



# RELEASE DE RESULTADOS

# 3T21

**intelbras**

27 de Outubro de 2021

0.0011

## Destaques

A **Receita Operacional Líquida** foi de R\$758.978 mil no trimestre, representando um crescimento de 24,1% com relação ao mesmo período do ano anterior e 4,7% com relação ao trimestre anterior.

Nosso **Ebitda** atingiu o valor de R\$ 89.020 mil, 7,2% inferior ao trimestre anterior e 19,8% abaixo do apresentado no mesmo período do ano anterior.

O **ROIC (pre-tax)** relativo aos últimos doze meses, apurado no terceiro trimestre de 2021 foi de 31,6%, ficando 1,7p.p. abaixo do realizado trimestre anterior.

Nosso **Lucro Líquido** no trimestre foi de R\$88.360 mil, representando um crescimento de 3,6% com relação ao realizado no trimestre anterior e uma redução de 6,5% com relação ao apurado no ano anterior.



## Mensagem da Administração

Conforme previsto em nossos planos, iniciamos o segundo semestre de forma robusta. Observamos níveis de sell-out em nosso canal de distribuição acima dos anteriormente observados, em todos nossos segmentos de atuação e todos os nossos canais de comercialização apresentam crescimento se comparados ao segundo trimestre.

Diversos fatores adversos se mantêm presentes no ambiente de negócios, em especial a dificuldade no abastecimento e a logística internacional fragmentada e mais custosa, ambos já destacados nos primeiros períodos deste ano. Por outro lado, a companhia segue seu ritmo de crescimento e evolução de seus negócios, demonstrando uma eficiente gestão e capacidade de execução de seus planos.

No mês de julho iniciamos com sucesso a comercialização de nossa linha de automatizadores de portões, muito aguardada por nossos clientes. Já estamos presentes em todo o país, e capacitando em conjunto com nossa rede de distribuição novos revendedores e convertendo revendas da concorrência para nossa marca.

Ainda durante terceiro trimestre, anunciamos nosso acordo de colaboração com a empresa Qualcomm, líder mundial no desenvolvimento de soluções mobile e que nos permitirá contribuir para o desenvolvimento do mercado 5G no Brasil. Com este acordo, desenvolveremos e produziremos em nossas fábricas os módulos 5G e nossos produtos 5G que habilitarão a internet de alto desempenho para os assinantes banda larga, em conjunto com as principais operadoras e provedores de internet do país.

Neste trimestre ultrapassamos a receita operacional líquida reportada durante todo o ano de 2020, e concluirmos este ano ainda mais fortalecidos e presentes em nosso mercado de atuação. Mantemos nosso foco no abastecimento de materiais, no relacionamento com nossos canais e no desenvolvimento de um portfólio adequado ao mercado brasileiro, e já iniciamos a execução dos planos para 2022.



## Principais indicadores Financeiros

R\$ mil (exceto quando indicado)	3T21	2T21	AH%	3T20*	AH%
Receita operacional líquida	758.978	724.950	4,7%	611.548	24,1%
Lucro bruto	224.876	218.530	2,9%	201.196	11,8%
<i>Margem bruta</i>	29,6%	30,1%	-0,5p.p	32,9%	-3,3p.p
EBITDA	89.020	95.918	-7,2%	110.969	-19,8%
<i>Margem EBITDA</i>	11,7%	13,2%	-1,5p.p	18,1%	-6,4p.p
Lucro líquido	88.360	85.276	3,6%	94.542	-6,5%
<i>Margem Líquida</i>	11,6%	11,8%	-0,2p.p	15,5%	-3,9p.p
ROIC (pre-tax)	31,6%	33,3%	-1,7p.p	42,2%	-10,6p.p

\* Nota: 3T20 rerepresentado devido à contabilização do crédito financeiro da Lei de Informática



## Receita Operacional Líquida

O crescimento de receita operacional líquida apresentado pela companhia neste período se deve à robustez das operações do segmento de Segurança associada ao acelerado ritmo de crescimento de nosso segmento de Energia.

O montante apurado no período, de R\$758.978 mil, representa 24,1% acima do realizado no mesmo período do ano anterior e 4,7% superior ao apresentado no segundo trimestre.

Iniciamos o segundo semestre reforçando o compromisso de crescimento da companhia acima do histórico, e em linha com nossos planos de negócios.

## Lucro bruto

Embora o cenário seja desafiador do ponto de vista do aumento de custos, gerado principalmente pelo aumento do custo das matérias primas, do frete internacional e também da estabilização do câmbio em um patamar considerado alto, a companhia vem conseguindo reajustar seus preços e

manter sua margem bruta estabilizada. No terceiro trimestre, foi apurado o valor de R\$224.876 mil, levemente superior ao apurado no segundo trimestre de 2021, representando uma margem de 29,6% ou seja 0,5 ponto percentual abaixo do realizado no trimestre anterior.

R\$ mil (exceto quando indicado)	3T21	2T21	AH R\$	AH%	3T20*	AH%
Receita operacional líquida	758.978	724.950	34.028	4,7%	611.548	24,1%
Custo dos produtos vendidos	(534.102)	(506.420)	(27.682)	5,5%	(410.352)	30,2%
<b>Lucro bruto</b>	<b>224.876</b>	<b>218.530</b>	<b>6.346</b>	<b>2,9%</b>	<b>201.196</b>	<b>11,8%</b>

\* Nota: 3T20 rerepresentado devido à contabilização do crédito financeiro da Lei de Informática

Destaca-se aqui que no mesmo período do ano anterior, apurou-se uma margem bruta de 32,9%, que representava preços de venda já alinhados com o patamar de câmbio daquele momento, mas ainda com os custos defasados devido à apuração do custo médio de estoque, e às chegadas de matérias-primas importadas mês a mês que vinham recompondo nossos inventários e por consequência elevando mais lentamente os custos dos produtos vendidos. Desta forma, portanto, entende-se que a margem bruta da companhia está adequada e estável com relação ao planejado para o período.

## Despesas Operacionais

As despesas operacionais apresentaram um crescimento acima do crescimento da receita líquida e estão detalhadas na tabela abaixo:

R\$ mil (exceto quando indicado)	3T21	2T21	AH R\$	AH%	3T20	AH%
Com vendas	(95.013)	(80.003)	(15.010)	18,8%	(67.606)	40,5%
Administrativas e gerais	(47.493)	(46.323)	(1.170)	2,5%	(37.343)	27,2%
Outras (despesas)/receitas, líquidas	(7.742)	(3.373)	(4.369)	129,5%	8.722	188,8%
<b>Total</b>	<b>(150.248)</b>	<b>(129.699)</b>	<b>(20.549)</b>	<b>15,8%</b>	<b>(96.227)</b>	<b>56,1%</b>

As despesas com vendas, embora tenham crescido 18,8% com relação ao trimestre anterior, representam 12,5% da receita líquida do trimestre, um patamar ainda abaixo de 2019, período pré-pandemia, quando haviam representado 13,9%. Estamos investindo em equipes comerciais e planos de expansão para a manutenção do crescimento da companhia nos próximos anos.

Em outras despesas operacionais contabilizamos neste trimestre o valor de R\$ 5.862 mil devido à *mais valia* em decorrência da aquisição da empresa Khomp, após a conclusão do laudo de PPA (*Purchase Price Allocation*), base para a definição deste valor.

## EBITDA

Com as margens brutas estáveis, porém com a retomada da execução de algumas despesas que haviam sido interrompidas pela pandemia, o EBITDA da companhia foi impactado quando comparado ao apurado no trimestre anterior. O detalhamento das contas que compõem o cálculo do EBITDA está demonstrado abaixo:

R\$ mil (exceto quando indicado)	3T21	2T21	AH%	3T20	AH%
Lucro líquido	88.360	85.276	3,6%	94.542	-6,5%
(+/-) IR/CSLL	(4.011)	5.838	168,7%	11.874	-133,8%
(+/-) Resultado financeiro líquido	(9.721)	(2.283)	-325,8%	(1.447)	571,8%
(+) Depreciação	8.184	5.511	-48,5%	4.712	73,7%
(+) Amortização	6.208	1.576	-293,9%	1.288	382,0%
<b>EBITDA</b>	<b>89.020</b>	<b>95.918</b>	<b>-7,2%</b>	<b>110.969</b>	<b>-19,8%</b>
<b>% EBITDA</b>	<b>11,7%</b>	<b>13,2%</b>		<b>18,1%</b>	

O incremento das despesas comerciais foi o principal responsável pela queda no Ebitda, pois no mesmo período do ano anterior o cenário e o controle da pandemia não permitiam a execução de tais despesas. Estão sendo retomados os gastos com viagens e com a participação em feiras comerciais, bem como em eventos promocionais para as diversas linhas de produtos. Ainda, cabe destacar a estruturação das equipes comerciais para os planos de crescimento para os próximos períodos e as ações promocionais, que contribuem para reforçar o sell-out de nossas linhas de produtos.

O gráfico a seguir representa a evolução do Ebitda desde o terceiro trimestre do ano anterior:



## Resultado financeiro

O resultado financeiro positivo do período se deve principalmente à manutenção das receitas financeiras que somaram R\$20.645 mil formadas basicamente por (i) R\$10.188 mil como receita de aplicações financeiras e (ii) R\$9.288 mil pelos ajustes a valor presente de nossas contas com clientes e fornecedores. Maiores detalhes podem ser observados na tabela abaixo:

R\$ mil (exceto quando indicado)	3T21	2T21	AH%	3T20	AH%
Receita financeira	20.645	15.104	36,7%	8.181	152,4%
Despesa financeira	(11.106)	(12.240)	-9,3%	(12.285)	-9,6%
Variação cambial	182	(581)	-131,3%	5.551	-96,7%

As despesas financeiras se mantiveram no patamar do trimestre anterior. Com relação ao câmbio, em um ambiente de maior volatilidade, observa-se que nossa política de hedge praticamente zera a variação cambial, contribuindo com R\$182 mil ao resultado líquido.

## Lucro líquido

Nosso lucro líquido no período foi de R\$88.360 mil, representando uma margem líquida de 11,6% em linha com nossos planos e nosso histórico e 3,6% superior ao apurado no segundo trimestre deste ano.

Na composição final do lucro líquido se destaca além do resultado operacional do período, a receita financeira, descrita no capítulo anteriores. As despesas financeiras se mantiveram alinhadas com o histórico da companhia.

Mantemos nossa política de hedge sendo adequadamente executada, de forma que por mais um trimestre a variação cambial se anula.

## ROIC (pre-tax)

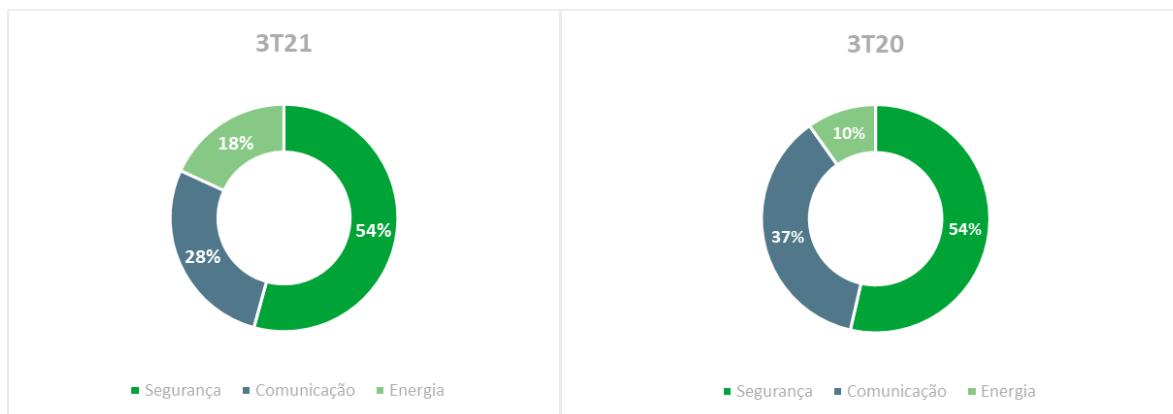
O ROIC (pre-tax) do trimestre acumula os resultados obtidos ao longo últimos doze meses, e seu cálculo está descrito na tabela abaixo:

R\$ mil (exceto quando indicado)	3T21	2T21	AH%	3T20	AH%
Lucro operacional antes do resultado financeiro	411.503	441.844		290.271	
Imposto de renda e contribuição social	(10.565)	(26.450)		21.905	
<b>NOPAT</b>	<b>400.938</b>	<b>415.394</b>	<b>-3,5%</b>	<b>312.176</b>	<b>28,4%</b>
(Caixa)/Dívida líquida	(551.466)	(501.368)		(140.961)	
Patrimônio líquido	1.853.995	1.827.433		829.235	
<b>Capital empregado</b>	<b>1.302.529</b>	<b>1.326.065</b>	<b>-1,8%</b>	<b>688.274</b>	<b>89,2%</b>
<b>ROIC</b>	<b>30,8%</b>	<b>31,3%</b>	<b>-0,5p.p</b>	<b>45,4%</b>	<b>-14,6p.p</b>
<b>ROIC Pre-tax</b>	<b>31,6%</b>	<b>33,3%</b>	<b>-1,7p.p</b>	<b>42,2%</b>	<b>-10,6p.p</b>

Observa-se uma leve queda com relação ao indicador apurado no trimestre anterior, mas alinhado com as expectativas da companhia, após captação de recursos no primeiro trimestre e execução dos planos de investimento propostos.



## Evolução do negócio por segmento de atuação



De forma geral, os três segmentos apresentaram um desempenho conforme o previsto. Destaque positivo para o segmento de energia que apresentou um faturamento 38,1% superior ao segundo trimestre e 128,7% acima do realizado no ano anterior e passou a representar 18% de nossa receita operacional líquida.

Conforme destacado nos trimestres anteriores, o segmento de comunicação vem sendo afetado de forma mais relevante na disponibilidade de material, especialmente chipsets, e de forma que no terceiro trimestre deste ano apresentou queda de volumes e faturamento.

Observa-se, portanto, que Energia representou 18% da receita operacional líquida no trimestre ocupando o espaço de Comunicação, que caiu de 37% para 28% no período.

Embora com alguma pressão nas margens de Segurança e Energia, devido aos aumentos frequentes de custos dos materiais, dos fretes internacionais e do câmbio, a companhia manteve sua margem bruta estável, com uma leve queda de 0,5 ponto percentual.

A seguir, os segmentos podem ser observados detalhadamente.

### Segurança

Nosso segmento de segurança continua apresentando um excelente desempenho, tanto na comparação anual como na comparação com o trimestre anterior.

SEGURANÇA	3T21	2T21	AH%	3T20*	AH%
Receita operacional líquida	411.831	377.630	9,1%	327.838	25,6%
Lucro Bruto	141.185	133.519	5,7%	120.813	16,9%
% Lucro Bruto	34,3%	35,4%	-1,1p.p	36,9%	-2,6p.p
Quantidades	5.987.191	5.383.417	11,2%	4.729.711	26,6%

\* Nota: 3T20 reapresentado devido à contabilização do crédito financeiro da Lei de Informática

Mesmo quando comparado a um trimestre muito forte, como o realizado no mesmo período do ano anterior, o segmento de segurança apresenta um acréscimo de receita de 14,7%, com aumento da quantidade vendida de 26,6%. É preciso destacar que a leve queda na margem ocorre mesmo com os constantes repasses de preços, que por sua vez não vêm limitando o segmento em ganhar espaço no mercado.

## Comunicação

Nosso segmento de comunicação foi o mais afetado pelas dificuldades de abastecimento. Ambas as unidades de negócios, Redes e Comunicação, concluíram o terceiro trimestre com pedidos em carteira, que não puderam ser atendidos por falta de material.

COMUNICAÇÃO	3T21	2T21	AH%	3T20*	AH%
Receita operacional líquida	209.403	247.607	-15,4%	233.487	-6,3%
Lucro Bruto	55.255	61.407	-10,0%	64.973	-15,0%
% Lucro Bruto	26,4%	24,8%	+1,6p.p	29,1%	-2,7p.p
Quantidades	2.912.418	3.761.703	-22,6%	3.473.056	-16,1%

\* Nota: 3T20 reapresentado devido à contabilização do crédito financeiro da Lei de Informática

Embora haja uma queda nas quantidades comercializadas, continuamos observando um mercado com forte demanda pelos equipamentos de comunicação. O leve incremento na margem se deve ao (i) mix de produtos comercializados e (ii) ao incremento de preços necessário devido aos aumentos de custos dos materiais.

## Energia

Ao longo de 2021, ambas Unidades de Negócio vêm se mantendo em um acelerado ritmo de crescimento e ganho de espaço no mercado, com destaque para Energia Solar, que dobrou seu volume de painéis comercializados quando comparado ao mesmo período do ano anterior.

ENERGIA	3T21	2T21	AH%	3T20*	AH%
Receita operacional líquida	137.744	99.713	38,1%	60.224	128,7%
Lucro Bruto	28.436	23.604	20,5%	15.410	84,5%
% Lucro Bruto	20,6%	23,7%	-3,1p.p	25,6%	-4,9p.p
Quantidades	932.385	957.227	-2,6%	682.390	36,6%

\* Nota: 3T20 reapresentado devido à contabilização do crédito financeiro da Lei de Informática

A queda na margem bruta se deve ao aumento da proporção de energia solar na composição da receita operacional líquida do segmento e também às pressões de aumentos de custos já destacadas anteriormente. Ambas as unidades estão gerindo suas políticas de preços observando

seus planos de crescimento e de entrega de resultados, que vem sendo mensalmente atingidos e superados.



## Posição de caixa e dívidas

Uma das características das nossas operações é a geração operacional de caixa. No entanto, estamos investindo em estoque para reduzir o impacto das dificuldades de abastecimento, de forma a proporcionar o crescimento da companhia. Este acréscimo em nosso estoque, que pode ser observado em nosso balanço patrimonial, de R\$175.155 mil, ocasionou a geração negativa de caixa operacional, conforme descrito na tabela abaixo:

R\$ mil (exceto quando indicado)	3T21	2T21	AH R\$
Caixa	947.744	927.421	20.323
Operacional (Outros)	(40.043)	(202.954)	162.911
Atividade investimento	(193.295)	(142.463)	(50.832)
Atividade financiamento	428.101	519.857	(91.756)

Nossa posição final de caixa, por outro lado, aumentou em R\$20.323 mil. Nosso caixa robusto nos permite manter nossas atividades de investimento, nosso ritmo acelerado de crescimento, e a evolução do caixa pode ser vista no gráfico a seguir:



Matemos nossas dívidas adequadas às operações e aos planos futuros da companhia. A tabela a seguir detalha o perfil da dívida da companhia:

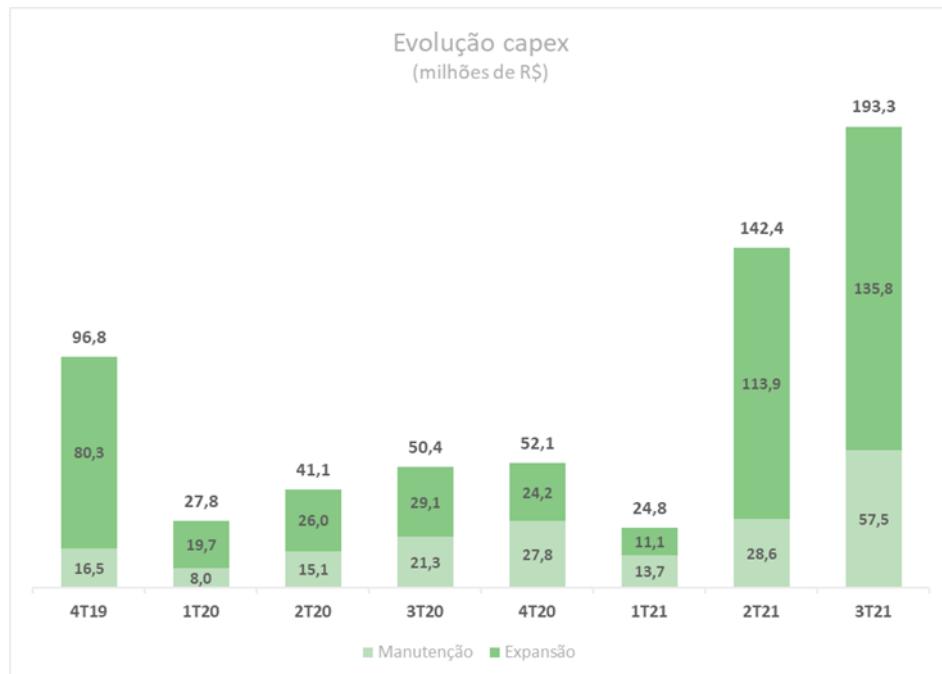
INSTITUIÇÃO	30/09/21		31/06/21		30/09/20 Principal + encargos
	Principal + encargos	Juros + pagamentos	Principal + encargos	Juros + pagamentos	
BNDES	103.164	(4.803)	107.967	(13.407)	121.374
FINEP	187.887	(6.315)	194.202	45.301	148.901
Bancos privados	105.227	(18.657)	123.884	(83.882)	207.766
<b>TOTAL EMPRÉSTIMOS</b>	<b>396.278</b>	<b>(29.775)</b>	<b>426.053</b>	<b>(51.988)</b>	<b>478.041</b>

\* NOTA: valores da tabela em R\$ mil

No terceiro trimestre, não houve nova captação.



## CAPEX



A companhia vem seguindo seu plano de expansão, com investimentos nas fábricas de SC, MG e AM, como pode ser observado no gráfico acima. Do ponto de vista do CAPEX de manutenção, embora seja observado um aumento, o valor apurado está em linha com o histórico da companhia, de aproximadamente 2,5% da receita operacional líquida do período.

## Perspectivas

Nosso mercado de atuação tem se mostrado receptivo às estratégias de atuação da companhia. Vemos, com excelentes perspectivas o início do quarto trimestre.

Iniciamos o desenvolvimento de nossa linha de produtos 5G e vamos acompanhar o leilão 5G previsto para o mês de novembro, o que deve proporcionar o início da comercialização de nossa linha de produtos 5G no segundo semestre de 2022.

Mantemos nossa atenção e dedicação incansável de todas as equipes de suprimentos no processo de abastecimento, mantendo nossos níveis de estoque e produção adequados com nossos planos de crescimento tanto para o ano de 2021 quanto para o ano de 2022, que já teve seus negócios devidamente iniciados do ponto de vista de suprimentos.

Concluiremos o ano de 2021 com a perspectiva de iniciar um novo período de novas conquistas e maior presença nacional de nossa marca, em todos nossos segmentos de atuação.

## Apresentação dos resultados 3T21

Dia 28.10.2021 às 11h00

<https://tenmeetings.com.br/call-de-resultados/portal/#/home?webinar=91458598540>

Demonstração do resultado do Exercício	3T21	2T21	3T20
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>758.978</b>	<b>724.950</b>	<b>611.548</b>
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(534.102)	(506.420)	(410.352)
<b>Lucro bruto</b>	<b>224.876</b>	<b>218.530</b>	<b>201.196</b>
Receitas (despesas) operacionais			
Com vendas	(95.013)	(80.003)	(67.606)
Administrativas e gerais	(47.493)	(46.323)	(37.343)
Participação dos empregados	-	-	-
Equivalência patrimonial	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(7.742)	(3.373)	8.722
	(150.248)	(129.699)	(96.227)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>74.628</b>	<b>88.831</b>	<b>104.969</b>
Receitas financeiras	20.645	15.104	8.181
Despesas financeiras	(11.106)	(12.240)	(12.285)
Variação cambial líquida	182	(581)	5.551
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>84.349</b>	<b>91.114</b>	<b>106.416</b>
Imposto de renda e contribuição social	(5.871)	(1.670)	(430)
Imposto de renda e contribuição social diferido	9.882	(4.168)	(11.444)
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>88.360</b>	<b>85.276</b>	<b>94.542</b>

Balanço Patrimonial	30/09/2021	30/06/2021	30/06/2020
<b>Ativo</b>			
<b>Ativo circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	947.744	927.421	619.002
Títulos e valores mobiliários	4.331	4.279	1.160
Contas a receber de clientes	579.329	580.769	458.286
Estoques	958.112	782.752	496.774
Tributos a recuperar	51.934	105.172	39.232
Despesas antecipadas	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	8.896	-	18.231
Outros créditos	13.262	9.343	7.521
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>2.563.608</b>	<b>2.409.736</b>	<b>1.640.206</b>
<b>Ativo não circulante</b>			
Títulos e valores mobiliários	9.936	10.995	3.480
Contas a receber de clientes	2.256	1.029	3.391
Depósitos judiciais	18.531	18.393	11.750
Tributos diferidos	29.145	35.855	30.494
Tributos a recuperar	3.072	2.928	27.531
Despesas antecipadas	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Outros créditos	2.103	2.291	3.556
Investimentos	3.230	3.248	2.269
Direito de uso	9.018	9.397	-
Imobilizado	348.456	309.557	246.712
Intangível	158.935	143.588	85.957
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>584.682</b>	<b>537.281</b>	<b>415.140</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>3.148.290</b>	<b>2.947.017</b>	<b>2.055.346</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Passivo circulante</b>			
Fornecedores	609.637	402.460	561.243
Financiamentos e empréstimos	141.785	147.440	162.099
Arrendamento Mercantil	3.278	1.792	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	12.807	-
Salários, encargos e participações a pagar	101.926	108.767	70.514
Tributos a recolher	2.666	24.135	24.851
Provisão para garantias	16.632	15.919	13.623
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	751	723	401
Juros sobre capital próprio/dividendos	-	8.362	2.168
Comissão a pagar	1.347	1.083	-
Outras contas a pagar	81.777	59.468	45.003
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>959.799</b>	<b>782.956</b>	<b>879.902</b>
<b>Passivo não circulante</b>			
Financiamentos e empréstimos	254.493	278.613	315.942
Arrendamento Mercantil	6.143	7.865	-
Tributos a recolher	15.947	15.848	11.205
Tributos diferidos	-	-	-
Provisão para garantias	-	-	-
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	15.890	15.274	9.441
Investimentos com passivo a descoberto	-	-	-
Outras contas a pagar	16.128	19.028	9.621

<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>334.496</b>	<b>336.628</b>	<b>346.209</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	1.074.500	1.074.500	350.000
Reserva de capital	(26.701)	(26.701)	-
Ações em tesouraria	-	-	-
Dividendos adicionais propostos	(53.913)	(9.838)	-
Reserva de lucros	576.835	576.835	453.492
Lucros acumulados	264.226	174.928	-
Ajustes de avaliação patrimonial	(489)	25.476	25.681
Ajustes acumulados de conversão	178	57	62
<b>Patrimônio líquido atribuível aos acionistas da controladora</b>	<b>1.834.636</b>	<b>1.815.257</b>	<b>829.235</b>
Participação de não controladores	19.359	12.176	-
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>1.853.995</b>	<b>1.827.433</b>	<b>-</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>3.148.290</b>	<b>2.947.017</b>	<b>2.055.346</b>

Demonstração do Fluxo de Caixa	30/09/2021	30/06/2021	30/06/2020
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
<b>Lucro antes dos impostos</b>	<b>262.993</b>	<b>178.644</b>	<b>99.065</b>
Ajustes para:			
Juros provisionados e variação cambial sobre empréstimos	6.326	(1.918)	41.384
Juros provisionados e variação cambial sobre arrendamentos	295	32	-
Depreciação	18.583	10.399	12.644
Amortização	9.232	3.024	3.825
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-
Resultado na baixa de ativos	-	-	-
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	2.665	2.021	2.865
Provisão para perda de crédito esperada	(140)	(1.404)	914
Provisão para perdas com estoques	9.949	9.399	674
Créditos tributários e atualização monetária	(75.689)	(50.147)	-
Ajuste a valor presente	4.739	(1.413)	(2.409)
Provisão descontos comerciais	2.851	(1.971)	3.418
Provisão para garantias	1.972	1.259	904
Aumento (redução) em Instrumentos financeiros derivativos	(14.912)	6.791	-
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixado	4.865	2.584	7.072
	<b>233.729</b>	<b>157.300</b>	<b>170.356</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>			
(Aumento) redução em contas a receber de clientes	(37.587)	(33.246)	(95.712)
(Aumento) em estoques	(347.084)	(171.929)	(61.834)
(Aumento) em tributos a recuperar	176.881	98.245	(22.925)
(Aumento) redução em depósitos judiciais	(6.806)	(6.668)	(217)
(Aumento) em outros ativos	(8.063)	(5.437)	1.135
(Redução) aumento em fornecedores	(63.326)	(269.842)	171.523
(Redução) aumento em salários, encargos e participação a pagar	(3.563)	3.278	16.435
(Redução) em tributos a recolher	(1.020)	24.655	21.669
Imposto de renda e contribuição social pagos	(3.316)	(1.750)	(1.264)
Aumento em contas a pagar por aquisição de empresa	-	-	-
Aumento em outras contas a pagar	22.112	2.440	12.879
	<b>(38.043)</b>	<b>(202.954)</b>	<b>212.045</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>			
Aquisições de investidas, líquidas do caixa adquirido	(81.608)	(81.608)	(7.962)

Aquisições de bens dos ativos imobilizados	(98.352)	(54.817)	(40.481)
(Aquisições) baixas de outros investimentos	-	(42)	(449)
Recebimento pela venda do imobilizado	-	-	-
Aumento de capital em investida	-	-	-
(Aquisição) ou perdas em investimentos	-	-	-
Caixa proveniente de combinação de negócios	-	-	-
 Aquisições de bens dos ativos intangíveis	 (13.335)	 (5.996)	 (2.002)
 <b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	 <b>(193.295)</b>	 <b>(142.463)</b>	 <b>(50.894)</b>
 <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	 -	 -	 -
Empréstimos concedidos - Partes Relacionadas	-	-	-
Empréstimos recebidos - Partes Relacionadas	-	-	-
Empréstimos tomados	-	-	260.329
 Empréstimos pagos (principal)	 (105.728)	 (70.815)	 (171.615)
 Empréstimos pagos (juros)	 (19.420)	 (13.360)	 (12.071)
Pagamento de arrendamento (principal)	(297)	(59)	-
Pagamento de arrendamento (Juros)	(147)	(40)	-
Aumento de capital	724.500	724.500	-
 Emissão de ações	 (40.456)	 (40.456)	 -
 Dividendos pagos	 (93.979)	 (49.903)	 -
 Juros sobre o capital próprio pagos	 (38.372)	 (30.010)	 (20.420)
 <b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos</b>	 <b>426.101</b>	 <b>519.857</b>	 <b>56.223</b>
 <b>Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	 <b>194.763</b>	 <b>174.440</b>	 <b>217.374</b>
 Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	 752.981	 752.981	 401.628
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	 947.744	 927.421	 619.002



**intelbras**

Sempre próxima

## Relação com Investidores



[ri.intelbras.com.br](http://ri.intelbras.com.br)



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



# EARNINGS RELEASE

# 3Q21

**intelbras**

October 27<sup>th</sup> 2021

0.0011

## Highlights

**Net Operating Revenue** was R\$758,978 thousand this quarter, representing a growth of 24.1% compared to the same period of the previous year and 4.7% compared to the previous quarter.

Our **Ebitda** reached R\$89,020 thousand, 7.2% lower than the previous quarter and 19.8% below the same period of the previous year.

The **ROIC (pre-tax)** for the last twelve months, calculated in the third quarter of 2021, was 31.6%, 1.7 p.p. below the previous quarter.

Our **Net Income** in the quarter was R\$88,360 thousand, representing a growth of 3.6% compared to the previous quarter and a reduction of 6.5% compared to the previous year.

---

## Management Message

As per our plans, the second half started in a strong way. We see our sell-out levels in the distribution channel above those previously observed, in all our operating segments. All our sales channels show growth compared to the second quarter.

Several adverse factors remain in our business environment, especially the difficulty in the supplies and the fragmented and more costly international logistics, both already highlighted in the first periods of this year. On the other hand, the company keeps its growth pace and evolution of its business, demonstrating an efficient management and the ability to execute its plans.

In July, we successfully introduced our line of gate automation, which our customers have been waiting for. We are already present throughout the country, and together with our distribution network, we are training new resellers and converting competitors' resellers to our brand.

In addition, during the third quarter, we announced our collaboration agreement with Qualcomm, a world leader in the development of mobile solutions, which will allow us to contribute to the development of the 5G market in Brazil. With this agreement, we will develop and produce in our factories the 5G modules and our 5G products that will enable high-performance internet for broadband subscribers, in cooperation with the main operators and internet providers in the country.

This quarter, we overcame the net operating revenue reported for the entire year of 2020, and we will finish this year even stronger and present in our market. We maintain our focus on the supply of materials, on the relationship with our channels and on the development of a portfolio aiming the Brazilian market, and we have already started the execution of plans for 2022.



## Main Financial Indicators

R\$ thousands	3Q21	2Q21	Δ%	3Q20	Δ%
Net operating revenue	758,978	724,950	4,7%	611,548	24,1%
Gross profit	224,876	218,530	2,9%	201,196	11,8%
Gross Margin	29,6%	30,1%	-0,5p.p	32,9%	-3,3p.p
EBITDA	89,020	95,918	-7,2%	110,969	-19,8%
EBITDA Margin	11,7%	13,2%	-1,5p.p	18,1%	-6,4p.p
Profit for the period	88,360	85,276	3,6%	94,542	-6,5%
Net Profit Margin	11,6%	11,8%	-0,1p.p	15,5%	-3,8p.p
ROIC (pre-tax)	31,6%	33,3%	-1,7p.p	42,2%	-10,6p.p

\* Note: 3Q20 resubmitted due to the accounting of the financial credit of the IT Law



## Net Operating Revenue

The net operating revenue growth presented by the company in this period is due to the strong operations of the Security segment associated with the accelerated pace of growth in our Energy segment.

The amount reported in the period, of R\$758,978 thousand, represents 24.1% above that realized in the same period of the previous year and 4.7% higher than the number presented in the second quarter.

We started the second half of the year reinforcing the company's commitment to the growth above our history, and in line with our business plans.

## Gross profit

Although the scenario is challenging from the costs management point of view, generated mainly by the cost increase of raw materials, international freight and also the stabilization of the foreign exchange rate at a level considered high, the company has been able to adjust its prices and maintain its gross margin stabilized. In the third quarter, the amount of R\$224,876 thousand was reported, slightly higher than in the second quarter of 2021, representing a margin of 29.6%, that is 0.5 percentage point lower than the previous quarter.

R\$ thousands	3Q21	2Q21	Δ R\$	Δ%	3Q20	Δ%
Net operating revenue	758,978	724,950	34,028	4,7%	611,548	24,1%
Cost of sales and services	(534,102)	(506,420)	(27,682)	5,5%	(410,352)	30,2%
Gross profit	224,876	218,530	6,346	2,9%	201,196	11,8%

\* Note: 3Q20 resubmitted due to the accounting of the financial credit of the IT Law

It worths to note that in the same period of the previous year, a gross margin of 32.9% was reported, which represented sales prices table already in line with the exchange rate level at that time, but still with lagged costs due to the calculation of the average cost inventory, and the month-to-month arrivals of imported raw materials that had been rebuilding our inventories and, consequently, slowly increasing the cost of goods sold. Therefore, it is understood that the company's gross margin is adequate and stable in relation to what was planned for the period.

## Operational Expenses

Operating expenses grew above net revenue growth and are detailed in the table below:

R\$ thousands	3Q21	2Q21	Δ R\$	Δ%	3Q20	Δ%
Selling expenses	(95,013)	(80,003)	(15,010)	18.8%	(67,606)	40.5%
General and administrative expenses	(47,493)	(46,323)	(1,170)	2.5%	(37,343)	27.2%
Other operating expenses, net	(7,742)	(3,373)	(4,369)	-129.5%	8,722	188.8%
<b>Operating income (expenses)</b>	<b>(150,248)</b>	<b>(129,699)</b>	<b>(20,549)</b>	<b>15.8%</b>	<b>(96,227)</b>	<b>56.1%</b>

Selling expenses, although they grew 18.8% compared to the previous quarter, represent 12.5% of the quarter's net revenue, a level still below 2019, a pre-pandemic period, when they had represented 13.9%. We are investing in sales teams and expansion plans to maintain the company's growth in the coming years.

In other operating expenses, we reported in this quarter the amount of R\$5,862 thousands due to the capital gain arising from the acquisition of the company Khomp, after the conclusion of the PPA (Purchase Price Allocation) report, the basis for defining this amount.

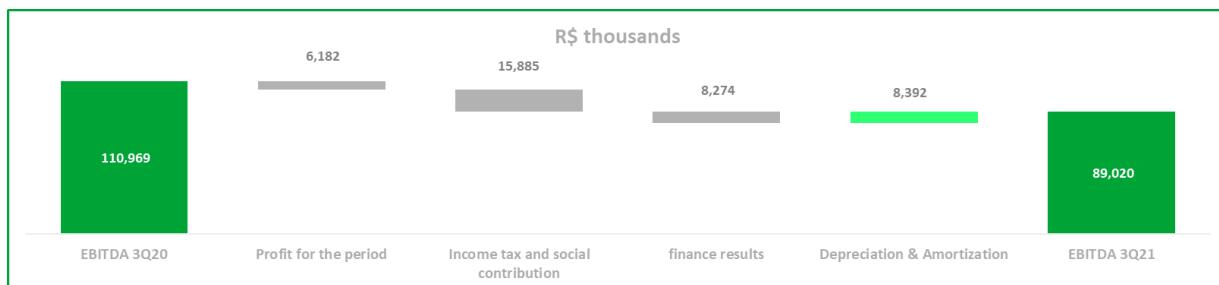
## EBITDA

With stable gross margins, but resuming the execution of some expenses that had been interrupted during the pandemic, the company's EBITDA was impacted when compared to the previous quarter. The details of the accounts that build up the EBITDA calculation are shown below:

R\$ thousands	3Q21	2Q21	Δ%	3Q20	Δ%
Profit for the period	88,360	85,276	3,6%	94,542	-6,5%
(+/-) income tax and social contribution	(4,011)	5,838	-168,7%	11,874	-133,8%
(+/-) Net finance results	(9,721)	(2,283)	325,8%	(1,447)	571,8%
(+) Depreciation	8,184	5,511	48,5%	4,712	73,7%
(+) Amortization	6,208	1,576	293,9%	1,288	382,0%
<b>EBITDA</b>	<b>89,020</b>	<b>95,918</b>	<b>-7,2%</b>	<b>110,969</b>	<b>-19,8%</b>
<b>% EBITDA</b>	<b>11,7%</b>	<b>13,2%</b>		<b>18,1%</b>	

The increase in selling expenses was the main responsible for the drop in Ebitda, as in the same period of the previous year. The scenario and the control of the pandemic limited the execution of such expenses. Travel expenses and trade shows are being resumed, as well as promotional events for the various product lines. It is also worth highlighting the structuring of the sales teams for the growth plans for the coming periods and the promotional actions, which contribute to reinforce the sell-out of our product lines.

The graph below represents the evolution of Ebitda since the third quarter of the previous year:



## Financial Results

The positive financial result for the period is mainly due to the financial income, which totaled R\$20,645 thousand, basically consisting of (i) R\$10,188 thousand as income from financial investments and (ii) R\$9,288 thousand from adjustments to present value of our accounts receivables with customers and accounts payable with suppliers. More details can be seen in the table below:

R\$ thousands	3Q21	2Q21	Δ%	3Q20	Δ%
Finance income	20,645	15,104	36,7%	8,181	152,4%
Finance costs	(11,106)	(12,240)	-9,3%	(12,285)	-9,6%
Exchange gains (losses), net	182	(581)	-131,3%	5,551	-96,7%

Financial expenses remained at the level of the previous quarter. With regard to the exchange rate, in an environment of greater volatility, it is observed that our hedge policy practically zeroes the exchange rate variation, contributing R\$182 thousand to the net result.

## Net income

Our net income for the period was R\$88,360 thousand, representing a net margin of 11.6%, in line with our plans and our track record, and 3.6% higher than in the second quarter of this year.

In the final composition of net income, in addition to the ebit for the period, the financial income, described in the previous chapter, stands out. Financial expenses remained in line with the company's history.

We keep our hedge policy being properly executed, so that for another quarter the exchange rate variation is canceled.

## ROIC (pre-tax)

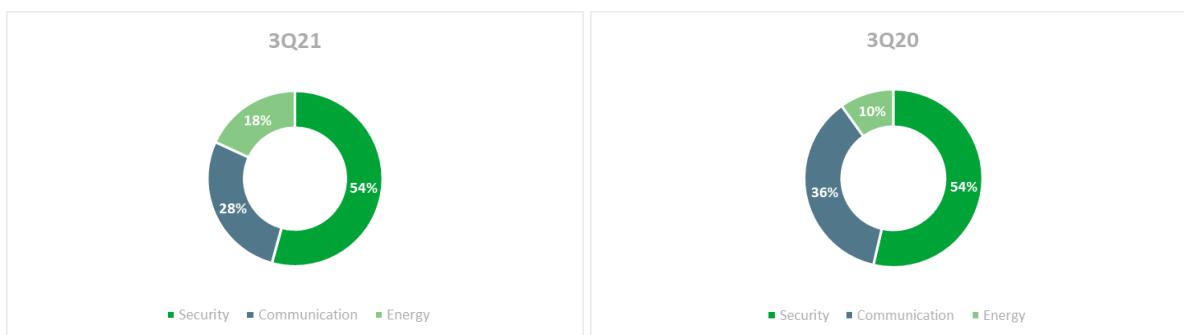
The ROIC (pre-tax) for the quarter accumulates the results obtained over the last twelve months, and its calculation is described in the table below:

R\$ thousands	3Q21	2Q21	Δ%	3Q20	Δ%
Operating profit before finance income (costs)	411,503	441,844		290,271	
Income tax and social contribution	(10,565)	(26,450)		21,905	
<b>NOPAT</b>	<b>400,938</b>	<b>415,394</b>	<b>-3,5%</b>	<b>312,176</b>	<b>28,4%</b>
Net cash	(551,466)	(501,368)		(140,961)	
Equity	1853,995	1827,433		829,235	
<b>Capital employed</b>	<b>1302,529</b>	<b>1326,065</b>	<b>-1,8%</b>	<b>688,274</b>	<b>89,2%</b>
<b>ROIC</b>	<b>30,8%</b>	<b>31,3%</b>	<b>-0,5p.p</b>	<b>45,4%</b>	<b>-14,6p.p</b>
<b>ROIC Pre-tax</b>	<b>31,6%</b>	<b>33,3%</b>	<b>-1,7p.p</b>	<b>42,2%</b>	<b>-10,6p.p</b>

There is a slight drop in relation to the indicator calculated in the previous quarter, but in line with the company's expectations, after raising funds in the first quarter and executing the proposed investment plans..



## Business evolution per segment



In general, the three segments performed as expected. A positive highlight for the energy segment, which had sales 38.1% higher than the second quarter and 128.7% higher than the previous year, representing 18% of our net operating revenue.

As highlighted in previous quarters, the communication segment has been affected more significantly in the availability of material, especially chipsets, and so in the third quarter of this year it presented a drop in volumes and revenues.

It can be seen, therefore, that Energy represented 18% of the net operating revenue in the quarter, occupying the Communication space, which fell from 37% to 28% in the period.

Although with some pressure on Security and Energy margins, due to frequent increases in material costs, international freight and foreign exchange, the company kept its gross margin stable, with a slight drop of 0.5 percentage point.

Below, the segments can be observed in detail:

### Security

Our security segment continues to show excellent performance, both year-on-year and quarter-over-quarter:

Security	3Q21	2Q21	Δ%	3Q20*	Δ%
Net operating revenue	411,831	377,630	9,1%	327,838	25,6%
Gross profit	141,185	133,519	5,7%	120,813	16,9%
% Gross profit	34,3%	35,4%	-1,1p.p	36,9%	-2,6p.p
Quantities	5,987,191	5,383,417	11,2%	4,729,711	26,6%

\* Note: 3Q20 resubmitted due to the accounting of the financial credit of the IT Law

Even when compared to a very strong quarter, such as that carried out in the same period of the previous year, the security segment presented an increase in revenue of 14.7%, with an increase in

the quantity of 26.6%. It is important to note that the slight drop in the margin occurs even with the constant price increases, which have not limited the segment to gain space in the market.

## Communication

Our communication segment was the most affected by supply difficulties. Both business units, Networks and Communication, concluded the third quarter with orders in the backlog, which could not be fulfilled due to lack of material.

Communication	3Q21	2Q21	Δ%	3Q20*	Δ%
Net operating revenue	209,403	247,607	-15,4%	223,487	-6,3%
Gross profit	55,255	61,407	-10,0%	64,973	-15,0%
% Gross profit	26,4%	24,8%	+1,6p.p	29,1%	-2,7p.p
Quantities	2,912,418	3,761,703	-22,6%	3,473,056	-16,1%

\* Note: 3Q20 resubmitted due to the accounting of the financial credit of the IT Law

Although there is a reduction in the quantities sold, we continue to see a market with strong demand for communication equipment. The slight increase in the margin is due to (i) the mix of products sold and (ii) the necessary price increase due to the increase in material costs.

## Energy

Throughout 2021, both Business Units have been maintaining an accelerated pace of growth and gain in market space, with emphasis on Solar Energy, which doubled its volume of panels sold when compared to the same period of the previous year.

Energy	3Q21	2Q21	Δ%	3Q20*	Δ%
Net operating revenue	137,744	99,713	38,1%	60,224	128,7%
Gross profit	28,436	23,603	20,5%	15,410	84,5%
% Gross profit	20,6%	23,7%	-3,0p.p	25,6%	-4,9p.p
Quantities	932,385	957,227	-2,6%	682,390	36,6%

\* Note: 3Q20 resubmitted due to the accounting of the financial credit of the IT Law

The drop in gross margin is due to the increase in the share of solar energy in the composition of the segment's net operating revenue and also due to the pressures of cost increases, as highlighted above. Both units are managing their pricing policies, observing their plans for growth and delivery of results, which have been monthly reached and exceeded.

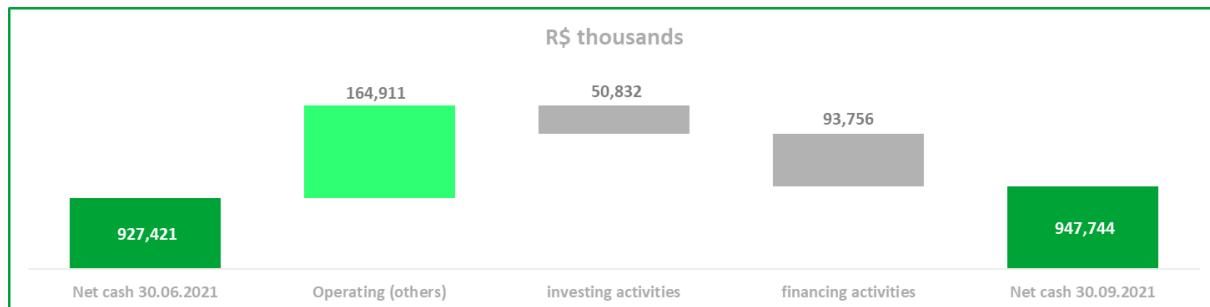


## Cash and debt position

One of the key figures of our business is the positive operating cash flow. However, we are investing in inventory to reduce the impact of supply difficulties in order to support the company's growth. This increase in our inventory, which can be seen in our balance sheet, of R\$175,155 thousand, kept the negative generation of operating cash, as described in the table below:

R\$ thousands	3Q21	2Q21	Δ R\$
Cash and cash equivalents	947,744	927,421	20,323
Operating (others)	(38,043)	(202,954)	164,911
Net cash used in investing activities	(193,295)	(142,463)	(50,832)
Net cash provided by financing activities	426,101	519,857	(93,756)

Our final cash position, on the other hand, increased by R\$20,323 thousand. Our robust cash position allows us to maintain our investment activities, our fast pace of growth, and the evolution of cash can be seen in the graph below



We maintain our debts according to the company's operations and future plans. The table below details the company's debt profile:

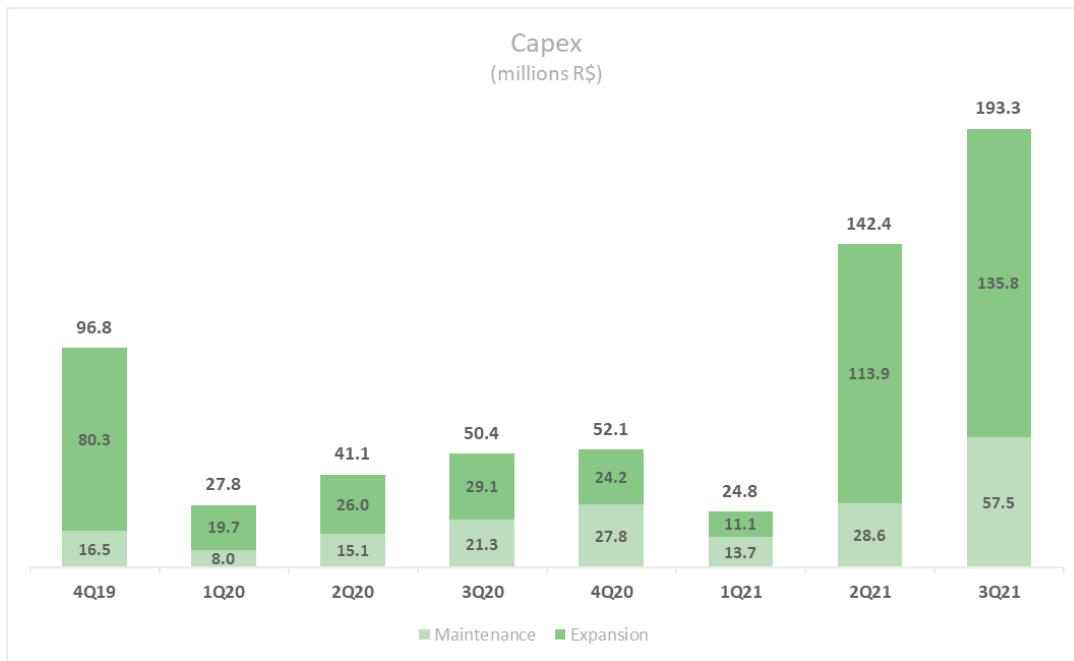
Bank	09/30/21		06/30/21		09/30/20
	Principal + charges	Interest + payments	Principal + charges	Interest + payments	Principal + charges
BNDES	103.164	(4.803)	107.967	(13.407)	121.374
FINEP	187.887	(6.315)	194.202	45.301	148.901
Private Banks	105.227	(18.657)	123.884	(83.882)	207.766
TOTAL	396.278	(29.775)	426.053	(51.988)	478.041

\* NOTE: values in R\$ thousands

In the third quarter, there was no new funding.



## CAPEX



The company has been following its expansion plan, with investments in factories in SC, MG and AM, as can be seen in the chart above. From the point of view of maintenance CAPEX, although an increase is observed, the amount calculated is in line with the company's history, of approximately 2.5% of the net operating revenue for the period.

## Perspectives

Our market has been accepting positively the company's operating strategies. We see the beginning of the fourth quarter with excellent perspectives.

We have started the development of our 5G products line and we will follow the 5G bid scheduled to November, which should release the beginning of the sales of our 5G products line in the second half of 2022.

We maintain our deep attention and dedication of all supply teams in the supply process, keeping our inventory and production levels adequate with our growth plans for both years 2021 and 2022. Next year has already had its businesses already started from a supply chain perspective.

We will finish 2021 with the perspective of starting a new period of new achievements and greater national presence of our brand, in all our operating segments.

## Earnings release conference

10.28.2021 at 11h00 BRT

<https://tenmeetings.com.br/call-de-resultados/portal/#/home?webinar=91458598540>

Statements of income	3Q21	2Q21	3Q20
<b>Net operating revenue</b>	<b>758,978</b>	<b>724,950</b>	<b>611,548</b>
Cost of sales and services	(534,102)	(506,420)	(410,352)
<b>Gross profit</b>	<b>224,876</b>	<b>218,530</b>	<b>201,196</b>
<b>Operating income (expenses)</b>			
Selling expenses	(95,013)	(80,003)	(67,606)
General and administrative expenses	(47,493)	(46,323)	(37,343)
Share of profit (loss) of subsidiaries	-	-	-
Equity	-	-	-
Other operating (expenses) income, net	(7,742)	3,373	8,722
	(150,248)	(129,699)	(96,227)
<b>Operating profit before finance income (costs)</b>	<b>74,628</b>	<b>88,831</b>	<b>104,969</b>
Finance income	20,645	15,104	8,181
Finance costs	(11,106)	(12,240)	(12,285)
Exchange gains (losses), net	182	(581)	(5,551)
<b>Profit before taxes</b>	<b>84,349</b>	<b>91,114</b>	<b>106,416</b>
Current income tax and social contribution	(5,871)	(1,670)	(430)
Deferred income tax and social contribution	98,882	(4,168)	(11,444)
<b>Profit for the year</b>	<b>88,360</b>	<b>85,276</b>	<b>94,542</b>

	Balance sheets	9/30/2021	6/30/2021	6/30/2020
<b>Assets</b>				
<b>Current assets</b>				
Cash and cash equivalents	947,744	927,421	619,002	
Securities	4,331	4,279	1,160	
Trade receivables	579,329	580,769	458,286	
Inventories	958,112	782,752	496,774	
Recoverable taxes	51,934	105,172	39,232	
-	-	-	-	
Derivative instruments	8,896	-	18,231	
Other receivables	13,262	9,343	7,521	
<b>Total current assets</b>	<b>2,563,608</b>	<b>2,409,736</b>	<b>1,640,206</b>	
<b>Noncurrent assets</b>				
Securities	9,936	10,995	3,480	
Trade receivables	2,256	1,029	3,391	
Escrow deposits	18,531	18,393	11,750	
Deferred taxes	29,145	35,855	30,494	
Recoverable taxes	3,072	2,928	27,531	
-	-	-	-	
Related parties	-	-	-	
Other receivables	2,103	2,291	3,556	
Investments	3,230	3,248	2,269	
Rights of use	9,018	9,397	-	
Property, plant and equipment	348,456	309,557	246,712	
Intangible assets	158,935	143,588	85,957	
<b>Total noncurrent assets</b>	<b>584,682</b>	<b>537,281</b>	<b>415,140</b>	
<b>Total assets</b>		<b>3,148,290</b>	<b>2,947,017</b>	<b>2,055,346</b>
<b>Liabilities</b>				
<b>Current liabilities</b>				
Trade payables	609,637	402,460	561,243	
Borrowings and financing	141,785	147,440	162,099	
Leases payable	3,278	1,792	-	
Derivative instruments	-	12,807	-	
Payroll, related taxes and profit sharing	101,926	108,767	70,514	
Taxes payable	2,666	24,135	24,851	
Provision for warranties	16,632	15,919	13,623	
Provision for tax, labor and civil risks	751	723	401	
Interest on capital/dividends	-	8,362	2,168	
-	1,347	1,083	-	
Other payables	81,777	59,468	45,003	
<b>Total current liabilities</b>	<b>959,799</b>	<b>782,956</b>	<b>879,902</b>	
<b>Noncurrent liabilities</b>				
Borrowings and financing	254,493	278,613	315,942	
Leases payable	6,143	7,865	-	
Taxes payable	15,947	15,848	11,205	
Deferred income tax and social contribution	-	-	-	
Provision for warranties	-	-	-	
Provision for tax, labor and civil risks	15,890	15,274	9,441	
Investments in negative equity	-	-	-	
Other payables	16,128	19,028	9,621	

<b>Total noncurrent liabilities</b>	<b>334,496</b>	<b>336,628</b>	<b>346,209</b>
<b>Equity</b>			
Capital	1,074,500	1,074,500	350,000
Earnings reserves	(26,701)	(26,701)	-
Treasury shares	-	-	-
Additional dividend proposed	-53,913	-9,838	-
Earnings reserves	576,835	576,835	453,492
Profit reserves	264,226	174,928	-
Valuation adjustments to equity	-489	25,476	25,681
Cumulative translation adjustments	178	57	62
<b>Total equity</b>	<b>1,834,636</b>	<b>1,815,257</b>	<b>829,235</b>
Non-controlling interests	19,359	12,176	-
<b>Total Noncurrent liabilities</b>	<b>1,853,995</b>	<b>1,827,433</b>	<b>-</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>3,148,290</b>	<b>2,947,017</b>	<b>2,055,346</b>

Statements of cash flows	9/30/2021	6/30/2021	6/30/2020
<b>Cash flows from operating activities</b>			
<b>Profit before taxes</b>	<b>262,993</b>	<b>178,644</b>	<b>99,065</b>
Adjustments to:			
Accrued interest and exchange differences	6,326	-1,918	41,384
-	295	32	-
Depreciation	18,583	10,399	12,644
Amortization	9,232	3,024	3,825
Share of profit (loss) of subsidiaries	-	-	-
-	-	-	-
Provision for tax, labor and civil risks	2,665	2,021	2,865
Allowance for expected credit loss	-140	-1,404	914
Allowance for inventory losses	9,949	9,399	674
Tax credits and inflation adjustment	-75,689	-50,147	-
Present value adjustment	4,739	-1,413	-2,409
Accrued trade discounts	2,851	-1,971	3,418
Provision for warranties	1,972	1,259	904
Derivative instruments			
Residual value of property, plant and equipment and intangible assets written off	-14,912	6,791	-
-	4,865	2,584	7,072
	<b>233,729</b>	<b>157,300</b>	<b>170,356</b>
<b>Changes in assets and liabilities</b>			
(Increase) in trade receivables	-37,587	-33,246	-95,712
(Increase) in inventories	-347,084	-171,929	-61,834
(Increase) decrease in recoverable taxes	176,881	98,245	-22,925
(Increase) decrease in escrow deposits	-6,806	-6,668	-217
(Increase ) in other assets	-8,063	-5,437	1,135
Increase in trade payables	-63,326	-269,842	171,523
Increase in payroll, related taxes and profit sharing	-3,563	3,278	16,435
Increase (decrease) in taxes payable	-1,020	24,655	21,669
Income tax and social contribution paid	-3,316	-1,750	-1,264
-	-	-	-
Increase in other payables	22,112	2,440	12,879
	<b>-38,043</b>	<b>-202,954</b>	<b>212,045</b>
<b>Net cash provided by operating activities</b>			
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Acquisition of investments in subsidiaries	-81,608	-81,608	-7,962
Acquisition of property, plant and equipment items	-98,352	-54,817	-40,481
(Acquisition) Write-off other investments	-	(42)	-449
Proceeds from sale of property, plant and equipment	-	-	-
Capital increase in subsidiaries	-	-	-
(Acquisition) write-off of other investments	-	-	-
Cash from business combinations	-	-	-
Acquisition of intangible assets	-13,335	-5,996	-2,002
	<b>-193,295</b>	<b>-142,463</b>	<b>-50,894</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Loans granted (intragroup)	-	-	-
Loans receivables (intragroup)	-	-	-
Borrowings	-	-	260,329
Borrowings paid (principal)	-105,728	-70,815	-171,615

Borrowings paid (interest)	-19,420	-13,360	-12,071
Payment of lease liabilities	-297	(59)	-
Payment of interest on lease	-147	(40)	-
Capital increase	724,500	724,500	-
Expenditures with issuing of shares	-40,456	-40,456	-
Payment of dividends	-93,979	-49,903	-
Interest on capital and dividends paid	-38,372	-30,010	-20,420
<b>Net cash provided by (used in) financing activities</b>	<b>426,101</b>	<b>519,857</b>	<b>56,223</b>
<b>Increase in cash and cash equivalents, net</b>	<b>194,763</b>	<b>174,440</b>	<b>217,374</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	752,981	752,981	401,628
Cash and cash equivalents at the end of the year	947,744	927,421	619,002



## Relação com Investidores

 [intelbras.com.br](http://intelbras.com.br)

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