação no caixa líquido da Companhia foi de R\$ 190,6 milhões, conforme detalhamento acima.

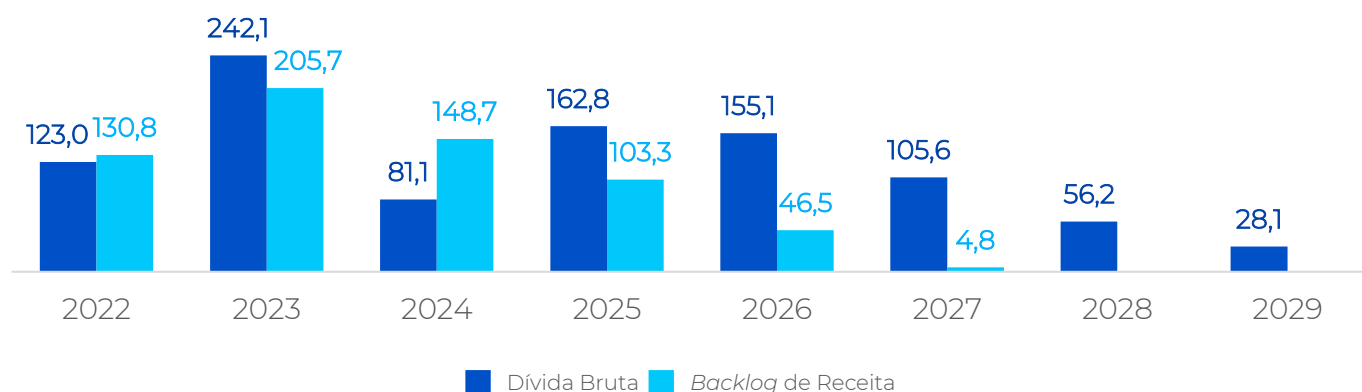
Endividamento

Endividamento (R\$ milhões exceto quando indicado)	2T22	2T21	Δ %	1T22	Δ %	4T21	Δ %
(+) Empréstimos, financ. e debêntures	945,1	670,9	40,9%	506,2	86,7%	596,5	58,4%
Circulante	277,8	297,1	-6,5%	282,0	-1,5%	326,7	-15,0%
Não Circulante	667,3	373,8	78,5%	224,3	197,5%	269,9	147,3%
(+/-) Instr. Financ. Derivativos Líquidos	8,8	(4,0)	-319,5%	17,3	-49,2%	(8,4)	-204,8%
Ativo	(2,8)	(7,1)	-60,4%	(1,8)	58,5%	(15,6)	-82,0%
Passivo	11,6	3,1	275,3%	19,1	-39,2%	7,2	61,7%
Dívida Bruta	953,9	666,9	43,0%	523,6	82,2%	588,1	62,2%
(-) Disp. (Caixa e Equiv.) e Invest. de CP	(529,5)	(36,6)	1344,8%	(106,5)	397,0%	(337,0)	57,1%
Dívida Líquida	424,4	630,3	-32,7%	417,0	1,8%	251,2	69,0%
EBITDA UDM ajustado	283,3	259,1	9,3%	284,4	-0,4%	278,3	1,8%
Dívida Líquida / EBITDA UDM ajustado	1,50	2,43	-38,4%	1,47	2,2%	0,90	66,0%

Nesse 2T22 ocorreu a 2ª emissão de debêntures simples no valor de R\$ 500,0 milhões, dividida em 2 séries, sendo: (i) a primeira com prazo total de 5 anos, carência de 3 anos, no montante de R\$ 247,1 milhões; e (ii) a segunda com prazo total de 7 anos, carência de 3 anos, no montante de R\$ 252,9 milhões. Os recursos serão utilizados para investimentos de capital (CAPEX) para aquisição de estoques operacionais e/ou equipamentos destinados a locação, e/ou reforço do capital de giro.

A Dívida Líquida sobre o EBITDA Ajustado (UDM) ficou em 1,50x no 2T22. Esse nível reflete um patamar saudável na visão da administração considerando ainda que o *Backlog de Receita Futura* no valor de R\$ 639,9 milhões representa uma cobertura de 1,5x 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)	2T22	1T22	2021
EBIT (UDM)	122,4	134,2	134,5
(-) Provisão para IR e CSLL (UDM)	(7,1)	(16,7)	(21,9)
Lucro Operacional depois de impostos (NOPAT) = (A)	115,2	117,5	112,6
(+) Patrimônio Líquido	639,5	630,3	629,5
(+) Dívida Bruta	953,9	523,6	588,1
(+) Disponibilidades (Caixa e Equiv.) e Investimentos de CP	(529,5)	(106,5)	(337,0)
Capital Investido	1.063,9	1.047,3	880,6
Capital Investido Média 2022 e 2021 = (B)	972,3	964,0	715,6
ROIC = (A/B)	11,9%	12,2%	15,7%

No 2T22 o Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC¹) foi de 11,9% vs. 12,2% no 1T22. Essa pequena redução foi reflexo da diminuição de geração de resultados operacionais no período quando analisados os últimos doze meses (EBIT UDM). Temos expectativas de voltarmos a praticar ROIC's mais próximos ao que tínhamos em 2021, suportado pela melhor geração de caixa da Companhia.

¹ 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



Demonstrativo de Resultado

Demonstração Consolidado (R\$ milhares, exceto quando indicado)	2T22	2T21	Δ %	Acum. 2022	Acum. 2021	Δ %
Receita Bruta Vendas	267.895	258.521	3,6%	476.416	456.861	4,3%
TaaS (VGV Locações)	104.928	132.256	-20,7%	190.352	256.306	-25,7%
Vendas Totais	372.823	390.777	-4,6%	666.768	713.167	-6,5%
Receita Bruta Vendas	267.895	258.521	3,6%	476.416	456.861	4,3%
Receita Bruta Locação	70.763	72.101	-1,9%	141.343	143.178	-1,3%
Receita Bruta	338.658	330.622	2,4%	617.758	600.040	3,0%
(-) Impostos Incidentes sobre Receita	(41.488)	(46.213)	-10,2%	(76.000)	(84.713)	-10,3%
(-) Devoluções	(12.850)	(7.731)	66,2%	(16.244)	(13.059)	24,4%
Receita Líquida	284.320	276.678	2,8%	525.514	502.268	4,6%
(-) CMV	(214.761)	(202.991)	5,8%	(395.944)	(362.999)	9,1%
Lucro Bruto	69.558	73.687	-5,6%	129.570	139.269	-7,0%
<i>Margem Bruta (% Receita Líquida)</i>	<i>24,5%</i>	<i>26,6%</i>	<i>-2,2 p.p.</i>	<i>24,7%</i>	<i>27,7%</i>	<i>-3,1 p.p.</i>
(-) Despesas c/ Pessoal	(12.941)	(14.076)	-8,1%	(25.401)	(27.339)	-7,1%
(-) Despesas Comercial	(22.867)	(18.847)	21,3%	(39.940)	(36.102)	10,6%
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(5.764)	(9.174)	-37,2%	(9.595)	(16.277)	-41,1%
(+/-) Outras receitas/despesas operacionais	(2.531)	5.712	-144,3%	(3.374)	3.854	-187,6%
(-) Despesas Operacionais	(44.102)	(36.385)	21,2%	(78.310)	(75.864)	3,2%
EBIT	25.456	37.302	-31,8%	51.260	63.405	-19,2%
<i>Margem EBIT (% Receita Líquida)</i>	<i>9,0%</i>	<i>13,5%</i>	<i>-4,5 p.p.</i>	<i>9,8%</i>	<i>12,6%</i>	<i>-2,9 p.p.</i>
(+) Depreciação & Amortização	41.933	33.410	25,5%	81.437	63.890	27,5%
EBITDA	67.389	70.712	-4,7%	132.697	127.295	4,2%
<i>Margem EBITDA (% Receita Líquida)</i>	<i>23,7%</i>	<i>25,6%</i>	<i>-1,9 p.p.</i>	<i>25,3%</i>	<i>25,3%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>
(+) Despesas de IPO	0	4.675	-100,0%	0	6.551	-100,0%
(+) Despesas Rem. Variável Baseado em Ações	0	788	-100,0%	0	1.583	-100,0%
(-) Excl. Crédito ICMS na Base PIS/COFINS (2017-2020)	0	(7.698)	-100,0%	0	(7.698)	-100,0%
(+) Rev. Despesas não recorrentes	0	(2.236)	-100,0%	0	435	-100,0%
EBITDA Ajustado	67.389	68.477	-1,6%	132.697	127.730	3,9%
<i>Margem EBITDA Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>23,7%</i>	<i>24,7%</i>	<i>-1,0 p.p.</i>	<i>25,3%</i>	<i>25,4%</i>	<i>-0,2 p.p.</i>
(+/-) Resultado Financeiro	(16.174)	(214)	7451,7%	(47.086)	(14.775)	218,7%
(-) Provisão para IR e CSLL	(723)	(10.365)	-93,0%	2.290	(12.456)	-118,4%
Lucro Líquido	8.558	26.723	-68,0%	6.465	36.173	-82,1%
<i>Margem Líquida (% Receita Líquida)</i>	<i>3,0%</i>	<i>9,7%</i>	<i>-6,6 p.p.</i>	<i>1,2%</i>	<i>7,2%</i>	<i>-6,0 p.p.</i>
(+) Rev. Desp. não recorrentes e IR e CSLL	0	(1.475)	-100,0%	0	287	-100,0%
Lucro Líquido Ajustado	8.558	25.247	-66,1%	6.465	36.461	-82,3%
<i>Margem Líquida Ajustada (% Receita Líquida)</i>	<i>3,0%</i>	<i>9,1%</i>	<i>-6,1 p.p.</i>	<i>1,2%</i>	<i>7,3%</i>	<i>-6,0 p.p.</i>

Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ milhares, exceto quando indicado)	2T22	2T21	Δ %	1T22	Δ %	2021
Ativo						
Ativo Circulante						
Caixa e equivalentes de caixa	229.055	22.584	914%	16.898	1256%	38.465
Investimentos de curto prazo	300.464	14.065	2036%	89.647	235%	298.522
Contas a receber, líquidas	157.986	179.607	-12%	128.865	23%	163.719
Impostos a recuperar	62.110	59.344	5%	60.850	2%	49.010
Instrumentos financeiros derivativos	1.724	4.899	-65%	1.772	-3%	6.480
Estoques	302.464	215.418	40%	286.160	6%	259.361
Adiantamentos a fornecedores	47.748	48.383	-1%	116.289	-59%	73.721
Despesas Antecipadas	945	453	109%	769	23%	1.113
Total do Ativo Circulante	1.102.496	544.753	102%	701.250	57%	890.391
Ativo Não Circulante						
Contas a receber, líquidas	118.213	69.178	71%	109.242	8%	95.691
Depósitos Judiciais	109	109	0%	109	0%	109
Instrumentos financeiros derivativos	1.085	2.199	-51%	0	0%	9.091
Impostos diferidos	25.243	19.974	26%	21.388	18%	17.496
Ativo de direito de uso	2.999	3.492	-14%	4.399	-32%	3.001
Imobilizado, líquido	418.709	396.315	6%	417.830	0%	419.205
Intangível, líquido	61.509	50.153	23%	59.704	3%	56.852
Total do Ativo Não Circulante	627.867	541.420	16%	612.672	2%	601.445
Total do Ativo	1.730.363	1.086.173	59%	1.313.922	32%	1.491.836
Passivo						
Passivo Circulante						
Fornecedores	95.075	137.695	-31%	111.224	-15%	199.444
Pessoal, encargos e benefícios sociais	5.693	24.722	-77%	6.201	-8%	8.318
Impostos a recolher	12.041	20.861	-42%	4.331	178%	2.050
Empréstimos, financiamentos e debêntures	277.821	297.123	-6%	281.967	-1%	326.680
Instrumentos financeiros derivativos	10.757	3.092	248%	14.783	-27%	7.175
Arrendamentos mercantis	1.743	2.125	-18%	2.577	-32%	2.228
Outras obrigações	17.927	52.642	-66%	31.725	-43%	45.409
Total do Passivo Circulante	421.057	538.260	-22%	452.808	-7%	591.304
Passivo Não Circulante						
Empréstimos, financiamentos e debêntures	667.312	373.794	79%	224.280	198%	269.856
Outras obrigações	2.494	8.214	-70%	2.228	12%	1.206
Total do Passivo Não Circulante	669.806	382.008	75%	230.801	190%	271.062
Patrimônio Líquido				0		
Capital social	301.397	86.666	248%	301.397	0%	297.591
Reservas de capital	236.632	10.000	2266%	236.632	0%	236.632
Reservas de lucro	94.427	33.225	184%	94.427	0%	94.427
Outras obrigações	7.044	36.014	-80%	0	100%	820
Total do Patrimônio Líquido	639.500	165.905	285%	630.313	1%	629.470
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	1.730.363	1.086.173	59%	1.313.922	32%	1.491.836

Demonstrativo de Fluxo de Caixa

Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidado (R\$ milhões, exceto quando indicado)	2T22	2T21	Δ %	1T22	Δ %	2021
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	(73.921)	(75.034)	-1%	(126.366)	-42%	(29.546)
Lucro líquido do período	6.465	36.173	-82%	(2.094)	-409%	72.454
Ajuste para conciliar o resultado do período com o caixa das atividades operacionais	155.886	107.585	45%	79.097	97%	235.511
Depreciação e amortização	81.438	63.890	27%	39.504	106%	137.382
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	15.096	15.381	-2%	6.263	141%	25.949
Provisão para obsolescência de estoques	3.533	977	262%	1.839	92%	(877)
Provisão para processos judiciais e outros, líquida	0	0	n.a.	0	n.a.	(7)
Marcação a mercado de derivativos	23.105	(3.700)	-724%	27.724	-17%	(13.047)
Receita de aplicação financeira em investimentos de curto prazo	(5.366)	(127)	4125%	(3.579)	50%	(8.102)
Despesas de juros e variação cambial	29.964	14.747	103%	6.406	368%	56.458
Despesas de ajuste a valor presente	9.895	2.191	352%	3.922	152%	8.345
Baixa de ativo imobilizado e intangível	512	187	174%	97	428%	361
Despesas com remuneração baseada em ações	0	1.583	-100%	0	n.a.	7.253
Imposto de renda e contribuição social	5.414	17.199	-69%	771	602%	24.061
Impostos de renda e contribuição social diferidos	(7.705)	(4.743)	62%	(3.850)	100%	(2.265)
Redução (aumento) dos ativos	(80.457)	(185.042)	-57%	(89.422)	-10%	(267.820)
Contas a receber	(41.107)	(60.130)	-32%	11.093	-471%	(87.637)
Impostos a recuperar	(13.100)	(36.582)	-64%	(11.840)	11%	(26.248)
Estoques	(44.089)	(79.012)	-44%	(31.182)	41%	(120.589)
Adiantamentos a fornecedores e depósitos judiciais	23.585	(13.564)	-274%	(55.813)	-142%	(37.067)
Despesas antecipadas	168	(270)	-162%	344	-51%	(930)
Liquidação de derivativos	(5.914)	4.516	-231%	(2.024)	192%	4.651
Aumento (redução) dos passivos	(155.815)	(33.750)	362%	(113.947)	37%	(69.691)
Fornecedores	(116.020)	(902)	12763%	(85.706)	35%	56.296
Impostos a recolher	5.662	467	1112%	2.439	132%	(13.227)
Pessoal, encargos e benefícios sociais	(2.625)	(1.130)	132%	(2.117)	24%	(23.204)
Receita diferida	(437)	(4.911)	-91%	(432)	1%	(7.545)
Partes relacionadas	(74)	32	-331%	(40)	85%	(77)
Outras obrigações	(15.719)	3.947	-498%	(13.841)	14%	(11.679)
Pagamento de juros	(25.475)	(25.541)	0%	(13.279)	92%	(52.454)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(1.127)	(5.712)	-80%	(971)	16%	(17.691)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais	(73.921)	(75.034)	-1%	(126.366)	-42%	(29.546)
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos	(81.218)	(87.013)	-7%	172.099	-147%	(465.423)
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(84.642)	(125.121)	-32%	(40.355)	110%	(227.049)
Resgates dos investimentos de curto prazo	467.852	37.608	1144%	376.881	24%	325.835
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento	345.970	147.073	135%	(66.431)	-621%	494.897
Ingresso de novos empréstimos e debêntures	488.641	245.462	99%	0	100%	275.461
Pagamento de empréstimos e financiamentos (principal)	(133.753)	(81.676)	64%	(69.503)	92%	(200.040)
Pagamento de obrigações por arrendamento mercantil	(1.472)	(1.707)	-14%	(734)	101%	(3.075)
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	(11.252)	(15.006)	-25%	0	-100%	(15.006)
Aumento de capital e reservas - IPO, líq. dos gastos com emissão	3.806	0	100%	3.806	0%	210.925
Caixa líquido gerado pelas nas atividades de financiamento	345.970	147.073	135%	(66.431)	-621%	494.897
Efeito de Variação Cambial Sobre o Caixa e Equivalentes de Caixa	(241)	(227)	914%	(869)	1256%	752
Variação no Caixa Líquido da Companhia	190.590	(15.201)	-1354%	(21.567)	-984%	680
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	38.465	37.785	2%	38.465	0%	37.785
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	229.055	22.584	914%	16.898	1256%	38.465

#Descomplica

Fale com o RI



+55 (11) 3035-3777

Ramal: 6259/6225



ri@wdcnet.com.br



www.ri.wdcnet.com.br

