



Verô

RELEASE DE
RESULTADOS
1T22



1. Mensagem da Administração

O primeiro trimestre de 2022 ("1T22") da Vero foi marcado pelo desenvolvimento contínuo das nossas operações, integrando os provedores adquiridos e gerando crescimento orgânico. Conforme os dados mais recentes da Agência Nacional de Telecomunicações ("Anatel") a Companhia atingiu 647,5 mil usuários em sua base de assinantes, um crescimento 61,6% em comparação com o primeiro trimestre de 2021 ("1T21").

A avenida de crescimento orgânico continua ganhando tração, desde o início do ano a Vero concluiu o lançamento de 3 novas cidades, ampliando a abrangência geográfica nos estados do Sul e Sudeste. O modelo de go-to-market segue apresentando resultados de vendas consistentes e forte presença da marca nas nossas praças de atuação. No 1T22, as adições líquidas orgânicas da Vero atingiram 35,4 mil, ou uma média de 11,8 mil novos clientes por mês, o que representa um crescimento de 100,1% em relação ao mesmo período do ano anterior. Segundo os dados da Anatel, referentes ao mês de março de 2022, o market share da Vero foi de 35,7%¹ nas cidades maduras em que atua contra 33,6%¹ ao final do 1T21.

Ao final do 1T22 a rede Vero alcançou a cobertura de 2,3 milhões de Homes Passed ("HP"), ampliando a sua presença geográfica em 99,3% comparado ao 1T21 e superando 4,0 milhões de Addressable Homes Passed ("AHP"). Ao final de março de 2022 a rede totalizou 25,3 mil km, combinando 18,0 mil km de fibra ótica e 7,3 mil km de backbone, uma plataforma integrada para continuar acelerando o crescimento e o plano de negócios da Companhia.

Como parte da estratégia de diferenciação da Vero, a experiência do cliente segue ganhando velocidade com novas iniciativas para impulsionar as vendas e reter clientes. Seguimos evoluindo com novos conteúdos digitais nas nossas ofertas de produtos e, em paralelo, a transformação digital se mantém acelerada. Pelo aplicativo 'Minha Vero', ou website, o cliente pode escolher o PIX como forma de pagamento, proporcionando maior flexibilidade e uma melhor experiência digital.

Em maio deste ano a Vero divulgou a primeira edição do seu Relatório Anual ESG referente ao exercício de 2021, adotando os direcionamentos do Global Reporting Initiative - GRI.

O relatório aborda os desafios, conquistas e a evolução da Vero na gestão de riscos e oportunidades relacionados aos temas ambientais, sociais e de governança ("ESG"). Dentre os principais destaques, ressaltamos a aceleração do processo de logística reversa de materiais e equipamentos, aprimoramento contínuo da governança interna e aportes de investimento social privado apoiado nas leis de incentivo fiscal. A íntegra do Relatório Anual ESG de 2021 está disponível no site de Relações com Investidores e pode ser acessada por este [link](#).

Nesse trimestre os resultados financeiros já refletem a aquisição da Giganet. A receita operacional bruta alcançou R\$ 198,7 milhões, enquanto a receita líquida no trimestre foi de R\$ 154,5 milhões, um incremento de 69,0% em relação ao mesmo período do ano anterior, esse aumento é explicado pelas aquisições realizadas em 2021 e pelo crescimento da base de clientes de forma orgânica. Em termos de geração de caixa, o Ebitda Ajustado foi de R\$ 76,6 milhões com uma margem de 49,6% nos primeiros 3 meses de 2022, contra R\$ 46,0 milhões no 1T21, representando um crescimento de 66,6% no período.

Por fim, como é de praxe, agradecemos a preferência dos nossos clientes, parceria dos nossos fornecedores e empenho dos nossos mais de 2,5 mil colaboradores que seguem se dedicando para levar um mundo de possibilidades ao interior do Brasil.

1. Considerando somente as cidades maduras da Vero, inclusive provedores adquiridos, na base de assinantes em março de 2022.



2. Destaques do Período



+69,0%

Em receita operacional líquida no 1T22 vs. 1T21



+61,6%

Na base de assinantes 1T22 vs 1T21



49,6%

De margem EBITDA Ajustada no 1T22



+100,1%

De adições líquidas 1T22 vs 1T21



+66,6%

De EBITDA Ajustado no 1T22 vs. 1T21



+92,1%

De homes passed 1T22 vs 1T21

Em R\$ milhares, exceto quando indicado

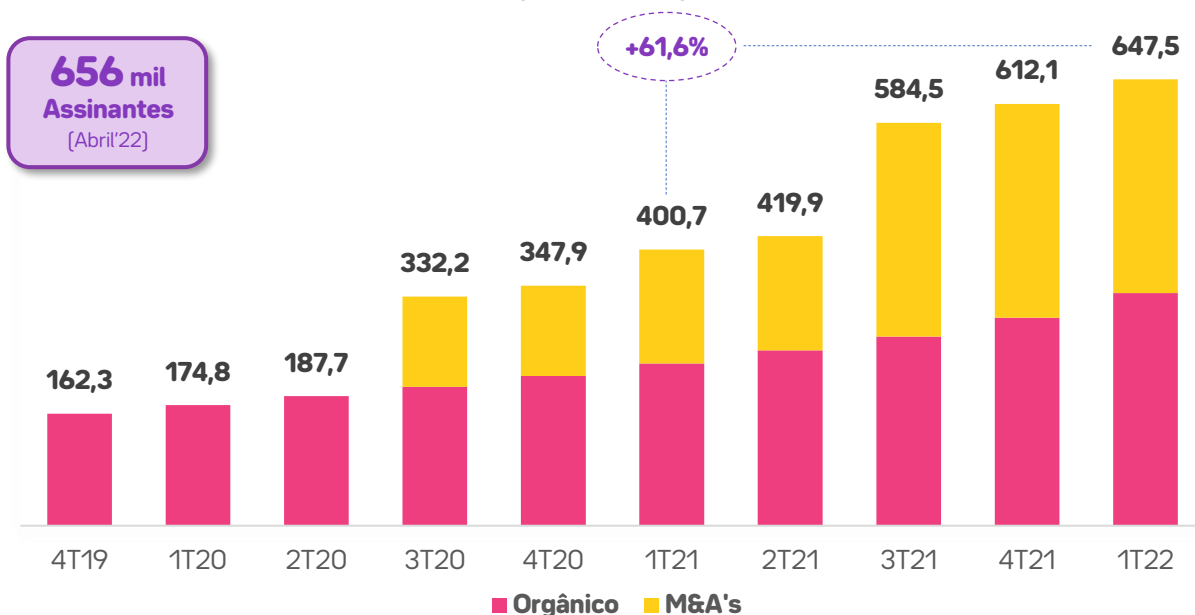
Destaques Financeiros	1T22	1T21	Δ	4T21	Δ
Receita operacional líquida	154.476	91.403	69,0%	128.070	20,6%
Lucro bruto	106.430	59.981	77,4%	80.706	31,9%
EBITDA	64.425	36.187	78,0%	65.369	-1,4%
Margem EBITDA [%]	41,7%	39,6%	2,1 p.p.	51,0%	-9,3 p.p.
EBITDA Ajustado	76.622	45.990	66,6%	66.496	15,2%
Margem EBITDA Ajustada [%]	49,6%	50,3%	-0,7 p.p.	51,9%	-2,3 p.p.
Cash Earnings	45.473	33.816	34,5%	61.805	-26,4%

Destaques Operacionais	1T22	1T21	Δ
Clientes ('000)	647,5	400,7	61,6%
Adições Líquidas ('000)	35,4	17,7	100,1%
Addressable Homes Passed ('000)	3.982	1.829	117,8%
Homes Passed ('000)	2.317	1.206	92,1%
Rede de Backbone [km]	7.266	4.288	69,4%
Rede de FTTH [km]	18.018	10.180	77,0%

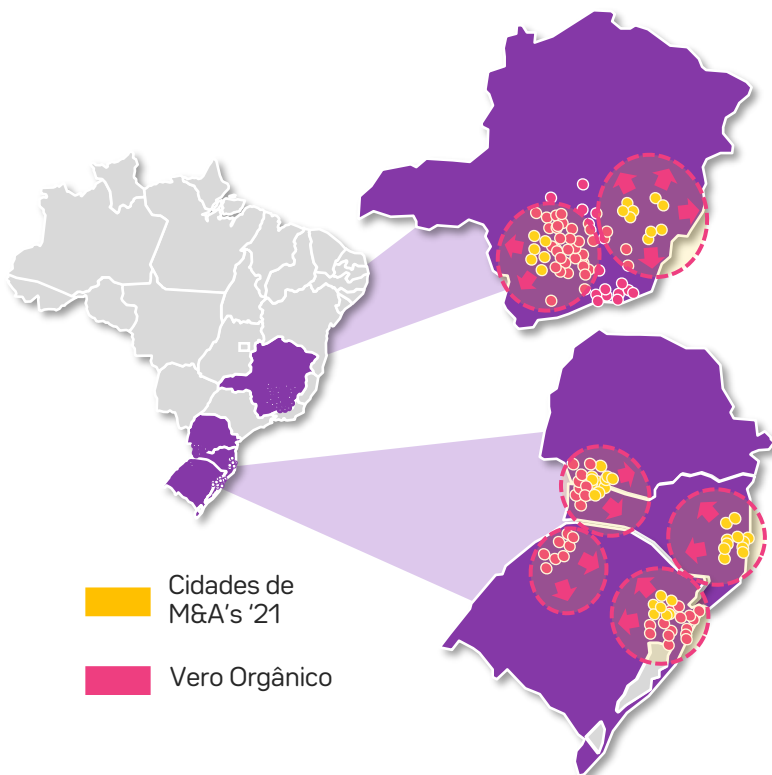


3. Desempenho Operacional

Base de Assinantes (milhares)



Apesar da desaceleração do cenário macroeconômico, a Vero conseguiu manter o ritmo de crescimento de sua base de assinantes, encerrando o mês de março com 647,5 mil clientes, representando um incremento de 61,6% em relação ao 1T21, considerando as adições líquidas orgânicas e as aquisições de provedores no ano de 2021 e 2022.



Em comparação com o trimestre imediatamente anterior, a base de assinantes expandiu em 35,4 mil novos clientes, um crescimento de 5,8% de forma orgânica.

Em paralelo aos esforços de aceleração das vendas, o processo de retenção de clientes continua robusto, permitindo a expansão da base de assinantes. No mês de março de 2022 o *market share* da Vero atingiu 35,7%² nas cidades maduras em que atua contra 33,6%² ao final do 1T21, representando uma crescimento de 2,1 pontos percentuais no período.

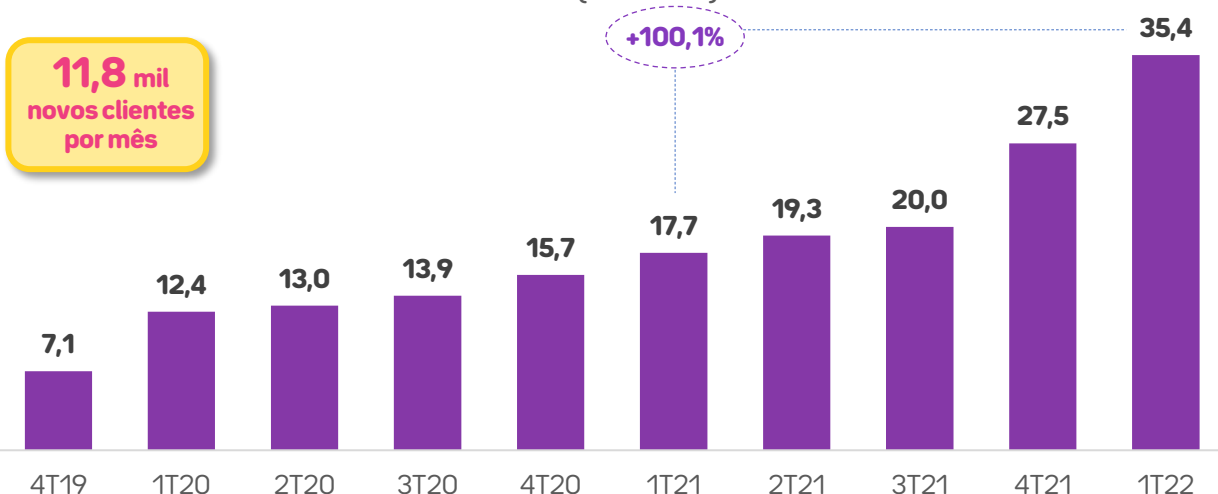
Ao final de abril de 2022 a Companhia já detinha aproximadamente 656 mil clientes em sua base de assinantes.

2. Considerando somente as cidades maduras em que está presente na base de assinantes em março de 2022.



3. Desempenho Operacional

Adições Líquidas Orgânicas [milhares]

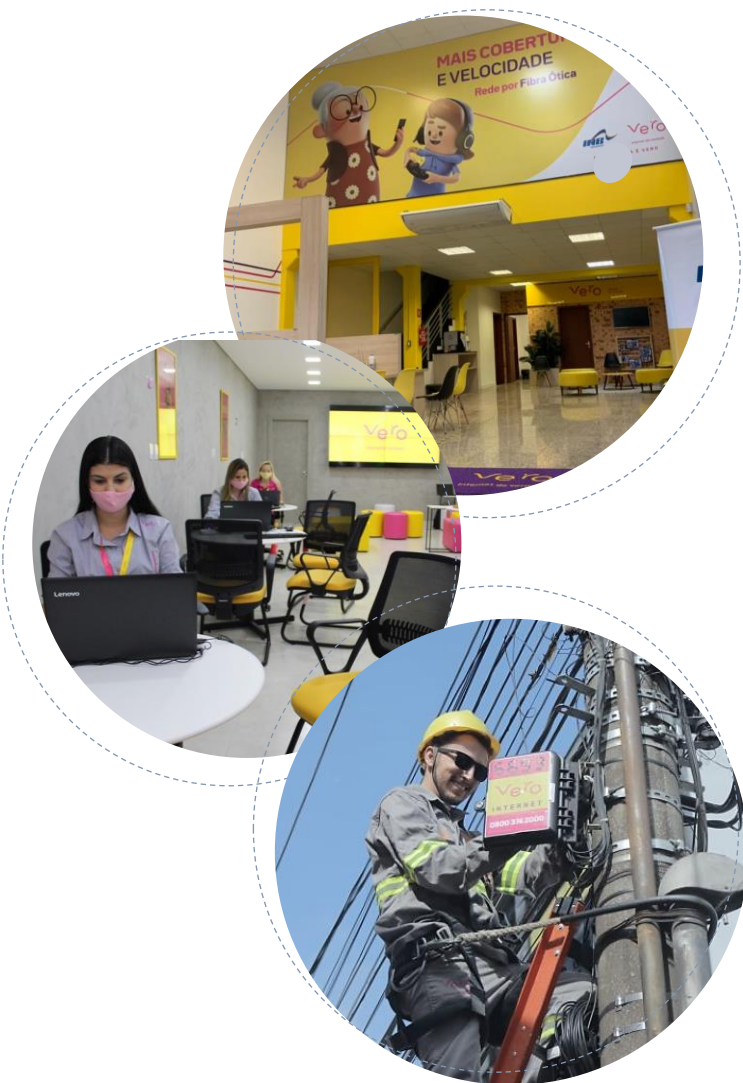


11,8 mil
novos clientes
por mês

As adições líquidas no 1T22 atingiram 35,4 mil, uma média de 11,8 mil novos clientes por mês, o que representa um crescimento de 100,1% em relação ao primeiro trimestre de 2021.

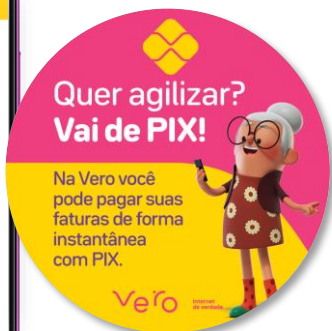
A expansão orgânica da Vero é reflexo dos investimentos em novas cidades e novas áreas, que ampliaram a cobertura da rede Vero, em conjunto com a integração dos novos provedores adquiridos. Do mesmo modo, os esforços empregados para retenção de clientes e aceleração de vendas garantiram o crescimento orgânico da base de assinantes. Adicionalmente, o crescimento de vendas teve contribuição importante de planos com serviços digitais de entretenimento, que nesse trimestre ultrapassaram a representatividade de dois dígitos do total de vendas brutas.

Cabe ressaltar que a integração das empresas adquiridas, com virada de marca e padronização da infraestrutura, é um elemento chave para que os provedores adquiridos tornem-se novas plataformas de expansão orgânica, alavancando a cobertura geográfica da Vero.



3. Desempenho Operacional

Experiência do Cliente



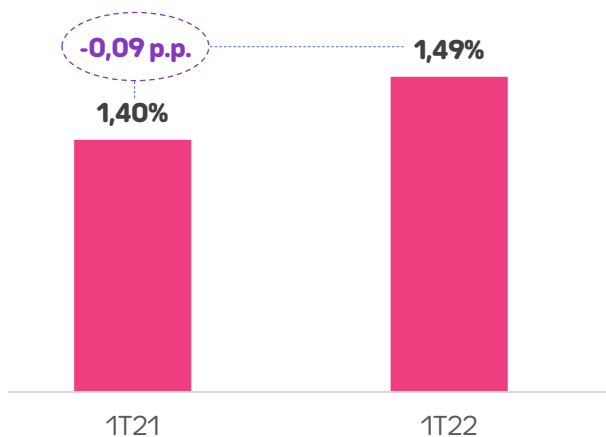
Nesse trimestre a experiência do cliente continuou ganhando velocidade com novas iniciativas para impulsionar as vendas e reter clientes.

Atualmente, os planos com OTT prêmio tem representatividade relevante nos novos clientes, sendo uma das alavancas de novas vendas e do reconhecimento da marca Vero.

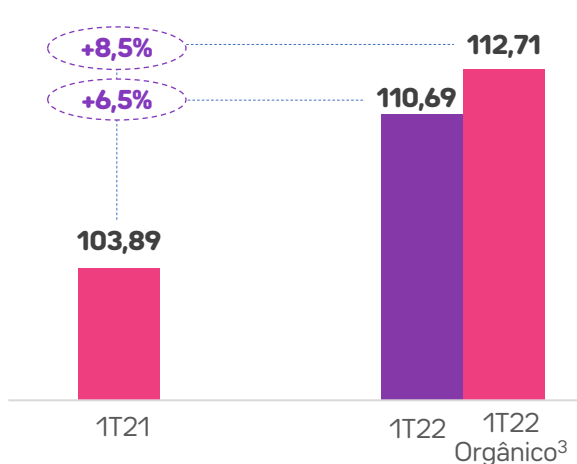
Em paralelo, a agenda de transformação digital se mantém acelerada, nesse primeiro trimestre a fatura digital continuou a crescer, o pagamento pode ser feito pelo aplicativo 'Minha Vero' ou website e agora o cliente pode escolher a modalidade PIX.

A ferramenta proporciona maior facilidade e experiência digital. Observamos que o PIX têm tido alta aderência entre os clientes com o acesso digital.

Taxa de Churn
[% - mensal]



Ticket Médio
[Base de Assinantes - R\$]



O ticket médio é calculado a partir da receita operacional bruta e da base média ativa de clientes. O ticket médio orgânico³ atingiu R\$ 112,71 no 1T22, um incremento de 8,5% em relação ao mesmo período do ano anterior, acelerado pelas vendas brutas de planos com maior velocidade e serviços de valor agregado. Considerando o resultado consolidado, incluindo as operações recém adquiridas da Neorede, GTC e Gigaset, o ticket médio foi de R\$ 110,69, representando um aumento de 6,5% em comparação com o 1T21.

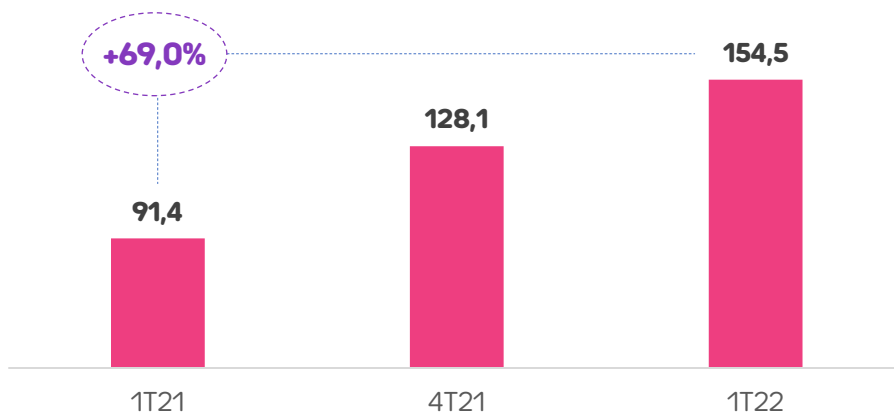
Neste trimestre a taxa de churn mensal foi de 1,49%, aumento de 0,09 p.p. em relação ao 1T21, motivado principalmente pelo cenário macroeconômico que afetou o churn involuntário de clientes da base. A Vero continua trabalhando ativamente no desenvolvimento de tecnologias e processos, em especial no departamento de crédito e cobrança, visando manter o indicador sob controle.

3. Ticket médio orgânico inclui somente as operações que foram integradas no primeiro semestre de 2021.



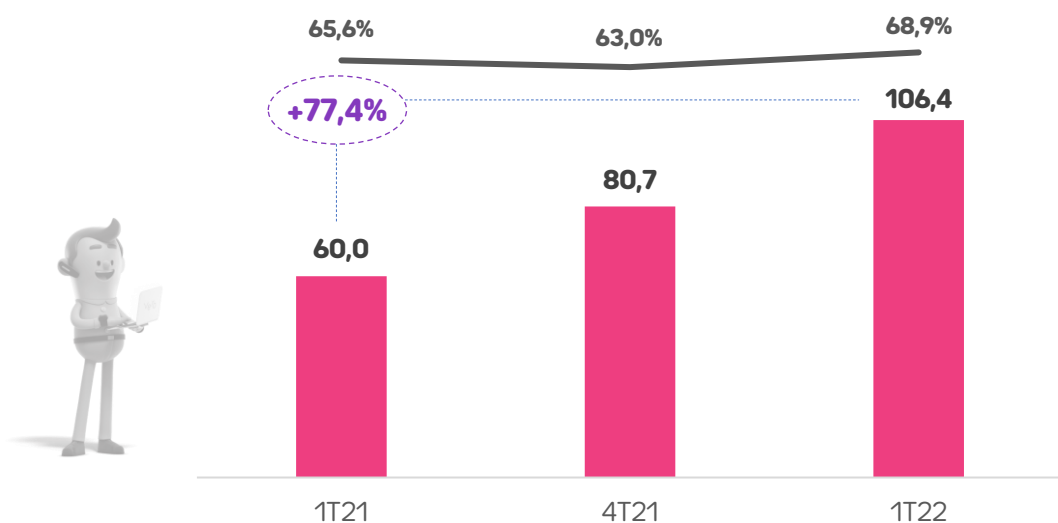
4. Desempenho Financeiro

Receita Líquida (R\$ milhões)



No 1T22 a Vero reportou R\$ 154,5 milhões de receita operacional líquida, um crescimento de 69,0% em comparação com primeiro trimestre do ano anterior que foi de R\$ 91,4 milhões. Esse crescimento é reflexo da combinação de expansão orgânica e inorgânica das operações no Sul e Sudeste do país que ampliaram a base de assinantes, além disso, a evolução do ticket médio acelerou o ganho de receita no período. Cabe ressaltar que os resultados do 1T22 já refletem a incorporação da operação da Giganet, cuja aquisição foi concluída em 19 de janeiro de 2022, conforme divulgado ao mercado via fato relevante na mesma data.

Lucro Bruto e Margem (R\$ milhões - %)

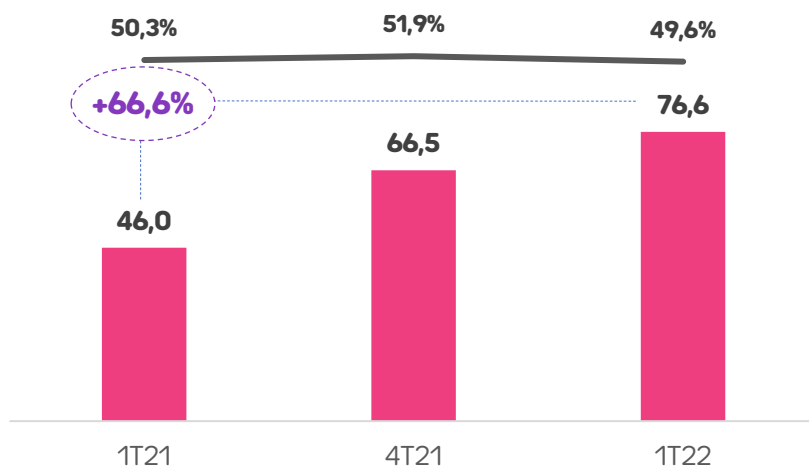


Destaque nesse trimestre para o resultado de lucro bruto, com ampliação da margem bruta de 3,3 p.p. alcançando 68,9% no 1T22. Nesse período, o lucro bruto superou R\$ 106,4 milhões, registrando crescimento de 77,4% em relação ao 1T21 quando a Vero reportou R\$ 60,0 milhões. O crescimento da margem bruta no trimestre se deu pelo ganho operacional, em especial nos provedores adquiridos e recentemente integrados, com ganhos de margem em decorrência da redução de custo de serviços prestados em relação à receita líquida.



4. Desempenho Financeiro

EBITDA Ajustado e Margem [R\$ milhões - %]

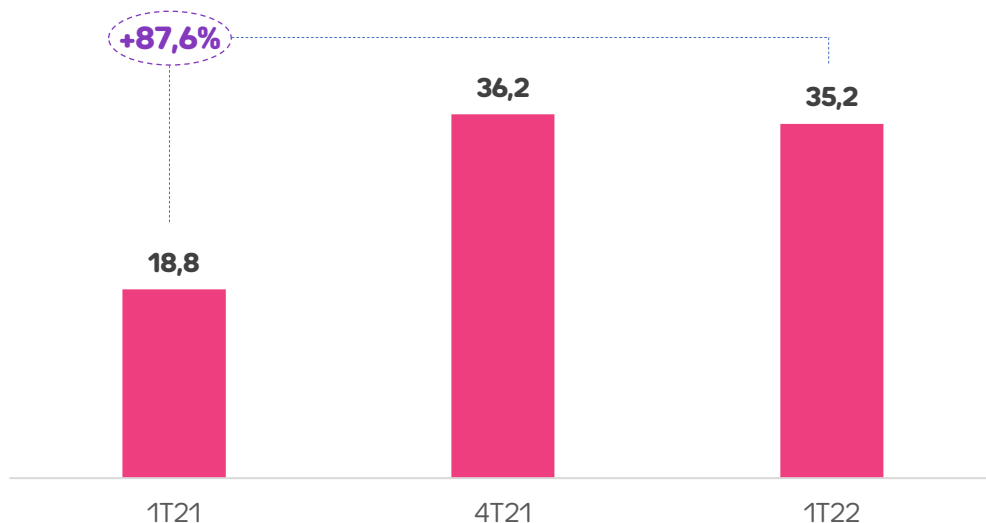


A métrica de EBITDA Ajustado⁴ registrou R\$ 76,6 milhões no 1T22, um ganho de 66,6% em comparação com o mesmo período do ano anterior em que foi reportado R\$ 46,0 milhões, demonstrando a capacidade de incremento nos resultados operacionais.

Tal crescimento é explicado pelo crescimento de receita da Vero aliado à disciplina financeira. Neste trimestre, a linha de SG&A reduziu a sua proporção em relação à receita líquida, mesmo com a adição de novos colaboradores. Atualmente a Vero conta com mais de 2,5 mil pessoas em seu quadro de funcionários.

No 1T22 a margem de EBITDA Ajustada atingiu 49,6%, 1,3 p.p. acima da margem EBITDA Ajustada reportada durante o ano completo de 2021 que foi de 48,3%, demonstrando a capacidade da companhia de seguir capturando ganhos de sinergia e eficiências de escala.

Lucro Operacional [R\$ milhões]



O lucro operacional no 1T22 apresentou crescimento de 87,6%, um incremento de R\$ 16,5 milhões em comparação com o mesmo período no ano anterior, atingindo R\$ 35,2 milhões, resultado da eficiência operacional com crescimento acelerado de suas receitas.

4. Exclui itens não recorrentes, inclusive relacionados a atividades de M&A's, integrações e o Plano de Opções de Ações.

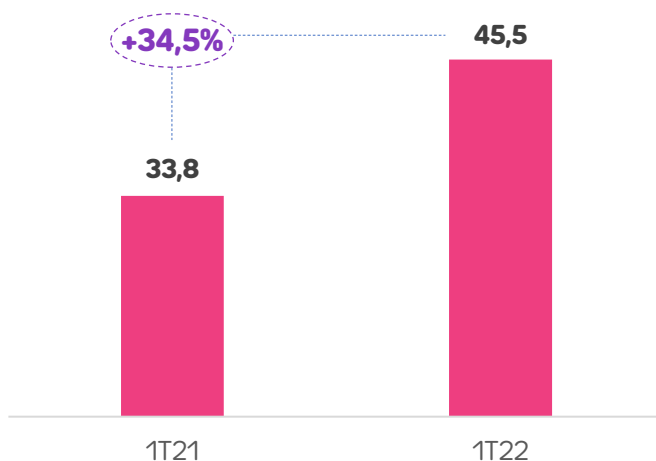


4. Desempenho Financeiro

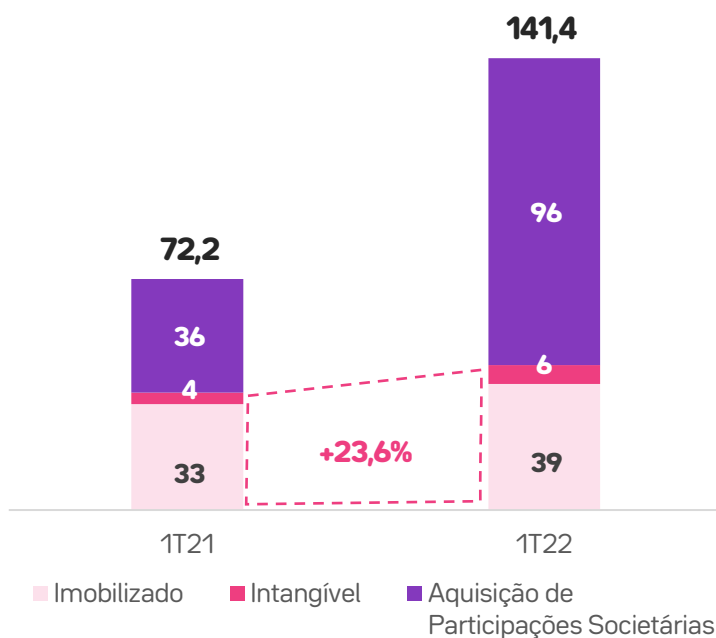
A métrica de cash earnings⁵ foi de R\$ 45,5 milhões, apresentando um incremento de 34,5% no 1T22 em relação ao mesmo período do ano anterior em que foi registrado R\$ 33,8 milhões.

Esse crescimento foi impulsionado pela expansão das operações orgânicas e aquisições do período, que aceleraram a geração de caixa da Vero. Além disso, a disciplina financeira permitiu o crescimento dos negócios com eficiência operacional.

Cash Earnings⁵ [R\$ milhões]



Investimentos - Adições [R\$ milhões]



A capacidade da Vero continuar acelerando o seu negócio de forma orgânica está diretamente relacionada ao volume de investimentos alocados em expansão e manutenção de infraestrutura. No 1T22 os investimentos brutos orgânicos na linha de imobilizado e intangível cresceram 23,6%. Neste primeiro trimestre do ano a Vero já concluiu o lançamento de 3 novas cidades e 12 novas áreas nas praças em que está presente.

Considerando todos os investimentos da Companhia, a Vero já investiu R\$ 141,4 milhões durante o 1T22, 95,7% a mais que o mesmo período do ano anterior. Desse total, R\$ 96,0 milhões, são relacionados a atividades de M&A do período em análise, representando 67,9% dos investimentos feitos pela Vero.

5. Métrica composta pelo lucro líquido acrescido de Depreciação e Amortização líquida de impostos - considerando a alíquota efetiva do Período-, remuneração aos acionistas e juros apropriados sem efeito caixa no período de análise.



4. Desempenho Financeiro

Em R\$ milhares, exceto quando indicado	1T22	1T21	Δ	4T21	Δ
Receita operacional bruta	198.701	118.287	68,0%	167.549	18,6%
Impostos e deduções	-44.225	-26.884	-64,5%	-39.479	212,0%
Receita operacional líquida	154.476	91.403	69,0%	128.070	20,6%
Custos dos serviços prestados e mercadorias vendidas	-25.812	-16.519	-56,3%	-24.086	-7,2%
Depreciação e amortização	-22.234	-14.903	-49,2%	-23.278	4,5%
Lucro bruto	106.430	59.981	77,4%	80.706	31,9%
Despesas com vendas	-18.741	-11.451	-63,7%	-2.771	-
Despesas gerais e administrativas	-47.206	-31.078	-51,9%	-47.206	0,0%
Depreciação e amortização	-6.971	-2.513	-177,4%	-5.921	-17,7%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	1.708	3.832	-55,4%	11.362	-85,0%
Total de despesas operacionais	-71.210	-41.210	-72,8%	-44.536	-59,9%
Lucro Operacional	35.220	18.771	87,6%	36.170	-2,6%
Resultado Financeiro	-27.230	-4.881	-457,9%	788	-
IRPJ/CSLL	-3.093	1.212	355,2%	-7.241	57,3%
JCP	0	0	-	-18.869	-
Lucro Líquido	4.897	15.102	-67,6%	10.848	-54,9%
(+) Depreciação e amortização (1- alíquota efetiva)	17.900	17.416	2,8%	22.474	-20,4%
(+) JCP e despesas financeiras sem efeito caixa	22.676	1.298	-	28.483	-
Cash Earnings	45.473	33.816	34,5%	61.805	-26,4%

Conciliação EBITDA

Em R\$ milhares, exceto quando indicado

Conciliação de EBITDA	1T22	1T21	Δ	4T21	Δ
Lucro líquido do exercício	4.897	15.102	-67,6%	10.848	-54,9%
(+) Resultado financeiro líquido	27.230	4.881	-457,9%	18.081	-50,6%
(+) Depreciação e amortização	29.205	17.416	67,7%	29.199	0,0%
(+) Imposto de renda e contribuição social	3.093	-1.212	-355,2%	7.241	-57,3%
EBITDA	64.425	36.187	78,0%	65.369	-1,4%
Receita operacional líquida	154.476	91.403	69,0%	128.070	20,6%
% Margem EBITDA	41,7%	39,6%	2,1 p.p.	51,0%	-9,3 p.p.
(+) Plano de pagamento baseado em ações	1.575	937	68,1%	1.889	-16,6%
(+) Despesas não recorrentes	10.622	8.866	19,8%	-762	-1494,0%
EBITDA Ajustado*	76.622	45.990	66,6%	66.496	15,2%
% Margem EBITDA Ajustada	49,6%	50,3%	-0,7 p.p.	51,9%	-2,3 p.p.

* Exclui itens não recorrentes, inclusive relacionados a atividades de M&A's, integrações e o Plano de Opções de Ações.



5. Anexos

Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial - Ativo	1T22	2021	Δ
Ativo Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	266.774	377.734	-29,4%
Contas a receber	91.971	76.203	20,7%
Estoques	45.632	32.677	39,6%
Adiantamentos a fornecedores	4.057	6.194	-34,5%
Tributos a recuperar	16.198	10.175	59,2%
Outros ativos	5.033	1.672	201,0%
Total do ativo circulante	429.665	504.655	-14,9%
Não circulante			
Tributos diferidos	27.864	22.837	22,0%
Outros ativos não circulantes	94.172	82.267	14,5%
Imobilizado			
Intangível	1.140.265	1.049.788	8,6%
Total do ativo não circulante	1.675.870	1.504.619	11,4%
Total do ativo	2.105.535	2.009.274	4,8%
Balanço Patrimonial - Passivo e PL	1T22	2021	Δ
Passivo Circulante			
Fornecedores	53.035	53.960	-1,7%
Empréstimos e financiamentos	49.082	28.588	-
Obrigações Sociais e Trabalhistas	36.852	29.520	24,8%
Obrigações Fiscais	51.524	30.836	67,1%
Obrigações por aquisição de participação societária	101.365	103.424	-2,0%
Outros Passivos	29.911	54.276	-44,9%
Total do passivo circulante	321.769	300.604	7,0%
Não circulante			
Fornecedores	3.511	1.901	84,7%
Passivo de arrendamento	58.498	50.580	15,7%
Empréstimos e financiamentos	490.507	471.315	-
Impostos e contribuições sociais a recolher	8.633	17.129	-49,6%
Obrigações por aquisição de participação societária	393.684	355.520	10,7%
Provisões para demandas judiciais	44.634	44.399	0,5%
Outros passivos	128	2.399	-94,7%
Total do passivo não circulante	999.595	943.243	6,0%
Total do passivo	1.321.364	1.243.847	6,2%
Patrimônio líquido			
Capital social	521.857	521.857	0,0%
Reservas de capital	209.501	207.927	0,8%
Reservas de lucro	47.916	35.643	34,4%
Lucros acumulados	4.897	0	-
Total do patrimônio líquido	784.171	765.427	2,4%
Total do passivo e do patrimônio líquido	2.105.535	2.009.274	4,8%

Destaques do Balanço Patrimonial

- Contas a receber teve um aumento de 20,7% no 1T22, esse incremento se deve ao crescimento da base de assinantes que refle nas faturas a serem recebidas.
- A redução na linha de caixa e equivalentes é decorrente, principalmente, de pagamentos de atividades de M&A. Adicionalmente, neste período as obrigações por aquisição de participação societária no curto prazo aumentaram devido à calendarização dos pagamentos pelos provedores adquiridos.



6. Glossário

Cash Earnings: métrica composta pelo lucro líquido acrescido de Depreciação e Amortização líquida de impostos - considerando a alíquota efetiva do período-, remuneração aos acionistas e juros apropriados sem efeito caixa no período de análise.

Churn: métrica mensal, composta pela quantidade de assinantes totais da base do mês anterior divididos pelos cancelamentos período observado.

EBITDA: a métrica é composta pelo lucro líquido do período, acrescido do resultado financeiro (receitas financeiras líquidas das despesas financeiras), das depreciações e amortizações e dos tributos (imposto de renda e contribuição social) sobre o lucro líquido.

EBITDA Ajustado: a métrica é composta pelo EBITDA do período, excluindo os efeitos de gastos não recorrentes da Companhia, inclusive o Plano de Opções ("SOP") e impactos relacionados diretamente a atividades de M&A's e integrações.

Homes Passed: quantidade de domicílios que estão cobertos pela rede de FTTH da Vero.

Addressable Homes Passed: quantidade total de domicílios das cidades em que a Companhia está presente.

Ticket Médio: métrica é calculada pelo faturamento (receita operacional bruta) dividido pela média da base total de assinantes ativos no período observado.

7. Aviso Legal

Este relatório contempla informações financeiras e operacionais consolidadas da Vero S.A. e suas controladas diretas e indiretas e que, seguindo a regulamentação vigente, estão sendo apresentadas de acordo com as normas internacionais de contabilidade (IFRS).

Para melhor apresentação dos resultados, determinados percentuais e outros valores deste documento foram arredondados e, por isso, podem apresentar diferenças em relação às tabelas e notas das informações trimestrais. Adicionalmente, pela mesma razão, os valores totais em determinadas tabelas e gráficos podem não refletir a soma aritmética dos valores precedentes.

Este relatório pode conter previsões acerca de eventos futuros. Tais previsões e métricas foram preparadas de maneira criteriosa, considerando a atual conjuntura, sobre condições futuras da economia, além do setor de atuação, do desempenho e dos resultados financeiros da Companhia, baseadas em trabalhos em andamento e suas respectivas estimativas. O uso dos termos "antecipa", "acredita", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "projeta", "objetiva", "deverá", bem como outros termos similares, visam a identificar tais previsões, as quais, evidentemente, envolvem riscos e incertezas previstos ou não pela Companhia e, conseqüentemente, não são garantias de resultados futuros da Companhia. Portanto, os resultados futuros das operações da Companhia podem diferir das atuais expectativas, e o leitor não deve se basear exclusivamente nas informações aqui contidas. Em nenhuma hipótese a Companhia ou seus conselheiros, diretores, representantes ou empregados serão responsáveis perante quaisquer terceiros (inclusive investidores) por decisões ou atos de investimento ou negócios tomados com base nas informações e afirmações constantes desta apresentação, e tampouco por danos indiretos, lucros cessantes ou afins. A Companhia não se obriga a atualizar as apresentações e previsões à luz de novas informações ou de seus desdobramentos futuros. A Companhia não tem intenção de fornecer aos eventuais detentores de ações uma revisão das afirmações ou análise das diferenças entre as afirmações e os resultados reais. Esta apresentação não contém todas as informações necessárias a uma completa avaliação de investimento na Companhia. Cada investidor deve fazer sua própria avaliação, incluindo os riscos associados, para tomada de decisão de investimento.

