



DESKTOP

RELEASE DE
RESULTADOS

3T21

As informações consolidadas foram preparadas de acordo com as normas da CVM 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 tais como volume, quantidade, preço médio, cotação média em reais não foram objeto de exame dos auditores independentes.

Destaques 3T21

- ▶ **Receita Bruta:** R\$ 119,0 milhões, crescimento de 118% em relação ao 3T20 e de 29% em relação ao 2T21. Receita Bruta do 9M21 apresentou um crescimento de 93% em relação ao 9M20.
- ▶ **EBITDA Ajustado:** R\$ 40,0 milhões, representando uma margem EBITDA de 42% no trimestre.
- ▶ **Novas Cidades:** Durante o 3T21, a Companhia começou a operar em 14 novas cidades, totalizando 68 cidades atendidas.
- ▶ **Casas Conectadas (HCs):** 387 mil assinantes em setembro de 2021, representando um crescimento de 113% em relação ao mesmo período de 2020 e de 16% em relação a junho de 2021.
- ▶ **Casas Passadas (HPs):** 1,9 milhões de *Homes Passed* em setembro de 2021, representando um crescimento de 143% em relação ao mesmo período de 2020 e 22% em relação a junho de 2021.
- ▶ **Aquisições:** +3 Aquisições
 - Starnet:** +20 mil acessos
(Fechamento em agosto/21 – números do 3T foram impactados em 2 meses – Agosto e Setembro)
 - Net Barretos:** +63 mil acessos
(Fechamento em Novembro/21 – números do 3T não foram impactados pela aquisição da Net Barretos)
 - LPNet:** +127 mil acessos
(Assinatura em setembro/21 e fechamento ainda não realizado - números do 3T não foram impactados pela aquisição da LPNet)

Resumo Financeiro

R\$ Mil	3T21	3T20	Var. %	9M21	9M20	Var. %
Receita Bruta	119.033	54.650	118%	285.013	147.975	93%
EBITDA Ajustado	40.022	25.940	54%	95.817	66.246	45%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>42%</i>	<i>60%</i>	<i>-18 p.p</i>	<i>43%</i>	<i>57%</i>	<i>-14 p.p</i>
Lucro Líquido	12.021	12.163	-1%	16.035	20.638	-22%
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>13%</i>	<i>28%</i>	<i>-15 p.p</i>	<i>7%</i>	<i>18%</i>	<i>-11 p.p</i>

Resumo Operacional

R\$ Mil	3T21	3T20	Var. %	2T21	Var. %
Acessos EoP	387	181	113%	333	16%
Adições Orgânicas Líquidas no período (excluindo M&As)	34	16	112%	32	8%
Homes Passed EoP	1.925	791	143%	1.581	22%
Cidades Atendidas (#)	68	20	240%	54	26%

▶ Índice

Mensagem do Presidente	1
Desempenho Operacional	2
Casas Passadas (HPs)	2
Casas Conectadas (HCs)	3
Desempenho Econômico-Financeiro	4
Receita Bruta	4
EBITDA Ajustado	4
Liquidez e Endividamento	5
Resultado Financeiro	5
Depreciação e Amortização	6
Fluxo de Caixa	6
Aquisições	7
Anexo	9
Balanco Patrimonial – Consolidado	9
Demonstração de Resultado – Consolidado	10
Fluxo de caixa – Consolidado	11

Mensagem do Presidente

Em nosso ano de estreia na B3, é com grande satisfação que venho apresentar os resultados do terceiro trimestre de 2021. Seguimos entregando um crescimento orgânico e inorgânico bastante sólidos.

No âmbito da expansão orgânica, mantivemos o crescimento em cidades maduras, e ampliamos a nossa presença nas regiões adjacentes. Entre julho e setembro, a Desktop iniciou operações nas cidades de Sorocaba, Pirassununga, Itupeva, Casa Branca, Porto Ferreira, Santa Cruz das Palmeiras e Santa Rita do Passa Quatro, encerrando o 3T21 com cobertura em 68 cidades. Continuamos apresentando um crescimento das adições líquidas trimestre a trimestre, atingindo 34 mil adições líquidas no terceiro trimestre, apenas com crescimento orgânico.

Em relação ao crescimento inorgânico, continuamos bastante animados com a oportunidade de consolidação do setor. Realizamos o fechamento da aquisição de 100% da Starnet e celebramos o Contrato de Compra e Venda de Ações de 100% do capital social da Net Barretos e da LPNet. Trata-se de um movimento estratégico que irá contribuir com a abertura de novos mercados para crescimento orgânico e solidificação da nossa dominância no interior do Estado de São Paulo.

Ao final do 3T21, ainda pré aquisição de Net Barretos e LPNet, atingimos: (i) 1,9 milhões de *Homes Passed*, crescimento de 143% em relação a setembro de 2020 e de 22% em relação a junho de 2021; e (ii) 387 mil assinantes, um crescimento de 113% quando comparado ao mesmo período do ano anterior, e 16% em relação a junho de 2021; e (iii) altos níveis de penetração por HP: 28% em cidades maduras e 7% em cidades recentes. Considerando os M&As da Net Barretos e LPNet, atingimos a marca de 577 mil assinantes.

Os investimentos em treinamentos, tecnologia e experiência do cliente nos ajudaram a seguir com um aumento da nossa nota do Reclame Aqui para 8,4. A alta qualidade no atendimento ao cliente de ponta a ponta está em nosso DNA, e em conjunto com nossa rede e produto de primeira, contribuem para nos posicionar como o ISP líder no Estado de São Paulo.

Os nossos resultados financeiros também continuaram extremamente positivos. A Receita Bruta da Companhia no 3T21 foi de R\$ 119,0 milhões, crescimento de 118% em comparação com o 3T20 e 29% em relação ao 2T21. Já o EBITDA Ajustado da Companhia totalizou R\$ 40,0 milhões.

Encerro agradecendo a todos os nossos colaboradores, sócios e parceiros de negócios por nos ajudarem a construir nossa história, diariamente, através do trabalho duro e da confiança no que queremos entregar ao mercado. Tenho certeza de que continuaremos nos consolidando com excelência, levando acesso de alta qualidade aos nossos clientes e fortalecendo nossa marca.

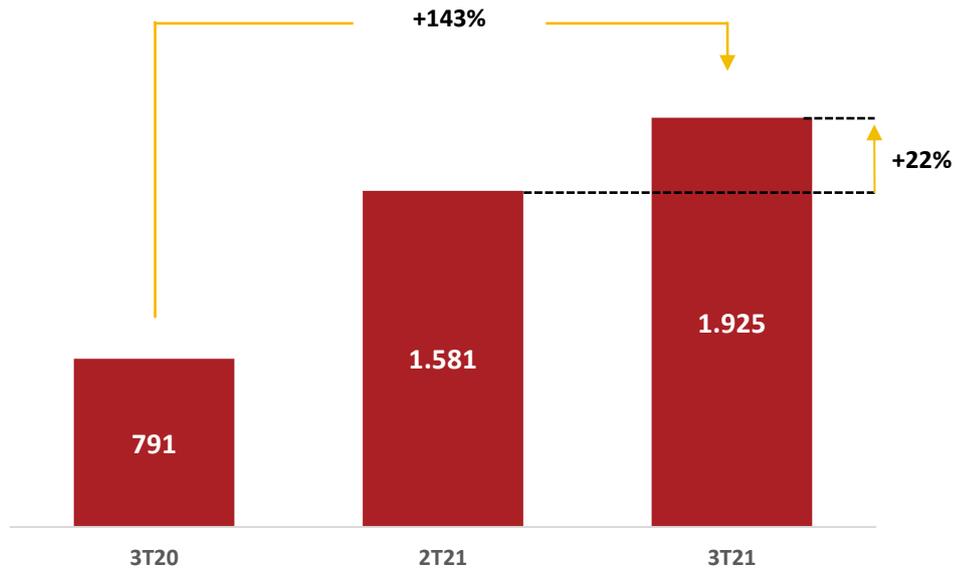
Denio Alves Lindo
Presidente

Desempenho Operacional

Casas Passadas (HPs)

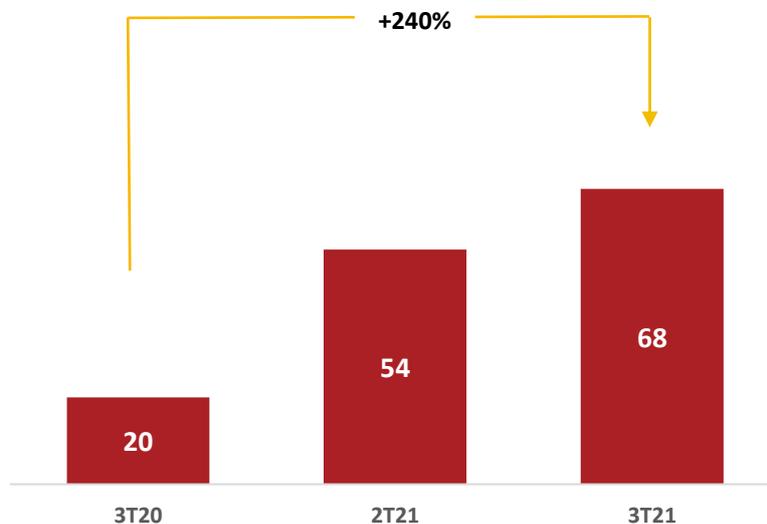
O número de *Homes Passed* (Casas Passadas) continua aumentando significativamente, chegando a 1.925 milhares de casas em setembro de 2021, crescimento de 143% em relação ao mesmo período de 2020.

Figura 1- Casas Passadas (HPs) - ('000)



No 3T21, a Desktop atingiu atendimento em 68 cidades no Estado de São Paulo, crescimento de aproximadamente 3,4x sobre o número de cidades que atendia no 3T20 e de 1,3x sobre número de cidades atendidas no 2T21. Todas as novas cidades estão em linha com a estratégia da Desktop de expandir geograficamente para áreas adjacentes à operação da Companhia.

Figura 2- Novas Cidades

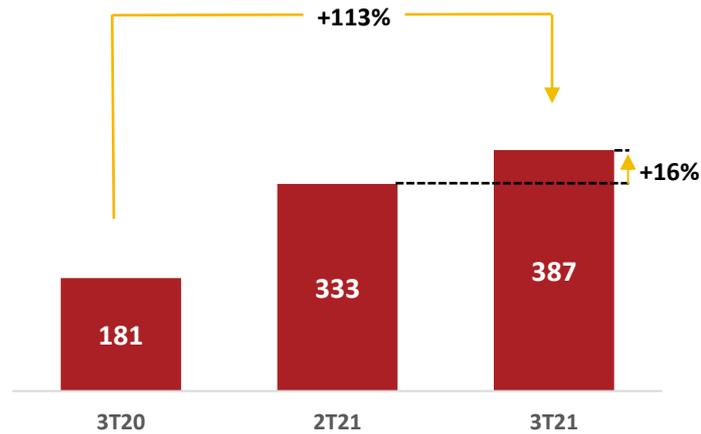


Casas Conectadas (HCs)

A base de acessos da Companhia apresentou crescimento de 113% em relação ao final do 3T20, chegando a 387 mil casas conectadas. Em relação ao final do 2T21, o crescimento foi de 16%.

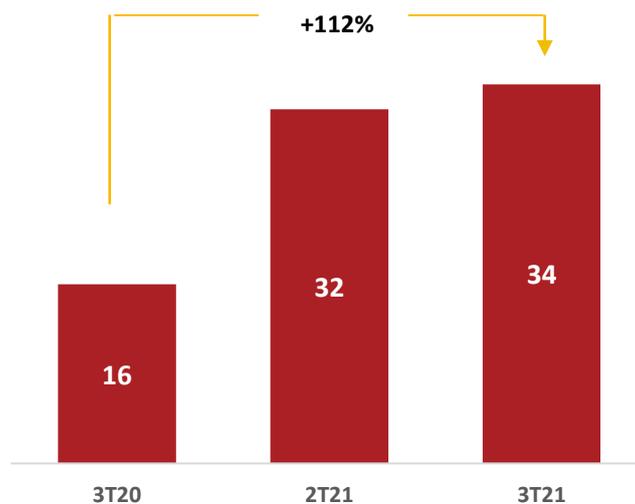
Em relação ao crescimento inorgânico, a evolução no trimestre deve-se ao fechamento da transação de Starnet, em agosto de 2021, e a adição dos seus 20 mil acessos para a base da Desktop. Considerando as aquisições da Net Barretos e da LPnet, o número de assinantes cresce para cerca de 557 mil.

Figura 3 - Evolução de Casas Conectadas - ('000)



O forte esforço comercial associado a acelerada expansão de rede da Desktop também apresentou resultado no 3T21. Mesmo com a inauguração de diversas cidades na última semana do 3T21, a Companhia manteve um bom crescimento de adições orgânicas líquidas, chegando em 34 mil novos acessos no 3T21, crescimento de 112% quando comparado com 3T20 e de 8% em relação ao 2T21.

Figura 4 - Adições Orgânicas Líquidas - ('000)



Desempenho Econômico-Financeiro

Receita Bruta

A Receita Bruta totalizou R\$119,0 milhões no 3T21, crescimento de 118% quando comparado com 3T20 e de 29% em relação ao 2T21. No 9M21, houve um crescimento de 93% quando comparado com 9M20, atingindo R\$285,0 milhões de Receita Bruta. A evolução deve-se, principalmente, ao incremento de adições líquidas, como consequência do aumento da penetração da rede existente e da significativa ampliação de cobertura geográfica via expansão orgânica e M&As, contemplando 14 novas cidades na comparação trimestral do 3T21 com o 2T21 e 48 novas cidades na comparação anual do 3T21 com o 3T20.

R\$ Mil	3T21	3T20	Var. %	9M21	9M20	Var. %
Receita Bruta	119.033	54.650	118%	285.013	147.975	93%
(-) Impostos e Deduções	(24.720)	(11.332)	118%	(59.567)	(31.131)	91%
Receita Líquida	94.313	43.318	118%	225.446	116.844	93%
(-) Custos dos Serviços Prestados	(29.447)	(8.166)	261%	(62.173)	(24.234)	157%
Lucro Bruto	64.866	35.152	85%	163.273	92.610	76%
Margem Bruta (%)	69%	81%	-12 p.p	72%	79%	-7 p.p

EBITDA Ajustado

Mesmo com a margem EBITDA ainda pressionada devido à aceleração do crescimento orgânico, o EBITDA Ajustado totalizou R\$40,0 milhões no 3T21, crescimento de 54% quando comparado com o 3T20, impulsionado pelo significativo aumento de receita.

É válido destacar que, em relação ao mesmo período do ano anterior, a margem EBITDA foi inferior principalmente devido a (i) maior participação de projetos em fase de maturação em relação ao total de cidades em que a Companhia opera, acarretando a antecipação de custos de interconexão e meios de conexão, marketing e custos e despesas de pessoal para atendimento de clientes, operação e vendas em preparação para o crescimento previsto para os anos de 2021 e 2022; e (ii) incremento de despesas de pessoal para adequar o nível gerencial da Companhia.

A Companhia divulga seu EBITDA Ajustado excluindo outras receitas (despesas) operacionais não recorrentes por entender que não devem ser consideradas no cálculo da geração recorrente de caixa operacional.

O EBITDA Ajustado é calculado a partir do lucro (prejuízo) líquido, acrescido das depreciações e amortizações, dos tributos sobre o lucro, do resultado financeiro líquido e do resultado de outras receitas/despesas de caráter não operacional e/ou não recorrente, como as despesas pontuais de IPO e M&As (ex. advogados e auditores), baixa de imobilizado e despesas relacionadas ao Stock Option Plan.

R\$ Mil	3T21	3T20	Var. %	9M21	9M20	Var. %
Lucro Líquido	12.021	12.163	-1%	16.035	20.638	-22%
Resultado Financeiro	(5.246)	(1.619)	224%	(18.058)	(3.996)	NM
IR/CS	(3.435)	(5.550)	-38%	(10.029)	(10.301)	-3%
Depreciação e Amortização	(14.835)	(6.373)	133%	(35.203)	(15.150)	132%
EBITDA¹	35.537	25.705	38%	79.325	50.085	58%
Margem EBITDA (%)	38%	59%	-22 p.p	35%	43%	-8 p.p
Despesas Não-Recorrentes e/ou Não-Operacionais	(4.485)	(235)	NM	(16.492)	(16.161)	2%
Despesas Não-Recorrentes de IPO e M&As	(1.877)	(235)	NM	(12.881)	(8.800)	46%
Baixa de imobilizado	(365)	-	NM	(365)	(7.361)	-95%
Stock Option Plan	(2.243)	-	NM	(3.247)	-	NM
EBITDA Ajustado²	40.022	25.940	54%	95.818	66.246	45%
Margem EBITDA Ajustada (%)	42%	60%	-18 p.p	43%	57%	-14 p.p

1- EBITDA calculado conforme Instrução CVM 527/2012 (=a partir da soma do lucro líquido, impostos, resultado financeiro e depreciação);

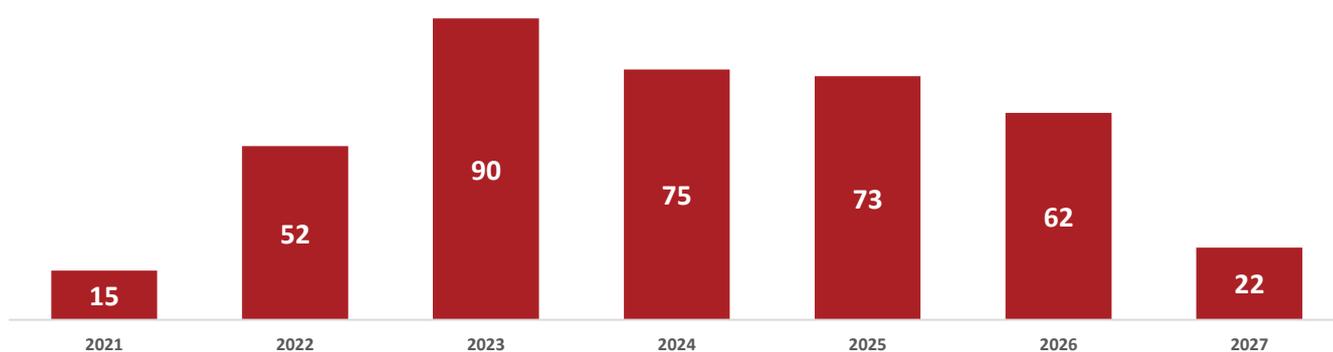
2- EBITDA Ajustado para excluir itens não-recorrentes que não devem ser considerados no cálculo de geração corrente de caixa operacional.

Liquidez e Endividamento

A Companhia encerrou o 3T21 com uma dívida bruta de R\$ 389,9 milhões, aumento de 93% quando comparada ao 4T20. A variação é reflexo da emissão de debêntures e obtenção de empréstimos e financiamentos de longo prazo para suportar o crescimento da Companhia. O prazo médio da dívida da Companhia é de 4,8 anos.

Liquidez (R\$ Mil)	3T21	4T20
(+) Caixa e Equivalentes de Caixa	565.719	54.941
(+) Aplicações Financeiras	28.082	26.711
Disponibilidades	593.801	81.652
Endividamento (R\$ Mil)	3T21	4T20
(-) Debêntures	191.706	-
(-) Empréstimos e Financiamentos	198.225	201.919
Dívida Bruta	389.931	201.919
(-) Disponibilidades	593.801	81.652
Dívida Líquida	(203.870)	120.267
Alavancagem (R\$ Mil)	3T21	4T20
EBITDA Ajustado UDM	117.258	87.686
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado UDM (x)	-1,7x	1,4x

Cronograma da Dívida (R\$ mm)



Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro totalizou R\$ 5,2 milhões no 3T21, crescimento de 224% quando comparado com 3T20. O aumento se deve ao maior endividamento da Companhia, incluindo a emissão de uma debênture no valor de R\$ 194 milhões no 1T21.

R\$ Mil	3T21	3T20	Var. %	9M21	9M20	Var. %
Resultado Financeiro Líquido	(5.246)	(1.619)	224%	(18.058)	(3.996)	NM
(+) Receita Financeira	6.822	899	NM	10.663	2.505	326%
(-) Despesa Financeira	(12.068)	(2.518)	NM	(28.721)	(6.501)	342%

Depreciação e Amortização

A Depreciação e Amortização totalizou R\$14,8 milhões no 3T21, crescimento de 133% quando comparado com 3T20. Tal crescimento foi oriundo dos maiores investimentos em expansão de rede e de instalação de clientes.

R\$ Mil	3T21	3T20	Var. %	9M21	9M20	Var. %
Depreciação & Amortização	(14.835)	(6.373)	133%	(35.203)	(15.150)	132%
Depreciação e Amortização	(14.835)	(6.156)	141%	(34.224)	(14.567)	135%
Amortização – direito de uso	-	(217)	NM	(979)	(583)	68%

Fluxo de Caixa

O caixa das atividades de investimentos da Desktop no 3T21 foi de R\$ 109,8 milhões, comparado com R\$ 32,3 milhões no 3T20. Tal aumento se deve à maiores investimentos em ativação de clientes, infraestrutura e M&As, aumentando a penetração e expandindo a área de cobertura da Desktop para novas cidades.

O caixa de financiamento da Desktop no 3T21 foi de R\$ 647,3 milhões, comparado com R\$ 101,5 milhões do 3T20, principalmente devido à entrada de recursos provenientes do IPO realizado no mês de julho de 2021.

R\$ Mil	3T21	3T20	Var. %	9M21	9M20	Var. %
Saldo Inicial de Caixa	34.630	2.975	NM	54.941	8.560	NM
Caixa Líquido Operacional	(6.454)	5.369	NM	90.902	55.849	63%
Caixa Líquido de Investimento	(109.819)	(32.337)	240%	(453.741)	(87.806)	NM
Caixa Líquido de Financiamento	647.362	101.532	NM	873.617	100.936	NM
Geração (Consumo) Líquida de Caixa	531.089	74.564	NM	510.778	68.979	NM
Saldo Final de Caixa	565.719	77.539	NM	565.719	77.539	NM

Aquisições

No 3T21, tivemos importantes movimentos na nossa agenda de M&As, envolvendo **(i)** o fechamento da aquisição da Starnet; **(ii)** a assinatura do Contrato de Compra e Venda com a Net Barretos; e **(iii)** a assinatura do Contrato de Compra e Venda com a LPNet.

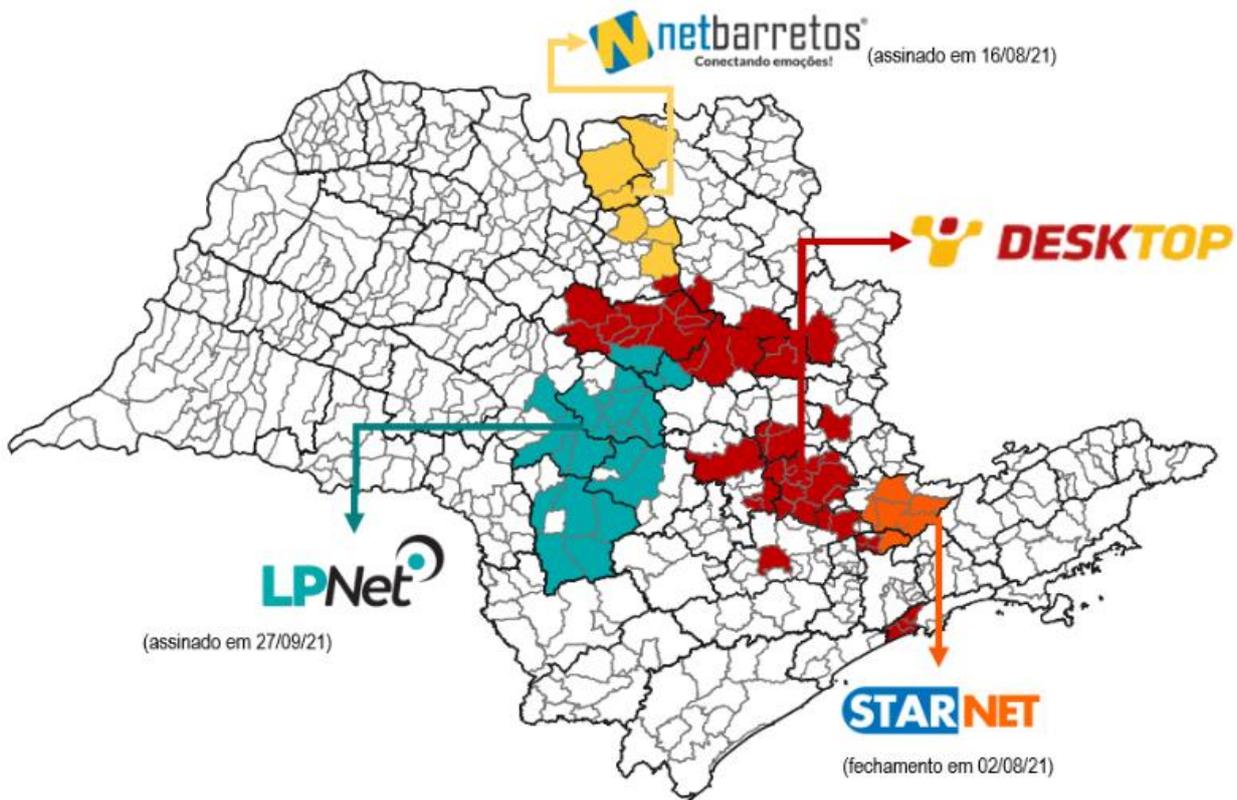
Em 2 de agosto de 2021, a Companhia concluiu o fechamento da aquisição de 100% (cem por cento) do capital social da Starnet Telecomunicações Ltda., uma provedora de internet banda larga em fibra óptica no interior do Estado de São Paulo, nos municípios de Atibaia, Mairiporã, Bom Jesus dos Perdões, Jarinu, Piracaia e Nazaré Paulista. A Starnet conta com uma base de aproximadamente 20 mil assinantes e receita bruta total de aproximadamente R\$ 30 milhões nos últimos doze meses encerrados em 30 de junho de 2021.

Em 16 de agosto de 2021, a Desktop realizou a assinatura do Contrato de Compra e Venda da totalidade do capital social da Net Barretos Participações S.A, prestadora de serviços de internet de banda larga com tecnologia de fibra óptica no interior do Estado de São Paulo, em municípios como Barretos, Bebedouro, Guaíra, Pitangueiras, Colina, Jaboticabal e Jaborandi. É válido destacar que o fechamento da transação foi realizado no dia 05 de novembro de 2021.

Em 27 de setembro de 2021, a Desktop realizou a assinatura do Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças para adquirir ações representativas da totalidade do capital social da LPNET Telecomunicações Ltda., Velus Serviços de Comunicações Ltda., Netstyle Comércio de Equipamentos de Informática Ltda., Silva e Silveira Provedor de Internet Ltda. e LPNET Serviços de Cobrança Ltda. (em conjunto, "LPNet"). A LPNet é um dos maiores provedores de serviços de internet de banda larga com tecnologia de fibra óptica do Estado de São Paulo, atuando em Lençóis Paulista e mais de 40 outros municípios da região.

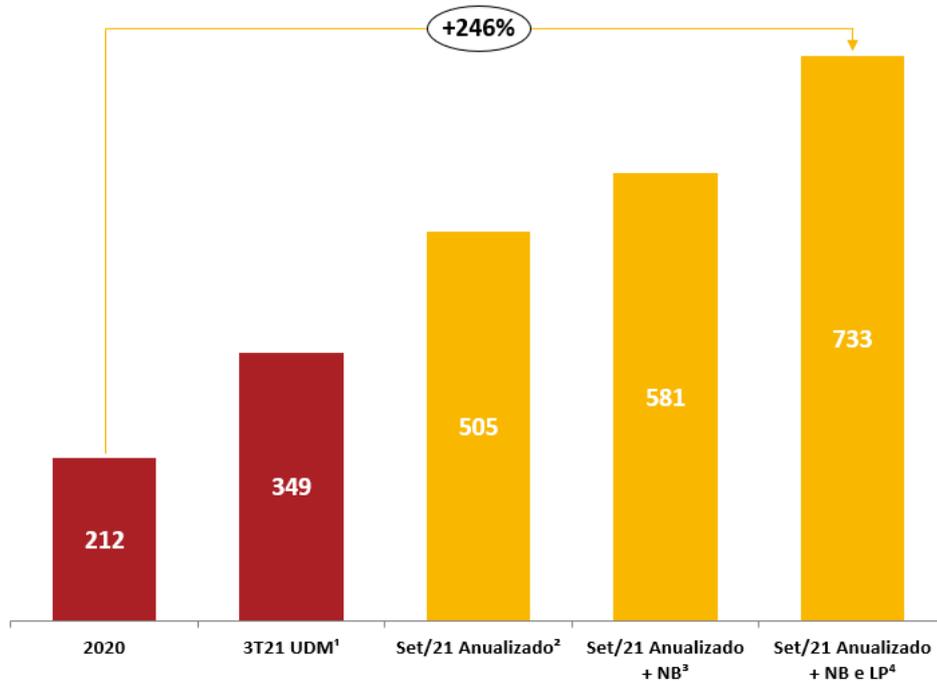
Todas as aquisições estão alinhadas com a estratégia de crescimento inorgânico da Desktop por meio de aquisições de ativos que: **(i)** estejam localizadas em áreas geográficas adjacentes à operação atual da Companhia; **(ii)** que possuam forte dominância em seu mercado de atuação; e **(iii)** com potencial para continuar o crescimento pós-transação de forma orgânica.

As transações reforçam a presença da Companhia no interior de São Paulo, passando a atuar em mais de 100 municípios com uma população de mais de 9 milhões de habitantes e um total de mais de 3 milhões de domicílios, reforçando sua posição de liderança no maior mercado do Brasil.



Abaixo demonstramos nossa Receita Bruta pro forma anualizada, fornecendo maior clareza sobre os efeitos das aquisições em nossos resultados. Ao anualizarmos a Receita Bruta do mês de setembro, que conta com o resultado da Starnet, atingimos aproximadamente R\$ 505 milhões. Ao adicionarmos o efeito da aquisição de Net Barretos, alcançamos R\$ 581 milhões de Receita Bruta. Por fim, somando o incremento de receita da aquisição da LPNet, nossa Receita Bruta totaliza R\$ 733 milhões.

Figura 5 – Receita Bruta Pro Forma Anualizada - (R\$ milhões)



1. 3T21 UDM = Últimos doze meses findos em Set/21

2. Considera a receita bruta do mês de Set/21 multiplicada por 12 ("Receita Set/21 Anualizada")

3. Considera a Receita Set/21 Anualizada mais o incremento da receita bruta anualizada da **Net Barretos** em setembro/21

4. Considera a Receita Set/21 Anualizada mais o incremento da receita bruta anualizada da **Net Barretos e da LPNet** em setembro/21

Anexo

Balço Patrimonial – Consolidado

R\$ Mil	3T21	4T20
ATIVO TOTAL	1.437.661	404.579
Ativo Circulante	669.084	121.241
Caixa e equivalentes de caixa	565.719	54.941
Aplicações financeiras	26.137	24.835
Contas a receber de clientes	54.408	29.254
Impostos a recuperar	13.103	6.294
Imposto de renda e contribuição social	1.177	1.967
Outras contas a receber - Partes relacionadas	802	-
Outros ativos	7.738	3.950
Ativo Não Circulante	768.577	283.338
Aplicações financeiras	1.945	1.876
Depósitos judiciais	746	598
Impostos a recuperar	27.235	11.558
Imposto de renda e contribuição social diferido	31.699	-
Outros ativos	11.231	3.818
Imobilizado	570.836	219.814
Direito de uso	14.137	8.271
Intangível	110.748	37.403
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.437.661	404.579
Passivo Circulante	161.560	101.187
Fornecedores	37.105	43.239
Contas a pagar - Partes relacionadas	5.306	1.126
Empréstimos e financiamentos	48.592	29.970
Obrigações sociais e trabalhistas	30.100	8.166
Obrigações tributárias	30.616	10.277
Imposto de renda e contribuição social	2.476	2.432
Passivo de arrendamento	2.372	974
Outras obrigações	4.993	5.003
Passivo Não Circulante	398.608	188.169
Contas a pagar - Partes relacionadas	25.358	6.604
Empréstimos e financiamentos	149.633	171.949
Debêntures	191.706	-
Imposto de renda e contribuição social diferido	-	1.258
Obrigações Tributárias	126	-
Passivo de arrendamento	12.081	8.010
Provisões para contingências	2.037	348
Outras obrigações	17.667	-
Patrimônio Líquido	877.493	115.223
Capital social	750.480	28.249
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	20.541
Reserva de capital	38.825	-
Reserva de lucros	65.597	40.368
Resultado acumulado do período	13.595	25.229
Patrimônio Líquido atribuído aos acionistas controladores	868.497	114.387
Patrimônio Líquido atribuído aos acionistas não controladores	8.996	836

Demonstração de Resultado – Consolidado

R\$ Mil	3T21	3T20	Var. %	9M21	9M20	Var. %
Receita Bruta	119.033	54.650	118%	285.013	147.975	93%
(-) Impostos sobre as vendas	(24.720)	(11.332)	118%	(59.567)	(31.131)	91%
Receita Líquida	94.313	43.318	118%	225.446	116.844	93%
(-) Custos dos Serviços Prestados	(29.447)	(8.166)	261%	(62.173)	(24.234)	157%
Lucro Bruto	64.866	35.152	85%	163.273	92.610	76%
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>69%</i>	<i>81%</i>	<i>-12 p.p</i>	<i>72%</i>	<i>79%</i>	<i>-7 p.p</i>
(-) Despesas Comerciais	(8.697)	(2.499)	248%	(20.444)	(5.861)	249%
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(20.309)	(5.204)	290%	(54.344)	(21.523)	152%
(+/-) Outras receitas (despesas) operacionais	3.301	1.755	88%	4.543	(3.240)	NM
(-) Depreciação e amortização	(14.835)	(6.373)	133%	(35.203)	(15.150)	132%
(-) Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(3.624)	(3.499)	4%	(13.703)	(11.901)	15%
(-) Resultado Financeiro	(5.246)	(1.619)	224%	(18.058)	(3.996)	NM
Lucro (Prejuízo) Antes de IR/CS (LAIR)	15.456	17.713	-13%	26.064	30.939	-16%
(+/-) IR/CS	(3.435)	(5.550)	-38%	(10.029)	(10.301)	-3%
Lucro (Prejuízo) Líquido	12.021	12.163	-1%	16.035	20.638	-22%
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>13%</i>	<i>28%</i>	<i>-15 p.p</i>	<i>7%</i>	<i>18%</i>	<i>-11 p.p</i>

R\$ Mil	3T21	3T20	Var. %	9M21	9M20	Var. %
Lucro Líquido	12.021	12.163	-1%	16.035	20.638	-22%
Resultado Financeiro	(5.246)	(1.619)	224%	(18.058)	(3.996)	NM
IR/CS	(3.435)	(5.550)	-38%	(10.029)	(10.301)	-3%
Depreciação e Amortização	(14.835)	(6.373)	133%	(35.203)	(15.150)	132%
EBITDA¹	35.537	25.705	38%	79.326	50.085	58%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>38%</i>	<i>59%</i>	<i>-22 p.p</i>	<i>35%</i>	<i>43%</i>	<i>-8 p.p</i>
Despesas Não-Recorrentes e/ou Não-Operacionais	(4.485)	(235)	NM	(16.492)	(16.161)	2%
Despesas Não-Recorrentes de IPO e M&As	(1.877)	(235)	NM	(12.880)	(8.800)	46%
Baixa de imobilizado	(365)	-	NM	(365)	(7.361)	-95%
Stock Option Plan	(2.243)	-	NM	(3.247)	-	NM
EBITDA Ajustado²	40.022	25.940	54%	95.817	66.246	45%
<i>Margem EBITDA Ajustada (%)</i>	<i>42%</i>	<i>60%</i>	<i>-18 p.p</i>	<i>43%</i>	<i>57%</i>	<i>-14 p.p</i>

1- EBITDA calculado conforme Instrução CVM 527/2012 (=a partir da soma do lucro líquido, impostos, resultado financeiro e depreciação);

2- EBITDA Ajustado para excluir itens não-recorrentes que não devem ser considerados no cálculo de geração corrente de caixa operacional.

Fluxo de caixa – Consolidado

R\$ Mil	9M21	9M20
Saldo inicial de caixa	54.941	8.560
Fluxo de caixa das atividades operacionais:		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	26.064	30.939
Ajustes por:		
Provisões de juros sobre empréstimos, financiamentos e arrendamentos	8.030	2.754
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	13.703	11.901
Provisões para contingências	1.689	(20)
Depreciação e amortização	34.167	13.831
Amortização direito de uso	979	583
Rendimento de aplicações financeiras	(1.043)	(182)
Plano de opção de ações	3.247	-
Equivalência patrimonial	-	-
Apropriação de comissão sobre debêntures	208	-
Baixas de imobilizado e intangível	2.905	5.399
Lucro antes de IR e CS Ajustado	89.949	65.205
Variações de ativos e passivos:		
Contas a receber de clientes	(38.857)	(15.118)
Impostos a recuperar	(22.444)	(3.624)
Outros ativos	(6.995)	(2.647)
Depósitos judiciais	(148)	64
Fornecedores	11.835	15.251
Obrigações sociais e trabalhistas	21.934	3.541
Obrigações tributárias	16.606	9.298
Partes relacionadas	22.132	(1.664)
Outras obrigações	17.656	403
Caixa líquido gerado pelas operações	111.668	70.709
Imposto de renda e contribuição social pagos	(6.928)	(12.776)
Juros pagos	(13.838)	(2.084)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	90.902	55.849
Fluxo de caixa das atividades de investimento:		
Aquisição em aplicações financeiras	(132.946)	(30.890)
Resgastes em aplicações financeiras	132.618	27.477
Aquisição de investimento	-	-
Aquisições de imobilizado e intangível	(461.439)	(84.394)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(461.767)	(87.807)
Caixa e equivalentes de caixa oriundos de incorporações	8.026	1
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos após incorporações	(453.741)	(87.806)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:		
Empréstimos, financiamentos e debêntures – captações	233.116	89.223
Empréstimos, financiamentos e debêntures – amortizações	(36.214)	(8.230)
Comissões sobre debêntures	(2.502)	-
Passivo de arrendamento – amortizações	(2.164)	(598)
Aumento de Capital	675.661	-
Participação de acionistas não controladores	5.720	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	20.541
Caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades de financiamento	873.617	100.936
Geração líquida de caixa	510.778	68.979
Saldo final de caixa	565.719	77.539

Aviso Legal

Algumas afirmações contidas neste documento podem ser afirmações sobre expectativas futuras. Tais afirmações estão sujeitas a riscos conhecidos e desconhecidos e incertezas que podem fazer com que tais expectativas não se concretizem ou sejam substancialmente diferentes do que era esperado. Estes riscos incluem, entre outros, modificações na demanda futura pelos produtos da Companhia, modificações nos fatores que afetam os preços domésticos e internacionais dos produtos, mudanças na estrutura de custos, modificações na sazonalidade dos mercados, mudanças nos preços praticados pelos concorrentes, variações cambiais, mudanças no cenário político-econômico brasileiro, nos mercados emergentes e internacional. As afirmações sobre expectativas futuras não foram revisadas pelos auditores independentes



Relações com Investidores

ri@desktop.net.br

www.ri.desktop.com.br

