

Publicación de Resultados

2022



Padtec Holding S.A.
22 de marzo de 2023



Webcast de Resultados

23 de marzo, jueves, 09:30 a.m. (Sao Paulo, Brasil)

Plataforma Zoom

El webcast se realizará en portugués. Acceda

www.padtec.com para agregar la reunión a sua calendario.

Padtec

Relación con Inversores

ri@padtec.com.br

+55 19 2104-9703

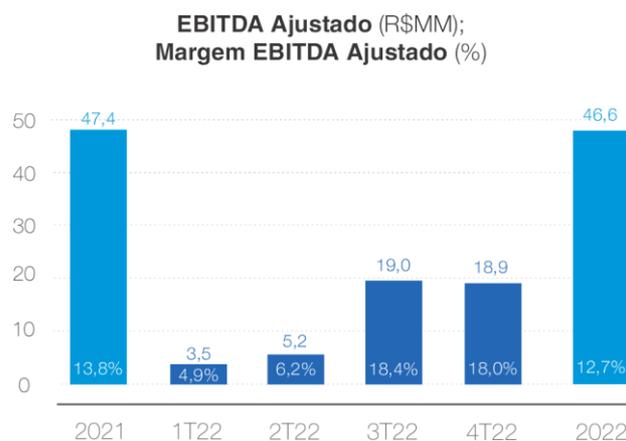
padtec.com



Release de Resultados 2022

Campinas, SP, 22 de marzo de 2023 - Padtec Holding S.A. (B3: PDMC3) (y en conjunto con sus controladas, en particular Padtec S.A., "Compañía" o "Padtec"), presenta sus resultados referentes al ejercicio social finalizado el 31 de diciembre de 2022 (y del cuarto trimestre de 2022, "4T22"), de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y con las Normas Internacionales de Informes Financieros ("IFRS") emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Para los efectos de una mejor comparación con los períodos anteriores, la Compañía presenta en su sitio web las informaciones consolidadas combinadas, considerando a Padtec S.A. como la subsidiaria integral desde enero de 2018.

- **Destacues del 2022**



Multinacional brasileña de sistemas para el transporte óptico de alta capacidad, plataformas y soluciones de misión crítica en telecomunicaciones

Fuerte demanda de las soluciones Padtec en los ambientes domésticos e internacionales

Liderazgo en el mercado de conectividad de datos de alta capacidad en Brasil con creciente presencia global

Estructuras de financiación propia ayudan a mantener la evolución de las ventas en mercados locales y extranjeros

Proximidad y colaboración con los clientes

- Excelentes resultados obtenidos en el 2022.
- Ingreso líquido record en el 4T22: R\$ 105,0 millones, 7,5% superior al del 4T21. De este valor, R\$ 82,2 millones son provenientes de los sistemas de transporte óptico en Brasil, R\$ 10,9 millones de ventas de sistemas de transporte óptico en el mercado externo y R\$ 11,9 millones con Servicios y Plataformas.
- En el año 2022: ingresos líquidos record de R\$ 365,7 millones al año, 6,4% superior al 2021.
- Ingresos líquidos con sistemas de transporte óptico (equipos DWDM) en Brasil de R\$ 244,4 millones en el 2022.
- Record anual de ingresos líquidos provenientes del mercado externo: R\$ 77,2 millones, +67,0% con relación al 2021.
- Ingresos líquidos con Servicios y Plataformas de R\$ 44,1 millones en el 2022, similar a los del año anterior. Además de los ingresos ya contabilizadas en el resultado anual, más R\$ 130 millones en ingresos recurrentes mensuales (MRRs) ya generados para los ejercicios de 2023-2025.

- Lucro bruto de R\$ 34,8 millones en el 4T22, margen bruta de 33,1%.
- Lucro bruto de R\$ 116,9 millones en el 2022, margen bruta de 32,0%.
- EBITDA de R\$ 16,9 millones en el 4T22, con EBITDA Ajustado, excluyendo efectos no recurrentes, de R\$ 18,9 millones (Margen EBITDA Ajustado de 18,0%), 40,4% superior al 4T21.
- EBITDA de R\$ 44,6 millones en 2022, con EBITDA Ajustado de R\$ 46,6 millones (Margen EBITDA Ajustado de 12,7%), en línea con el EBITDA Ajustado registrado en 2021, R\$ 47,4 millones.
- Beneficio neto de R\$ 5,8 millones en el 4T22. Beneficio neto ajustado, excluyendo impactos no recurrentes, de R\$ 8,0 millones en el 4T22
- Beneficio neto de R\$ 9,8 millones en 2022. Beneficio neto ajustado, excluyendo los impactos de los efectos no recurrentes, de R\$ 12,0 millones, frente a R\$ 14,4 millones del año anterior.
- Inversiones de R\$ 41,7 millones en I&D en el 2022 (correspondiente al 11% del ingreso en el período).
- Deuda líquida de R\$ 63,5 millones, compuesta por una deuda de R\$ 113,3 millones y recursos en efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones financieras en garantía de R\$ 49,8 millones.
- Lanzamiento de nuevos productos como respuesta a las demandas presentadas por el ecosistema de telecomunicaciones.
- Lanzamiento del *Smart Site*, una plataforma para la gestión remota de sitio web de telecom que ya se encuentra instalada para los clientes en Brasil.
- Creación de la Dirección de Plataformas y Soluciones, con su actuación enfocada en la oferta de servicios y softwares como recursos para garantizar la calidad de las redes de comunicación y de soluciones cada vez más replicables e escalables.

miles de Reales	Indicadores Financieros Seleccionados									
	1T21	2T21	3T21	4T21	2021	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
Ingresos Operativos Brutos	86.133	119.554	120.427	122.658	448.772	93.748	103.470	121.398	136.674	455.290
Ingresos Operativos Netos	66.279	89.369	90.471	97.621	343.740	72.757	84.892	103.096	104.980	365.725
Beneficio Bruto	23.341	31.958	32.817	34.493	122.609	20.665	28.152	33.290	34.762	116.869
Beneficio del Período	11.721	10.903	4.660	(1.734)	25.550	(4.477)	(3.787)	12.218	5.800	9.754
Beneficio del Período Ajustado	(2.774)	10.505	4.536	2.156	14.423	(4.477)	(3.787)	12.218	8.064	12.018
EBITDA Ajustado	5.816	15.323	12.837	13.418	47.392	3.533	5.224	18.976	18.845	46.578
Margen EBITDA Ajustado	8,8%	17,1%	14,2%	13,7%	13,8%	4,9%	6,2%	18,4%	18,0%	12,7%
Deuda Bruta	81.071	79.502	88.212	83.698	83.698	78.334	93.857	93.111	113.321	113.321
Deuda Neta	11.823	3.981	(8.567)	(15.525)	(15.507)	1.709	20.650	49.995	63.489	63.489

- **Padtec: a 21 años construyendo un mundo inteligentemente conectado**

Todos los días, Padtec construye un futuro dentro del presente y contribuye para acelerar el desarrollo socioeconómico y tecnológico en todas las regiones y países en donde se encuentra presente. Somos un soporte para la misión crítica de garantizar la continuidad de los servicios de internet y la transmisión de datos en diversos sectores de la economía y, cada vez más, aumentamos nuestra presencia en todo Brasil, en América y también en Europa y África.

Desde el inicio de nuestra trayectoria, Padtec está perfeccionándose continuamente con sus productos y servicios, siempre atenta a las demandas de los segmentos de telecomunicaciones y tecnología,

principalmente a las necesidades presentadas por sus diversos tipos de clientes. Todos los productos y servicios ofrecidos por la Compañía, desarrollados internamente o mediante sociedades, poseen un alto índice de contenido tecnológico, gran flexibilidad y elevados niveles de robustez, calidad y confiabilidad.

Para alcanzar nuestros objetivos, Padtec analiza continuamente las opciones de crecimiento - orgánicas e inorgánicas -, que contribuyen para acelerar el crecimiento económico, generando más ventas en los mercados doméstico, latinoamericano y en otras fronteras geográficas, además de desarrollar complementos para las líneas de productos y servicios que ya son ofrecidos. Ejemplo de esto fue el lanzamiento del Smart Site en octubre de 2022: una plataforma en la nube direccionada para la gestión remota y en tiempo real de ambientes de red (sitios web) de operadoras y proveedores de internet. Con el Smart Site, Padtec coloca a disposición una herramienta completa y eficaz para lidiar con las complejidades inherentes a la gestión de estos ambientes, minimizando los riesgos de la interrupción de operaciones críticas.

En relación a las soluciones DWDM, iniciamos el año 2022 con el lanzamiento de una nova generación de *transponders*: los *linecards* con tasas de transmisión de 400 Gb/s por canal óptico, compatibles con los tres modelos de *shelf* de la Plataforma LightPad (con 2, 4 y 14U de altura), garantizando aplicaciones adecuadas para los enlaces de diferentes capacidades en las redes ópticas. También fueron introducidas nuevas funcionalidades para la gerencia del Padtec NMS+ y funcionalidades de criptografía y soporte OTU4 en los equipos TM800G y TM1200G.

Hace algunas semanas, ya en enero de 2023, la Compañía lanzó un *transponder* dual desagregado (o *standalone*), con gerenciamiento SDN (Software Defined Network), que ofrece una alta capacidad de transmisión de datos – hasta 400 Gb/s por canal óptico, o 800 Gb/s en total – en corta y media distancia, con instalación rápida y simplificada y de bajo consumo de energía, con una mecánica de apenas 1U de altura. Esta nueva solución DWDM atiende las necesidades presentadas por los ISPs para el perfeccionamiento de sus redes: la combinación de incremento en el desempeño operacional con disponibilidad y flexibilidad para una rápida expansión a un costo más accesible.

También en el 1T23, Padtec anunció un importante marco en su trayectoria: las mil unidades vendidas del *transponder* de 800 Gb/s, lanzado en octubre de 2020. Este producto ofrece altísimas tasas de transmisión de datos en corta, media o larga distancia, lo que permite atender el aumento cada vez mayor del tráfico y la demanda por bandas no solo en las redes – terrestres y submarinas – de operadoras de comunicación como, también, en las interconexiones entre *data centers*. El TM800G ya fue vendido para 70 clientes en siete países de toda América (incluyendo Brasil y Estados Unidos) y viene registrando records de ventas para las empresas de diferentes segmentos de actuación – más del 20% de las unidades comercializadas fueron destinadas para el mercado externo. Recientemente, el producto fue homologado en países de Europa y África y del total de las unidades vendidas hasta ahora, el 25% fueron destinadas para nuevos clientes que pasaron a formar parte de la cartera de Padtec.

Más de 300 mil kilómetros de redes ya fueron iluminados por Padtec en toda la región latinoamericana, en donde estamos presentes en 80% de los países. Recientemente anunciamos la apertura de una oficina comercial en Perú, lo que irá a acelerar aún más nuestro plan de expansión internacional. Nuestra nueva base

en Lima garantizará una mejor proximidad con los clientes locales, en una región con un fuerte mercado en el área de transmisión óptica, impulsado principalmente por la creciente demanda de banda larga. Continuamos también con las sociedades celebradas junto con Televés, multinacional de origen española referente en soluciones para infraestructuras de telecomunicaciones, objetivando la expansión de las operaciones en Europa, Oriente Medio y África (EMEA), y con Zanecom, consultoría angolana que actúa como integradora de soluciones de tecnología de la información y comunicación en la región de África Subsahariana.

En Brasil, la implantación de las redes 5G es una jornada que necesita de inversiones en diversos ámbitos, como la construcción de redes de comunicación en todo el país que soportarán la infraestructura para la próxima generación de aplicaciones y los nuevos servicios de banda larga. Las nuevas inversiones en redes ópticas de alta capacidad se convertirán en la mayor demanda por soluciones que permitan una mayor conectividad y mejor calidad en los servicios de datos. No hay dudas que Padtec está bien posicionada para atender a esta demanda, originada por los diversos actores del ecosistema de telecomunicaciones, tales como empresas de redes neutras, redes privadas volcadas para la industria, *data centers* cada vez más potentes y nuevos ISPs.

- **Retrospectiva de la agenda ESG 2022**

Padtec es ESG en su esencia, porque somos una importante herramienta de conexión que supera las fronteras geográficas y desde el 2001 contribuimos para la construcción de una sociedad cada vez más digitalizada y todavía más activa en todas las clases sociales y franjas etarias. A continuación presentamos nuestros destaques del 2022 en los pilares Ambiental (o Environmental), Social y de Gobernanza:

- 116 nuevos profesionales contratados y seis colaboradores oxigenaron sus carreras por medio del programa de Selección Interna: Padtec finalizó el 2022 con 690 colaboradores, entre directores estatutarios y no estatutarios, empleados, pasantes y aprendices;
- Lanzamiento del Programa de Mentoría Técnica, con el objetivo de desarrollar a nuestros profesionales por medio de una mentoría de colaboradores más experimentados;
- En una encuesta sobre el clima independiente conducida anualmente con nuestros empleados, registramos, nuevamente, un Índice de Compromiso superior al 80%;
- En una encuesta independiente realizada con nuestros clientes, el Índice Net Promoter Score (NPS) alcanzó la marca del 55,7%, manteniendo el mismo nivel de lealtad registrado en el 2021. La misma encuesta registró que el Grado de Satisfacción General de la Compañía creció por 5º año consecutivo;
- Obtuvimos el registro de cuatro nuevas patentes de invención en el INPI: con eso, pasamos a contar con siete patentes registradas de un total de más de 15 depositadas;
- En sociedad con diversas empresas del sector de telecomunicaciones, participamos de pruebas con sistema de iluminación 5G inteligente en Campina Grande/PB;
- En el ámbito del programa Padtec Iluminar, promovemos campañas para la donación de valores en dinero por parte de nuestros colaboradores para Mobiliza Campinas (Fundación FEAC) (en contrapartida la Compañía ofreciendo el mismo valor recaudado), realizamos donaciones de celulares y computadoras sin utilidad corporativa para el Instituto Padre Haroldo y apoyamos al equipo de básquet en silla de ruedas de Campinas, Gadecamp, mediante la destinación de incentivos fiscales;

- Realizamos una nueva edición del Pad Technology Day, que consiste en un día entero de debates y conferencias para el intercambio de conocimientos sobre tecnología con la participación de diversos clientes;
- Participamos en el proyecto Espacios Sostenibles, que contó con la revitalización de una plaza en la Unicamp;
- Realizamos la 3ª edición del evento gratuito para mujeres testadoras de *softwares*, Mujeres en Tec;
- Concluimos el lanzamiento del perfil oficial de la Compañía en Instagram, @padtec;
- Obtuvimos la 1ª colocación en el ítem DWDM de la encuesta Las Marcas Destacadas de Proveedores de Internet realizada por la revista RTI;
- Implementamos el Sistema de Gestión Ambiental (“SGA”) conforme a la ISO 14001:2015;
- Recibimos la recertificación del Sistema de Gestión de Calidad (“SGQ”) conforme a la ISO 9001 por 6ª vez consecutiva;
- Lanzamos nuestra Política para la Donación de Materiales Desechados con la definición de las directrices para la donación de materiales ya descartados, cuyos residuos no demandan tratamientos específicas para la mitigación de impactos ambientales significativos, en el caso de que fueran manipulados de forma no ambientalmente adecuada;
- Realizamos la 2ª edición de la Compliance Week, direccionada para todos los empleados de la Compañía;
- En septiembre, Carlos Raimar Schoeninger pasó a acumular los cargos de Dirección de Relaciones con Inversionistas junto con la Presidencia de Padtec. En aquel mismo mes, Ramon Cabral Pereira (que desde julio de 2021 actuaba como Gerente Financiero) fue electo como Director Financiero de la Compañía;
- Creación de la Dirección de Plataforma y Soluciones en noviembre, con el objetivo de transformar a la unidad de servicios aún más estratégica y dedicada, específicamente en el desarrollo de plataformas y soluciones completas para el sector de telecomunicaciones, de modo que acompañe – y hasta anticipar – la evolución del mercado. Alexandre Piovesan, que desde 2016 ocupaba la gerencia del área de servicios de campo, comandando el equipo responsable por conducir las actividades de los servicios de instalación, operación y mantenimiento de las redes de telecomunicaciones en Brasil y en el exterior, asumió esta nueva posición.

- **El modelo de negocios de Padtec**

Los ingresos de Padtec son obtenidas por medio de la *business unit* (“BU”) de Sistemas DWDM y de la BU de Servicios y Plataformas. Para la unidad de negocios de Sistemas DWDM, Padtec posee resumidamente dos modelos de entrega para los clientes.

En el primer modelo el cliente compra un proyecto “*turn key*”, en el que Padtec será la responsable no apenas por la fabricación y entrega de los equipos, sino también por su instalación, puesta en marcha y todas las pruebas de funcionamiento del proyecto, brindándole al cliente una red óptica de transporte totalmente pronta para entrar en operación. En este modelo normalmente el proceso de cuentas a recibir se divide en dos componentes:

- Equipos: se inicia después de la facturación y entrega en los *sitios web* del cliente;
- Servicios: se inicia después de la entrega del proyecto completo, instalado, con la puesta en marcha verificada, testeado y con la documentación completa.

El siguiente diagrama ilustra de forma simplificada el modelo de suministro “*turn key*”:



Alternativamente, el cliente de Padtec puede adquirir apenas los equipos DWDM y él mismo responsabilizarse por la instalación del proyecto, usando recursos humanos propios debidamente capacitados por la Compañía y aptos para la ejecución de los servicios técnicos necesarios. En este modelo de suministro el flujo de entrega es más simple, conforme a lo presentado en el siguiente diagrama. El proceso de cuentas a recibir se inicia al momento de la entrega de los equipos para el cliente.



Observase, por tanto, que el ciclo de ventas de la Compañía es relativamente extenso y eventuales alteraciones en las “ventas” pueden demorar más de 45 días para ser contabilizadas en la facturación.

Con la creación de la Dirección de Plataformas y Soluciones, Padtec busca incrementar su oferta de servicios y soluciones cada vez más replicables y escalables, lo que posibilitará el aumento de la recursividad de sus ingresos.

- **El resultado de la Compañía en 2022**

El año 2022 estuvo rodeado de incertidumbres y fue muy desafiador para la gran mayoría de las empresas, independientemente del sector de actuación o alcance geográfico. Los desafíos enfrentados en los diversos ámbitos – macroeconómico (encarecimiento de los costos de financiamiento, elevación de las tasas de intereses, incremento de la inflación, etc.), político local, geopolítico, desequilibrio en el suministro de insumos para la microelectrónica, presión de los costos logísticos, *lockdowns* y paralizaciones de las actividades fabriles en China – fueron significativos y dejaron huellas en todos los segmentos.

En el transcurso de los últimos doce meses, Padtec estuvo enfocada en las necesidades de sus clientes y bien posicionada para atender al ecosistema de telecomunicaciones con calidad, agilidad, rapidez, proximidad y proactividad. De esta manera, la Compañía siguió ofreciendo, de forma competitiva, soluciones y servicios innovadores y en el estado del arte de la tecnología y registró excelentes resultados, tanto en el 4T22 como en lo acumulado del año.

Para el futuro próximo, Padtec planea mantener su enfoque en el crecimiento internacional, fortaleciendo sus sociedades comerciales y financieras. También se encuentran en estudio nuevas líneas de productos,

plataformas de software, servicios especiales y soluciones de RAN de 4G y 5G – que podrán ser desarrolladas de forma orgánica (in house) o inorgánica (por medio de asociaciones y/o adquisiciones).

Adicionalmente al resultado registrado del 2022, la Compañía finalizó el año pasado con un *backlog* de ingresos brutos para los próximos años por el valor de R\$ 167 millones, siendo aproximadamente 22% de este valor relativos a las ventas de sistemas de transporte óptico DWDM y 78% a los ingresos recurrentes mensuales de servicios y plataformas (*monthly recurring revenue* o MRRs) para los años de 2023 al 2025.

Ingreso Operacional

En el 2022, el ingreso operacional bruto obtuvo un nuevo record anual: R\$ 455,3 millones, 1,5% superior al del año anterior, R\$ 448,8 millones. En el 4T22, el ingreso operacional bruto también fue record: R\$ 136,7 millones, crecimiento de 12,6% por cima del 3T22 y de 11,4% en relación al 4T21.

Los ingresos líquidos alcanzaron los R\$ 365,7 millones al año, aumento un 6,4% en comparación al 2021, un record anual. De este valor, el 67% corresponde a los ingresos con sistemas de transporte óptico en Brasil, 21% a los ingresos con sistemas de transporte óptico en el mercado externo y 12% a los ingresos con Servicios y Plataformas, que engloba los servicios de alta tecnología que auxilian en la operación y desarrollo de las redes de datos de los clientes de la Compañía.

Las expansiones, mejorías e inversiones realizadas por los clientes locales en el transcurso del 2020 y 2021, período con gran aumento en el tráfico de datos por redes de fibra óptica debido a una mayor demanda por parte de los usuarios finales de internet en los momentos críticos de la pandemia del Covid 19, se ven reflejadas en la desaceleración de la demanda del mercado doméstico observada en los primeros meses del año pasado. Sin embargo, a partir del tercer trimestre, los operadores volvieron a sus proyectos de incrementar la capacidad, contribuyendo para el ingreso líquido obtenido con sistemas DWDM en Brasil en el 2022: R\$ 244,4 millones. De este valor, aproximadamente el 43% (o R\$ 104,3 millones, un crecimiento del 122% con relación al 2021) fueron originados por las grandes inversiones en el refuerzo en infraestructura ejecutadas por los ISPs en Brasil.

Las grandes inversiones ejecutadas para reforzar la infraestructura en los últimos años vienen siendo realizadas también en otros países de América Latina. Las ventas de la Compañía en el mercado externo fueron un gran destaque en el año pasado con la generación de R\$ 77,2 millones en ingresos líquidos, 67% superior al registrado en el 2021. Padtec continúa con su plan de internacionalización y la apertura de la oficina comercial en Perú anunciada en febrero refuerza esta estrategia.

Las ventas en el mercado externo también fueron beneficiadas por las operaciones de descuentos de *forfait* que tuvieron inicio en el 1T22 y son destinados para posibilitar el acceso a los recursos financieros necesarios para las adquisiciones de los productos de la Compañía por los clientes localizados fuera de Brasil. Y para facilitar este acceso a los clientes en el mercado doméstico a los recursos financieros necesarios para las adquisiciones de sus productos, Padtec dispone de operaciones financieras de Vendor y fondos de inversión en derechos crediticios (FIDC Sifra y FIDC Funttel Padtec).

Los ingresos líquidos con Servicios y Plataformas sumaron R\$ 44,1 millones en el 2022, sin oscilación en relación al 2021.

En el 4T22, los ingresos líquidos sumaron R\$ 105,0 millones, un record trimestral, quedando 1,8% por cima del 3T22 y 7,5% superior al 4T21.

R\$ mil	INGRESOS OPERATIVOS LÍQUIDOS										4T2022 x	4T2022 x	2022 x
	1T2021	2T2021	3T2021	4T2021	2021	1T2022	2T2022	3T2022	4T2022	2022	4T2021	3T2022	2021
DWDM - Brasil	44.022	70.383	72.003	66.535	252.943	54.770	55.738	51.656	82.240	244.403	23,6%	59,2%	-3,4%
DWDM - Mercado Exterior	10.304	7.236	8.386	20.330	46.256	8.782	18.707	38.869	10.856	77.213	-46,6%	-72,1%	66,9%
Servicios y Plataformas	11.952	11.749	10.085	10.754	44.540	9.205	10.447	12.571	11.886	44.109	10,5%	-5,5%	-1,0%
Ingresos Totales	66.278	89.368	90.474	97.619	343.740	72.757	84.892	103.095	104.982	365.725	7,5%	1,8%	6,4%

Lucro Bruto

El lucro bruto del año 2022 alcanzó los R\$ 116,9 millones, con una margen bruta de 32,0%, frente a los R\$ 122,6 millones, y margen bruta de 35,7%, en el año anterior. La margen bruta se mantuvo por cima del 30% (como en los últimos años) a pesar de la presión impuesta por el costo de los componentes y de las cadenas logísticas. Incrementos en los gastos con mano de obra y viajes también impactaron en los costos de los productos vendidos y de los servicios prestados y justifican la reducción del 4,7% en el lucro bruto en relación al 2021.

En el 4T22, el lucro bruto totalizó R\$ 34,8 millones (margen bruta del 33,1%), aumento del 4,4% en relación al 3T22, R\$ 33,3 millones, y similar al 4T21, R\$ 34,5 millones.

Gastos / Ingresos Operacionales

El reajuste en el salario de los empleados aprobado por el Convenio Sindical, el aumento en los viajes corporativos y tasas mayores de inflación contribuyó para el aumento de los gastos operacionales en el 2022.

En el 2022, los gastos administrativos fueron de R\$ 29,2 millones, 5,0% por cima del año anterior, R\$ 27,8 millones. En el 4T22, fueron gastados R\$ 6,4 millones, 16,5% por debajo del 3T22 (R\$ 7,6 millones) y 27,1% a menos que en el 4T21 (R\$ 8,8 millones).

Los gastos comerciales totalizaron R\$ 32,6 millones en los doce meses, crecimiento del 3,1% con relación al año anterior, R\$ 31,6 millones. En el 4T22, estos gastos sumaron R\$ 7,9 millones, sin oscilación con relación al 3T22 (también R\$ 7,9 millones) y 14,0% menos que en el 4T21, R\$ 9,2 millones.

En el 2022, fueron invertidos R\$ 41,7 millones en investigaciones y desarrollo (I&D), frente a los R\$ 43,6 millones del 2021. Como el valor registrado en el Estado de Resultados (ERE) presenta el efecto de diferimiento, en aquel informe estos gastos suman R\$ 34,7 millones en el 2022, frente a los R\$ 33,5 millones del año anterior. Las inversiones con I&D totalizaron R\$ 11,3 millones en el 4T22, R\$ 9,5 millones en el 3T22 y R\$ 13 millones en el 4T21.

Los demás ingresos operacionales fueron de R\$ 6,7 millones en el 2022. Transacciones realizadas en las clasificaciones de las provisiones para contingencias, reversión en las provisiones para créditos de liquidación dudosa y pagos de indemnizaciones por reclamaciones laborales y civiles componen este monto. En el 2021, fueron registrados otros ingresos operacionales por R\$ 0,1 millón.

Resultado Financiero

El resultado financiero en el 2022 resultó en una pérdida de R\$ 17,0 millones, constituido por ingresos financieros de R\$ 19,0 millones y gastos financieros de R\$ 36,0 millones.

En el 4T22, el resultado financiero líquido fue negativo de R\$ 6,0 millones, frente a la pérdida de R\$ 1,9 millón en el 3T22 y pérdida de R\$ 4,8 millones en el 4T21.

Resultado del Período

El lucro líquido obtenido en el 2022 fue de R\$ 9,8 millones, frente a los R\$ 25,6 millones del año anterior. El resultado del 2021 fue impactado por la entrada de R\$ 13,3 millones originados por operaciones discontinuadas: R\$ 12 millones relativos al recibimiento de la tercera y última cuota relativa a la venta de la división de Sistemas Submarinos y R\$ 1,3 millón provenientes de la venta de la participación societaria remanente en Batanga, empresa con inversiones de la entonces Ideiasnet S.A.

En el 4T22, el lucro líquido fue de R\$ 5,8 millones, frente a los R\$ 12,2 millones en el 3T22 y perjuicio de R\$ 1,7 millón en el 4T21.

Adicionalmente al resultado contable, la Compañía presenta a continuación su resultado líquido ajustado, desconsiderando, tal como se realiza en el EBITDA Ajustado, los efectos no recurrentes. En el 4T22, la Compañía canceló cuentas por cobrar por el valor de R\$ 2,3 millones (R\$ 0,3 millones de los cuales se refieren a ingresos financieros) provenientes de una transacción financiera realizada en 2018. Padtec realiza periódicamente una evaluación de riesgo de sus cuentas por cobrar y los análisis realizados el año pasado no identificó expectativas de recuperación de este monto. En el 2021 fueron descontados los siguientes ajustes: (i) del tercer *milestone* relativo a la desinversión de la división de negocio de Sistemas Submarinos realizada en el 2019 (ingreso líquido de los efectos tributarios), (ii) de la venta de participación societaria remanente en Batanga, (iii) de créditos tributarios habilitados para la compensación, resultantes de la decisión favorable definitiva en el proceso sobre la exclusión del ICMS de la base de cálculo del PIS/Cofins y (iv) de la baja de los gastos relacionados a la posible oferta pública de acciones de la Compañía no realizada en aquel año.

Utilidad Neta Ajustado										
R\$ mil	1T21	2T21	3T21	4T21	2021	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
Conciliación de Utilidad Neta y Utilidad Neta Ajustado										
Utilidad Neta	11.721	10.903	4.660	(1.734)	25.550	(4.477)	(3.787)	12.218	5.800	9.754
Créditos Fiscales (PIS/Cofins)	(1.736)	-	-	-	(1.736)	-	-	-	-	-
Cancelación de otros créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	2.264	2.264
Efecto de la venta de unidades de negocio y otros	(12.759)	(398)	(124)	-	(13.281)	-	-	-	-	-
Gastos con la oferta pública de acciones no realizada	-	-	-	3.890	3.890	-	-	-	-	-
Utilidad Neta Ajustado	(2.774)	10.505	4.536	2.156	14.423	(4.477)	(3.787)	12.218	8.064	12.018

EBITDA Ajustado

La Compañía considera el EBITDA, que corresponde al lucro líquido, incrementado del impuesto de renta y la contribución social, de los gastos de depreciación y amortización y del resultado financiero, un importante parámetro para los inversionistas, porque brinda una información relevante sobre sus resultados operacionales y de rentabilidad.

EBITDA Ajustado										
R\$ mil	1T21	2T21	3T21	4T21	2021	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
Conciliación de Utilidad Neta y EBITDA										
Utilidad Neta	11.721	10.903	4.660	(1.734)	25.550	(4.477)	(3.787)	12.218	5.800	9.754
Depreciación y amortización	3.143	3.899	4.002	4.257	15.301	3.750	4.185	4.852	4.651	17.438
Resultado financiero	(168)	(328)	4.630	4.770	8.904	4.259	4.918	1.906	5.956	17.038
Impuesto sobre la renta y contribución social	5.613	1.247	(331)	2.235	8.764	1	(92)	-	459	368
EBITDA	20.309	15.721	12.961	9.528	58.519	3.533	5.224	18.976	16.866	44.598
Ajuste al valor presente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos fiscales (PIS/Cofins)	(1.736)	-	-	-	(1.736)	-	-	-	-	-
Cancelación de otros créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	1.979	1.979
Efecto de la venta de unidades de negocio y otros	(12.759)	(398)	(124)	-	(13.281)	-	-	-	-	-
Gastos con la oferta pública de acciones no realizada	-	-	-	3.890	3.890	-	-	-	-	-
Adjusted EBITDA	5.814	15.323	12.837	13.418	47.392	3.533	5.224	18.976	18.845	46.577
Margen EBITDA Ajustado	8,8%	17,1%	14,2%	13,7%	13,8%	4,9%	6,2%	18,4%	18,0%	12,7%

En 2022, el EBITDA alcanzó R\$ 44,6 millones. Para el cálculo del EBITDA Ajustado, se descontó el efecto no recurrente de la cancelación de cuentas por cobrar en el valor neto de R\$ 2,0 millones ya mencionado anteriormente, alcanzando R\$ 46,6 millones, con un margen de EBITDA Ajustado de 12,2% - resultado en línea con el EBITDA Ajustado registrado en 2021.

En el 4T22, el EBITDA alcanzó R\$ 16,9 millones. El EBITDA Ajustado del trimestre fue de R\$ 18,9 millones (Margen EBITDA Ajustado de 18,0%), en línea con el obtenido en el 3T22 (R\$ 19,0 millones) y 40,4% superior al 4T21 (R\$ 13,4 millones).

Endeudamiento, efectivos y estructura del capital

Los préstamos y financiamientos al finalizar el 2022 eran de R\$ 92,4 millones (frente a los R\$ 52,3 millones de diciembre del 2021), compuestos por las líneas de crédito para el capital de giro, captadas en el Banco Safra, Banco ABC Brasil y Banco Daycoval, recursos tomados con la FINEP y recursos captados en una operación de FINIMP realizada en el 4T22.

Además de la operación de FINIMP, nuevas liberaciones de valores de las líneas de crédito concedidas por la FINEP, que forman parte de los contratos celebrados en los últimos tres años y cuyos recursos son destinados a las inversiones de nuevos productos y tecnologías y liberados de acuerdo con los desembolsos y comprobaciones de la ejecución del plan estratégico de innovación de la controlada Padtec S.A., contribuyeron para el aumento del endeudamiento de la Compañía en el 2022.

Adicionalmente a los instrumentos supra citados, en diciembre del 2020, Padtec S.A. emitió R\$ 40,0 millones en debentures simples no convertibles con vencimiento en diciembre de 2024. El saldo de los debentures al finalizar el 4T22 totalizaba R\$ 21,0 millones (frente a los R\$ 31,4 millones al cierre del 2021).

El endeudamiento total al finalizar el 2022, sumando los préstamos, financiamientos y debentures, era de R\$ 113,3 millones, 35,4% superior que en diciembre del 2021, R\$ 83,7 millones. El costo promedio de captación fue de 8,6% al año (frente al 9,9% al año en el 2021) y aproximadamente 30% de las obligaciones eran de corto plazo, demostrando el buen perfil de la deuda de la Compañía.

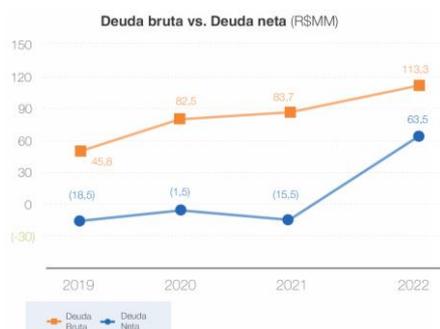
R\$ mil					POSICIÓN CONSOLIDADO	
Modalidad	Pacto Acordado	Tasa efectiva promedio anual	Vencimientos	Garantía	31/12/21	31/12/22
Capital de Trabajo - Safra	CDI + 5,53% por año	19,33%	de 22/10/20 a 23/09/25	-	8.602	6.752
Capital de Trabajo - Daycoval	CDI + 5,9% por año	19,72%	de 29/10/20 a 30/09/24	cuentas por cobrar	7.646	3.007
Capital de Trabajo - ABC Brasil	CDI + 4,38% por año	18,13%	de 23/12/20 a 23/05/24	cuentas por cobrar	7.801	5.130
Carta de Crédito con FINIMP	10,14% por año	10,14%	20/03/2023	carta de crédito	-	14.687
FINEP	TR + 2,30% y 2,80% por año	3,98%	de 15/02/20 a 15/03/42	seguro de garantía	28.244	62.788
					52.293	92.364
Debentures Padtec S.A.	CDI + 3,80% por año	16,60%	de 21/03/21 a 21/12/24		31.405	20.957
					83.698	113.321
Corriente					20.633	34.112
No corriente					0,25	0,30
					63.065	79.209
					0,75	0,70
					83.698	113.321

Calendario por Año de Vencimiento - R\$ mil							
	2023	2024	2025	2026	2027	2028 em adelante	total
Préstamos y financiamientos	23.595	11.704	3.983	3.983	3.983	45.116	92.364
Debentures	10.517	10.440	-	-	-	-	20.957
Total	34.112	22.144	3.983	3.983	3.983	45.116	113.321

Los montos disponibles en efectivo y equivalentes de efectivo al finalizar el 2022 sumaban los R\$ 49,6 millones (frente a los R\$ 87,5 millones al finalizar el 2021) y las aplicaciones financieras en garantía, R\$ 0,2 millón (frente a los R\$ 11,8 millones en diciembre de 2021), totalizando los R\$ 49,8 millones. El aumento en el financiamiento de clientes con efectivo propio, conllevando al mayor ciclo financiero y con reflejo en el incremento del 56,0% en los valores registrados en Cuentas a Recibir de Clientes de la Compañía en ese período explican la reducción de R\$ 49,4 millones ocurrida en el año 2022.

En diciembre del 2022, la deuda líquida era de R\$ 63,5 millones, con relación a la deuda líquida/LTM EBITDA Ajustado¹ de 1,36 y relación de la deuda líquida/patrimonio líquido de 0,47. La Compañía considera que su estructura de capital permite la conducción de sus operaciones de forma segura y sostenible, manteniendo disponibles las operaciones de financiamiento corrientes para sus clientes.

¹ LTM EBITDA Ajustado corresponde a la suma del EBITDA Ajustado registrado en los últimos doce meses.



Obligaciones conjuntas

Para facilitar la adquisición de sus productos y servicios de implantación por parte de los clientes que no posean el acceso directo a las líneas de financiamiento disponibles en el mercado, Padtec realiza operaciones financieras de Vendor, en un fondo de inversión en derechos crediticios (FIDC Sifra, constituido en octubre del 2019 y administrado por el Grupo Sifra) y descuentos *forfait*.

Al finalizar el 2022, la Compañía tenía en su balance patrimonial operaciones de esta naturaleza por el valor de R\$ 77,2 millones, dados en garantía para los financiamientos tomados por algunos de sus clientes. Aproximadamente el 53% de estas obligaciones son de corto plazo (47% largo plazo) y la contrapartida de estos lanzamientos consta en el activo circulante y en el activo no circulante. El aumento del 68,0% en comparación con el valor registrado al cierre del 2021 se debe, principalmente, al inicio de la oferta de los descuentos *forfait* en el 1T22.

Operaciones Financieras - Co-obligaciones		
R\$ mil	2021	2022
Vendor	44.792	50.371
FIDC Sifra	1.203	31
Forfait	-	26.835
Total	45.995	77.237
Corriente	32.770	41.125
	71,2%	53,2%
No Corriente	13.225	36.112
	28,8%	46,8%
Total	45.995	77.237

Estas transacciones vienen siendo realizadas por la Compañía hace aproximadamente cinco años y ya fueron concedidos los créditos para más de 30 clientes. El hecho de que la cartera sea muy bien distribuida contribuye para la gestión adecuada del riesgo financiero y la mantención de la falta de pago muy próxima a cero. Padtec realiza un riguroso acompañamiento de cada uno de sus clientes, objetivando la mitigación del riesgo del crédito de sus contrapartes.

FIDC Funttel Padtec

Adicionalmente a los instrumentos supra informados, al finalizar el 2021, la Compañía estructuró un fondo de inversión en derechos crediticios en conjunto con BNDES Participações S.A. – BNDESPAR (BNDESPAR) y para

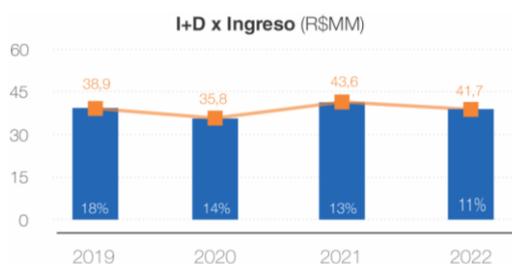
la integración de sus cuotas son utilizados los recursos captados ante el Fondo para el Desarrollo Tecnológico de las Telecomunicaciones (FUNTTEL). El FIDC Funttel Padtec tiene como cuotista sénior a BNDESPAR y cuotista subordinado, a la controlada Padtec S.A., en la proporción de 80%/20% respectivamente. El fondo tuvo su inicio en el 2T22 y su objetivo consiste en, por medio de la concesión del crédito a los clientes de Padtec, estimular el proceso de innovación tecnológica, incentivar la capacitación de recursos humanos, fomentar la generación de empleos y promover el acceso de pequeñas y medianas empresas a los recursos de capital, de modo que se amplíe la competitividad de la industria brasileña de telecomunicaciones. En el 2022, los cuotistas del fondo dispusieron de R\$ 12,5 millones y fueron concedidos los créditos por el valor de R\$ 9,7 millones para diez clientes de Padtec (y de este monto, aproximadamente el 92% permanecen abiertos).

El FIDC Funttel Padtec es consolidado en la Compañía conforme a las reglas del Pronunciamiento Técnico CPC 36 (R3) Estados Consolidados, correlacionado con las Normas Internacionales de Contabilidad – IFRS 10 (IASB - BV 2012). No obstante, para fines del presente Release de Resultados, los valores del FIDC Funttel Padtec no son considerados para los cálculos y el análisis presentados en la sección “Endeudamiento, efectivo y estructura del capital”.

Inversiones

En el año 2022, Padtec invirtió R\$ 41,7 millones, incluyendo gastos con investigaciones y desarrollo (I&D) y valores asignados en el activo intangible, frente a los R\$ 43,6 millones del año anterior. En el 4T22, fueron invertidos R\$ 11,3 millones, incluyendo los gastos con I&D y valores asignados en el activo intangible, comparado a los R\$ 9,5 millones del 3T22 y R\$ 13,0 millones del 4T21.

En promedio, la Compañía invierte 12% de su ingreso anual en I&D. Estas inversiones permiten que Padtec continúe brindando soluciones capaces de adaptarse a los constantes cambios y evoluciones del mercado. Adicionalmente, las sociedades desarrolladas con universidades y centros de investigación le posibilitan a Padtec poder incrementar y diversificar el conjunto de innovaciones tecnológicas ofrecidas, estar siempre a la vanguardia del conocimiento de su área de actuación y, consecuentemente, mantener su competitividad. En el 2022, Padtec obtuvo el registro de cuatro nuevas patentes de invención en el Instituto Nacional de Propiedad Intelectual - INPI, alcanzando la marca de siete patentes concedidas de un total de más de 15 depositadas.



La Compañía regularmente lanza en el mercado nuevos productos y soluciones, de manera para atender las demandas presentadas por sus clientes y demás actores del ecosistema de telecomunicaciones. Para los próximos años, Padtec planea incrementar su liderazgo en el mercado brasileño, mantener su crecimiento en

el mercado internacional, el desarrollo de nuevos productos, soluciones y plataformas de software para atender a la evolución de las redes SDN (*Software Defined Networks*) y en más recursos de inteligencia, con ROADMs (*Reconfigurable Optical Add-Drop Multiplexer*) de bajo costo.

- **Demostración de Resultados - Posición Consolidada**

(En miles de Reales)	Demostración de Resultados Posición Consolidada Conjunto*									
	1T21	2T21	3T21	4T21	2021	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
Ingresos operativos brutos	86.133	119.554	120.428	122.657	448.772	93.748	103.470	121.398	136.674	455.290
Impuestos de ventas	(19.854)	(30.185)	(29.956)	(25.037)	(105.032)	(20.991)	(18.578)	(18.302)	(31.694)	(89.565)
Ingresos operativos netos	66.279	89.369	90.471	97.620	343.740	72.757	84.892	103.096	104.980	365.725
Costo de los productos vendidos y los servicios prestados	(42.938)	(57.411)	(57.654)	(63.128)	(221.131)	(52.092)	(56.740)	(69.806)	(70.218)	(248.856)
Beneficio bruto	23.341	31.958	32.817	34.493	122.609	20.665	28.152	33.290	34.762	116.869
Gastos operativos / Ingresos										
Gastos administrativos	(6.462)	(6.535)	(6.016)	(8.756)	(27.769)	(6.889)	(8.247)	(7.643)	(6.383)	(29.162)
Gastos de negocio	(7.769)	(7.101)	(7.517)	(9.175)	(31.562)	(8.028)	(8.754)	(7.884)	(7.890)	(32.556)
Gastos de investigación y desarrollo	(5.591)	(7.854)	(9.160)	(10.889)	(33.494)	(8.438)	(9.235)	(8.941)	(8.065)	(34.679)
Otros ingresos (gastos) operativos	888	956	(1.289)	(402)	153	2.473	(877)	5.302	(210)	6.688
	(18.934)	(20.534)	(23.982)	(29.222)	(92.672)	(20.882)	(27.113)	(19.166)	(22.548)	(89.709)
Beneficio antes de ingresos (gastos) financieros	4.407	11.424	8.835	5.271	29.937	(217)	1.039	14.124	12.215	27.161
Gastos financieros	(5.332)	(3.787)	(7.501)	(9.088)	(25.708)	(10.158)	(10.691)	(7.580)	(7.587)	(36.016)
Recetas financieras	5.500	4.115	2.871	4.318	16.804	5.899	5.773	5.674	1.631	18.977
Beneficio del año antes de impuestos	4.575	11.752	4.205	501	21.033	(4.476)	(3.879)	12.218	6.259	10.122
Impuesto Sobre la Renta y Contribución Social - Diferidos										
Corriente	(2.576)	(1.247)	331	(5.272)	(8.764)	(1)	92	-	(459)	(368)
Diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) del período de operaciones en continuidad	1.999	10.505	4.536	(4.771)	12.269	(4.477)	(3.787)	12.218	5.800	9.754
Operaciones discontinuadas										
Resultado neto de operaciones discontinuadas	9.722	398	124	-	13.281	-	-	-	-	-
Beneficio del período de operaciones discontinuadas	9.722	398	124	-	13.281	-	-	-	-	-
Beneficio del período	11.721	10.903	4.660	(1.734)	25.550	(4.477)	(3.787)	12.218	5.800	9.754

• Balance General - Posición Consolidada

(En miles de Reales)

		Balance General Conjunto*		
		Posición Consolidada		
		31/12/22	31/12/21	
Activo				Pasivo
Corriente				Corriente
Efectivo y equivalentes de efectivo	49.620	87.468	Préstamos y financiamientos	23.595
Títulos y valores mobiliarios	3.703	-	Debetures	10.517
Cuentas por cobrar de los clientes	134.999	95.121	Operaciones de arrendamiento	6.044
Stock	93.435	81.442	Proveedores	68.223
Impuestos a recuperar	34.330	25.226	Riesgo dibujado	-
Partes relacionadas	-	-	Partes relacionadas	344
Operaciones financieras	41.125	32.770	Impuestos y contribuciones a pagar	14.541
Otros Créditos	5.494	4.873	Impuestos y contribuciones por pagar - pagos a plazos	1.931
Total del activo corriente	362.706	326.900	Obligaciones sociales	22.774
Activos no corrientes mantenidos para la venta			Provisiones Varias	2.689
Los activos mantenidos para la venta	-	-	Operaciones financieras	41.125
Total de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	Anticipo de clientes	1.458
No corriente			Otras Cuentas a Pagar	355
Cuentas por cobrar de los clientes	13.267	-	Total del pasivo corriente	193.596
Impuestos a recuperar	-	-	No corriente	
Partes relacionadas	-	-	Provisiones para riesgos laborales y fiscales	19.308
Inversiones financieras en garantía	212	11.737	Préstamos y financiamientos	68.769
Operaciones financieras	36.112	13.225	Debetures	10.440
Depósito judicial	1.167	1.373	Proveedores	522
Otros Créditos	409	69	Operaciones de arrendamiento	18.909
Inversiones	-	-	FINEP	-
Inmovilizado	37.571	38.702	Impuestos y contribuciones a pagar	-
Intangible	45.175	37.985	Impuestos y contribuciones por pagar - pagos a plazos	2.016
Total de activos no corrientes	133.913	103.091	Partes relacionadas	-
Total del activo	496.619	429.991	Operaciones financieras	36.112
			Provisión para pérdidas de inversión	-
			Obligaciones con cuotas senior FIDC	10.393
			Otras Cuentas a Pagar	875
			Total del pasivo no corriente	167.344
			Total del pasivo	360.940
			Patrimonio de los accionistas	
			Capital social	199.211
			Reservas de capital	-
			Beneficios / pérdidas acumulados	(60.780)
			Ajuste o conversión de saldo	599
			Otros resultados integrales	(3.351)
			Total del patrimonio neto	135.679
			Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	496.619
				429.991

Este informe puede contener proyecciones y / o estimaciones de eventos futuros. El uso de los términos "anticipar", "creer", "esperar", "estimar", "planificar", "pronósticos", "proyectos", entre otros, pretende señalar posibles tendencias y declaraciones que, por supuesto, implican incertidumbres y riesgos, los resultados futuros pueden diferir de las expectativas actuales. Las declaraciones a futuro se basan en varios supuestos y factores, incluido las condiciones económicas, de mercado y sectoriales, así como factores operativos. Cualquier cambio en estos supuestos y factores puede conducir a resultados prácticos diferentes a las expectativas actuales. No se debe confiar plenamente en estas declaraciones prospectivas. Declaraciones a futuro reflejan solo opiniones sobre la fecha en que fueron preparadas y presentadas. La Compañía no está obligada a actualizarlos ante nuevas información o novedades. La Compañía no es responsable de las operaciones que se realicen ni de las decisiones de inversión que basado en estas proyecciones y estimaciones. Finalmente, la información financiera proforma contenida en este informe no ha sido auditada y, por lo tanto, pueden diferir de los resultados auditados finales.

