



RELEASE DE RESULTADOS

2T23

intelbras

28 de julho de 2023

0.0011

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO DOS RESULTADOS 2T2023

Intelbras gera receita líquida consolidada de R\$ 970.829 mil e EBITDA de R\$ 137.736 mil.

São José (SC), 26 de julho de 2023 – A Intelbras S.A. - Indústria de Telecomunicação Eletrônica Brasileira (“Intelbras” ou “Companhia”) divulga seus resultados consolidados do trimestre findo em 30 de junho de 2023. Os valores aqui apresentados são comparados com os do trimestre findo em 30 de junho de 2022, exceto se indicado de outra forma. Os saldos contábeis aqui apresentados foram elaborados de acordo com a legislação societária brasileira e as práticas adotadas no Brasil, já em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS).

Destaques

A **Receita Operacional Líquida** foi de R\$ 970.829 mil no trimestre, representando um decréscimo de -4,4% com relação ao mesmo período do ano anterior e -6,4% com relação ao 1T23.

Nosso **EBITDA** foi de R\$ 137.736 mil, o que representa um crescimento de 15,8% com relação ao mesmo período do ano anterior, representando uma margem EBITDA de 14,2%, um incremento de +0,3 ponto percentual em relação ao 1T23.

O **ROIC (pre-tax)** consolidado da Companhia apurado nos últimos quatro trimestres foi de 24,9%, ficando -0,9 p.p. abaixo deste indicador consolidado realizado no trimestre anterior e +5,6 pontos percentuais frente o mesmo período do ano anterior.

Nosso **Lucro Líquido** neste trimestre foi de R\$ 118.021 mil, o que representa um crescimento de 22,0% com relação ao realizado no mesmo período do ano anterior e margem líquida de 12,2% da receita operacional líquida.



Mensagem da administração

O segundo trimestre de 2023 transcorreu de forma semelhante ao primeiro trimestre do ano e confirmou algumas tendências para o restante do exercício.

Nossa cultura de buscar sempre o crescimento de receita e lucro foi novamente confrontada com um cenário extremamente desafiador em uma de nossas linhas de negócio. Os resultados de Energia Solar estiveram aquém das expectativas mais conservadoras, e impactaram negativamente este período.

Por outro lado, o foco na operação, na melhoria contínua de nossos processos internos, no cliente, e na gestão diligente dos negócios podem ser observados pelos incrementos sequenciais de margens bruta e Ebitda e na comparação dos resultados do mesmo período do ano anterior.

Durante os últimos três meses, foi possível reacomodar expectativas de receitas para o ano e ajustar os planos de despesas e investimentos de acordo com esta nova realidade que se impõe. É

nos momentos mais complexos que a oportunidade de revisar a eficiência de nossa estrutura se apresenta, e assim o fizemos.

Iniciamos o segundo semestre com a clareza que, afetado pela queda em Energia Solar, nosso segmento de Energia reduzirá de tamanho no decorrer deste exercício. Por outro lado, mantemos nossas estratégias de entregar crescimentos históricos de receita e lucro em nossos segmentos de Segurança e Comunicação, além de continuar perseguindo ganhos de eficiência em toda a operação ao longo do segundo semestre, de forma a preservar os resultados da companhia.



Principais indicadores financeiros

R\$ mil (exceto quando indicado)	2T23	1T23	AH%	2T22	AH%
Receita operacional líquida	970.829	1.036.773	-6,4%	1.015.835	-4,4%
Lucro bruto	334.079	327.526	2,0%	280.463	19,1%
Margem bruta	34,4%	31,6%	+2,8p.p	27,6%	+6,8p.p
EBITDA	137.736	143.878	-4,3%	118.989	15,8%
Margem EBITDA	14,2%	13,9%	+0,3p.p	11,7%	+2,5p.p
Lucro líquido	118.021	132.055	-10,6%	96.776	22,0%
Margem líquida	12,2%	12,7%	-0,6p.p	9,5%	+2,7p.p
ROIC (pre-tax)	24,9%	25,8%	-0,9p.p	19,3%	+5,6p.p



Receita Operacional Líquida

Nossa receita operacional líquida alcançou o valor de R\$970.829 mil no trimestre. A queda de 4,4% com relação ao mesmo período do ano passado se dá especificamente pela redução na demanda por microgeração distribuída, observada em nossos negócios de Energia Solar. Em todos os demais negócios, observa-se aderência ao plano de negócios para o ano, e crescimentos alinhados com as expectativas da Companhia.

Lucro bruto

R\$ mil (exceto quando indicado)	2T23	1T23	AH R\$	AH%	2T22	AH%
Receita operacional líquida	970.829	1.036.773	(65.944)	-6,4%	1.015.835	-4,4%
Custo dos produtos vendidos	(636.750)	(709.247)	72.497	-10,2%	(735.372)	-13,4%
Lucro bruto	334.079	327.526	6.553	2,0%	280.463	19,1%

Apesar da queda de receita operacional líquida, se observa um crescimento de lucro bruto de 19,1% com relação ao mesmo período do ano anterior e de 2,0% com relação ao primeiro trimestre do ano. A margem bruta cresce sequencialmente e alcança o patamar de 34,4%, o que reflete (i) o giro de estoque, que hoje incorpora os ganhos operacionais e uma parcela do novo patamar de câmbio e (ii) composição da receita, menos dependente de Energia Solar.

Despesas operacionais

Assim como ocorrido no primeiro trimestre do ano, observa-se uma perda de eficiência operacional, com crescimento das despesas acima da evolução da receita, atingindo 22,2% da receita operacional líquida no segundo trimestre de 2023. Os detalhes podem ser observados na tabela abaixo:

R\$ mil (exceto quando indicado)	2T23	1T23	AH R\$	AH%	2T22	AH%
Com vendas	(144.930)	(135.828)	(9.102)	6,7%	(119.978)	20,8%
Administrativas e gerais	(63.248)	(62.852)	(396)	0,6%	(50.122)	26,2%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(7.127)	(2.912)	(4.215)	144,7%	(6.835)	4,3%
Total	(215.305)	(201.592)	(13.713)	6,8%	(176.935)	21,7%

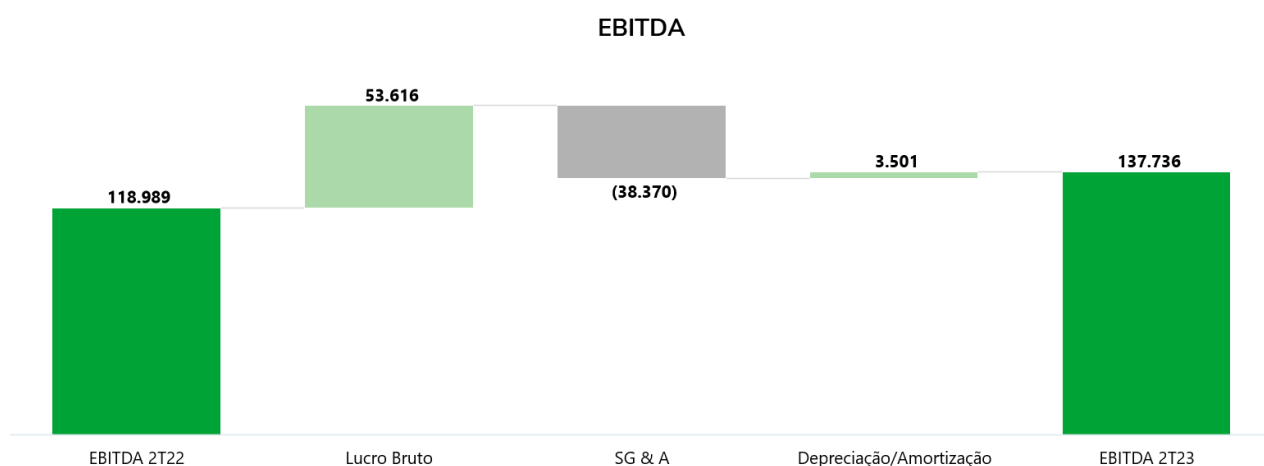
Por outro lado, com a clareza de um novo patamar de receitas para os negócios de energia solar, a companhia reorganizou ao longo deste trimestre suas estruturas e acelerou sinergias de processos internos, de forma a reconduzir as despesas aos níveis históricos da operação.

EBITDA

Com a melhora na margem bruta contrapondo a queda de receita, nossa margem Ebitda cresce 2,5 pontos percentuais com relação ao mesmo período do ano anterior e 0,3 pontos percentuais sequencialmente.

R\$ mil (exceto quando indicado)	2T23	1T23	AH%	2T22	AH%
Receita operacional líquida	970.829	1.036.773	-6,4%	1.015.835	-4,4%
Lucro Bruto	334.079	327.526	2,0%	280.463	19,1%
(-) Despesas SG & A	(215.305)	(201.592)	6,8%	(176.935)	21,7%
(+) Depreciação	12.577	11.755	7,0%	9.737	29,2%
(+) Amortização	6.385	6.189	3,2%	5.724	11,5%
EBITDA	137.736	143.878	-4,3%	118.989	15,8%
% EBITDA	14,2%	13,9%	+0,3p.p	11,7%	+2,5p.p

O aumento de 15,8% no Ebitda, quando comparado ao mesmo período do ano anterior, reflete a resiliência dos negócios da companhia, que continuam crescendo e entregando os resultados apesar de um cenário desafiador em nosso negócio de Energia Solar.



Resultado financeiro

Nosso resultado financeiro demonstra a robustez de nossa gestão econômico-financeira.

R\$ mil (exceto quando indicado)	2T23	1T23	AH%	2T22	AH%
Receita financeira	53.352	59.905	-10,9%	25.589	108,5%
Despesa financeira	(55.614)	(57.514)	-3,3%	(22.216)	150,3%
Variação cambial	2.881	(7.838)	-136,8%	(11.882)	-124,2%

A queda sequencial na receita financeira se deu devido à evolução do caixa ao longo do trimestre, o que gerou menor resultado nas receitas com aplicações financeiras.

Lucro líquido

O atingimento de um lucro líquido de 118.021 mil representa um crescimento de 22,0% com relação ao mesmo período do ano anterior e representa uma margem líquida de 12,2%, 2,6 pontos percentuais superior ao segundo trimestre de 2022. Este resultado reflete o forte resultado operacional e a estabilidade dos resultados financeiros, mesmo com uma queda na receita líquida.

ROIC (pre-tax)

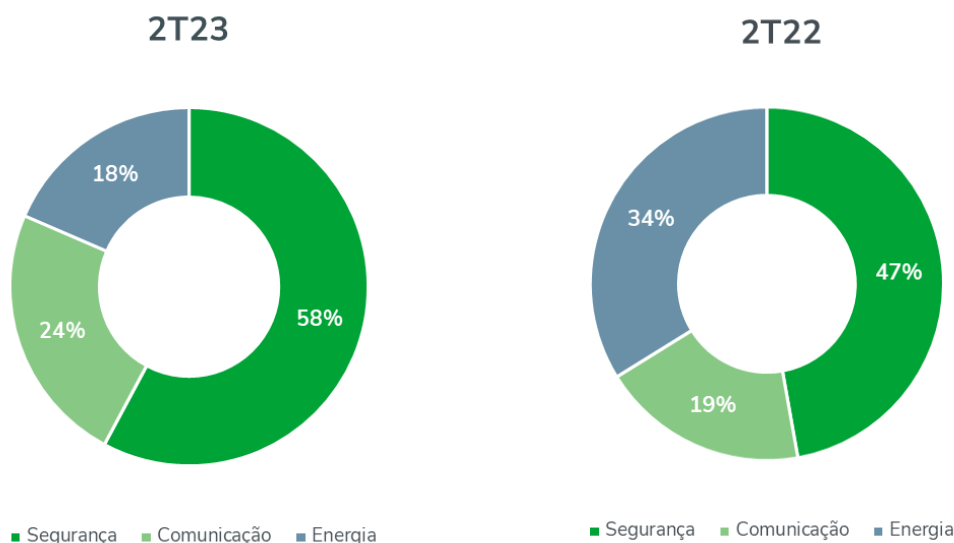
Observa-se a manutenção do indicador de retorno sobre capital investido conforme os resultados recentes da companhia.

R\$ mil (exceto quando indicado)	2T23	1T23	AH%	2T22	AH%
Lucro operacional antes do resultado financeiro (a)	514.241	498.995		371.613	
Imposto de renda e contribuição social	22.970	26.099		(6.945)	
NOPAT (b)	537.211	525.094	2,3%	364.668	47,3%
(Caixa)/Dívida líquida	(364.056)	(379.044)		(147.066)	
Patrimônio líquido	2.429.958	2.312.031		2.070.271	
Capital empregado (c)	2.065.902	1.932.987	6,9%	1.923.205	7,4%
ROIC Pre-tax (a)/(c)	24,9%	25,8%	-0,9p.p	19,3%	+5,6p.p

Assim como observado no primeiro trimestre, este resultado confirma a estabilidade da operação, operando com um ROIC (pre-tax) de 24, 9%, 5,6 pontos percentuais acima do mesmo período do ano anterior.



Evolução do negócio por segmento de atuação



Com a retomada do crescimento de nosso segmento de comunicação e com as dificuldades apresentadas por nossa linha de negócios de Energia Solar, observa-se uma variação relevante na composição das receitas entre nossos três segmentos.

O segmento de Segurança, que continua crescendo e entregando o plano de negócios representou neste período 58% da receita operacional líquida. Em linha com o apresentado no primeiro trimestre do ano, o segmento de Comunicação continuou sua trajetória de crescimento, e passou a representar 24% da receita operacional líquida.

Por outro lado, o segmento de Energia, mesmo com o crescimento expressivo de nossa Unidade de Negócios Energia, reduziu sua relevância na receita para 18%, em função da queda no volume de negócios de Energia Solar.

Maiores detalhes a respeito de cada um dos três segmentos de atuação da Companhia podem ser observados a seguir.

Segurança

Dando continuidade às estratégias de penetração em controle de acessos, e de maior presença no mercado de projetos e soluções, nosso segmento de Segurança continua entregando seu plano de negócios com crescimento de receita operacional líquida e lucro bruto.

SEGURANÇA	2T23	1T23	AH%	2T22	AH%
Receita operacional líquida	561.544	534.960	5,0%	481.899	16,5%
Lucro Bruto	216.814	193.006	12,3%	169.704	27,8%
Margem Bruta	38,6%	36,1%	+2,5p.p	35,2%	+3,4p.p

Destaca-se que a melhora alcançada nos custos do segmento, ao longo dos últimos trimestres, contribuiu de forma significativa para o ganho de 2,5 pontos percentuais na margem bruta neste período.

Comunicação

A evolução dos negócios de comunicação para este ano segue conforme planejado. Destacamos incrementos importantes nas linhas de Redes Empresariais e de Redes Fibra ótica ao longo deste trimestre. Adicionalmente, realizamos as primeiras vendas de nossa nova fábrica em Tubarão, e observamos uma evolução positiva de nossa linha 5G, com alguns faturamentos para Operadoras e ISPs. Ambos negócios, ainda que de forma inicial, também contribuíram para o crescimento da receita no período.

COMUNICAÇÃO	2T23	1T23	AH%	2T22	AH%
Receita operacional líquida	229.513	223.959	2,5%	193.878	18,4%
Lucro Bruto	74.485	69.850	6,6%	57.820	28,8%
Margem Bruta	32,5%	31,2%	+1,3p.p	29,8%	+2,6p.p

Assim como observado em segurança, a evolução da margem bruta ocorre devido à melhora operacional e ciclo de estoques e, por consequência, queda de custos.

Neste trimestre, reportamos a venda de 68.375 conversores de Banda KU, o que representou uma receita operacional líquida nesse segmento de aproximadamente R\$ 5,8 milhões.

Energia

Os dois negócios de nosso segmento de Energia, ao longo do segundo trimestre evoluíram de maneira distinta. Solar demonstrou bastante dificuldade em fechar novas vendas, o que culminou com uma queda relevante de receita. Por outro lado, a Unidade de Negócios Energia evoluiu conforme o planejamento e continuou crescendo receita de forma expressiva.

ENERGIA	2T23	1T23	AH%	2T22	AH%
Receita operacional líquida	179.772	277.854	-35,3%	340.058	-47,1%
Lucro Bruto	42.780	64.670	-33,8%	52.939	-19,2%
Margem Bruta	23,8%	23,3%	+0,5p.p	15,6%	+8,2p.p

A queda de receita de 47,1% com relação ao mesmo período do ano passado, nos dá um indicativo das dificuldades encontradas neste mercado durante o período e passa a ser uma referência para a sua evolução ao longo dos próximos dois trimestres.

Entendemos o mercado de Energia Solar on-grid, especificamente em nosso foco de micro geradores, atravessa uma fase de acomodação de demanda e deve se comportar conforme a sazonalidade anual padrão de mercado, com o segundo semestre ligeiramente superior ao primeiro.

Com relação à margem bruta, se observa um nível compatível com o realizado no primeiro trimestre deste ano, devido à (i) composição das receitas entre Solar e Energia e (ii) queda moderada dos preços ao longo do trimestre, buscando privilegiar a rentabilidade do negócio.



Posição de caixa e dívidas

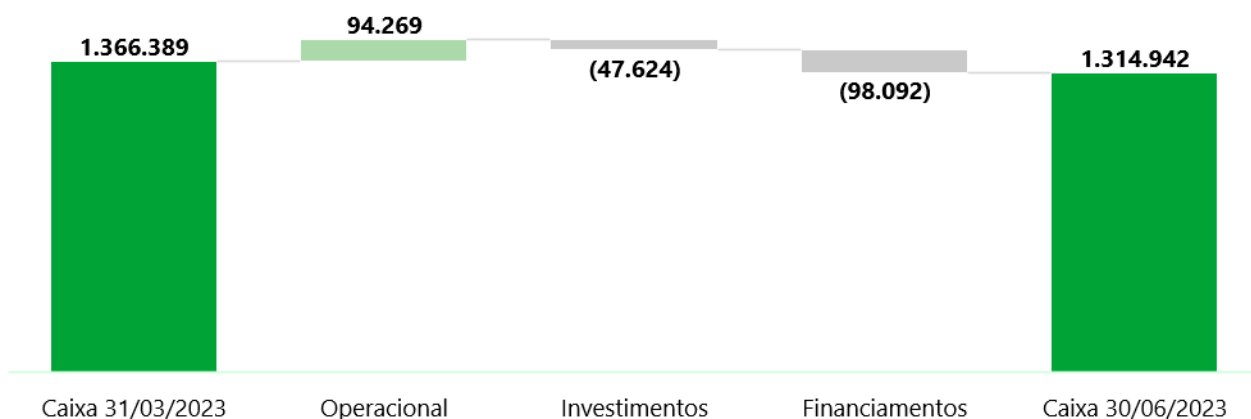
Ao longo do segundo trimestre, observa-se uma geração de caixa operacional superior à realizada no primeiro trimestre.

R\$ mil (exceto quando indicado)	2T23	1T23	AH R\$	2T22	AH R\$
Caixa	1.314.942	1.366.389	(51.447)	654.195	660.747
Operacional (Outros)	180.216	85.947	94.269	64.389	115.827
Atividade investimento	(97.185)	(49.561)	(47.624)	(164.660)	67.475
Atividade financiamento	(324.915)	(226.823)	(98.092)	(186.392)	(138.523)

O processo de abastecimento de materiais e gestão dos estoques tem se mostrado eficiente, mesmo em um cenário de realização de receitas abaixo do previsto como o ocorrido nesse primeiro semestre, o que contribuiu de forma relevante para geração de caixa operacional. As atividades de investimento seguem conforme o plano, em linha com o realizado no primeiro trimestre.

A evolução ao longo do segundo trimestre do nosso caixa pode ser observada a seguir:

Evolução do Fluxo de Caixa



Por sua vez, as atividades de financiamento constituem o pagamento das dívidas contratadas e dos passivos por aquisição de empresa controlada e seguem o plano para o ano.

Os detalhes da evolução de nossas dívidas são apresentados na tabela a seguir:

Instituição	30/06/2023		31/03/2023		30/06/2022
	Principal + Encargos	Movimentação	Principal + Encargos	Movimentação	Principal + Encargos
BNDES	203.014	(2.188)	205.202	33.657	171.545
FINEP	171.138	(11.745)	182.883	14.686	168.197
Debêntures	511.126	(17.672)	528.798	528.798	-
Bancos e Cooperativas de Crédito	65.608	(4.854)	70.462	(96.925)	167.387
Total Empréstimos	950.886	(36.459)	987.345	480.216	507.129

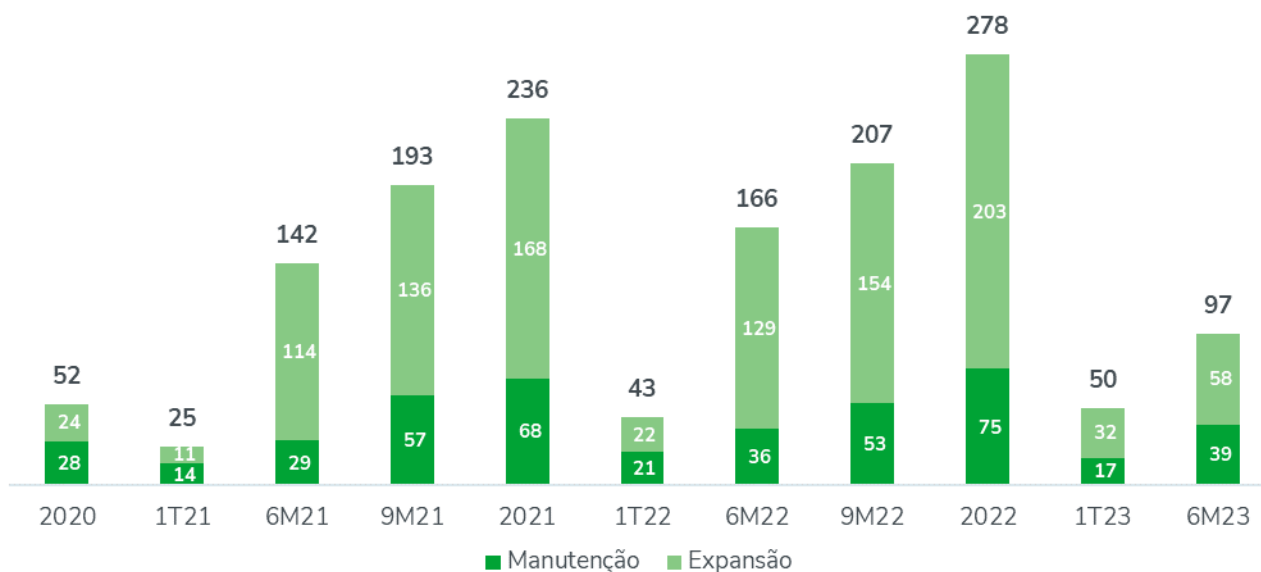
* NOTA: valores da tabela em R\$ mil



CAPEX

A evolução de nosso Capex de expansão se dá prioritariamente em função da construção de nosso novo armazém, em São José/SC. Com relação ao Capex de manutenção, ainda com o acréscimo mais expressivo realizado neste trimestre, mantém-se a proporção inferior a 2% da receita ao longo do primeiro semestre deste exercício.

Evolução CAPEX
(Em milhões de R\$)



Perspectivas

Finalizado o primeiro semestre de 2023, é possível compreender a resiliência dos negócios da companhia, o que nos traz confiança e motivação para seguir executando nossos planos de expansão em nossos mercados.

Por outro lado, torna-se evidente que uma parcela relevante de nossos negócios teve seu desempenho abaixo do esperado no período. Mais do que buscar uma retomada acentuada de receita, a companhia entende que é necessário se adaptar à nova realidade e ser mais eficiente neste novo cenário.

O negócio de microgeração distribuída, principal linha de negócios de nossa unidade de Energia Solar tem, no curto prazo, desafios de mercado que dificultam o crescimento de receita, e contribuem para um próximo trimestre com margens mais comprimidas, devido à precificação mais agressivas em todo o mercado local. Por outro lado, observamos que este cenário mais desafiador acelera o processo de consolidação deste mercado, o que trará maior profissionalização ao setor e, portanto, mais oportunidades para a companhia no médio prazo.

Em nosso segmento de Comunicação, há perspectivas positivas com os lançamentos de novos portfólios ao longo do segundo semestre, em diversas categorias de produtos. Teremos, desta forma, oportunidades de entregar soluções mais completas e competitivas, as quais reforçam as perspectivas de crescimento com as linhas atuais.

Por fim, continuamos expandindo nossa posição de liderança no mercado de Segurança e com esta premissa iniciamos o segundo semestre. Manteremos o foco em estar próximos de nossos parceiros distribuidores e revendedores, com a compreensão de que, em conjunto, teremos ainda mais oportunidades de crescer e solidificar nossa relevância neste mercado.

Proventos

Em 26 de julho de 2023, o Conselho de Administração aprovou a declaração e o pagamento de dividendos intercalares, à conta do resultado do primeiro semestre de 2023 conforme consta das informações financeiras aprovadas, no valor total de R\$ 54.236.818,26, correspondente ao valor de R\$ 0,165552439 por ação.

Farão jus ao recebimento dos dividendos intercalares os acionistas titulares de ações de emissão da Companhia ao final do pregão de 01 de agosto de 2023, sendo que as ações de emissão da Companhia passarão a ser negociadas ex-dividendos a partir do pregão do dia 02 de agosto de 2023. O valor dos dividendos intercalares aprovados será imputado, integralmente, aos dividendos obrigatórios da Companhia referentes ao exercício de 2023.

O pagamento dos dividendos intercalares aos acionistas será realizado no dia 15 de agosto de 2023, sem nenhuma remuneração a título de atualização monetária, em conjunto com os juros sob capital próprio (JCP) declarados em reunião do Conselho em 24 de março do presente ano. A tabela abaixo resume o pagamento destes proventos:

Provento	Valor bruto	Valor líquido*	Data base	Data pagamento
JCP	R\$ 0,118723243	R\$ 0,100914757	29/03/2023	15/08/2023
Dividendos	R\$ 0,165552439	R\$ 0,165552439	01/08/2023	15/08/2023
Total	R\$ 0,284275682	R\$ 0,266467196	-	15/08/2023

*Imposto de renda retido na fonte, na forma da legislação em vigor.

Apresentação dos resultados 2T23

Dia 28.07.2023 às 11h00

https://tenmeetings.com.br/ten-events/#/webinar?evento=INTELBRAS2T23_778

Demonstração do resultado do Exercício	2T23	1T23	2T22
Receita operacional líquida	970.829	1.036.773	1.015.835
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	(636.750)	(709.247)	(735.372)
Lucro bruto	334.079	327.526	280.463
Receitas (despesas) operacionais			
Com vendas	(144.930)	(135.828)	(119.978)
Administrativas e gerais	(63.248)	(62.852)	(50.122)
Participação dos empregados	-	-	-
Equivalência patrimonial	-	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(7.127)	(2.912)	(6.835)
	(215.305)	(201.592)	(176.935)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	118.774	125.934	103.528
Receitas financeiras	53.352	59.905	25.589
Despesas financeiras	(55.614)	(57.514)	(22.216)
Variação cambial líquida	2.881	(7.838)	(11.882)
Resultado antes dos impostos	119.393	120.487	95.019
Imposto de renda e contribuição social	(305)	(2.352)	16.084
Imposto de renda e contribuição social Diferido	(1.067)	13.920	(14.327)
Resultado líquido do período	118.021	132.055	96.776

Balanço Patrimonial	30/06/2023	31/03/2023	30/06/2022
Ativo			
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	1.314.942	1.366.389	654.195
Títulos e valores mobiliários	3.201	3.715	1.300
Contas a receber de clientes	820.746	805.288	663.576
Estoques	1.260.487	1.336.961	1.337.067
Tributos a recuperar	99.048	107.944	83.520
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	8.899
Outros créditos	25.260	30.790	31.785
Total do ativo circulante	3.523.684	3.651.087	2.780.342
Ativo não circulante			
Títulos e valores mobiliários	10.659	10.334	11.975
Contas a receber de clientes	23.442	24.695	2.944
Depósitos judiciais	5.096	5.198	3.006
Tributos diferidos	42.797	43.865	53.566
Tributos a recuperar	51.481	46.593	45.938
Partes relacionadas	-	-	-
Outros créditos	5.814	6.046	33.219
Investimentos	5.127	5.176	2.959
Direito de uso de arrendamento	26.770	28.805	32.868
Imobilizado	546.309	521.854	436.107
Intangível	514.180	514.714	595.098
Total do ativo não circulante	1.231.675	1.207.280	1.217.680
Total do ativo	4.755.359	4.858.367	3.998.022

Passivo
Passivo circulante

Fornecedores	647.960	812.469	669.512
Fornecedores risco sacado	175.461	175.595	-
Financiamentos e empréstimos	159.207	179.812	222.310
Arrendamento Mercantil	6.395	10.729	11.812
Instrumentos financeiros derivativos	14.406	10.767	1.593
Salários, encargos e participações a pagar	130.308	102.432	119.148
Tributos a recolher	19.205	27.335	25.516
Provisão para garantias	25.637	25.694	83.629
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	1.301	992	1.286
Juros sobre capital próprio/dividendos	33.757	33.757	17.406
Obrigações por aquisição de empresa	60.383	93.884	64.688
Comissão a pagar	1.639	1.349	1.563
Outras contas a pagar	84.514	85.220	78.631
Total do passivo circulante	1.360.173	1.560.035	1.297.094

Passivo não circulante

Fornecedores	10	20	-
Financiamentos e empréstimos	791.679	807.533	284.819
Arrendamento Mercantil	23.152	20.783	23.387
Tributos a recolher	1.302	1.558	1.647
Provisão para garantias	30.790	39.897	5.364
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	20.032	19.115	19.377
Obrigações por aquisição de empresa	81.932	80.112	289.945
Outras contas a pagar	16.331	17.283	6.118
Total do passivo não circulante	965.228	986.301	630.657

Patrimônio líquido

Capital social	1.700.000	1.700.000	1.074.500
Reserva de capital	(26.701)	(26.701)	(26.701)
Dividendos adicionais propostos	-	-	-
Reserva de lucros	490.176	490.176	829.167
Lucros acumulados	249.495	131.847	176.480
Ajustes de avaliação patrimonial	(906)	(876)	(694)
Ajustes acumulados de conversão	(5)	89	177

Patrimônio líquido atribuível aos controladores	2.412.059	2.294.535	2.052.929
--	------------------	------------------	------------------

Participação de não controladores	17.899	17.496	17.342
-----------------------------------	--------	--------	--------

Total do passivo e patrimônio líquido	4.755.359	4.858.367	3.998.022
--	------------------	------------------	------------------

Demonstração do Fluxo de Caixa	30/06/2023	31/03/2023	30/06/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro antes dos impostos	239.880	120.487	198.931
Ajustes para:			
Juros provisionados e variação cambial sobre empréstimos	101.473	44.265	53.065
Depreciação	24.332	11.755	19.145
Amortização	12.574	6.189	10.977
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	748	(478)	(144)
Provisão para perda de crédito esperada	2.821	1.896	8.928
Provisão para perdas com estoques	8.084	(13.100)	(1.130)
Créditos tributários	(61.853)	(30.732)	(49.355)
Ajuste a valor presente	1.311	6.004	6.455
Provisão descontos comerciais	808	1.645	(2.940)
Provisão para garantias	(15.537)	(6.373)	1.788
Instrumentos financeiros derivativos	19.847	15.457	(7.331)
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixado	11.732	3.582	3.529
	346.220	160.597	241.918
Variações nos ativos e passivos			
(Aumento) redução em contas a receber de clientes	(13.286)	3.064	(24.138)
(Aumento) em estoques	65.260	1.525	118.945
(Aumento) em tributos a recuperar	49.599	14.470	38.285
(Aumento) redução em depósitos judiciais	(336)	(438)	(195)
(Aumento) em outros ativos	(3.221)	(9.172)	(33.617)
Aumento (redução) em fornecedores e fornecedores risco sacado	(224.212)	(26.566)	(298.368)
Aumento (redução) em salários, encargos e participação a pagar	11.813	(16.063)	11.910
Aumento (redução) em tributos a recolher	(1.584)	6.113	30.681
Imposto de renda e contribuição social pagos	(6.084)	(5.090)	(12.931)
Aumento (redução) em outras contas a pagar	(43.953)	(42.493)	(8.101)
Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades operacionais	180.216	85.947	64.389
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Aquisições de investimentos em controladas (líquido do caixa e equivalentes de caixa)	-	-	(59.938)
Aquisições de bens dos ativos imobilizados	(85.237)	(43.537)	(82.133)
(Aquisições) baixas de outros investimentos	42	(6)	-
Aumento de capital em investida	-	-	-
Dividendos recebidos	-	-	-
(Aquisição) ou perdas em investimentos	-	-	963
Caixa proveniente de combinação de negócios	-	-	-
Aquisições de bens dos ativos intangíveis	(11.990)	(6.018)	(23.552)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(97.185)	(49.561)	(164.660)

Fluxo de caixa das atividades de financiamentos

Empréstimos concedidos a partes relacionadas	-	-	-
Empréstimos recebidos de partes relacionadas	-	-	-
Empréstimos tomados (líquido de despesas com debêntures)	-	-	-
Empréstimos pagos (principal)	(117.336)	(97.149)	(106.045)
Empréstimos pagos (juros)	(46.849)	(6.870)	(20.405)
Pagamento de arrendamento (principal)	(3.745)	(1.922)	(2.485)
Pagamento de arrendamento (encargos financeiros)	(943)	(494)	(549)
Pagamento por aquisições de empresas (principal)	(61.671)	(30.990)	-
Pagamento por aquisições de empresas (juros)	(9.160)	(4.187)	-
Aumento de capital	-	-	-
Emissão de ações	-	-	-
Dividendos pagos	(29.410)	(29.410)	(56.908)
Juros sobre o capital próprio pagos	(55.801)	(55.801)	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos	(324.915)	(226.823)	(186.392)
Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	(241.884)	(190.437)	(286.663)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	1.556.826	1.556.826	940.858
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1.314.942	1.366.389	654.195



Relação com Investidores



ri.intelbras.com.br



ri@intelbras.com.br