DESKTOP

RELEASE DE RESULTADOS | 2T21

Teleconferência em português

Com tradução simultânea em inglês

17 de agosto de 2021

11h Brasília | 10h EST

Português

+55 11 3181-8565
+55 11 4090-1621
Clique aqui para webcast

Inglês

+1 412 717-9627
Clique aqui para webcast

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 2T21

- **Receita Bruta:** R$ 92,3 milhões, crescimento de 90% em relação ao 2T20 e de 25% em relação ao 1T21. Receita Bruta do 1S21 apresentou um crescimento de 78% em relação ao 1S20.
- **EBITDA Ajustado:** R$ 32,6 milhões, crescimento de 54% em relação ao 2T20 e de 41% em relação ao 1T21. O EBITDA Ajustado do 1S21 apresentou um crescimento de 38% em relação ao 1S20.
- **Novas Cidades:** Durante o 2T21, a Companhia começou a operar em 21 novas cidades, totalizando 54 cidades atendidas.
- **Casas Conectadas (HCs):** 333 mil assinantes em junho de 2021, representando um crescimento de 108% ao mesmo período de 2020 e de 31% em relação a março de 2021.
- **Casas Passadas (HPs):** 1,6 milhões de *Homes Passed* em junho de 2021, representando um crescimento de 182% em relação ao mesmo período de 2020 e 43% em relação a março de 2021.
- **Aquisições:** + 2 Aquisições

  C-Lig: +47 mil acessos
  (Fechamento maio/21)

  Starnet: +20 mil acessos
  (Assinatura em maio/21 e fechamento agosto/21 – números do 2º trimestre não são impactados pela aquisição da Starnet)

Resumo Financeiro

R$ Mil	1T21	2T21	2T20	Δ R$ mil	Δ % QoQ	Δ % YoY	1S21	1S20	Δ R$ mil	Δ %
Receita bruta	**73.690**	**92.290**	**48.618**	**43.672**	**25%**	**90%**	**165.980**	**93.325**	**72.655**	**78%**
EBITDA Ajustado	**23.150**	**32.645**	**21.150**	**11.495**	**41%**	**54%**	**55.795**	**40.305**	**15.490**	**38%**
Margem EBITDA (%)	*40%*	*44%*	*55%*	*n.a.*	*4 p.p.*	*(11) p.p.*	*43%*	*55%*	*n.a.*	*(12) p.p.*
Lucro Líquido	**5.274**	**-1.260**	**7.085**	**-8.345**	**-124%**	**-118%**	**4.014**	**8.475**	**-4.461**	**-53%**
Margem Líquida (%)	*9%*	*-2%*	*18%*	*n.a.*	*(11) p.p.*	*(20) p.p.*	*3%*	*12%*	*n.a.*	*(8) p.p.*

Resumo Operacional

Mil	1T21	2T21	2T20	Δ mil YoY	Δ % QoQ	Δ % YoY
Acessos EoP	**254**	**333**	**160**	**173**	**31%**	**108%**
Adições Líquidas (no período)	25	32	14	17,8	29%	124%
Homes Passed EoP	**1.107**	**1.581**	**561**	**1020**	**43%**	**182%**
Cidades Atendidas (#)	33	54	17	37	64%	218%

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
Resultado Financeiro 5
Depreciação e Amortização 5
Fluxo de Caixa 6
Endividamento 7
Aquisições 8
Anexo 9
Balanço Patrimonial – Consolidado 9
Demonstração de Resultado – Consolidado 10
Fluxo de caixa – Consolidado 11

Mensagem do Presidente

É com grande prazer que venho apresentar os resultados do último trimestre, pela primeira vez agora que a Desktop é uma Companhia aberta.

Neste último trimestre mantivemos o nosso ritmo extremamente acelerado de crescimento, tanto em receita, quanto em número de assinantes e em expansão de rede.

A Receita Bruta da Companhia no 2T21 foi de R$ 92,3 milhões, crescimento de 90% em comparação com o 2T20. Em bases semestrais, a Receita Bruta no 1S21 apresentou um crescimento de 78% em comparação com o 1S20. Já o EBITDA Ajustado da Companhia totalizou R$ 32,6 milhões, crescimento de 54% frente ao 2T20

Atingimos também a marca de 333 mil assinantes ao final de junho de 2021, crescimento de 108% em relação a junho de 2020 e de 31% em relação a março de 2021. Chegamos também a 1,6 milhão de *Homes Passed*, crescimento de 182% em relação a junho de 2020 e de 43% em relação a março de 2021. Encerramos o 2T21 com cobertura em 54 cidades.

Complementando nosso crescimento orgânico, concluímos também neste último trimestre a aquisição da C-Lig, com 47 mil acessos, e assinamos a aquisição da StarNet, com 20 mil acessos. Com essas transações expandimos nossa presença para 21 novas cidades no interior do estado de São Paulo, em linha com nossa estratégia de expansão para áreas adjacentes, onde conseguimos capturar muito rapidamente o maior volume possível de sinergias.

A Companhia manteve seu foco em prestar o melhor serviço ao assinante, conseguindo manter durante todo o trimestre a reputação "Ótimo" no Reclame Aqui, com nota média de 8.3. Evoluímos de maneira positiva na maioria absoluta de nossos indicadores de qualidade, contando para tanto com o reforço de nossa estrutura de Experiência do Cliente e com novas implementações em automatização e digitalização, mantendo sempre a proximidade com o cliente e agilidade no atendimento.

No decorrer deste último trimestre, a Companhia realizou com sucesso sua preparação para o processo de abertura de capital na B3, processo este que se concretizou em 21 de julho de 2021, quando a Desktop-Sigmanet Comunicação Multimídia S.A. iniciou a negociação de suas ações na bolsa, sob a denominação (ticker) DESK3. Este marco consolida ainda mais uma história de 24 anos de crescimento contínuo e constante evolução. Agradeço a todos os nossos colaboradores, sócios e parceiros pelo trabalho exemplar de conseguir atingir esse objetivo e ao mesmo tempo sustentar o nosso ritmo extremamente forte de crescimento, mantendo o alto nível de qualidade na prestação de serviço aos nossos assinantes que é característica da Desktop.

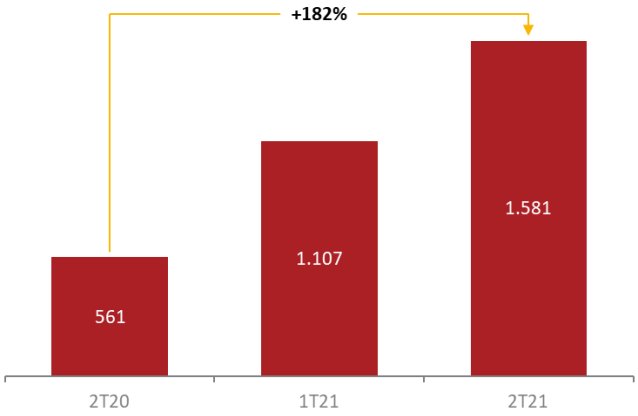
Denio Alves Lindo
Presidente

Desempenho Operacional

Casas Passadas (HPs)

O número de *Homes Passed* (Casas Passadas) continua crescendo em ritmo acelerado, chegando a 1.581 milhares de casas em junho de 2021, crescimento de 182% em relação ao mesmo período de 2020.

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



No 2T21, a Desktop atingiu um atendimento em 54 cidades no Estado de São Paulo. Crescimento de aproximadamente 3x o número de cidades que atendia no 2T20 e 1,6x o número de cidades atendidas no 1T21. Todas as novas cidades estão no estado de São Paulo em linha com a estratégia da Desktop de expandir geograficamente para áreas adjacentes à operação da Companhia.

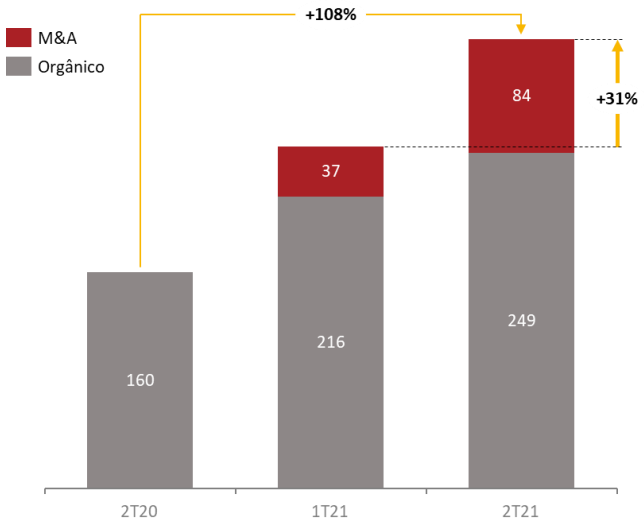
Cidades (#)	2T20	1T21	2T21
Total	**17**	**33**	**54**

Casas Conectadas (HCs)

A base de acessos da Companhia apresentou crescimento de 108% em relação ao final do 2T20, chegando a 333 mil casas conectadas. Em relação ao final do 1T21, o crescimento foi de 31%. Considerando apenas o crescimento orgânico, a Companhia apresentou expansão de 55% em relação ao final do 2T20 e 15% em relação ao final do 1T21.

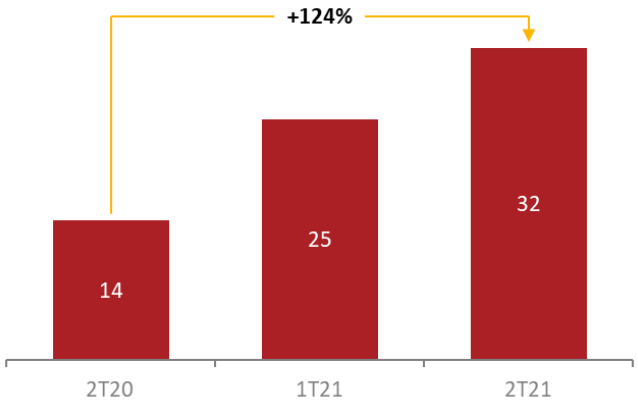
Em relação ao crescimento inorgânico, a evolução no trimestre deve-se ao fechamento da transação de C-Lig, em maio de 2021, e a adição dos seus 47 mil acessos para a base de Desktop.

Figura 2 - Evolução de Casas Conectadas



O forte esforço comercial e evolução na expansão de rede da Desktop também apresentaram resultado no 2T21. Considerando as adições líquidas na base orgânica de acesso nos períodos, a Companhia adicionou 32 mil acessos no 2T21 (sem considerar os M&As), crescimento de 124% quando comparado com 2T20 e de 29% em relação ao 1T21.

Figura 3 - Adições Orgânicas Líquidas - ('000)



Desempenho Econômico-Financeiro

Receita Bruta

A Receita Bruta totalizou R$ 92,3 milhões no 2T21, crescimento de 90% quando comparado com 2T20 e de 25% em relação ao 1T21. No 1S21, houve um crescimento de 78% quando comparado com 1S20, atingindo R$ 166,0 milhões de Receita Bruta.

R$ Mil	1T21	2T21	2T20	Δ R$ mil	Δ % QoQ	Δ % YoY	1S21	1S20	Δ R$ mil	Δ %
Receita bruta	**73.690**	**92.290**	**48.618**	**43.672**	**25%**	**90%**	**165.980**	**93.325**	**72.655**	**78%**
(-) Impostos sobre as vendas	(16.046)	(18.801)	(10.137)	(8.664)	17%	85%	(34.847)	(19.799)	(15.048)	76%
Receita líquida de serviços	**57.644**	**73.489**	**38.481**	**35.008**	**27%**	**91%**	**131.133**	**73.526**	**57.607**	**78%**
(-) Custo dos serviços prestados	(13.846)	(18.880)	(8.480)	(10.400)	36%	123%	(32.726)	(16.068)	(16.658)	104%
Lucro bruto	**43.798**	**54.609**	**30.001**	**24.608**	**25%**	**82%**	**98.407**	**57.458**	**40.949**	**71%**
Margem bruta (%)	*76%*	*74%*	*78%*	*n.a.*	*(2) p.p.*	*(4) p.p.*	*75%*	*78%*	*n.a.*	*(3) p.p.*

EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado totalizou R$ 32,6 milhões no 2T21, crescimento de 54% quando comparado com 2T20. A margem EBITDA do 2T21 foi de 44%.

Em relação ao 1T21, o EBITDA Ajustado da Companhia apresentou crescimento de 41%, com 4 p.p de expansão na margem EBITDA. O incremento da margem EBITDA entre 1T21 e o 2T21 foi fruto da (i) gradual diluição das despesas da nova estrutura gerencial da empresa e (ii) incremento da participação de cidades maduras no resultado consolidado.

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 o ano de 2021; 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 de honorários de especialistas em serviços, baixa de imobilizado e despesas relacionadas ao Stock Option Plan.

É válido destacar que os honorários dos especialistas em serviços totalizaram R$ 9,5 milhões no 2T21. Tais serviços são relacionados, principalmente, (i) às transações de M&A, tais como *fees* de transações e custos com a assessores totalizando R$ 4,5 milhões no 2T21; (ii) ao IPO que totalizaram R$ 1,5 milhões no 2T21; e (iii) contratos com partes relacionadas que foram rescindidos antes do IPO que totalizaram R$ 3 milhões no 2T21.

EBITDA Ajustado (R$ Mil)	1T21	2T21	2T20	Δ R$ mil	Δ % QoQ	Δ % YoY	1S21	1S20	Δ R$ mil	Δ %
Lucro líquido	**5.274**	**(1.260)**	**7.085**	**(8.345)**	**(124%)**	**(118%)**	**4.014**	**8.475**	**(4.461)**	**(53%)**
Resultado Financeiro	(4.909)	(7.903)	(1.500)	(6.403)	61%	427%	(12.812)	(2.377)	(10.435)	439%
IR/CS	(3.215)	(3.379)	(3.015)	(364)	5%	12%	(6.594)	(4.751)	(1.843)	39%
Depreciação e amortização	(8.271)	(12.097)	(4.568)	(7.529)	46%	165%	(20.368)	(8.777)	(11.591)	132%
EBITDA (Instr. CVM 527/2012)[1]	**21.669**	**22.119**	**16.168**	**5.951**	**2%**	**37%**	**43.788**	**24.380**	**19.408**	**80%**
Margem EBITDA (%)	*38%*	*30%*	*42%*	*n.a*	*(8) p.p.*	*(12) p.p.*	*33%*	*33%*	*n.a*	*0 p.p.*
Despesas não-recorrentes e/ou não-operacionais				**-**					**-**	
Honorários de especialistas em serviços	(1.481)	(9.522)	(4.982)	(4.540)	543%	91%	(11.003)	(8.564)	(2.439)	28%
Baixa de imobilizado	-	-	-	-	--	--	-	(7.361)	7.361	(100%)
Stock Option Plan	-	(1.004)	-	(1.004)	--	--	(1.004)	-	(1.004)	
EBITDA Ajustado[2]	**23.150**	**32.645**	**21.150**	**11.495**	**41%**	**54%**	**55.795**	**40.305**	**15.490**	**38%**
Margem EBITDA Ajustado (%)	*40%*	*44%*	*55%*		*4 p.p.*	*(11) p.p.*	*43%*	*55%*		*(12) 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.*

Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro totalizou R$ 7,9 milhões no 2T21, crescimento de 427% quando comparado com 2T20. O aumento se deve ao aumento no endividamento da Companhia, incluindo a emissão de uma debênture no valor de R$ 194 milhões no 1T21.

R$ Mil	1T21	2T21	2T20	Δ R$ mil	Δ % QoQ	Δ % YoY	1S21	1S20	Δ R$ mil	Δ %
Resultado Financeiro										
(+) Receita Financeira	950	2.891	722	2.169	204%	300%	3.841	1.606	2.235	139%
(-) Despesa Financeira	(5.859)	(10.794)	(2.222)	(8.572)	84%	386%	(16.653)	(3.983)	(12.670)	318%
Resultado Financeiro Líquido	**(4.909)**	**(7.903)**	**(1.500)**	**(6.403)**	**61%**	**427%**	**(12.812)**	**(2.377)**	**(10.435)**	**439%**

Depreciação e Amortização

A Depreciação e Amortização totalizou R$12,1 milhões no 2T21, crescimento de 165% quando comparado com 2T20. Tal crescimento foi oriundo dos maiores investimentos em expansão de rede e de instalação de clientes.

R$ Mil	1T21	2T21	2T20	Δ R$ mil	Δ % QoQ	Δ % YoY	1S21	1S20	Δ R$ mil	Δ %
Depreciação e amortização	(7.878)	(11.511)	(4.377)	(7.134)	46%	163%	(19.389)	(8.411)	(10.978)	131%
Amortização - direito de uso	(393)	(586)	(191)	(395)	49%	207%	(979)	(366)	(613)	167%
Depreciação & Amortização	**(8.271)**	**(12.097)**	**(4.568)**	**(7.529)**	**46%**	**165%**	**(20.368)**	**(8.777)**	**(11.591)**	**132%**

Fluxo de Caixa

O Caixa Operacional da Desktop do 1S21 foi +R$ 97,4 milhões, comparado com +R$ 50,5 milhões no 1S20. A variação positiva se deu principalmente devido ao aumento significativo das vendas realizadas pela Companhia.

O Caixa de Investimentos da Desktop do 1S21 foi -R$ 343,9 milhões, comparado com -R$ 55,5 milhões no 1S20. Tal aumento se deve à aceleração dos investimentos em ativação de clientes, infraestrutura e M&As.

R$ Mil	1S21	1S20	Δ R$ mil	Δ %
Saldo inicial de caixa	**54.941**	**8.560**	**46.381**	**542%**
Caixa líquido operacional	**97.356**	**50.480**	**46.876**	**93%**
Caixa líquido investimentos após incorporações	**(343.922)**	**(55.469)**	**(288.453)**	**520%**
Caixa líquido financiamento	**226.255**	**(596)**	**226.851**	**-38062%**
Geração líquida de caixa	**(20.311)**	**(5.585)**	**(14.726)**	**264%**
Saldo final de caixa	**34.630**	**2.975**	**31.655**	**1064%**

Endividamento

A Companhia encerrou o 2T21 com uma Dívida Bruta de R$ 422,8 milhões, aumento de 1.171% quando comparada com uma Dívida Bruta de R$ 33,3 milhões no 2T20. A variação é reflexo da emissão de debêntures e obtenção de empréstimos e financiamentos de longo prazo para suportar o crescimento da Companhia.

Endividamento

R$ Mil	2T21	2T20	2T21 (-) 2T20	
			Δ R$ mil	Δ %
Dívida bruta				
(-) Debêntures	191.568	-	191.568	-
(-) Empréstimos e financiamentos	231.216	33.252	197.964	595%
Total dívida bruta	**422.784**	**33.252**	**389.532**	**1171%**
(-) Caixa e equivalentes de caixa + Aplicações financeiras	(94.213)	(2.975)	(91.238)	3067%
Dívida líquida	**328.571**	**30.277**	**298.294**	**985%**
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado (Últimos Doze Meses)	**3,2**	**0,5**		

Considerando os recursos provenientes do IPO realizado em 21 de julho de 2021, a Companhia aumentou sua posição de caixa em R$ 683 milhões, passando para uma posição de caixa líquido de R$ 354,6 milhões e com ampla cobertura para seus compromissos de curto e longo prazo.

Endividamento - Pró Forma

R$ Mil	2T21 - Pró Forma
Dívida Bruta	
(-) Debêntures	191.568
(-) Empréstimos e Financiamentos	231.216
Total Dívida Bruta	**422.784**
(-) Caixa e equivalentes de caixa + Aplicações + TVM	(94.213)
(-) Caixa e equivalentes de caixa provenientes do IPO	(683.182)
Dívida Líquida	**(354.611)**
Dívida Líquida/EBITDA (Últimos Doze Meses)	**(3,4)**

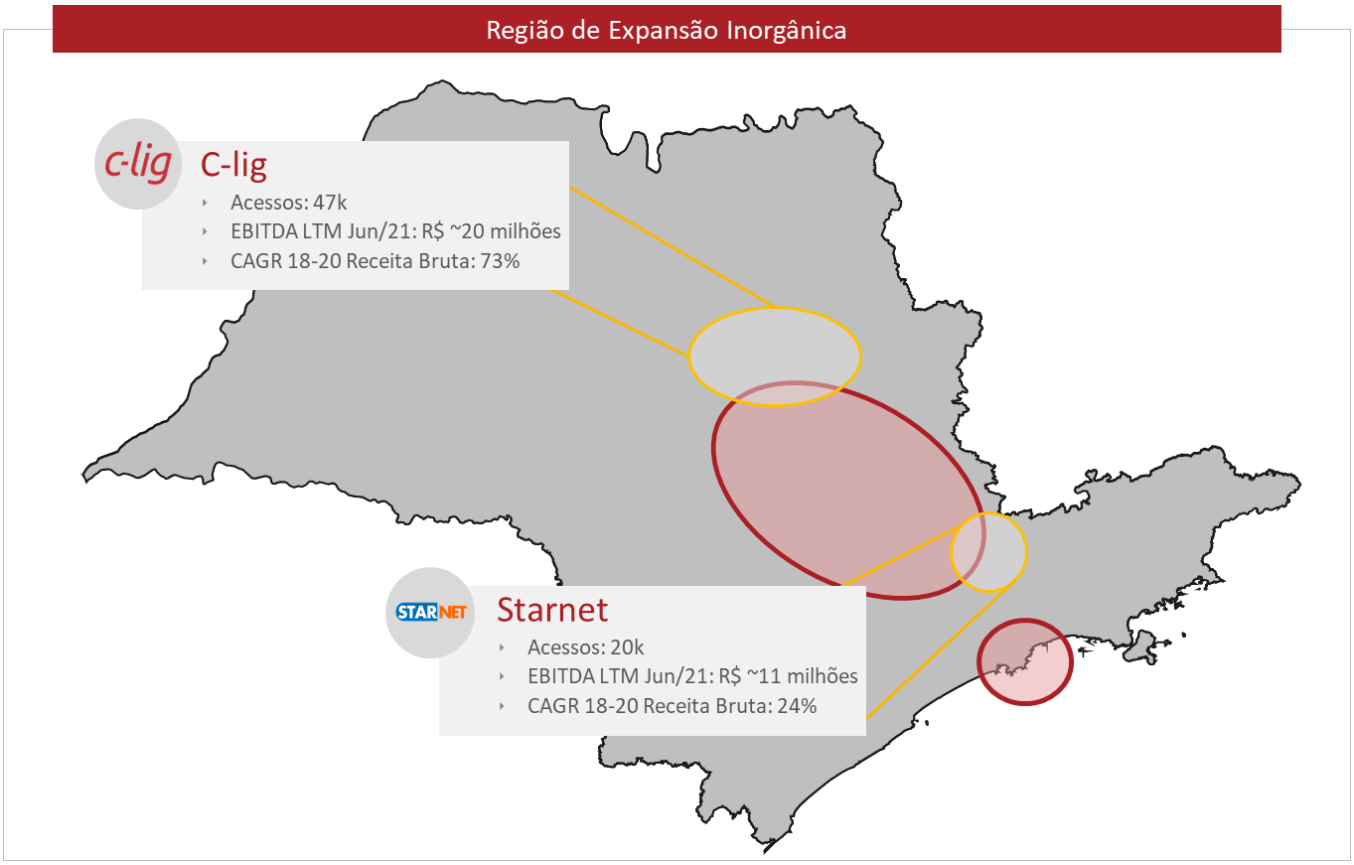
Aquisições

No 2T21, tivemos um importante movimento na nossa agenda de M&As, envolvendo (i) a conclusão da aquisição da C-LIG e (ii) a assinatura do Contrato de Compra e Venda com a Starnet (com posterior fechamento realizado em agosto de 2021).

Em 31 de maio de 2021, a Companhia concluiu a aquisição de 70% (setenta por cento) do capital social da C-Lig Telecomunicações S.A., uma operadora de telecom e provedora de internet banda larga em fibra ótica sediada na cidade de São Carlos. Com uma base de 46.500 assinantes e receita bruta total de aproximadamente R$ 50 milhões nos últimos doze meses encerrados em 30 de junho de 2021, a C-Lig presta serviços no interior do Estado de São Paulo, nos municípios de Araraquara, São Carlos, Américo Brasiliense e região.

Em 21 de maio de 2021, a Desktop realizou a assinatura do Contrato de Compra e Venda com a Starnet Telecomunicações Ltda. Com uma base de 20.130 assinantes e receita bruta total de aproximadamente R$ 30 milhões nos últimos doze meses encerrados em 30 de junho de 2021, a Starnet presta serviços no interior do Estado de São Paulo, nos municípios de Atibaia, Mairiporã, Bom Jesus dos Perdões, Jarinu, Piracaia e Nazaré Paulista.

Ambas 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.



Anexo

Balanço Patrimonial – Consolidado

R$ Mil	2T21	2T20
Ativo		
Ativo Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	34.630	2.975
Aplicações financeiras	57.638	3.656
Contas a receber de clientes	41.952	21.574
Contas a receber - Partes Relacionadas	767	-
Impostos a recuperar	8.122	3.266
Imposto de renda e contribuição social	702	1.965
Outros ativos	9.938	1.941
Total do ativo circulante	**153.749**	**35.377**
Não circulante		
Aplicações financeiras	1.945	1.876
Depósitos judiciais	1.710	508
Impostos a recuperar	26.325	8.262
Imposto de renda e contribuição social diferido	35.004	1.479
Outros ativos	8.190	2.729
Investimentos	24.812	-
Imobilizado	450.686	93.530
Direito de uso	13.734	4.833
Intangível	81.524	9.118
Total do ativo não circulante	**643.930**	**122.335**
Total do ativo	**797.679**	**157.712**
Passivo e patrimônio líquido		
Circulante		
Fornecedores	74.640	20.578
Contas a pagar - Partes relacionadas	7.178	-
Empréstimos e financiamentos	52.505	18.003
Debêntures	3.274	-
Obrigações sociais e trabalhistas	17.203	4.868
Obrigações tributárias	34.592	9.619
Imposto de renda e contribuição social	1.540	3.634
Passivo de arrendamento	1.965	573
Outras obrigações	2.160	776
Total do passivo circulante	**195.057**	**58.051**
Não circulante		
Contas a pagar - Partes relacionadas	28.872	-
Empréstimos e financiamentos	178.711	15.249
Debêntures	191.568	-
Passivo de arrendamento	12.943	4.719
Provisões para contingências	1.486	31
Outras obrigações	1.705	-
Total do passivo não circulante	**415.285**	**19.999**
Total do passivo	**610.342**	**78.050**
Patrimônio líquido		
Capital social	74.820	28.249
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	3.911
Reserva de capital	36.582	-
Reserva de lucros	65.597	39.027
Lucros acumulados	4.037	8.475
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas controladores	**181.036**	**79.662**
Patrimônio Líquido atribuído aos acionistas não controladores	6.301	-
Total do patrimônio líquido	**187.337**	**79.662**
Total do passivo e do patrimônio líquido	**797.679**	**157.712**

Demonstração de Resultado – Consolidado

R$ Mil	2T21	2T20	Δ R$ mil	Δ %	1S21	1S20	Δ R$ mil	Δ %
Receita bruta	**92.290**	**48.618**	**43.672**	**90%**	**165.980**	**93.325**	**72.655**	**78%**
(-) Impostos sobre as vendas	(18.801)	(10.137)	(8.664)	85%	(34.847)	(19.799)	(15.048)	76%
Receita líquida de serviços	**73.489**	**38.481**	**35.008**	**91%**	**131.133**	**73.526**	**57.607**	**78%**
(-) Custo dos serviços prestados	(18.880)	(8.480)	(10.400)	123%	(32.726)	(16.068)	(16.658)	104%
Lucro bruto	**54.609**	**30.001**	**24.608**	**82%**	**98.407**	**57.458**	**40.949**	**71%**
Margem bruta (%)	*74%*	*78%*		*(4) p.p.*	*75%*	*78%*		*(3) p.p.*
(-) Despesas comerciais	(5.414)	(2.054)	(3.360)	164%	(11.747)	(3.362)	(8.385)	249%
(-) Despesas gerais e administrativas	(22.708)	(8.598)	(14.110)	164%	(34.035)	(16.319)	(17.716)	109%
(+/-) Outras receitas (despesas) operacionais	1.004	59	945	1602%	1.242	(4.995)	6.237	-125%
(-) Depreciação e amortização	(12.097)	(4.568)	(7.529)	165%	(20.368)	(8.777)	(11.591)	132%
(-) Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(5.372)	(3.240)	(2.132)	66%	(10.079)	(8.402)	(1.677)	20%
(-) Resultado Financeiro	(7.903)	(1.500)	(6.403)	427%	(12.812)	(2.377)	(10.435)	439%
Lucro antes dos impostos	**2.119**	**10.100**	**(7.981)**	**-79%**	**10.608**	**13.226**	**(2.618)**	**-20%**
(+/-) IR/CS	(3.379)	(3.015)	(364)	12%	(6.594)	(4.751)	(1.843)	39%
Lucro líquido	**(1.260)**	**7.085**	**(8.345)**	**-118%**	**4.014**	**8.475**	**(4.461)**	**-53%**
Margem líquida (%)	*-2%*	*18%*		*(20) p.p.*	*3%*	*12%*		*(8) p.p*

EBITDA Ajustado (R$ Mil)	2T21	2T20	Δ R$ mil	Δ %	1S21	1S20	Δ R$ mil	Δ %
Lucro líquido	**(1.260)**	**7.085**	**(8.345)**	**-118%**	**4.014**	**8.475**	**(4.461)**	**-53%**
Resultado Financeiro	(7.903)	(1.500)	(6.403)	427%	(12.812)	(2.377)	(10.435)	439%
IR/CS	(3.379)	(3.015)	(364)	12%	(6.594)	(4.751)	(1.843)	39%
Depreciação e amortização	(12.097)	(4.568)	(7.529)	165%	(20.368)	(8.777)	(11.591)	132%
EBITDA (Instr. CVM 527/2012)[1]	**22.119**	**16.168**	**5.951**	**37%**	**43.788**	**24.380**	**19.408**	**80%**
Margem EBITDA (%)	*30%*	*42%*		*(12) p.p*	*33%*	*33%*		*0 p.p.*
Despesas não-recorrentes e/ou não-operacionais								
Honorários de especialistas em serviços	(9.522)	(4.982)	(4.540)	91%	(11.003)	(8.564)	(2.439)	28%
Baixa de imobilizado	-	-	-	-	-	(7.361)	7.361	-100%
Opções de compra de ações	(1.004)	-	(1.004)	-	(1.004)	-	(1.004)	-
EBITDA Ajustado[2]	**32.645**	**21.150**	**11.495**	**54%**	**55.795**	**40.305**	**15.490**	**38%**
Margem EBITDA Ajustado (%)	*44%*	*55%*		*(11) p.p.*	*43%*	*55%*		*(12) p.p.*

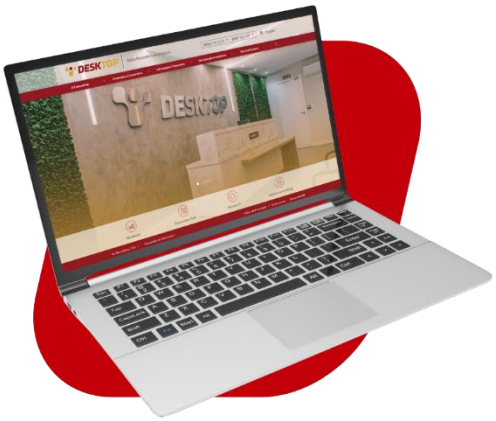
[1] ***EBITDA calculado conforme Instrução CVM 527/2012*** *(=a partir da soma do lucro líquido, impostos, resultado financeiro e depreciação).*
[2] ***EBITDA Ajustado*** *para excluir itens não-recorrentes que não devem ser considerados no cálculo de geração corrente de caixa operacional.*

Fluxo de caixa – Consolidado

R$ Mil	1S21	1S20	Δ R$ mil	Δ %
Saldo inicial de caixa	**54.941**	**8.560**	**46.381**	**542%**
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	**10.608**	**13.226**	**(2.618)**	**-20%**
Ajustes por:				
Provisões de juros sobre empréstimos, financiamentos e arrendamentos	9.024	2.907	6.117	210%
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	10.079	8.402	1.677	20%
Provisões para contingências	1.138	11	1.127	10245%
Depreciação e amortização	19.389	8.440	10.949	130%
Amortização direito de uso	979	366	613	167%
Rendimento de aplicações financeiras	(709)	(168)	(541)	322%
Plano de opção de ações	1.004	-	1.004	0%
Equivalência patrimonial	-	-	-	0%
Apropriação de comissão sobre debêntures	104	-	104	0%
Baixas de imobilizado e intangível	591	17.416	(16.825)	-97%
Lucro antes de IR e CS Ajustado	**52.207**	**50.600**	**1.607**	**3%**
Variações de ativos e passivos:				
Contas a receber de clientes	(22.777)	(8.189)	(14.588)	178%
Impostos a recuperar	(16.553)	(1.184)	(15.369)	1298%
Outros ativos	(12.246)	(1.526)	(10.720)	702%
Depósitos judiciais	(1.112)	79	(1.191)	-1508%
Fornecedores	49.370	9.764	39.606	406%
Obrigações sociais e trabalhistas	9.037	2.806	6.231	222%
Obrigações tributarias	22.053	2.695	19.358	718%
Partes relacionadas	27.553	(1.664)	29.217	-1756%
Outras obrigações	(1.139)	(38)	(1.101)	2897%
Caixa líquido gerado pelas operações	**106.393**	**53.343**	**53.050**	**99%**
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.763)	(1.658)	(1.105)	67%
Juros pagos	(6.274)	(1.205)	(5.069)	421%
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	**97.356**	**50.480**	**46.876**	**93%**
			-	
Fluxo de caixa das atividades de investimento:			-	
Aquisição em aplicações financeiras	(130.545)	(21.188)	(109.357)	516%
Resgastes em aplicações financeiras	98.382	21.175	77.207	365%
Aquisição de investimento	(24.812)	-	(24.812)	0%
Aquisições de imobilizado e intangível	(294.973)	(55.457)	(239.516)	432%
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	**(351.948)**	**(55.470)**	**(296.478)**	534%
Caixa e equivalentes de caixa oriundos de incorporações	8.026	1	8.025	802500%
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos após incorporações	**(343.922)**	**(55.469)**	**(288.453)**	**520%**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:				
Empréstimos, financiamentos e debêntures – captações	239.047	474	238.573	50332%
Empréstimos, financiamentos e debêntures – amortizações	(14.438)	(4.366)	(10.072)	231%
Comissões sobre debêntures	(2.536)	-	(2.536)	0%
Passivo de arrendamento – amortizações	(1.306)	(615)	(691)	112%
Participação de acionistas não controladores	5.488	-	5.488	0%
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	3.911	(3.911)	-100%
Caixa líquido gerado (aplicado nas) pelas atividades de financiamento	**226.255**	**(596)**	**226.851**	**-38062%**
Geração líquida de caixa	**(20.311)**	**(5.585)**	**(14.726)**	**264%**
Saldo final de caixa	**34.630**	**2.975**	**31.655**	**1064%**

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

DESKTOP