



RENTA FIXA | WDC NETWORKS

01/2023

VÊNETO
FAMILY OFFICE

EMISSÃO | Estrutura da Operação

Características da Emissão

Características	
Emissora	Livetech da Bahia Indústria e Comércio S.A.
Agente Fiduciário	Pentágono DTVM S.A.
Coordenadores	BBA (Líder), BTG e BBI
Ativo	Debêntures 476
Conversível	Não
Rating	AA- S&P, AA3 (Moody's)
Data do Book	13/06/2022
Data de Liquidação	16/06/2022

Covenants
Dívida Líquida / EBITDA inferior a 2,25x até o integral cumprimento das obrigações garantidas da 1ª Emissão de Debêntures (19/11/2024)
Após isso, Dívida Líquida / EBITDA inferior a 3,00x até o vencimento
EBITDA / Despesa financeira líquida superior a 3,00x até o vencimento

	1ª Série	2ª Série
Volume	Até R\$600MM, 500MM garantia firme, 100MM melhores esforços	
Prazo	5 anos	7 anos
Amortização	Semestral 36 meses de carência	Semestral 36 meses de carência
Duration	3,13	3,61
Remuneração Teto	CDI + 2,30%	CDI+2,70%
Pagamento de Juros	Semestral, sem carência	Semestral, sem carência
Garantias	Cessão fiduciária de recebíveis e conta vinculada da companhia que representem no mínimo 50% do saldo devedor da Emissão.	
Resgate Antecipado Facultativo	A partir de 15/06/2024 com prêmio de 1,5% a.a. pelo prazo remanescente.	A partir de 15/06/2025 com prêmio de 1,5% a.a. pelo prazo remanescente.
Destinação dos Recursos	(i) investimentos de capital (CAPEX) para aquisição de estoques operacionais e/ou equipamentos destinados a locação; e/ou (ii) reforço do capital de giro; e/ou (iii) pagamento de dívidas da Emissora.	

CONCLUSÃO |

A WDC Networks (Livetech da Bahia Ind. e Com. S.A.) é uma empresa de fornecimento de equipamentos e de soluções de Telecom, Tecnologia da Informação (TIC), e Energia Solar para uma variada gama de clientes no Brasil, Colômbia, Estados Unidos e Panamá.

No segmento de Telecom, a companhia atua na venda de redes de fibra ótica para as companhias provedoras de banda larga, além de diversos dispositivos como roteadores, modems e data centers. O segmento solar vem crescendo muito nos últimos anos e já representa um terço das vendas da companhia. A companhia possui diversos fornecedores principalmente na China para compra dos produtos e montagem na fábrica em Extrema, MG. No segmento Enterprise a companhia comercializa diversos produtos para companhias como câmeras de segurança, dispositivos de automação, áudio e vídeo. Os últimos dois segmentos são mercados competitivos, mas que a companhia vem conseguindo ganhar espaço nos últimos anos.

A companhia adota em parte das suas vendas o modelo TaaS, Technology as a Service, onde eles alugam os dispositivos e equipamentos para outras companhias em troca de uma mensalidade. Isso permite uma rentabilidade maior para eles e para os clientes um investimento diluído ao longo do tempo além de benefícios fiscais.

A companhia hoje apresenta boas margens, com a margem EBITDA próxima de 25% e o segmento de Telecom como o mais forte. A liquidez e a alavancagem estão tranquilas. Eles vinham consumindo muito caixa para capital de giro e tiveram um problema de fornecimento no último ano que impactou, mas a expectativa é de melhora para o resto do ano. Considerando todos os pontos, aprovamos a emissão para as carteiras e fundos.