



ISH Tech S.A.

Resultados do 3º Trimestre de 2021

3T21 Release de Resultados

COM UMA RECEITA LÍQUIDA DE R\$ 67 MILHÕES NO 3T21 (26% YoY), E A MELHORIA NOS PROCESSOS DE COMPRA E CONTROLE DAS DESPESAS, A ISH REGISTRA AUMENTO DE 90% NO LUCRO LÍQUIDO EM RELAÇÃO AO 3T20

Vitória, 29 de novembro de 2021. A maior Companhia de Cibersegurança do Brasil anuncia seus resultados consolidados do terceiro trimestre de 2021 (“**3T21**”).

Destaques do período

- ✓ Anunciamos a criação da Holding ISH TECH S.A, que consolidará as atividades desenvolvidas pela ISH Tecnologia S.A. e pela Integrasys Comércio e Serviços Ltda., após a obtenção de registro da ISH Tech S.A. como companhia aberta na categoria “A” perante a CVM;
- ✓ Lançamos o ISH Academy, programa de capacitação e formação de profissionais de cibersegurança;
- ✓ Receita Bruta atingiu R\$72 milhões (**+29,0% vs. 3T20**);
- ✓ EBITDA de R\$13,2 milhões (**+31,0% vs. 3T20**), 20,0% de margem;
- ✓ Atingimos a marca de R\$ 451,0 milhões (**+58,0% vs. 3T20**) no backlog de faturamento;
- ✓ Renegociação dos contratos de empréstimos com prazos mais longos e taxas mais baixas;
- ✓ Investimento de R\$ 12,6 milhões focado no desenvolvimento de novas tecnologias;

Mensagem da Administração

É com grande satisfação que publicamos nosso primeiro *release* com o resultado do terceiro trimestre de 2021 onde a Companhia vem confirmar toda sua trajetória de crescimento.

Trabalhamos nesse período para uma captação de recursos visando a sustentação desse crescimento para os próximos anos, através de uma Oferta Pública Inicial de ações (IPO), que foi momentaneamente interrompida devido as condições de mercado. Contudo, seguimos mantendo relações estreitas junto ao sindicato, assessorias financeiras e junto aos investidores, que se mostraram bastante interessados pelos negócios da Companhia nos *road shows* e *investor educations*.

Mesmo com a interrupção da Oferta Pública Inicial, que ainda segue como estratégia atual da Companhia, a nossa trajetória de crescimento segue inalterada, mantendo um *Track Record* de crescimento de pelo menos 25,0% das receitas nos últimos anos. Para seguir com nosso



crescimento, recorreremos a *funding* pontual em outubro, visando manter os grandes projetos que entrarão no último trimestre deste ano.

Nesse período, solicitamos o registro da *holding* ISH TECH como companhia aberta categoria “A” perante a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registro que esperamos estar concedido na primeira semana de dezembro.

Estabelecemos novas políticas de Governança Corporativa, conforme requisitos estabelecidos pela CVM e pelo regulamento do Novo Mercado da B3, dentre elas: (i) a criação de um conselho de administração com seis membros, sendo 3 independentes amplamente reconhecidos no mercado; (ii) a criação da área de Gestão de Risco, guiada pela Política de Gerenciamento de Riscos e pelo Comitê de Auditoria; (iii) o lançamento do canal de Relações com Investidores com o intuito de tornar públicas e transparentes as informações da Companhia; (iv) a criação de uma área de Auditoria Interna para garantir a conformidade dos processos de gerenciamento de riscos, controle e governança da Companhia; e (v) o estabelecimento de que todos os resultados estarão sendo auditados periodicamente por auditor independente dentre as “BIG FOUR”.

O 3T21 se mostrou um trimestre extremamente positivo, com a captação de novos clientes, um forte crescimento de receita e a intensificação do nosso laboratório *SAFE Labs*, responsável pelo desenvolvimento de novas soluções próprias.

Com o resultado, o nosso EBTIDA foi de R\$ 13,2 milhões, alcançando um crescimento de R\$ 3,1 milhões **(31,0%)** sobre o mesmo período do ano anterior. Registramos a marca de R\$ 4,7 milhões de lucro líquido, crescimento de R\$ 2,2 milhões **(90,0%)** sobre o mesmo trimestre do ano anterior. Ainda na dimensão da gestão, aceleramos o crescimento orgânico da receita recorrente para 26,0% YoY. Essa aceleração adicional de crescimento de receita veio com uma margem EBITDA saudável. Acreditamos que o desempenho da Companhia comprova mais uma vez que este é um mercado longe da maturidade.

No comparativo orçamentário, superamos todas as metas no acumulado até setembro de 2021, além de promover a melhoria dos processos relacionados aos custos e a redução nas despesas, fruto de um imenso trabalho de renegociação com fornecedores.

Nessa reta final de 2021, continuamos no mesmo ritmo acelerado, gerando valor, criando uma cultura jovem, inovadora e seguindo rumo a nossa estrada para o futuro.

Rodrigo V. Etienne Dessaune
CEO



Sobre a Companhia

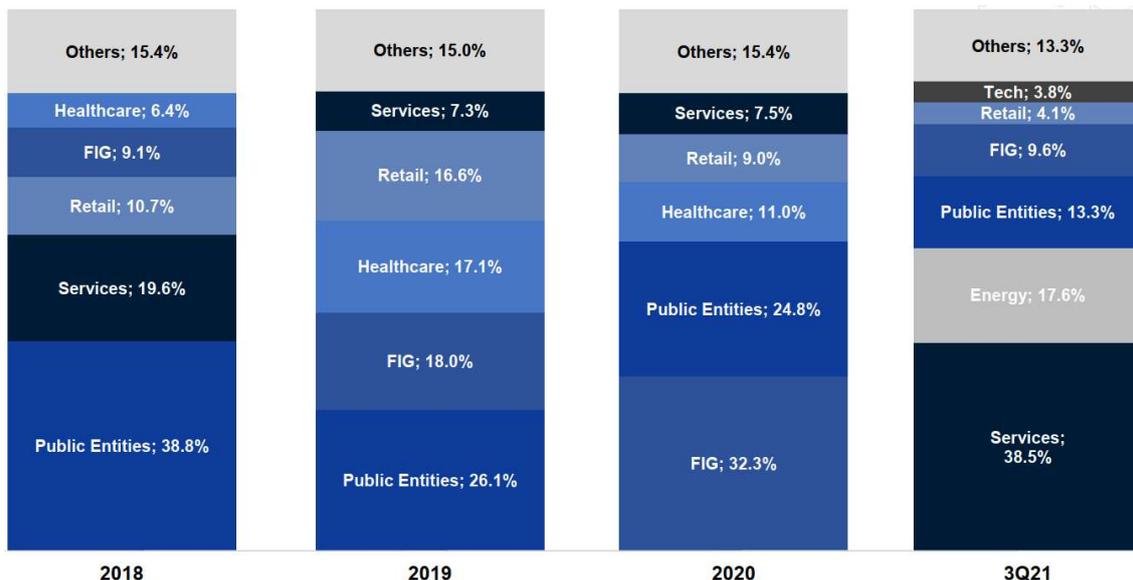


Com mais de 25 anos de *track-Record*, mais de 500 clientes, mais de 1 milhão de ativos gerenciáveis, mais de 490 funcionários, mais de 1000 certificações, mais de 40 alianças de tecnologia, 3 certificações ISO, estrutura com 9 escritórios, 3 data centers, 3 SOC e 1 NOC, uma unidade exclusiva de inovação no maior espaço de inovação do Espírito Santo (Base 27) e com sistema de academia para futuros talentos, a Companhia é uma das maiores empresas de cibersegurança do país e da América Latina.

Já há alguns anos a Companhia está no quadrante de líder no seguimento de Serviços Estratégicos de Segurança (SSS), Serviços Técnicos de Segurança (TSS), e no Gerenciamento de Serviços de Segurança (MSS), conforme instituto técnico de comparação de empresas no segmento de cibersegurança *ISG Provider Lens* (*).

Oferecendo serviços técnicos em cyber, atendendo a grandes multinacionais nos mais diversos seguimentos, contando com plataforma própria de gerenciamento (ISH Vision) que oferece soluções *end-to-end*, a Companhia também foi reconhecida pela *MSSP Alert* (**), na 26ª posição Global, sendo a 1ª no Brasil e a 9ª com maior crescimento em volume de negócios neste ano.

Dentre os segmentos atendidos, o que inclui varejo, *fintechs*, instituições públicas e financeiras, saúde, educação, indústria, dentre outros diversos setores, a Companhia mantém uma carteira diversificada e sem concentração nestes *nichos*, conforme apresentado no gráfico abaixo.



Sediada em Vitória, capital do Estado do Espírito Santo, a sua estrutura operacional está distribuída nas regionais de São Paulo, Rio de Janeiro, Belo Horizonte, Brasília, Curitiba, Goiânia, Recife e Fort Lauderdale, na Flórida, Estados Unidos.

Conta com um robusto time de engenheiros e analistas para atender o *core* de suas atividades, que inclui serviços avançados de segurança cibernética voltados a prover proteção, sustentação e detecção de ameaças, respostas a incidentes e gestão de risco dos clientes, por meio da plataforma ISH Vision. Ainda, a Companhia, possui um *pipeline* robusto de produtos e soluções complementares ao seu *core business*, alavancados em mais de 25 anos de histórico.

A Companhia, possui atuação focada e especializada, com soluções flexíveis, adaptáveis, sofisticadas e que empregam customização. Por entender que cada cliente possui desafios únicos, a estratégia da Companhia na utilização dos módulos disponíveis na plataforma ISH Vision é implementar camadas de segurança sob medida, mitigando os riscos com soluções integradas, simples, modernas e que aplicam tecnologia de vanguarda. As soluções para suporte aos negócios garantem disponibilidade, segurança e performance, pois trata-se de tecnologias de fácil usabilidade, para que seus clientes tenham acesso aos dados e sistemas de maneira segura e controlada.

Nos 14 anos de experiência em serviços de SOC (*Security Operation Center*), a Companhia possui 10.000 **TeraBytes** de Cyber data lake. Na inteligência Operacional dos 3 SOC são analisados mensalmente mais de 50 Bytes de eventos, além disso, contamos com *Machine intelligence* onde gerenciamos mais de 1 milhão ativos em mais de 4 mil horas de processos automatizados, e mais de 500 mil ataques bloqueados por dia.

Nesta rede de eficiência, qualquer evento de dia zero, ou seja, que não foi mapeado anteriormente, é tratado e disseminado na cadeia da plataforma ISH VISION, de forma que todos os clientes são beneficiados por esta nova solução.

* <https://isq-one.com/research/isq-provider-lens>

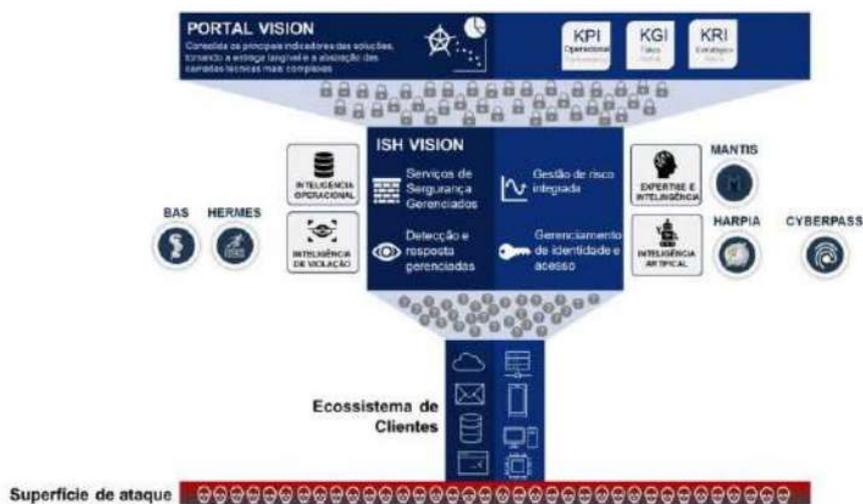
** <https://www.msspalert.com/>

A Plataforma ISH VISION

A **Plataforma ISH Vision** associa inteligência de processos, negócios e tecnologia robusta, além de ser apoiada por profissionais altamente capacitados que fazem a gestão de vulnerabilidades e de incidentes capazes de prejudicar os sistemas dos clientes da ISH, prestando serviços avançados de conformidade e segurança da informação voltados a prover visibilidade, gestão e proteção da infraestrutura de tecnologia da informação dos seus usuários. O conjunto de características do ISH Vision configura uma oferta chamada pelo mercado de “*one stop shop*”, onde o cliente encontra, em uma única plataforma, solução virtual para diferentes desafios no campo da cibersegurança.



Dessa forma, quando um cliente sofre alguma tentativa de ataque cibernético, a **Plataforma ISH Vision** detecta e responde ao ataque antes que o mesmo possa causar danos ao usuário final. Após garantir que o serviço de segurança necessário seja realizado, o Portal Vision consolida os principais indicadores das soluções, tornando a entrega mais tangível e deixando-a da forma mais simplificada possível para o cliente.



Pessoas e Cultura

O ambiente de trabalho da ISH é um ambiente de extrema velocidade e volatilidade, onde se respira inovação e onde é possível encontrar espaço para desenvolver ao máximo o potencial do colaborador, com uma cultura totalmente baseada em meritocracia e na construção de times de altíssima performance.

Nosso propósito é tornar o mundo digital mais seguro e apostamos no potencial dos nossos colaboradores para isso. Acreditamos que cada um exerce um papel fundamental na jornada da nossa estrada para o futuro, que pavimentamos com os nossos valores: **ética, inovação, paixão, desafio, qualidade, visão e orgulho.**

Com um ambiente descontraído e uma gestão de portas abertas, a ISH adota uma relação sempre muito transparente com quem caminha conosco. **O CEO Talks** é um exemplo disso: um evento trimestral que traz o CEO Rodrigo Dessaune para apresentar as principais novidades da empresa, resultados, e que abre espaço para que os colaboradores tirem suas dúvidas e façam sugestões.

A Companhia é comprometida com o bom desenvolvimento de suas equipes, e tem como foco a qualidade de vida no trabalho. Os cuidados com a saúde física e emocional, os benefícios, os incentivos e os planos de desenvolvimento são algumas dentre diversas ações que entram num bom programa de qualidade de vida no trabalho. Investimos em ações como ginástica laboral, terapia online, promovemos rodas de conversas com profissionais de saúde mental e palestras



azonais que abordam questões em torno do apoio emocional, sempre buscando desenvolver trabalhadores mais felizes e completos.

Além disso, lançamos este ano o nosso programa de capacitação e formação profissional em cibersegurança, o ISH Academy. Foram selecionados 15 dentre os 380 inscritos para tornarem-se Cadetes do nosso programa. Além de todo o aprofundamento em cibersegurança, eles também terão curso de inglês e serão treinados em habilidades como criatividade, trabalho em equipe e potencial para liderança.

Desenvolver e valorizar pessoas proporciona crescimento à empresa, nos fornece uma base sólida de capital intelectual, promove a atração e retenção de talentos, o fortalecimento da marca, maior potencial de crescimento e maior valor de mercado. Não há desenvolvimento da organização sem desenvolvimento do seu principal ativo: as pessoas.

E é justamente este conjunto de ações que nos possibilitou o reconhecimento como um GPTW (*Great Place To Work*), pelo segundo ano, e reforçam, diariamente, o orgulho de pertencer dos nossos colaboradores.



Receita Bruta por Pilar

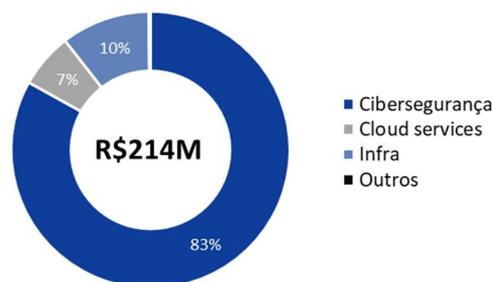
R\$ em milhões	3T21	3T20	9M21	9M20
Cibersegurança	65.137	18.379	178.278	95.669
Cloud Services	2.092	3.985	13.704	11.551
Infraestrutura	4.575	33.247	22.129	59.312
Outros	292	124	427	347
Faturamento Total	72.096	55.735	214.537	166.879

A receita da Companhia é proveniente da venda de segurança da informação, nuvem segura, infraestrutura segura, cibersegurança, serviços gerenciados, riscos digitais e GRC.

Cibersegurança: Compreende serviços avançados de conformidade e segurança da informação voltados a prover visibilidade, gestão e proteção da infraestrutura de tecnologia da informação dos clientes.

Infraestrutura: Compreende serviços de infraestrutura de TI segura que visam arquitetar, planejar e implantar

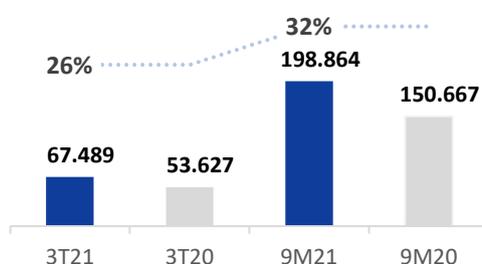
Breakdown faturamento - YTD



infraestruturas de TI complexas tendo como premissas a disponibilidade, o desempenho e a integridade.

Cloud Service: Soluções de computação em nuvem e terceirização de Data Center, para otimizar os recursos de processamento de servidores, plataforma de aplicações e armazenamento de dados de forma segura, escalável e sob demanda.

Receita Líquida



No 3T21, a Companhia registrou uma receita líquida de R\$ 67,5 milhões **(+26%)** ante R\$ 53,6 milhões no mesmo período do ano anterior. Esse aumento deu-se em função principalmente pela recorrência dos contratos ativos, além da entrada de novos clientes na carteira, que cresce em média 20,0% ao ano. Cabe ainda ressaltar que nosso *churn* de cliente, historicamente, é menor que 2,0%.

Custos dos Serviços Prestados

R\$ em milhões	3T21	3T20	Var. (%)	9M21	9M20	Var. (%)
Custo de hardware	(1.040)	(10.776)	-90%	(6.037)	(18.181)	-67%
Custo de prestação de serviços	(41.847)	(24.108)	74%	(123.721)	(81.520)	52%
Mão de obra	(33.607)	(8.832)	281%	(74.667)	(27.443)	172%
Softwares	(4.775)	(9.157)	-48%	(18.354)	(37.121)	-51%
Depreciação e amortização	(3.015)	(3.001)	0%	(9.007)	(7.637)	18%
Serviços de terceiros	(177)	(1.781)	-90%	(21.173)	(6.329)	235%
Outros	(273)	(1.337)	-80%	(520)	(2.990)	-83%
Total	(42.887)	(34.884)	23%	(129.758)	(99.701)	30%

No 3T21, foi registrado um aumento de 23,0% em relação ao mesmo período do ano anterior, a principal razão deste crescimento foi o aumento da equipe de desenvolvimento. Como a Companhia é uma empresa de inteligência, seu principal insumo são pessoas, e as mesmas devem ser capacitadas antes de serem alocadas nos projetos, o que leva a uma necessidade de contratação *ex-ante*, de modo a antecipar a demanda futura.



Nos 9M21, os custos dos serviços prestados registraram um acréscimo de 30,0% em comparação ao mesmo período do ano passado, principalmente, devido ao aumento no custo da mão de obra, como também em razão de uma grande venda de garantia/suporte de equipamentos e softwares.

Despesas SG&A

R\$ em milhões	3ITR21	3ITR20	Var. (%)	9M21	9M20	Var. (%)
Vendas						
Pessoal	(100)	2.317	-104%	(223)	(184)	21%
Marketing	(843)	(636)	33%	(1.252)	(971)	29%
Utilidades e serviços	(334)	(690)	-52%	(1.378)	(2.902)	-53%
Comissões	(1.524)	(6.135)	-75%	(3.946)	(9.530)	-59%
Reversão (provisão) de perda de crédito	30	97	-69%	111	-	-
Total	(2.771)	(5.047)	-45%	(6.688)	(13.587)	-51%
Gerais e administrativas						
Pessoal	(12.571)	(4.456)	182%	(29.857)	(13.681)	118%
Depreciação e amortização	(584)	(535)	9%	(1.744)	(1.615)	8%
Utilidades e serviços	664	(3.459)	-119%	(3.233)	(6.050)	-47%
Total	(12.491)	(8.450)	48%	(34.834)	(21.346)	63%
Total Geral	(15.262)	(13.497)	13%	(41.522)	(34.933)	19%

As despesas SG&A variaram 13,0% na comparação anual. Esse aumento se deu, principalmente, em razão da variação nas linhas de gastos com pessoal, que inclui gastos com funcionários, aumento das provisões de contingência, ocasionado pelo pagamento de comissões e ao aumento de 56% no quadro de colaboradores.

Resultado Financeiro

R\$ em milhões	3T21	3T20	Var. (%)	9M21	9M20	Var. (%)
Despesas financeiras	(3,1)	(4,4)	-30%	(9,2)	(9,0)	2%
Receitas financeiras	0,7	0,1	600%	1,9	0,6	217%
Resultado financeiro, líquido	(2,4)	(4,3)	-44%	(7,3)	(8,4)	-13%

O resultado financeiro líquido no 3T21 apresentou uma redução de 44%, influenciado pela redução das despesas financeiras, por conta dos pagamentos dos contratos de giro, dentro do prazo e não captação para rolagem da dívida, o que diminui a alavancagem da Companhia.

Na comparação anual, as despesas financeiras ficaram próximas, pois grande parte da amortização ocorreu no 3T21.

As receitas financeiras, tanto no ITR quanto no YTD, foram positivamente afetadas pelo aumento do rendimento das aplicações financeiras no período, favorecidas pela melhoria da carteira de investimento quanto pelo aumento da curva de CDI.



Lucro Líquido

R\$ milhões	3T21	3T20	Var.%	9M21	9M20	Var.%
Lucro líquido do período	4.719	2.479	90%	14.027	6.734	108%

Em decorrência dos fatores apresentados acima, o lucro líquido da Companhia somou nos primeiros nove meses do ano o montante de **R\$ 14,0 milhões (+108,0%)**, acima do lucro líquido apresentado no mesmo período do ano anterior.

No 3T21, o lucro líquido foi de **R\$ 4,7 milhões (+ 90,0%)** em comparação ao lucro líquido de R\$ 2,5 milhões registrado no 3T20.

EBITDA

R\$ em milhões	3T21	3T20	Var. (%)	9M21	9M20	Var. (%)
Lucro Líquido	4,7	2,5	90%	14,0	6,7	109%
(+) Resultado financeiro	(2,4)	(4,3)	-44%	(7,3)	(8,4)	-13%
(+) IR & CS	(2,5)	0,2	-1350%	(7,3)	(2,1)	248%
(+) Amortização e Depreciação	(3,6)	(3,5)	3%	(10,7)	(9,2)	16%
EBITDA contábil	13,2	10,1	31%	39,3	26,4	49%
Margem EBITDA contábil	20%	19%	-	20%	18%	-

O EBITDA da Companhia totalizou **R\$ 13,2 milhões (+31,0%)** no trimestre. No acumulado do exercício de 2021 fechamos em **R\$ 39,3 milhões (49,0%)**, número maior que o EBITDA contábil acumulado no mesmo período de 2020, que foi de R\$ 26,4 milhões.

Endividamento

R\$ em milhões	9M21	9M20	Var. (%)
Dívida total	90.728	98.930	-8%
(-) Caixa e equivalentes de caixa	4.780	31.747	-85%
(-) Títulos e valores mobiliários	9.677	804	1104%
Dívida líquida	76.271	66.379	15%
Dívida líquida/EBITDA	1,76	1,59	11%

A dívida total da Companhia registrou uma queda de **R\$ 8,2 milhões (-8,0%)**, devido à amortização de alguns contratos no período, viabilizada pela maior geração de caixa, como também pela melhoria dos prazos médios de pagamento e recebimento ao longo de 2021.

A Companhia fechou setembro de 2021 com uma dívida líquida de R\$ 76,3 milhões, que quando comparada ao EBITDA, é compatível com os *covenants* dos contratos de empréstimos com os bancos parceiros.

Investimentos (“CAPEX”)

Os investimentos da Companhia são focados em aprimorar e ampliar a oferta de produtos nos seus principais pilares e são voltados para 2 grandes linhas: (i) desenvolvimento de novos produtos; e (ii) investimentos em infraestrutura e maquinário.

Os investimentos, de modo geral, são focados no desenvolvimento de tecnologias para suportar o crescimento da Companhia, além da ampliar a base de oferta de produtos e serviços aos nossos clientes, promovendo *up sell* e *cross sell* nos contratos ativos.

No acumulado do exercício de 2021 foram investidos R\$ 12,6 milhões, sendo a maior parte em imobilizados intangíveis.

Eventos Recentes e/ou Subsequentes

Em 18 de agosto de 2021, a Assembleia Geral Extraordinária da ISH Tech S.A. aprovou o aumento do seu capital social de R\$1.000,00, para R\$6.767.823,80, mediante a emissão de tantas novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal quanto necessárias para compatibilizar a totalidade das ações da ISH Tecnologia e quotas da Integrasys, a serem integralmente subscritas e integralizadas pelos atuais acionistas do Grupo, mediante a conferência da totalidade das ações detidas no capital social da ISH Tecnologia e Integrasys, condicionado à consumação da sua oferta pública inicial de ações.

Também nesta data a Assembleia Geral Extraordinária aprovou o desdobramento das ações da Companhia, na proporção de 130.000 (centro e trinta mil) ações para cada 1 (uma) ação ordinária existente, sem modificação do valor do capital social, passando o mesmo a ser dividido em 130.000.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Em 30 de setembro de 2021, o capital social da Companhia é de R\$1.000,00, representado por 130 milhões de ações, conforme segue:

	30/09/2021	
	Qtd. de ações (em milhares)	% participação
Rodrigo Volk Etienne Dessaune	67.990	52,3%
Armstthon Hamer dos Reis Zanelato	33.930	26,1%
João Paulo Barros da Silva Pinto	15.080	11,6%
Allan Marcelo de Campos Costa	13.000	10,0%
	130.000	100%

Em outubro de 2021, considerando os fatores mercadológicos à época para os fins da Oferta, a Companhia optou pela sua não realização na janela vigente, mantendo, no entanto, o processo do pedido de registro de companhia aberta na categoria A e de adesão ao Novo Mercado.

Após todos os procedimentos realizados visando à realização da Oferta, a Companhia está reavaliando a estratégia inicial em função da instabilidade do mercado e considera modificar o



plano inicial, e promover uma oferta pública de valores mobiliários distribuídas com esforços restritos de ações de sua emissão, conforme instrução CVM 476/2009.

Tendo em vista o novo cenário, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária da Companhia em 19 de novembro de 2021, na qual foi aprovada que o aporte de capital decorrente da reestruturação societária será efetivado quando concedido o pedido de registro de companhia aberta na categoria A.

Relações com Investidores

Michelini Storck
CFO/RI

Geane Mendes
Analista de RI

Tel.: +55 (27) 3334-8955
ri@ish.com.br

AVISO

O presente documento pode conter previsões acerca de eventos futuros. Tais previsões não constituem fatos ocorridos no passado e refletem apenas expectativas dos administradores da Companhia. Os termos “antecipa”, “acredita”, “estima”, “espera”, “prevê”, “pretende”, “planeja”, “projeta”, “objetiva”, bem como outros termos similares, visam identificar tais previsões as quais evidentemente envolvem riscos ou incertezas previstas ou não pela Companhia. Portanto, os resultados futuros da Companhia podem diferir das atuais expectativas e o leitor não deve se basear exclusivamente nas posições aqui realizadas. Essas previsões emitem a opinião unicamente na data em que são feitas e a Companhia não se obriga a atualizá-las à luz de novas informações ou de seus desdobramentos futuros.



ANEXO I – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

R\$ milhões	9M21	9M20	Var.%	3ITR21	3ITR20	Var.%
Receita operacional líquida	198.864	150.667	32%	67.489	53.627	26%
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(129.758)	(99.701)	30%	(42.887)	(34.884)	23%
Lucro bruto	69.106	50.966	36%	24.602	18.743	31%
Despesas administrativas	(34.824)	(21.346)	63%	(12.481)	(8.450)	48%
Despesas de vendas	(6.688)	(13.587)	-51%	(2.771)	(5.047)	-45%
Outras receitas (despesas), líquidas	1.048	1.282	-18%	299	1.348	-78%
	(40.464)	(33.651)	20%	(14.953)	(12.149)	23%
Lucro operacional antes do resultado financeiro	28.641	17.315	65%	9.648	6.594	46%
Despesas financeiras	(9.291)	(9.098)	2%	(3.190)	(4.452)	-28%
Receitas financeiras	1.976	623	217%	784	106	640%
Resultado financeiro, líquido	(7.315)	(8.475)	-14%	(2.406)	(4.346)	-45%
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	21.326	8.840	141%	7.242	2.248	222%
Imposto de renda e contribuição social	(7.299)	(2.106)	247%	(2.523)	231	-1192%
Corrente	(7.246)	(3.163)	129%	(1.618)	(241)	571%
Diferido	(53)	1.057	-105%	(905)	472	-292%
Lucro líquido do período	14.027	6.734	108%	4.719	2.479	90%
Amortização e Depreciação	10.751	9.252	16%	3.599	3.536	2%
EBITDA Contábil	39.392	26.567	48%	13.247	10.130	31%
Margem EBITDA Contábil	20%	18%		20%	19%	

ANEXO II – BALANÇO PATRIMONIAL

R\$ milhões	9M21	9M20	Var. YoY
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4.780	31.747	-85%
Títulos e valores mobiliários	5.076	804	531%
Contas a receber	49.265	55.745	-12%
Estoques	5.773	9.990	-42%
Impostos a recuperar	14.819	11.486	29%
Outros ativos	12.644	14.920	-15%
Total do ativo circulante	92.357	124.692	-26%
Não circulante			
Contas a receber	19.828	-	-
Títulos e valores mobiliários	4.602	368	1151%
Partes relacionadas	19.618	12.625	55%
Tributos diferidos	6.134	4.015	53%
Outros ativos	731	911	-20%
Imobilizado	15.714	12.312	28%
Ativo de direito de uso	10.755	9.604	12%
Intangível	9.686	10.601	-9%
Total do ativo não circulante	87.068	50.436	73%
Total do ativo	179.425	175.128	2%
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	23.254	32.339	-28%
Empréstimos e financiamentos	32.230	36.735	-12%
Obrigações tributárias	1.279	3.323	-62%
Imposto de renda e contribuição social	12.068	12.572	-4%
Obrigações trabalhistas	11.461	8.488	35%
Parcelamentos de tributos	998	679	47%
Passivo de arrendamento	903	696	30%
Partes relacionadas	1	-	-
Outros passivos	376	1.320	-72%
Total do passivo circulante	82.570	96.152	-14%
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	58.498	62.195	-6%
Parcelamentos de tributos	3.308	4.205	-21%
Obrigações trabalhistas	12.528	6.717	87%
Passivo de arrendamento	10.175	8.911	14%
Outros passivos	859	587	46%
Total do passivo não circulante	85.368	82.615	3%
Acervo líquido	11.487	(3.639)	-416%
Total do passivo e acervo líquido	179.425	175.128	2%

ANEXO III – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA

<i>R\$ milhões</i>	9M21	9M20
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do período	14.027	6.734
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do período com o fluxo de caixa:		
Depreciações e amortizações	10.751	9.252
Provisão para perda esperada de crédito	(88)	(154)
Ajuste a valor presente de contas a receber a faturar	1.516	-
Juros sobre passivos de arrendamentos	1.042	973
Juros sobre empréstimos e financiamentos	6.983	5.882
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(1.347)	(1.057)
Ganho na mensuração de contratos de arrendamento	(11)	(320)
Efeito líquido da baixa de ativo imobilizado	1.140	97
Provisões de Fornecedores	2.036	2.930
	36.051	28.509
(Aumento) Redução dos ativos		
Contas a receber	(16.250)	(27.662)
Estoque	3.201	(6.288)
Impostos a recuperar	(6.503)	(8.936)
Outros ativos	(7.639)	566
(Redução) Aumento dos passivos		
Fornecedores	(11.459)	(1.922)
Obrigações tributárias	(2.527)	(10)
Imposto de renda e contribuição social	9.970	9.277
Obrigações trabalhistas	4.640	3.855
Parcelamento de tributos	(938)	(419)
Outros passivos	(1.042)	42
Caixa gerado (consumido) pelas atividades operacionais	7.144	(7.160)
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	(6.983)	(5.882)
Juros pagos de passivos de arrendamentos	(222)	(194)
Caixa líquido consumido pelas atividades operacionais	(61)	(13.236)
Fluxo de caixa de atividades de investimento		
Títulos e valores mobiliários	9.686	(945)
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(12.612)	(15.598)
Partes relacionadas	(5.527)	(3.896)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimento	(8.453)	(20.439)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	15.939	71.065
Amortização do principal de empréstimos e financiamentos	(18.371)	(24.713)
Pagamento de passivo de arrendamento mercantil	(1.482)	(1.296)
Antecipações e dividendos pagos a acionista	(297)	(2.190)
Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades de financiamento	(4.211)	42.866
Variação líquida do caixa e equivalentes de caixa	(12.725)	9.191
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	17.505	20.111
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	4.780	29.302