

GRUPO TECHNOS ANUNCIA CRESCIMENTO DE LUCRO LÍQUIDO DE 52,0% NO TRIMESTRE E 70,8% NO ACUMULADO DO ANO

Rio de Janeiro, 6 de Novembro de 2023- O Grupo Technos (B3: TECN3) anuncia os resultados do 3º trimestre de 2023 (3T23). As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em base consolidada, de acordo com a Legislação Societária, exceto quando indicado o contrário.

DESTAQUES DO TRIMESTRE

- Receita líquida de R\$80,4 milhões, queda de 3,3% versus o 3T22
- Lucro bruto de R\$43,6 milhões, queda de 3,8% versus o 3T22
- SG&A de R\$31,5 milhões, crescimento de 1,4% versus o 3T22
- EBITDA Ajustado de R\$20,1 milhões, crescimento de 4,5% versus o 3T22
- Lucro Líquido de R\$13,0 milhões no trimestre crescimento de 52,0% versus o 3T22
- Caixa líquido de R\$17,7 milhões, R\$ 15,4 milhões maior que o último trimestre

DATA

06/11/2023

COTAÇÃO DE FECHAMENTO

R\$ 3,48/ação

VALOR DE MERCADO

R\$ 246,8 milhões

TELECONFERÊNCIA

07/11/2022 10:00h Brasília

[Link:](#)

CONTATOS RI

Daniela Pires – Diretora Financeira e de RI

Luís Ricardo – Gerente Financeiro e de RI

Danielle Barbosa – Coordenadora de Planejamento e RI

ri@grupotechnos.com.br

www.grupotechnos.com.br/ri

+55 (21) 2131-8672

R\$ milhões	3T22	3T23	%	9M22	9M23	%
Receita Bruta	94,8	91,9	-3,1%	273,4	267,6	-2,1%
Receita Líquida	83,2	80,4	-3,3%	240,6	231,3	-3,9%
Lucro Bruto	45,4	43,6	-3,8%	129,4	126,9	-1,9%
<i>Margem Bruta</i>	<i>54,6%</i>	<i>54,3%</i>	<i>-0,3p.p.</i>	<i>53,8%</i>	<i>54,9%</i>	<i>1,1p.p.</i>
SG&A	-31,1	-31,5	1,4%	-89,7	-94,1	4,9%
Lucro Líquido	8,5	13,0	52,0%	18,2	31,1	70,8%
<i>Margem Líquida</i>	<i>10,3%</i>	<i>16,1%</i>	<i>5,9p.p.</i>	<i>7,6%</i>	<i>13,4%</i>	<i>5,9p.p.</i>
EBITDA Ajustado	19,2	20,1	4,5%	50,8	54,7	7,5%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>23,1%</i>	<i>24,9%</i>	<i>1,9p.p.</i>	<i>21,1%</i>	<i>23,6%</i>	<i>2,5p.p.</i>
Volume de Relógios (mil)	455	439	-3,5%	1.327	1.286	-3,1%
Preço Médio (R\$/relógio)	208	209	0,5%	206	208	1,0%

EBITDA Ajustado – Representa o EBITDA CVM (Lucro Líquido acrescido da depreciação e amortização, despesas financeiras, receitas financeiras, impostos correntes e diferidos) ajustado por: ajuste a valor presente sobre vendas e impostos sobre vendas, provisões para contingências não operacionais, resultados não recorrentes, extraordinários e pelo plano de opções de ações

No terceiro trimestre de 2023, o Grupo Technos encarou um cenário desafiador de vendas, fruto de um ambiente macro de baixa atividade econômica, juros elevados e consumo fragilizado. Mesmo frente a dificuldades relacionadas às vendas, a Companhia contou com ganhos de eficiência para mais uma vez demonstrar crescimento de EBITDA Ajustado e Lucro Líquido e dar sequência a seus resultados positivos dos últimos anos.

A Receita Bruta teve queda de 3,1% no terceiro trimestre comparado ao ano anterior enquanto que a Receita Líquida ficou 3,3% abaixo no mesmo período. A queda de volume de 3,5%, foi em linha com a queda de faturamento e o preço médio se manteve praticamente estável. Nesse trimestre, as vendas foram negativamente impactadas pela desaceleração econômica. Mesmo em um trimestre desafiador do ponto de vista de vendas, a Companhia continuou a se beneficiar de uma base pulverizada de clientes e de um portfólio complementar de marcas e produtos.

O Lucro Bruto do terceiro trimestre totalizou R\$43,6 milhões, queda de 3,8% em comparação com o mesmo trimestre do ano anterior. Já a Margem Bruta, atingiu 54,3%, apresentando leve queda de 0,3p.p. com o mesmo período do ano anterior demonstrando a disciplina e o foco em rentabilidade, mesmo frente à uma maior volatilidade de vendas. A manutenção da eficiência de margem bruta tem como principais fatores a gestão cuidadosa da rentabilidade de produto – possível pela boa percepção de valor dos produtos, bom balanceamento de vendas promocionais, sucesso nos lançamentos de coleções, além do câmbio e custos logísticos internacionais mais favoráveis. Além disso, um fator que contribuiu positivamente para a Margem Bruta foram os menores custos de assistência técnica em função do modelo terceirizado.

As Despesas de Vendas e Administrativas do trimestre ficaram 1,4% ou R\$0,4 milhão acima do mesmo trimestre do ano anterior. A estabilidade das despesas é fruto de um aumento das despesas com impactos diretos da inflação, maior custo de frete nacional, e processos trabalhistas (já provisionados e cuja reversão impacta positivamente a conta de outros líquido), compensados por economias de despesas variáveis e reversão na conta provisão para créditos de liquidação duvidosa, fruto de uma melhor performance na recuperabilidade ativos da Companhia.

A conta Outros Líquido, totalizou R\$0,8 milhão positivo, versus despesa de R\$4,6 milhões no mesmo trimestre do ano anterior. Impactaram essa conta reversões de provisões de despesas trabalhistas, êxitos ou acordos em processos judiciais, provisão para PLR e a venda de um imóvel não operacional em Manaus.

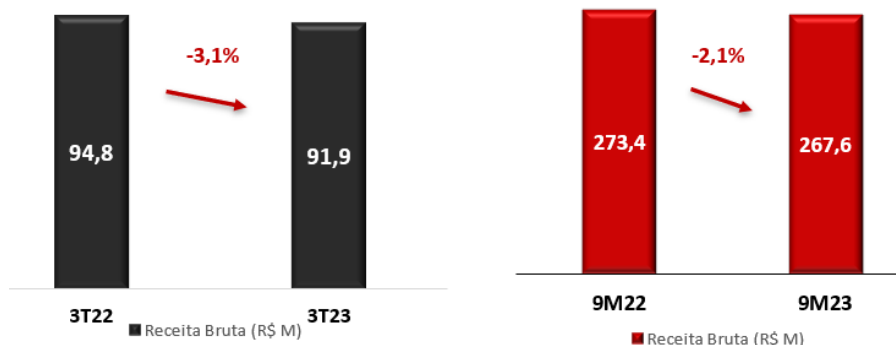
O EBITDA ajustado do terceiro trimestre de R\$20,1 milhões representa um avanço em comparação com o EBITDA Ajustado de 2022 de R\$19,2 milhões no mesmo período do ano anterior. A mesma evolução é refletida na Margem EBITDA, que passou de 23,1% para 24,9%. O EBITDA Ajustado dos últimos doze meses de R\$84,6 milhões e a margem EBITDA de 24,7% representam o maior patamar desde 2016. Esse é o décimo primeiro trimestre consecutivo em que a Companhia demonstra melhora no EBITDA ajustado, ilustrando a robustez e consistência da transformação estrutural implementada pela administração.

O Lucro Líquido do terceiro trimestre de R\$13,0 milhões representa um progresso de 52% em comparação com o mesmo período do ano anterior. O Lucro Líquido do ano acumulado de R\$31,1 milhões representa um aumento de 70,8% em comparação com o mesmo período do ano anterior. A melhor lucratividade da empresa, mesmo frente a um ambiente volátil de vendas, demonstra o compromisso da administração com a eficiência operacional do negócio.

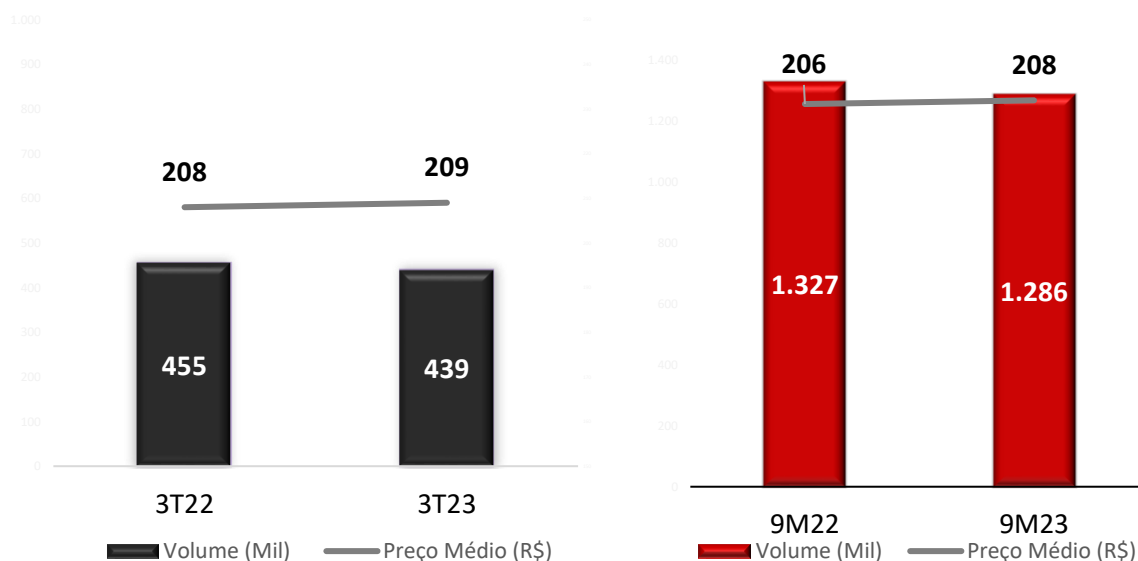
Nesse trimestre a Companhia registrou saldo de caixa de R\$115,0 milhões e caixa líquido de R\$17,7 milhões, refletindo a solidez financeira da Companhia. Importante ressaltar que o prazo médio da dívida bruta da Companhia ao final do período era de praticamente 2 anos, conforme renegociação e alongamento concluídos em 2020.

Receita Líquida

A Receita Bruta do trimestre apresentou queda de 3,1% versus o mesmo trimestre do ano anterior. No ano, a receita bruta apresentou queda de 2,1%.



No Terceiro trimestre de 2023 o preço médio atingiu R\$209 ficando estável versus o mesmo trimestre do ano anterior. O volume de relógios vendidos no trimestre totalizou 439 mil relógios, queda de 3,5% em relação ao mesmo período de 2022.



RECEITA LÍQUIDA



No trimestre, a Receita Líquida do Grupo Technos foi de R\$80,4 milhões, queda de 3,3% em comparação com 2022.

O ajuste a valor presente sobre a receita bruta foi de R\$3,6 milhões no terceiro trimestre de 2023. Tal ajuste não tem efeito caixa, pois a parcela deduzida da receita bruta no momento da venda retorna para a Companhia, sendo creditada na receita financeira no momento do recebimento.

R\$ milhões	3T22	3T23	Var %	Var R\$	9M22	9M23	Var %	Var R\$
Receita Bruta	94,8	91,9	-3,1%	(2,9)	273,4	267,6	-2,1%	(5,8)
Ajuste a Valor Presente sobre Receita	(3,5)	(3,6)	3,2%	(0,1)	(9,2)	(10,7)	16,5%	(1,5)
Impostos sobre Vendas	(8,5)	(8,2)	-4,0%	0,3	(24,5)	(26,5)	8,2%	(2,0)
Ajuste a Valor Presente sobre Impostos	0,3	0,2	19,9%	(0,1)	0,8	0,9	8,4%	0,1
Receita Líquida	83,2	80,4	-3,3%	(2,8)	240,6	231,3	-3,9%	(9,3)

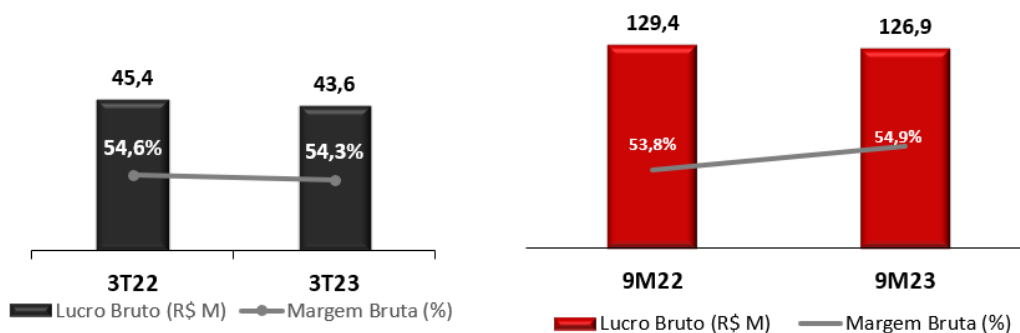
LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA



O Lucro Bruto e a Margem Bruta totalizaram respectivamente R\$43,6 milhões e 54,3%, queda de 3,8% e queda de 0,3 p.p. no mesmo trimestre do ano anterior. A queda de margem deve-se principalmente à retração de venda comparado com o trimestre do ano anterior.

No acumulado do ano Lucro Bruto e a Margem Bruta totalizaram respectivamente R\$126,9 milhões e 54,9%.

É importante ressaltar que a partir do primeiro trimestre de 2021, até dezembro de 2023 companhia goza de maior utilização do benefício fiscal do ICMS. Este efeito representou R\$4,2 milhões no terceiro trimestre de 2023 e R\$4,3 milhões no mesmo período de 2022. A Companhia, juntamente com a indústria relojoeira, tem se engajado nas discussões para renovação de tal benefício para todos do setor



DEPESAS COM VENDAS E ADMINISTRATIVAS



No trimestre as despesas com vendas e administrativas da Companhia somaram R\$31,5 milhões, leve aumento de 1,4% ou R\$0,4 milhão versus o ano anterior.

Nas despesas com vendas houve redução de 1,8% ou R\$0,4 milhão comparado ao mesmo trimestre de 2022. As principais variações do período foram por um lado o aumento das despesas de frete e por outro a reversão de provisão de crédito de liquidação duvidosa, fruto de uma menor inadimplência registrada nos últimos 24 meses.

As despesas gerais e administrativas apresentaram aumento de R\$0,8 milhão ou 9,2 % comparado ao mesmo trimestre de 2022 com principal impacto de inflação e serviços de terceiros.



OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS, LÍQUIDOS



A conta de outros resultados operacionais líquido apresentou receita de R\$3,0 milhões frente a despesa de R\$1,4 milhão no mesmo período do trimestre anterior.

Neste ano esta conta foi impactada positivamente por êxito ou acordo em processos judiciais no valor de R\$2,4 milhões, reversão líquida de provisões trabalhistas no valor de R\$0,7 milhão e de outras receitas no valor de R\$2,1 milhões referente a venda de dois imóveis não operacionais e com impacto negativo de despesa de planos de opções e PLR no valor de R\$3,4 milhões. No mesmo trimestre de 2022 os principais impactos nesta linha foram reversão líquida de provisões trabalhistas no valor de R\$0,4 milhão, além de despesa de planos de opções e PLR no valor de R\$1,9 milhões.



EBITDA E EBITDA AJUSTADO

No trimestre, o EBITDA Ajustado saiu de R\$19,2 milhões em 2022 para R\$20,1 milhões em 2023. A margem EBITDA atingiu 24,9% nesse trimestre em comparação com 23,1% no ano passado.

Os ajustes feitos no EBITDA Ajustado no terceiro trimestre de 2023 referem-se a impostos sobre provisão de estoque obsoleto, no valor de R\$0,7 milhão, impacto do ajuste a valor presente sobre o Resultado Operacional, no valor de R\$3,3 milhões. Além disso, é importante destacar o ajuste referente à venda de imóvel não operacional no valor de R\$1,7 milhão.

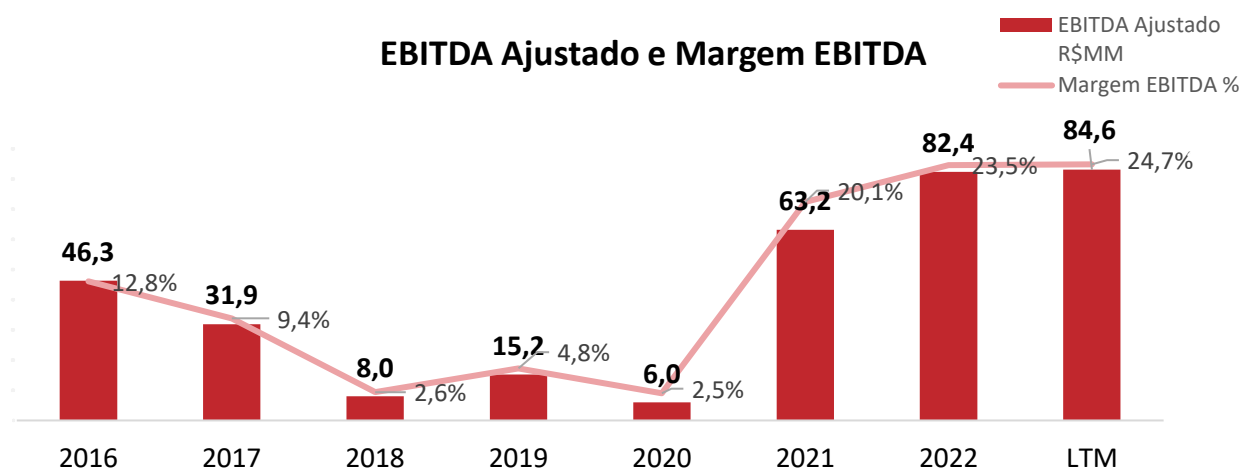
R\$ milhões	3T22	3T23	9M22	9M23
(=) Lucro Líquido	8,5	12,9	18,2	31,1
(+) Depreciação e Amortização	(2,1)	(2,4)	(8,0)	(7,2)
(+/-) Resultado Financeiro	(1,2)	0,1	(9,8)	0,2
(+) Impostos Correntes	(2,0)	(0,4)	(6,5)	(2,7)
(+/-) Impostos Diferidos	(1,2)	(1,9)	2,4	(2,1)
(=) EBITDA (CVM 527/12)	15,0	17,5	40,1	42,8
(+/-) Provisão para Contingências Não Recorrentes	(1,0)	(0,8)	(2,4)	(2,0)
(+) Outras Despesas Não Caixa ²	0,0	1,7	0,0	1,7
(+) Impacto do AVP sobre o Resultado Operacional ³	(3,2)	(3,3)	(8,4)	(9,8)
(=) EBITDA Ajustado	19,2	20,1	50,8	53,0

¹ Ajuste de imposto sobre provisão de estoque obsoleto

² Despesas não recorrentes ou não operacionais

³ Ajuste de AVP que impacta como redutor da receita bruta (afeta o EBITDA CVM) e que aumenta a receita financeira (não afeta o EBITDA CVM) da Companhia e acaba descartando a visão do EBITDA CVM

O EBITDA Ajustado dos últimos doze meses de R\$84,6 milhões e a margem EBITDA de 24,7% representam o maior patamar desde 2016.



RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

O resultado financeiro líquido no terceiro trimestre de 2023 foi positivo em R\$0,1 milhão, ficando R\$1,3 milhão acima versus o mesmo trimestre do ano anterior, que apresentou um resultado líquido negativo de R\$1,2 milhão com uma receita de ajuste a valor presente maior e uma despesa menor com variações cambiais e hedge.

A política de hedge da Companhia visa reduzir a incerteza da gestão de caixa da Companhia no curto prazo e não foi alterada no período. O melhor resultado de 2023 vem principalmente de uma menor volatilidade do dólar.

R\$ Milhões	3T22	3T23	Var %	Var R\$	9M22	9M23	Var %	Var R\$
Despesas	-6,3	-6,7	6,9%	-0,4	-18,1	-17,5	-3,1%	0,6
Receitas	3,3	3,8	15,1%	0,5	8,8	11,3	27,8%	2,5
Receitas - Reversão AVP	3,1	3,7	21,3%	0,7	7,4	10,9	46,1%	3,4
Impacto do Câmbio	-1,3	-0,7	-44,7%	0,6	-7,9	-4,4	-44,6%	3,5
Receita/(Despesa) Financeira Líquida	-1,2	0,1	-110,7%	1,3	-9,8	0,2	-102,2%	10,0

RESULTADO LÍQUIDO

No trimestre, o Grupo Technos apresentou lucro líquido de R\$13,0 milhões, resultado R\$4,4 milhões, ou 52,0% maior ao registrado no mesmo trimestre do ano anterior. O Lucro Líquido registrado nos últimos doze meses foi de R\$52,8 milhões.



CAPITAL DE GIRO

R\$ milhões	3T22	Dias	3T23	Dias
(+) Contas a Receber	128,6	131	120,3	127

(+) Estoques	137,6	299	130,0	304
(-) Contas a Pagar	42,8	93	38,7	90
(=) Capital de Giro	223,5	336	211,6	340

O capital de giro da Companhia no terceiro trimestre de 2023 totalizou R\$211,6 milhões, representando 340 dias. Em igual período do ano anterior, o capital de giro somava R\$223,5 milhões, queda de R\$11,9 milhões ou 5,3%.

A Companhia apresentou saldo de Contas a Receber de R\$120,3 milhões versus R\$128,6 milhões no ano anterior. O prazo médio de recebimento dos últimos dozes meses apresenta uma redução de 4 dias quando comparado ao mesmo período do trimestre anterior, com índice de inadimplência estável e saudável frente ao histórico do indicador.

O estoque encerrou o período com saldo de R\$130,0 milhões, R\$7,6 milhões menor que no terceiro trimestre de 2022. A disciplina na gestão de estoque, assim como a agilidade de resposta da cadeia de abastecimento possibilitou que a Companhia terminasse o trimestre com um nível saudável de cobertura, mesmo frente a um cenário mais difícil de vendas.

A Companhia apresentou saldo de Contas a Pagar de R\$38,7 milhões versus R\$42,8 milhões no mesmo período de 2022.

SALDO DE CAIXA

O Grupo Technos encerrou o terceiro trimestre de 2023 com caixa líquido R\$17,7 milhões. O caixa (dívida) líquido(a) do trimestre subiu R\$15,4 milhões ante a posição do segundo trimestre de 2023. Comparado ao terceiro trimestre de 2022, em um período de 12 meses, houve uma evolução de R\$51,8 milhões, saindo de dívida líquida de R\$34,1 milhões no 3T22 para um caixa líquido de R\$17,7 milhões no 3T23.

R\$ milhões	3T22	2T23	3T23
Dívida Bruta	(124,1)	(109,5)	(97,3)
(-) Caixa	90,0	111,8	115,0
(=) (Dívida)/Caixa Líquido	(34,1)	2,3	17,7

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO

Em milhares de Reais

TRIMESTRAL

	Consolidado	
	3T22	3T23
Receita Líquida	83.156	80.405
Custo das vendas	-37.783	-36.765
Lucro bruto	45.373	43.640
Despesas com vendas	-22.593	-21.684
Provisão por redução a valor recuperável de contas a receber	501	0
Despesas administrativas	-8.983	-9.811

Outros, líquidos	-1.392	2.994
Lucro operacional	12.906	15.139
Resultado financeiro, líquido	-1.160	122
Receitas financeiras	6.637	7.710
Despesas financeiras	-7.797	-7.588
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	11.746	15.261
Imposto de renda e contribuição social	-3.203	-2.276
Corrente	-1.985	-412
Diferido	-1.218	-1.864
Lucro líquido	8.543	12.985

ACUMULADO

	Consolidado	
	9M22	9M23
Receita Líquida	240.587	231.280
Custo das vendas	-111.188	-104.387
Lucro bruto	129.399	126.893
Despesas com vendas	-60.330	-63.410
Provisão por redução a valor recuperável de contas a receber	501	0
Despesas administrativas	-29.840	-30.659
Outros, líquidos	-7.631	2.831
Lucro operacional	32.099	35.655
Resultado financeiro, líquido	-9.755	216
Receitas financeiras	20.720	23.340
Despesas financeiras	-30.475	-23.124
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	22.344	35.871
Imposto de renda e contribuição social	-4.148	-4.782
Corrente	-6.504	-2.723
Diferido	2.356	-2.059
Lucro líquido	18.196	31.089

BALANÇO PATRIMONIAL

Em milhares de Reais

	Consolidado	
	30 de Setembro de 2022	30 de Setembro de 2023
Ativo		
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	80.827	114.833
Caixa Restrito	9.195	186
Contas a receber de clientes	128.634	129.822

Estoques	137.595	129.961
IR/CSL a recuperar	17.023	7.586
Impostos a recuperar	26.200	24.075
Instrumentos financeiros derivativos	652	805
Outros ativos	8.222	17.473
Ativos mantidos para venda	1.452	438
	409.800	425.179
Não circulante		
Adiantamentos a fornecedores	2.000	1.250
Títulos e valores mobiliários	0	0
Impostos a recuperar	3.186	3.241
Depósitos judiciais	3.837	4.988
	9.023	9.479
Investimentos		
Intangível	189.212	190.187
Imobilizado	23.539	26.640
	212.751	216.827
Total do ativo	631.574	651.485

BALANÇO PATRIMONIAL



Consolidado

30 de Setembro de 2022 30 de Setembro de 2023

Passivo

Circulante

Empréstimos	17.150	15.921
Fornecedores	42.776	48.076
Obrigações a pagar por aquisição de mercadoria	0	119
Impostos e taxas a pagar	11.671	8.807
IR e Contribuições retidos na fonte	389	0
Valor a pagar por aquisição de participação de não controladores	1.103	1.103

Salários e encargos sociais a pagar	12.879	11.633
Dividendos a pagar	1.371	1.371
Instrumentos financeiros derivativos	240	198
Arrendamento a pagar	1.731	1.875
Outras contas a pagar	5.900	9.754
Provisão para honorários de êxito	527	0
	95.737	98.857
Não circulante		
Empréstimos	106.939	81.357
Impostos, taxas e contribuições sociais a pagar (Nota 14)	1.488	1.395
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19.173	22.473
Provisão para contingências	61.072	62.542
Valor a pagar por aquisição societária	0	0
Arrendamento a pagar	2.663	3.015
Provisão para honorários de êxito	1.709	1.709
	193.044	172.491
Total do passivo	288.781	271.348
Patrimônio Líquido		
Capital social	130.583	130.583
Ações em tesouraria	-5.540	-4.041
Gastos com emissão de ações	-10.870	-10.870
Reservas de capital	184.934	173.833
Ajuste de avaliação patrimonial	-14.084	-13.954
Reserva de lucro de incentivo fiscal reflexa	18.619	55.681
Reservas de lucros	17.749	17.816
Dividendo adicional proposto	3.205	0
Lucro (prejuízo) no período	18.197	31.089
Total do patrimônio líquido	342.793	380.137
Total do passivo e patrimônio líquido	631.574	651.485

FLUXO DE CAIXA

Em milhares de Reais	TRIMESTRE	Consolidado	
		3T22	3T23
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		11.746	15.261
Ajuste de itens que não afetam o caixa			
Amortização e depreciação		2.120	2.418
Provisão para valor recuperável de estoques		1.088	1.407
Provisão para valor recuperável de contas a receber		-501	-1.630
Reversão de provisão de estoque por baixa		-	-
Ajuste a valor de mercado em ativos não circulantes disponíveis para venda		0	-1.718
Provisão (reversão) para contingências		2.007	-183

Resultado na venda de ativos permanentes	-130	-285
Impairment bens de ativos permanentes	-1	0
Juros sobre empréstimos	5.270	4.284
Outras despesas de juros e variação cambial	-116	569
Instrumentos financeiros derivativos	-404	-2.236
Prêmio de opção de ações	644	2.028
Outros	3	-178

Variações nos ativos e passivos

Redução (aumento) de contas a receber	12.815	6.503
Redução (aumento) nos estoques	-3.547	-12.038
Redução (aumento) nos impostos a recuperar	4.536	-6.131
Redução (aumento) nos outros ativos	686	757
Aumento (redução) em fornecedores e contas a pagar	-3.989	8.046
Aumento (redução) em salários e encargos sociais a pagar	2.377	2.221
Aumento (redução) em impostos, taxas e contribuições sociais a pagar	508	-1.119
Juros pagos	-6.338	-4.591
Imposto de renda e contribuição social pagos	-1.083	-500
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	27.691	12.885

Fluxos de caixa das atividades de investimento

Resgate de depósitos vinculados	0	0
Aquisição de participação societária	0	0
Caixa restrito	0	8.317
Compras de imobilizado	-1.859	-1.990
Valor recebido pela venda de imobilizado	4	6.057
Compra de ativos intangíveis	-577	-844
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento	-2.432	11.540

Fluxos de caixa das atividades de financiamento

Depósitos vinculados em garantia a empréstimos - caixa restrito	-951	20
Empréstimos	0	0
Pagamento de empréstimos	-2.416	-12.080
Arrendamento pago	-568	-447
Aquisição de ações próprias mantidas em tesouraria	-3.053	-2.398
Aquisição de participação societária	0	0
Exercício de plano de opção - Stock Option	0	0
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	-6.988	-14.905

Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	18.271	9.520
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	62.556	105.313
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	80.827	114.833

Em milhares de Reais

ACUMULADO

Consolidado

Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social

2022 **2023**

22.345 **35.871**

Ajuste de itens que não afetam o caixa

Amortização e depreciação	7.988	7.203
Provisão para valor recuperável de estoques	4.607	2.370
Provisão para valor recuperável de contas a receber	-207	-1.322
Reversão de provisão de estoque por baixa	0	0
Ajuste a valor de mercado em ativos não circulantes disponíveis para venda	0	-1.718
Provisão (reversão) para contingências	5.085	-908
Resultado na venda de ativos permanentes	-71	-330
Impairment bens de ativos permanentes	-4	0
Juros sobre empréstimos	14.750	13.945
Outras despesas de juros e variação cambial	226	288
Instrumentos financeiros derivativos	-196	-1.080
Prêmio de opção de ações	1.744	3.521
Outros	0	0

Variações nos ativos e passivos

Redução (aumento) de contas a receber	14.365	19.684
Redução (aumento) nos estoques	-35.378	-12.829
Redução (aumento) nos impostos a recuperar	19.534	1.434
Redução (aumento) nos outros ativos	2.792	-8.402
Aumento (redução) em fornecedores e contas a pagar	-16.965	13.777
Aumento (redução) em salários e encargos sociais a pagar	1.179	236
Aumento (redução) em impostos, taxas e contribuições sociais a pagar	-1.446	-1.752
Juros pagos	-18.151	-14.136
Imposto de renda e contribuição social pagos	-5.097	-1.884
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	17.113	54.031

Fluxos de caixa das atividades de investimento

Resgate de depósitos vinculados	672	0
Aquisição de participação societária	0	0
Caixa restrito	-3	8.317
Compras de imobilizado	-3.747	-5.204
Valor recebido pela venda de imobilizado	383	6.154
Compra de ativos intangíveis	-1.743	-2.685
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento	-4.438	6.582

Fluxos de caixa das atividades de financiamento

Depósitos vinculados em garantia a empréstimos - caixa restrito	-879	-49
Empréstimos	0	0
Pagamento de empréstimos	-6.525	-23.083
Arrendamento pago	-1.679	-1.207
Aquisição de ações próprias mantidas em tesouraria	-7.853	-16.968
Aquisição de participação societária	-636	0
Dividendos pagos aos acionistas da Companhia	-5.999	-5.999
Exercício de plano de opção - Stock Option	2.090	3.201
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	-21.481	-44.105

Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	-8.806	16.508
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	89.633	98.325
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	80.827	114.833



TECHNOS GROUP ANNOUNCES 52.0% GROWTH IN NET INCOME IN THE QUARTER AND 70.8% YTD

Rio de Janeiro, November 6, 2023- Technos Group (B3: TECN3) announces its results for the third quarter of 2023 (3Q23).. The following financial and operational information is presented on a consolidated basis, in compliance with Brazilian Corporate Law, unless otherwise indicated.

DATE

11/06/2023

CLOSING PRICE

R\$ 3.48/share

MARKET CAP

R\$ 246.8 million

CONFERENCE CALL

11/07/2023 10:00 a.m. Brasília

Link:

IR CONTACTS

Daniela Pires - CFO and IR Officer

Luís Ricardo -- Financial and IR Manager

Danielle Barbosa -- Planning and IR Coordinator

ri@grupotechnos.com.br

www.grupotechnos.com.br/ri

+55 (21) 2131-8672

QUARTER HIGHLIGHTS

- Net revenue at R\$ 80.4 million, down 3.3% versus 3Q22
- Gross profit at R\$ 43.6 million, 3.8% drop versus 3Q22
- R\$ 31.5 million SG&A, 1.4% growth versus 3Q22
- Adjusted EBITDA at R\$ 20.1 million, with 4.5% growth versus 3Q22
- R\$ 13.0 million net income in the quarter, 52.0% growth versus 3Q22
- R\$ 17.7 million net cash, R\$ 15.4 million higher than the last quarter

R\$ million	3Q22	3Q23	%	9M22	9M23	%
Gross Revenue	94.8	91.9	-3.1%	273.4	267.6	-2.1%
Net Revenue	83.2	80.4	-3.3%	240.6	231.3	-3.9%
Gross Profit	45.4	43.6	-3.8%	129.4	126.9	-1.9%
<i>Gross Margin</i>	<i>54.6%</i>	<i>54.3%</i>	<i>-0.3p.p.</i>	<i>53.8%</i>	<i>54.9%</i>	<i>1.1p.p.</i>
SG&A	-31.1	-31.5	1.4%	-89.7	-94.1	4.9%
Net Income	8.5	13.0	52.0%	18.2	31.1	70.8%
<i>Net Margin</i>	<i>10.3%</i>	<i>16.1%</i>	<i>5.9p.p.</i>	<i>7.6%</i>	<i>13.4%</i>	<i>5.9p.p.</i>
Adjusted EBITDA	19.2	20.1	4.5%	50.8	54.7	7.5%
<i>Adjusted EBITDA Margin</i>	<i>23.1%</i>	<i>24.9%</i>	<i>1.9p.p.</i>	<i>21.1%</i>	<i>23.6%</i>	<i>2.5p.p.</i>
Number of Watches (000s)	455	439	-3.5%	1,327	1,286	-3.1%
Average Price (R\$/product)	208	209	0.5%	206	208	1.0%

Adjusted EBITDA - Represents CVM EBITDA (net income plus depreciation and amortization, financial expenses, financial income, current and deferred taxes), adjusted for the present value adjustment on sales and sales taxes, non-operational contingency provisions, nonrecurring results, extraordinary, and stock option plan.

Technos Group faced in 3Q23 a challenging sales scenario, the result of a macro environment with low economic activity, high interest rates and weakened consumption. Even in the face of sales-related hardships, the company relied on efficiency gains to once again show growth in Adjusted EBITDA and Net Income and maintain its positive results of recent years.

Gross Revenue fell 3.1% in the third quarter compared to the previous year, while Net Revenue was 3.3% lower in the same period. The 3.5% drop in volume was in line with the drop in revenue and the average price remained virtually flat. This quarter, sales were negatively impacted by the economic slowdown. Even in a challenging quarter from a sales point of view, the company continued to benefit from a dispersed customer base and a supplementary portfolio of brands and products.

Gross Profit for the third quarter amounted to R\$ 43.6 million, down 3.8% compared to the same quarter of the previous year. Gross Margin reached 54.3%, showing a slight drop of 0.3 p.p. versus the same period of the previous year highlighting the discipline and focus on profitability, even in the face of increased sales volatility. The main factors in maintaining gross margin efficiency are the rigorous management of product profitability - achieved through a good perception of the value of products, a good balance of promotional sales, successful collection launches, as well as a more favorable exchange rate and international logistics costs. Furthermore, a factor that contributed positively to Gross Margin was the lower technical assistance costs due to the outsourced model.

Selling and Administrative Expenses for the quarter were 1.4% or R\$ 0.4 million above the same quarter of the previous year. The flat level of expenses is the result of higher costs for direct impacts of inflation, higher national freight costs, and labor proceedings (already provisioned for and whose reversal has a positive impact on "Others, net" account), offset by savings in variable expenses and a reversal in the allowance for doubtful accounts, as a result of improved performance in the recoverability of the Company's assets.

Others, Net account totaled a positive amount of R\$ 0.8 million, versus an expense of R\$ 4.6 million in the same quarter of the previous year. This account was impacted by reversals of provisions for labor expenses, success or settlement of legal proceedings, provision for Profit Sharing and the sale of a non-operational property in Manaus.

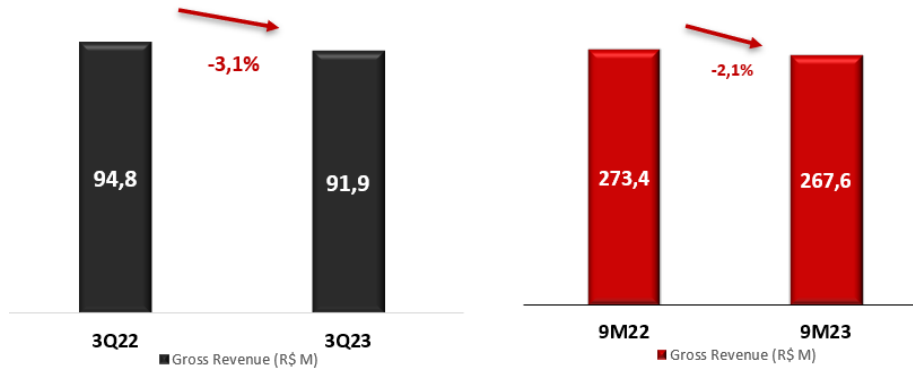
Adjusted EBITDA for the third quarter, at R\$ 20.1 million, represents an improvement as compared to 2022 Adjusted EBITDA of R\$ 19.2 million for the same period of the previous year. The same improvement is reflected in EBITDA Margin, which increased from 23.1% to 24.9%. Adjusted EBITDA for the last twelve months of R\$ 84.6 million and EBITDA margin of 24.7% represent the highest level since 2016. This is the 11th consecutive quarter in which the Company had the best adjusted EBITDA, evidencing the robustness and consistency of the structural transformation implemented by management.

Net income for the third quarter of R\$13.0 million represents an increase of 52 per cent compared to the same period last year. The year-to-date net profit of R\$31.1 million represents an increase of 70.8 per cent compared to the same period last year. The company's improved profitability, even in the face of a volatile sales environment, demonstrates management's commitment to the operational efficiency of the business.

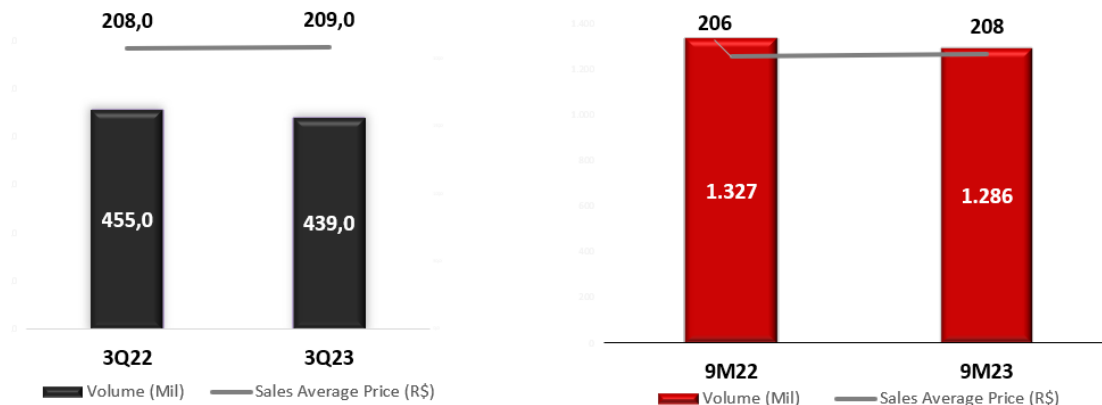
In this quarter, the Company recorded a cash balance of R\$ 115.0 million and net cash amounting to R\$ 17.7 million, reflecting the Company's financial robustness. It is noteworthy that the average term of the Company's gross debt at the end of the period was virtually 2 years, according to the renegotiation and payment extension completed in 2020.

Net Revenue

Gross Revenue for the quarter dropped 3.1% versus the previous quarter. Year-to-date, gross revenue was down 2.1%.



Average price reached R\$ 209 in 3Q23, flat compared to the same quarter of the previous year. The number of watches sold in the quarter totaled 439 thousand watches, 3.5% lower as compared to the same period in 2022.



GROSS REVENUE

RETAIL

In retail, the Company runs its own operations through websites and outlets. The company operates in e-commerce with five e-commerce websites, four of which are dedicated to the brands Technos, Fossil, Euro, Condor, and one, Timecenter, is dedicated to online sales of all brands. The main goal of this online activity is brand building and brand communication in the virtual environment, as a large number of customers performs online searches before completing their purchases in physical stores, as well as the engagement and allurements of consumers in relation to the category and our brands.

The Company has 16 own stores in the main capitals, including full price stores and Outlets. The mission of the full price sales points is to reinforce the presence of the brand, as well as test products and provide a differentiated purchase experience. Outlets are part of the Company's inventory management strategy, ensuring the sale of low turnover products with lower impact on traditional sales channels.



NET REVENUE



In the quarter, Technos Group's Net Revenue reached R\$ 80.4 million, down 3.3% as compared to 2022.

Present value adjustment on gross revenue totaled R\$ 3.6 million in 3Q23. This is a non-cash adjustment, as the portion deducted from gross revenue at the time of sale returns to the Company and is credited to financial income at the time of receipt.

R\$ million	3Q22	3Q23	Var %	Var R\$	9M22	9M23	Var %	Var R\$
Gross Revenue	94.8	91.9	-3.1%	(2.9)	273.4	267.6	-2.1%	(5.8)
Present Value Adjustment on Sales	(3.5)	(3.6)	3.2%	(0.1)	(9.2)	(10.7)	16.5%	(1.5)
Sales Taxes	(8.5)	(8.2)	-4.0%	0.3	(24.5)	(26.5)	8.2%	(2.0)
Present Value Adjustment on Taxes	0.3	0.2	19.9%	(0.1)	0.8	0.9	8.4%	0.1
Net Revenue	83.2	80.4	-3.3%	(2.8)	240.6	231.3	-3.9%	(9.3)

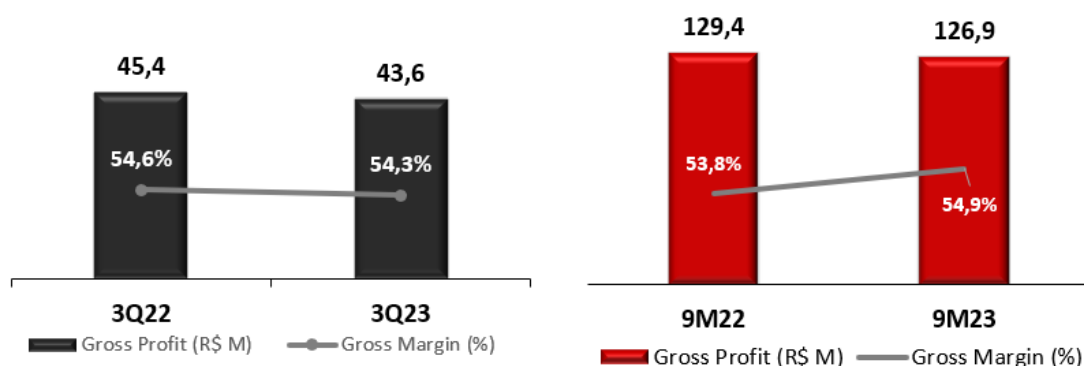
GROSS PROFIT AND GROSS MARGIN



Gross Profit and Gross Margin totaled R\$ 43.6 million and 54.3%, respectively, down 3.8% and 0.3 p.p. versus the same quarter of the previous year. The margin drop is mainly due to the decline in sales compared to the previous year's quarter.

Year to date, Gross Profit and Gross Margin totaled R\$ 126.9 million and 54.9%, respectively.

It is important to highlight that as of the first quarter of 2021 and up to December 2023, the company enjoys an increased use of ICMS tax benefit. This effect represented R\$ 4.2 million in 3Q23 and R\$ 4.3 million in the same period of 2022.



SELLING AND ADMINISTRATIVE EXPENSES



The Company's selling and administrative expenses amounted to R\$ 31.5 million, a slight increase of 1.4% or R\$ 0.4 million versus the previous year.

Sales expenses were down 1.8%, or R\$ 0.4 million, compared to the same quarter in 2022. The main changes in the period were, on the one hand, the increase in freight expenses and, on the other, the reversal of the provision for doubtful accounts, as a result of lower default rates recorded in the last 24 months.

General and administrative expenses increased R\$ 0.8 million or 9.2% compared to the same quarter in 2022, mainly due to inflation and third-party services.



OTHER OPERATING RESULTS, NET



Other operating results, net, recorded a revenue of R\$ 3.0 million, compared to an expense of R\$ 1.4 million in the same period in the previous quarter.

This year, this account was positively impacted by the success or settlement of legal proceedings in the amount of R\$ 2.4 million, net reversal of labor provisions in the amount of R\$ 0.7 million and other revenues in the amount of R\$ 2.1 million relating to sale of two non-operational property, and negatively impacted by expenses on option plans and Profit Sharing in the amount of R\$ 3.4 million. In the same quarter of 2022, the main impacts in this line were the net reversal of labor provisions in the amount of R\$ 0.4 million, in addition to expenses with option plans and Profit Sharing in the amount of R\$ 1.9 million.



EBITDA AND ADJUSTED EBITDA



In the quarter, Adjusted EBITDA increased from R\$ 19.2 million in 2022 to R\$ 20.1 million in 2023. EBITDA margin reached 24.9% this quarter, compared to 23.1% last year.

The adjustments made to Adjusted EBITDA in 3Q23 refer to taxes on the provision for obsolete inventory, in the amount of R\$ 0.7 million and the impact of present value adjustment on Operational Result, in the amount of R\$ 3.3 million. Furthermore, it is important to highlight the adjustment relating to the sale of non-operational property in the amount of R\$ 1.7 million.

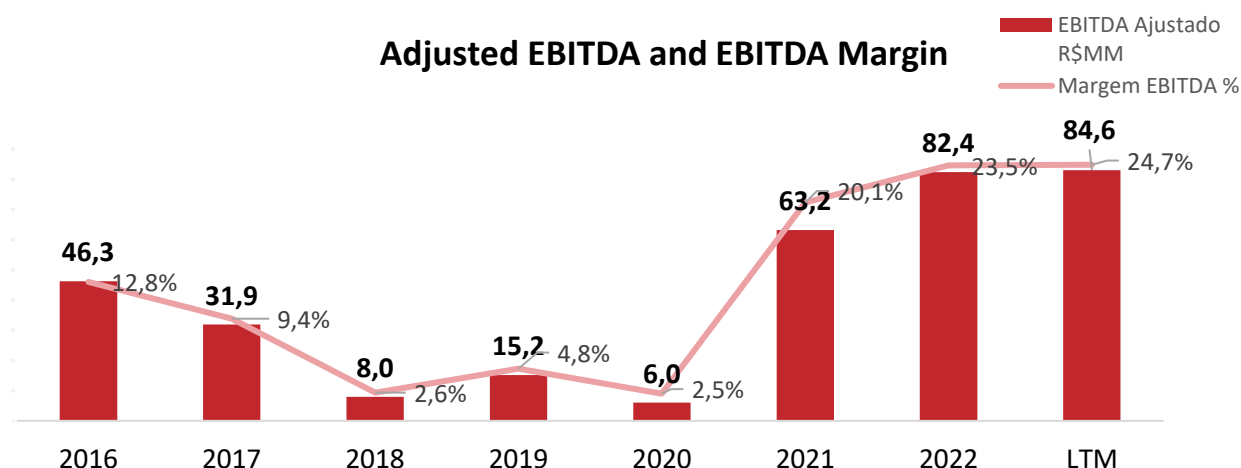
R\$ million	3Q22	3Q23	9M22	9M23
(=) Net income	8.5	12.9	18.2	31.1
(+) Amortization and Depreciation	(2.1)	(2.4)	(8.0)	(7.2)
(+/-) Financial Result	(1.2)	0.1	(9.8)	0.2
(+) Current Taxes	(2.0)	(0.4)	(6.5)	(2.7)
(+/-) Deferred Taxes	(1.2)	(1.9)	2.4	(2.1)
(=) EBITDA (CVM 527/12)	15.0	17.5	40.1	42.8
(+/-) Provision for Non-recurring Contingencies	(1.0)	(0.8)	(2.4)	(2.0)
(+) Other Non-Cash Expenses ²	0.0	1.7	0.0	1.7
(+) Impact of Present Value Adjustment on Operational Result ³	(3.2)	(3.3)	(8.4)	(9.8)
(=) Adjusted EBITDA	19.2	20.1	50.8	53.0

¹ Adjustment of tax on provision for obsolete inventory

² Non-recurring or non-operational expenses

³ Present value adjustment that results in a decrease in the Company's gross revenue (affecting CVM EBITDA) and an increase in the Company's financial income (not affecting CVM EBITDA), leading to a mismatch in connection with the CVM EBITDA view

Adjusted EBITDA for the last twelve months of R\$ 84.6 million and EBITDA margin of 24.7% represent the highest level since 2016.



NET FINANCIAL RESULT

Net financial result in 3Q23 was a positive balance of R\$ 0.1 million, R\$ 1.3 million higher compared to the same quarter of the previous year, which showed a net negative result of R\$ 1.2 million, with higher revenue from the adjustment to present value and lower expenses from exchange rate variations and hedging.

The Company's hedging policy aims to reduce uncertainty on the Company's cash management in the short term and was not changed in the period. The best result in 2023 arises mainly from lower dollar volatility.

R\$ Million	3Q22	3Q23	Var %	Var R\$	9M22	9M23	Var %	Var R\$
Expenses	-6.3	-6.7	6.9%	-0.4	-18.1	-17.5	-3.1%	0.6
Revenues	3.3	3.8	15.1%	0.5	8.8	11.3	27.8%	2.5
Revenues - PVA Reversal	3.1	3.7	21.3%	0.7	7.4	10.9	46.1%	3.4
Exchange rate impact	-1.3	-0.7	-44.7%	0.6	-7.9	-4.4	-44.6%	3.5
Net Financial Revenues/(Expenses)	-1.2	0.1	-110.7%	1.3	-9.8	0.2	-102.2%	10.0

NET INCOME

Technos Group reported a net income of R\$ 13.0 million in the quarter, a result R\$ 4.4 million, or 52.0% higher than the same quarter of the previous year. Net Income recorded in the last twelve months was R\$ 52.8 million.



Working Capital

R\$ million	3Q22	Days	3Q23	Days
(+) Accounts Receivable	128.6	131	120.3	127
(+) Inventories	137.6	299	130.0	304
(-) Accounts Payable	42.8	93	38.7	90
(=) Working Capital	223.5	336	211.6	340

The Company's working capital in 3Q23 amounted to R\$ 211.6 million, representing 340 days. In the same period in the previous year, working capital amounted to R\$ 223.5 million, a drop of R\$ 11.9 million, or 5.3%.

The Company's balance of Accounts Receivable reached R\$ 120.3 million versus R\$ 128.6 million in the previous year. The average term of receivables over the last twelve months is 4 days below the same period in the previous quarter, with a flat and healthy delinquency rate compared to the indicator's history.

Inventory ended the period with a R\$ 130.0 million balance, R\$ 7.6 million lower than in the third quarter of 2022. Discipline in inventory management, as well as the agility of the supply chain's response, enabled the Company to end the quarter with a healthy level of coverage, even in the face of a more challenging sales scenario.

The Company's balance of Accounts Payable totaled R\$ 38.7 million versus R\$ 42.8 million in the same period of 2022.

CASH BALANCE

Technos Group ended 3Q23 with net cash of R\$ 17.7 million. Net cash (debt) for the quarter increased R\$ 15.4 million compared to the position in 2Q23. Compared to the 3Q22, in a 12-month period, there was an increase of R\$ 51.8 million, improving from net debt of R\$ 34.1 million in 3Q22 to net cash of R\$ 17.7 million in 3Q23.

R\$ million	3Q22	2Q23	3Q23
Gross Debt	(124.1)	(109.5)	(97.3)
(-) Cash	90.0	111.8	115.0
(=) (Debt)/Net Cash	(34.1)	2.3	17.7

INCOME STATEMENT

R\$ Thousand

QUARTER

	Consolidated	
	3Q22	3Q23
Net Revenue	83,156	80,405
Cost of goods sold	-37,783	-36,765
Gross Profit	45,373	43,640

Sales expenses	-22,593	-21,684
Provision for impairment of trade receivable	501	0
Administrative expenses	-8,983	-9,811
Others, net	-1,392	2,994
Operating profit	12,906	15,139
Financial result, net	-1,160	122
Financial income	6,637	7,710
Financial expenses	-7,797	-7,588
Income before income tax and social contribution	11,746	15,261
Income tax and social contribution	-3,203	-2,276
Current	-1,985	-412
Deferred	-1,218	-1,864
Net income	8,543	12,985

YEAR-TO-DATE

	Consolidated	
	9M22	9M23
Net Revenue	240,587	231,280
Cost of goods sold	-111,188	-104,387
Gross Profit	129,399	126,893
Sales expenses	-60,330	-63,410
Provision for impairment of trade receivable	501	0
Administrative expenses	-29,840	-30,659
Others, net	-7,631	2,831
Operating profit	32,099	35,655
Financial result, net	-9,755	216
Financial income	20,720	23,340
Financial expenses	-30,475	-23,124
Income before income tax and social contribution	22,344	35,871
Income tax and social contribution	-4,148	-4,782
Current	-6,504	-2,723
Deferred	2,356	-2,059
Net income	18,196	31,089

BALANCE SHEET

R\$ Thousand

	Consolidated	
	September 30, 2022	September 30, 2023
Assets		
Current		

Cash and cash equivalents	80,827	114,833
Restricted cash	9,195	186
Accounts receivable	128,634	129,822
Inventories	137,595	129,961
Income tax and social contribution recoverable	17,023	7,586
Taxes recoverable	26,200	24,075
Derivative financial instruments	652	805
Other assets	8,222	17,473
Assets held for sale	1,452	438
	409,800	425,179
Non-current		
Advances to suppliers	2,000	1,250
Marketable securities	0	0
Taxes recoverable	3,186	3,241
Judicial deposits	3,837	4,988
	9,023	9,479
Investments		
Intangible assets	189,212	190,187
Property and Equipment	23,539	26,640
	212,751	216,827
Total assets	631,574	651,485

BALANCE SHEET



Consolidated

Liabilities

Current

	September 30, 2022	September 30, 2023
Borrowings	17,150	15,921
Accounts payable	42,776	48,076
Obligations payable for purchasing goods	0	119

Taxes and fees payable	11,671	8,807
Withholding income tax and contributions	389	0
Amount payable for the acquisition of non-controlling interest	1,103	1,103
Salaries and social charges payable	12,879	11,633
Dividends payable	1,371	1,371
Derivative financial instruments	240	198
Lease payment	1,731	1,875
Other payables	5,900	9,754
Provision for success fees	527	0
	95,737	98,857
Non-current		
Borrowings	106,939	81,357
Income tax and social contributions payable (Note 14)	1,488	1,395
Deferred income tax and social contribution	19,173	22,473
Provision for contingencies	61,072	62,542
Amount payable for the acquisition of equity interest	0	0
Lease payment	2,663	3,015
Provision for success fees	1,709	1,709
	193,044	172,491
Total liabilities	288,781	271,348
Equity		
Capital stock	130,583	130,583
Treasury shares	-5,540	-4,041
Share issuance expenses	-10,870	-10,870
Capital reserves	184,934	173,833
Carrying value adjustment	-14,084	-13,954
Profit reserve for reflex tax incentive	18,619	55,681
Profit reserves	17,749	17,816
Additional proposed dividend	3,205	0
Profit (loss) for the period	18,197	31,089
Total equity	342,793	380,137
Total liabilities and equity	631,574	651,485

CASH FLOW

R\$ thousand	QUARTER	Consolidated	
		3Q22	3Q23
Income before income tax and social contribution		11,746	15,261
Adjustments for non-cash items			
Amortization and Depreciation		2,120	2,418
Allowance for recoverable value of inventory		1,088	1,407
Allowance for recoverable value of accounts receivable		-501	-1,630

Reversal of inventory provision due to write-off	-	-
Adjustment to market value in noncurrent assets available for sale	0	-1,718
Provision for contingencies (reversal)	2,007	-183
Results from disposal of permanent assets	-130	-285
Impairment of permanent assets	-1	0
Interest on loans	5,270	4,284
Other interest expenses and foreign exchange variation	-116	569
Derivative financial instruments	-404	-2,236
Stock option premium	644	2,028
Other	3	-178

Changes in assets and liabilities

Decrease (increase) in accounts receivable	12,815	6,503
Decrease (increase) in inventories	-3,547	-12,038
Decrease (increase) in taxes recoverable	4,536	-6,131
(Decrease) increase in other assets	686	757
Increase (decrease) in suppliers and accounts payable	-3,989	8,046
Increase (decrease) in salaries and social charges payable	2,377	2,221
Increase (decrease) in taxes, rates and social contributions payable	508	-1,119
Interest paid	-6,338	-4,591
Income tax and social contribution paid	-1,083	-500
Net cash (used in) generated by operating activities	27,691	12,885

Cash flow from investing activities

Redemption of escrow accounts	0	0
Acquisition of equity interest	0	0
Restricted cash	0	8,317
Purchases of property and equipment	-1,859	-1,990
Amount received from the sale of property and equipment	4	6,057
Purchases of intangible assets	-577	-844
Net cash (used in) generated by investing activities	-2,432	11,540

Cash flow from financing activities

Deposits as collaterals - restricted cash	-951	20
Borrowings	0	0
Payment of borrowings	-2,416	-12,080
Lease paid	-568	-447
Acquisition of own shares held in treasury	-3,053	-2,398
Acquisition of equity interest	0	0
Stock Option exercise	0	0
Net cash used in financing activities	-6,988	-14,905

Increase (decrease) in cash and cash equivalents	18,271	9,520
Cash and cash equivalents at the beginning of period	62,556	105,313
Cash and cash equivalents at the end of period	80,827	114,833

R\$ thousand

YEAR-TO-DATE

Consolidated

2022

2023

Income before income tax and social contribution	22,345	35,871
Adjustments for non-cash items		
Amortization and Depreciation	7,988	7,203
Allowance for recoverable value of inventory	4,607	2,370
Allowance for recoverable value of accounts receivable	-207	-1,322
Reversal of inventory provision due to write-off	0	0
Adjustment to market value in noncurrent assets available for sale	0	-1,718
Provision for contingencies (reversal)	5,085	-908
Results from disposal of permanent assets	-71	-330
Impairment of permanent assets	-4	0
Interest on loans	14,750	13,945
Other interest expenses and foreign exchange variation	226	288
Derivative financial instruments	-196	-1,080
Stock option premium	1,744	3,521
Other	0	0
Changes in assets and liabilities		
Decrease (increase) in accounts receivable	14,365	19,684
Decrease (increase) in inventories	-35,378	-12,829
Decrease (increase) in taxes recoverable	19,534	1,434
(Decrease) increase in other assets	2,792	-8,402
Increase (decrease) in suppliers and accounts payable	-16,965	13,777
Increase (decrease) in salaries and social charges payable	1,179	236
Increase (decrease) in taxes, rates and social contributions payable	-1,446	-1,752
Interest paid	-18,151	-14,136
Income tax and social contribution paid	-5,097	-1,884
Net cash (used in) generated by operating activities	17,113	54,031
Cash flow from investing activities		
Redemption of escrow accounts	672	0
Acquisition of equity interest	0	0
Restricted cash	-3	8,317
Purchases of property and equipment	-3,747	-5,204
Amount received from the sale of property and equipment	383	6,154
Purchases of intangible assets	-1,743	-2,685
Net cash (used in) generated by investing activities	-4,438	6,582
Cash flow from financing activities		
Deposits as collaterals - restricted cash	-879	-49
Borrowings	0	0
Payment of borrowings	-6,525	-23,083
Lease paid	-1,679	-1,207
Acquisition of own shares held in treasury	-7,853	-16,968
Acquisition of equity interest	-636	0
Dividends paid to Company's shareholders	-5,999	-5,999
Stock Option exercise	2,090	3,201
Net cash used in financing activities	-21,481	-44,105

Increase (decrease) in cash and cash equivalents	-8,806	16,508
Cash and cash equivalents at the beginning of period	89,633	98,325
Cash and cash equivalents at the end of period	80,827	114,833

