

Release de Resultados

2T2020

Padtec Holding S.A.

14 de agosto de 2020

Padtec

Relações com Investidores

ri@padtec.com.br

(21) 3206-9204

padtec.com



Release de Resultados 2T2020

Campinas, SP, 14 de agosto de 2020. A Padtec Holding S.A. (B3: PDTC3) (“Padtec Holding” ou “Companhia”), apresenta na data de hoje seus resultados do segundo trimestre de 2020 (“2T20”), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB). As Informações trimestrais da Companhia auditadas para o 2T20 consideram a participação acionária de 34,16% detida na Padtec S.A. (“Padtec”) até 31 de maio de 2020, cujos resultados estão refletidos via equivalência patrimonial, e de 100,00% a partir de 01 de junho de 2020 e, portanto, integralmente consolidados desde aquela data.

Para efeitos de uma melhor comparação com os trimestres anteriores, a Companhia apresenta nesse relatório informações pró-forma, considerando a Padtec como sendo sua subsidiária integral desde janeiro de 2019.

- **Conclusão da Incorporação de Ações da Padtec S.A.**

A última etapa da bem sucedida operação de incorporação de ações de emissão da Padtec pela Companhia, com a consequente conversão da Padtec em sua subsidiária integral, ocorreu no dia 10 de julho de 2020, quando os acionistas deliberaram alterações estatutárias e de governança corporativa em Assembleia Geral Extraordinária, dentre elas a mudança da denominação social para Padtec Holding S.A. (anteriormente Ideiasnet S.A.) e a alteração no código de negociação das ações na B3, que passou para PDTC3 (antes IDNT3). Com isso, deu-se início a um novo ciclo na Companhia e em sua investida Padtec.

- **Padtec: por um mundo inteligentemente conectado**

A Padtec atua no desenvolvimento, produção e comercialização de equipamentos de alta tecnologia, fornecendo equipamentos DWDM (*Dense Wavelength Division Multiplexing*) para as principais operadoras de redes de telecom, provedores regionais de serviços de internet (ISPs), *datacenters*, *carriers* e todo o segmento de tecnologia, informação e comunicação (TIC). É a maior fabricante de sistemas de transporte óptico da América Latina com a tecnologia DWDM e dispõe de extensa variedade de equipamentos ópticos em seu portfólio (composto por equipamentos para acesso corporativo, DCI (*Data Center Interconnect*), redes metropolitanas e redes multi-terabit de longa distância terrestres e submarinas). A Padtec está presente com suas soluções nas principais redes de telecom do Brasil levando robustez, qualidade e confiabilidade a seus clientes.

Também possui uma unidade de negócio dedicada ao atendimento técnico altamente qualificado para projetos de redes, instalação, alinhamento de sistemas, suporte técnico e manutenção de equipamentos ópticos de alta complexidade. Com presença em mais de 40 pontos de atendimento em todo o Brasil e em suas filiais internacionais, a Padtec possui mão de obra própria com todos os recursos necessários para realizar os atendimentos nas redes de telecom das principais operadoras em todo o território nacional. Além da prestação de serviços nos equipamentos produzidos pela própria Companhia, a unidade de Serviços Premium também atua em atendimentos técnicos para instalação, operação e manutenção de redes *multivendors* (compostas por produtos de outros fabricantes de diferentes tecnologias).

Com recursos especializados, a Padtec possui o *Network Operations Center* (NOC), onde é capaz de monitorar e atuar de forma remota nos equipamentos instalados nas redes de seus clientes.

A tecnologia da Padtec está em constante evolução, fruto de um intenso trabalho de pesquisa e desenvolvimento, possibilitando oferecer aos clientes soluções cada vez mais compactas que permitem a expansão em centenas de vezes da sua capacidade de transmissão em fibras ópticas.

Toda essa inovação viabiliza a oferta de soluções em transporte e amplificação óptica, proteção de rotas, agregação de tráfego para diferentes protocolos e comutação, além de outras soluções que atendem com flexibilidade e robustez os mercados das grandes operadoras, integradores, *utilities* e provedores regionais de serviços de internet.

Os produtos da Padtec estão presentes em cerca de 40 países e, na América Latina, já iluminaram mais de 200 mil quilômetros de redes ópticas.

- **Os impactos da pandemia na Padtec**

O setor de atuação da Padtec se mostrou vital na pandemia de COVID-19 que acomete o país desde o começo de março de 2020. Devido à quarentena imposta à população, muitas pessoas trabalhando em *home office*, estudantes com acesso remoto às escolas, e a internet amplamente utilizada por aqueles impedidos de sair de suas residências, verificou-se um crescimento no tráfego de dados nos últimos meses, com os consumidores buscando melhores planos de internet, e impactos em toda a cadeia desse setor.

A Companhia desenvolveu e implementou um “Plano COVID” de maneira muito eficiente logo no início da pandemia. Se por um lado, manteve o funcionamento integral de suas linhas de produção e das atividades dos times de operação e manutenção de redes em campo, garantindo, dessa forma, a continuidade dos serviços de internet e de telecomunicações, classificados como atividades essenciais ao funcionamento da economia, por outro, implementou *home office* para as áreas administrativas, comercial e de tecnologia já na terceira semana de março. A saúde e a segurança dos seus empregados, parceiros e clientes estão entre as prioridades da Companhia, que também contratou um médico consultor para sanar dúvidas, avaliar a saúde física e mental dos empregados, e orientar a retomada das atividades presenciais no momento oportuno.

A Padtec não registrou impactos negativos na demanda por seus produtos e serviços devido ao COVID-19, mas de forma a preservar seu caixa e tentar minimizar as incertezas futuras, adotou no mês de abril a redução da jornada e de salário para aproximadamente 2/3 (dois terços) de seus empregados por 90 dias, em concordância com a MP 936.

A Padtec desenvolve e produz seus produtos no Brasil, porém a maior parte dos insumos é importada. A Companhia possui um acompanhamento detalhado dos estoques de matérias primas, algumas delas críticas para o produto final, além de ter uma boa relação com seus fornecedores. Como parte das medidas tomadas buscando reduzir os possíveis impactos da pandemia, a Companhia avaliou prazos de entregas contratados e a programação de pagamentos junto aos seus fornecedores internacionais e não identificou riscos relevantes de atrasos que pudessem impactar suas operações.

Também realizou a avaliação das condições contratuais com instituições financeiras relacionadas a empréstimos e financiamentos, visando mitigar eventuais riscos de liquidez e vem monitorando o risco de inadimplência de seus clientes, sem registrar nenhum impacto até a presente data.

Apesar do setor de tecnologia ter sido menos afetado pela crise mundial que vários outros setores da economia, não é possível eliminar os riscos existentes e identificar com precisão os desafios que ainda estão por vir. Entretanto, não há dúvidas que na nova normalidade, telecomunicações e conectividade são fundamentais.

- **Desempenho no 2T2020**

Receita Operacional

A receita operacional bruta no 2T2020 somou R\$ 67,7 milhões. As vendas de Equipamentos DWDM respondem por 82,0% desse montante e os Serviços Premium por 18,0% da receita auferida no trimestre.

Na comparação com o 1T2020, a receita operacional bruta cresceu 8,0%, com maiores vendas nas duas linhas de negócios. Na comparação entre o 1S2020 e o 1S2019, desconsiderando as receitas advindas da unidade de negócios de Sistemas Submarinos vendida em 2019, houve aumento de 7,2%.

R\$ mil	RECEITA BRUTA						2T2020 x	2T2020 x	1S2020 x
	1T2019	2T2019	1S2019	1T2020	2T2020	1S2020	2T2019	1T2020	1S2019
Negócio DWDM	35.162	61.351	96.513	50.946	55.509	106.455	-9,5%	9,0%	10,3%
Negócio Serviço Premium	11.634	13.430	25.063	11.699	12.152	23.852	-9,5%	3,9%	-4,8%
Negócio Submarino	4.072	2.908	6.980	-	-	-	-	-	-
Receita Total	50.868	77.688	128.556	62.646	67.661	130.307	-12,9%	8,0%	1,4%

Os Equipamentos DWDM da Padtec são comercializados na região CALA (América Latina e Caribe), porém as vendas são majoritariamente concentradas no mercado doméstico brasileiro.

A Padtec já se adequou às alterações trazidas pela modificação na Lei de Informática ocorrida em dezembro de 2019, com vigência a partir de abril de 2020.

Os Serviços Premium consistem em serviços de suporte à operação e manutenção de redes que demandem uma maior expertise em sistemas de comunicação óptica e mão de obra melhor qualificada. A vantagem competitiva da Padtec em relação aos seus concorrentes é explicada por seus mais de 35 seus centros de manutenção presentes em todo o Brasil, na Argentina e na Colômbia.

Os produtos e serviços da Padtec estão presentes nas redes das grandes operadoras e dos provedores regionais de serviços de internet (ISPs), além de outros atores desse ecossistema. A Companhia está bem posicionada neste segmento de mercado e vem conquistando novos clientes no mercado de banda larga fixa. O total de clientes ativos em junho de 2020 apresentou crescimento de cerca de 36% quando comparado com o primeiro semestre de 2019.

Custo dos Produtos Vendidos e dos Serviços Prestados

O relacionamento e o envolvimento comercial da Padtec com seus fornecedores começam na fase de desenvolvimento da solução técnica e cotação dos equipamentos, indo até sua efetiva entrega, incluindo o tempo de garantia. A Companhia tem como política desenvolver o relacionamento contínuo com seus fornecedores a fim de estabelecer parcerias sólidas e uma cadeia de suprimentos comprometida com suas necessidades, com respeito às legislações vigentes, de forma transparente e ética. Aproximadamente 60% dos insumos da Padtec são de origem importada, e, portanto, sujeitos à variação cambial. Para os insumos nacionais, a volatilidade de preços observada é menor, pois os reajustes normalmente são anuais.

No 2T2020, os custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados somaram R\$ 33,0 milhões, 8,1% abaixo do trimestre anterior e 21,2% menor que no 2T19.

Apesar da variação cambial observada nos períodos ter pressionado negativamente os custos da Companhia, a redução de jornadas e salários dos empregados por 90 dias, em concordância com a MP 936, contribuiu de forma positiva para os custos no 2T2020.

Custos dos Produtos Vendidos e dos Serviços Prestados							2T2020 x	2T2020 x	1S2020 x
R\$ mil	1T2019	2T2019	1S2019	1T2020	2T2020	1S2020	2T2019	1T2020	1S2019
Material	(11.747)	(23.180)	(34.927)	(19.878)	(18.987)	(38.864)	-18,1%	-4,5%	11,3%
Mão-de-obra	(10.369)	(9.009)	(19.378)	(9.397)	(7.568)	(16.965)	-16,0%	-19,5%	-12,4%
Gastos gerais de fabricação	(10.559)	(9.755)	(20.315)	(6.673)	(6.489)	(13.162)	-33,5%	-2,8%	-35,2%
Total	(32.675)	(41.944)	(74.620)	(35.948)	(33.044)	(68.992)	-21,2%	-8,1%	-7,5%

Despesas / Receitas Operacionais

As despesas administrativas foram de R\$ 4,5 milhões no 2T2020, uma redução de 38,1% em relação ao 1T2020 (R\$ 7,3 milhões) e de 43,8% sobre o 2T19 (R\$ 8,0 milhões).

O efeito da redução de jornadas e salários dos empregados por 90 dias mencionado acima explica parte dessa redução, pois contribuiu com cerca de R\$ 0,8 milhão neste trimestre. Também devido à pandemia, os gastos com infraestrutura e com consultorias externas também foram menores que em trimestres anteriores, trazendo impacto positivo de cerca de R\$ 1 milhão no 2T2020. Adicionalmente, desde 2018 a Padtec Holding já vinha reduzindo suas despesas administrativas para níveis mínimos necessários ao funcionamento de uma companhia aberta, o que também contribuiu para a diminuição verificada nas despesas administrativas.

No 2T20, as despesas comerciais totalizaram R\$ 4,7 milhões, frente a R\$ 5,1 milhões no 1T2020 e de R\$ 5,4 milhões no 2T19. As despesas com as operações internacionais (impactadas pela variação cambial) e os maiores gastos com fretes neste trimestre foram compensados positivamente pela adoção da MP 936 já mencionada anteriormente (cuja economia somou aproximadamente R\$ 1 milhão) e por menores despesas com viagens devido à quarentena imposta pela pandemia de Covid-19.

As despesas com pesquisa e desenvolvimento somaram R\$ 5,6 milhões, redução de 18,1% ante ao 1T2020 e de 9,8% em comparação ao 2T19, também impactadas por menores gastos com mão de obra (cerca de R\$ 1,9 milhão, resultado da aplicação da MP 936) e viagens conforme explicado anteriormente.

Resultado Financeiro

O resultado financeiro no 2T2020 foi composto por receitas financeiras de R\$ 2,4 milhões e despesas financeiras de R\$ 5,0 milhões, resultando em um resultado financeiro negativo de R\$ 2,6 milhões, em linha com o resultado financeiro obtido no 1T2020, negativo em R\$ 2,3 milhões.

Por conta da variação cambial do real frente ao dólar norte-americano observada entre o 2T2020 e o 1T2020, as despesas financeiras apresentaram redução de R\$ 3,4 milhões e as receitas financeiras, redução de R\$ 3,7 milhões.

Resultado do Período

Tendo em conta as informações pró-forma apresentadas neste relatório, o lucro líquido da Companhia no 2T2020 somou R\$ 1,5 milhão.

EBITDA Gerencial

EBITDA Gerencial Pró-Forma									
	1T19	2T19	3T19	4T19	1S19	2019	1T20	2T20	1S20
Conciliação do Lucro Líquido e EBITDA									
Lucro Líquido	2.359	4.828	5.681	(1.165)	7.187	9.092	(821)	1.454	633
Depreciação e Amortização	1.243	1.308	1.308	1.409	2.551	5.268	2.874	2.681	5.555
Resultado Financeiro	4.637	1.217	1.435	1.532	5.854	8.821	2.256	2.621	4.877
Imposto de Renda e Contribuição Social	1.662	(1.854)	1.686	(3.193)	(192)	912	1.864	(888)	975
Ajuste a Valor Presente	-	692	-	692	692	692	-	-	-
Efeito das Vendas Unidades de Negócios	(17.531)	-	(7.609)	471	(17.531)	(24.669)	(7.423)	-	(7.423)
EBITDA GERENCIAL	(7.630)	6.190	2.501	(254)	(1.439)	116	(1.250)	5.867	4.618

O EBITDA Gerencial corresponde ao lucro líquido, acrescido do imposto de renda e contribuição social, das despesas de depreciação e amortização e do resultado financeiro. Desse número, foram descontados os efeitos não recorrentes das vendas das unidades de negócios OTN Switch e Sistemas Submarinos realizadas em 2019 e o ajuste a valor presente das operações de financiamento de vendas baseadas no princípio de cessão de crédito alocadas, que deixou de existir a partir do 1T2019 devido à redução no ciclo financeiro do recebimento dessas vendas.

A Padtec acredita que o EBITDA é um parâmetro importante para os investidores, pois fornece informação relevante sobre os resultados operacionais e de rentabilidade.

O EBITDA Gerencial alcançou R\$ 5,9 milhões no 2T2020, com margem EBITDA Gerencial de 11,5%.

Endividamento

No 2T2020, a Padtec captou recursos destinados ao reforço de seu capital de giro, entretanto seguiu sem apresentar endividamento líquido no trimestre. Os recursos disponíveis em caixa e equivalentes em caixa, R\$ 65,2 milhões, somados às aplicações financeiras em garantia, R\$ 14,0 milhões, ultrapassam o valor de seu endividamento no trimestre, que foi de R\$ 74,2 milhões.

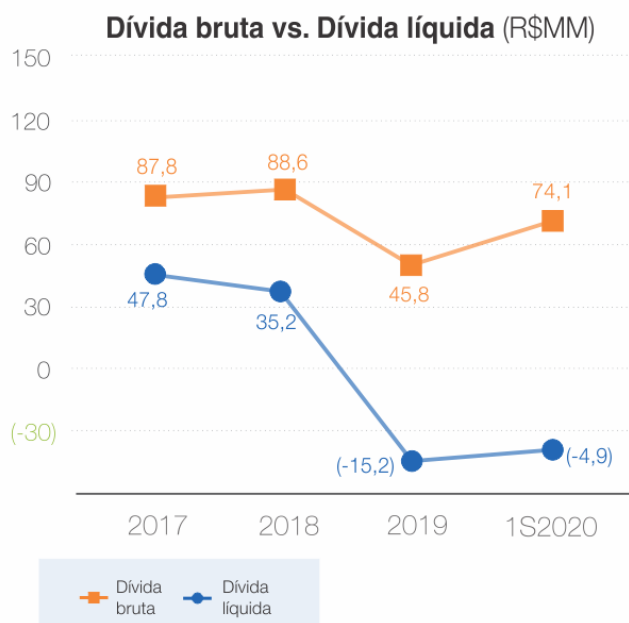
Os valores alocados em aplicações financeiras em garantia correspondem a aplicações realizadas em um Certificado de Depósito Bancário (CDB) do Banco Safra, garantidor da carta de fiança, que por sua vez garante a dívida tomada junto ao BNDES, e em cotas do fundo FIC FIDC OSHER, cuja finalidade é financiar clientes e antecipar seus recebíveis.

O endividamento da Companhia é composto por financiamentos junto ao Banco do Brasil, Banco Itaú e Banco Daycoval, além de linhas de crédito tomadas com o BNDES (FINEM) e com a FINEP.

				CONSOLIDADO PRÓ-FORMA	
Modalidade	Taxa Pactuada	Vencimentos	Garantia	30/06/20	31/12/19
Moeda nacional					
Capital de Giro - Banco do Brasil	CDI + 3,50% a 5,00% ao ano	de 10/05/19 a 10/04/22	-	27.738	-
Capital de Giro - Banco do Brasil	CDI + 3,50% a 6,50% ao ano	de 10/08/17 a 10/04/22	-	-	14.061
Capital de Giro - Itaú	CDI + 2,50% ao ano	de 29/02/16 a 30/07/21	-	18.860	22.619
Capital de Giro - Daycoval	10,08% a 14,02% ao ano	de 29/06/20 a 29/06/22	-	15.009	-
FINEM - BNDES	TJLP + 1,70 ao ano	de 15/04/17 a 15/01/23	fiança bancária	8.357	9.135
FINEP	TR + 2,80% ao ano	de 15/04/20 a 15/02/32	fiança bancária	3.901	-
				73.865	45.815
Moeda estrangeira					
PPP - programa de proteção ao pagamento	-	de 01/06/20 a 31/12/21	-	312	-
				312	-
				74.177	45.815
Curto prazo				44.372	23.927
Longo prazo				29.805	21.888
				74.177	45.815

Do endividamento ao final de junho de 2020, R\$ 74,2 milhões, 60% (R\$ 44,4 milhões) correspondem a obrigações de curto prazo e 40% (R\$ 29,8 milhões) a obrigações de longo prazo.

Esse cenário é resultado da sólida gestão financeira e operacional da Companhia, somado ao reforço de caixa obtido com venda das divisões de negócios de Sistemas Submarinos e OTN-Switch em 2019.

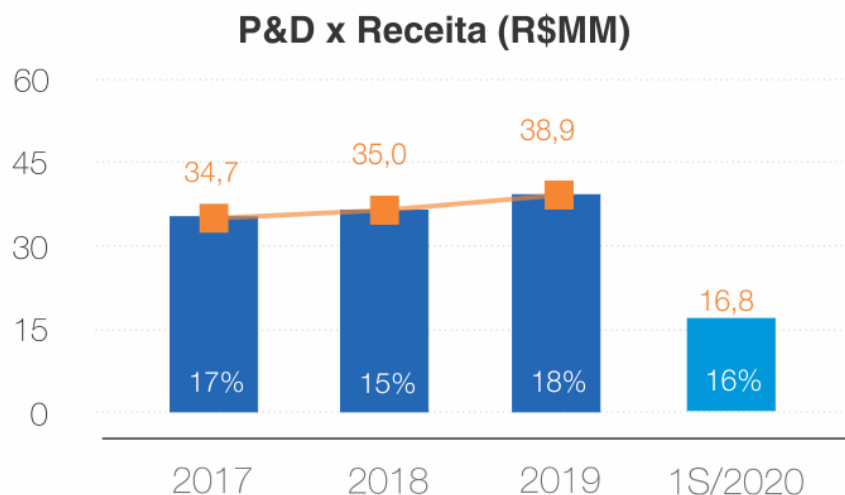


Investimentos

O investimento em tecnologia é o diferencial da Padtec para manter-se competitiva e na fronteira do conhecimento em sua área de especialização de sistemas de transmissão óptica, agregadores ópticos de tráfego e sistemas ópticos para redes de acesso. Os investimentos são voltados para um portfólio em sistemas de comunicações ópticas de alto desempenho. No primeiro semestre de 2020, a Companhia investiu cerca de R\$ 16,8 milhões em Pesquisa e Desenvolvimento (incluindo despesas com P&D e valores alocados no ativo intangível).

Os investimentos da Padtec estão orientados para: a) manter a paridade tecnológica *vis a vis* competidores globais, b) oferecer soluções em produtos e serviços mais avançados e robustos, visando torná-la cada vez mais competitiva, c) ampliar seu portfólio de produtos, d) ampliar sua liderança no mercado brasileiro, e e) sua expansão geográfica, para mercados internacionais.

Para os próximos anos, a Companhia planeja manter o foco no desenvolvimento de tecnologia de ponta, com alto conteúdo nacional, para aplicações em redes terrestres, ampliar sua liderança no mercado brasileiro e aumentar sua presença internacional. Assim, poderá oferecer soluções em produtos e serviços mais avançados e robustos, tornando-se cada vez mais competitiva.



Demonstração de Resultados – Consolidado Pró-Forma

	CONSOLIDADO PRÓ-FORMA		
	1T20	2T20	1S20
<i>(Em milhares de Reais)</i>			
Receita operacional bruta	62.646	67.661	130.307
Impostos incidentes sobre as vendas	(10.076)	(13.349)	(23.425)
Devoluções e cancelamentos	(1.171)	(3.483)	(4.653)
Receita operacional líquida	51.400	50.829	102.229
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(35.948)	(33.044)	(68.992)
Lucro bruto	15.452	17.785	33.237
Despesas / receitas operacionais			
Despesas administrativas	(7.269)	(4.501)	(11.769)
Despesas comerciais	(5.109)	(4.652)	(9.761)
Despesas de pesquisa e desenvolvimento	(6.813)	(5.579)	(12.392)
Outras receitas (despesas) operacionais	(385)	133	(252)
	(19.576)	(14.598)	(34.174)
Resultado do exercício antes dos impostos	(4.124)	3.187	(937)
Despesas financeiras	(8.377)	(4.982)	(13.359)
Receitas financeiras	6.121	2.361	8.482
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	(6.380)	566	(5.814)
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente	(1.864)	888	(975)
Diferido	-	-	-
Lucro (prejuízo) do período proveniente de oper. em continuidade	(8.243)	1.454	(6.790)
Operações descontinuadas			
Resultado líquido das operações descontinuadas	7.423	-	7.423
Lucro do período proveniente de operações descontinuadas	7.423	-	7.423
Lucro do período	(821)	1.454	633

(Em milhares de Reais)	CONSOLIDADO PRÓ-FORMA					
	1T19	2T19	3T19	4T19	1S19	2019
Receita operacional bruta	50.868	77.688	62.538	82.491	128.556	273.585
Impostos incidentes sobre as vendas	(8.227)	(10.541)	(9.355)	(12.290)	(18.768)	(40.413)
Devoluções e cancelamentos	(1.455)	(2.026)	(6.843)	(2.044)	(3.481)	(12.368)
Receita operacional líquida	41.186	65.121	46.340	68.157	106.307	220.804
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(32.674)	(41.946)	(34.240)	(44.908)	(74.620)	(153.768)
Lucro bruto	8.512	23.175	12.100	23.249	31.687	67.036
Despesas / receitas operacionais						
Despesas administrativas	(6.307)	(8.009)	(3.200)	(10.786)	(14.316)	(28.302)
Despesas comerciais	(5.459)	(5.415)	(5.968)	(6.075)	(10.874)	(22.917)
Despesas de pesquisa e desenvolvimento	(5.854)	(6.186)	(6.848)	(7.913)	(12.040)	(26.801)
Outras receitas (despesas) operacionais	235	626	5.109	(830)	861	5.140
	(17.385)	(18.984)	(10.907)	(25.604)	(36.369)	(72.880)
Resultado do exercício antes dos impostos	(8.873)	4.191	1.193	(2.355)	(4.682)	(5.844)
Despesas financeiras	(8.606)	(5.095)	(6.772)	(7.247)	(13.701)	(27.720)
Receitas financeiras	3.969	3.878	5.337	5.715	7.847	18.899
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	(13.510)	2.974	(242)	(3.887)	(10.536)	(14.665)
Imposto de renda e contribuição social						
Corrente	(1.662)	(27)	195	582	(1.689)	(912)
Diferido	-	1.881	(1.881)	2.611	1.881	-
Lucro (prejuízo) do período proveniente de oper. em continuidade	(15.172)	4.828	(1.928)	(694)	(10.344)	(15.577)
Operações descontinuadas						
Resultado líquido das operações descontinuadas	17.531	-	7.609	(471)	17.531	24.669
Lucro do período proveniente de operações descontinuadas	17.531	-	7.609	(471)	17.531	24.669
Lucro do período	2.359	4.828	5.681	(1.165)	7.187	9.092

Este relatório pode conter projeções e/ou estimativas de eventos futuros. O uso dos termos "antecipa", "acredita", "espera", "estima", "planeja", "prevê", "projeta", entre outros, pretende sinalizar possíveis tendências e declarações que, evidentemente, envolvem incertezas e riscos, sendo que os resultados futuros podem diferir das expectativas atuais. Declarações prospectivas baseiam-se em diversos pressupostos e fatores, inclusive nas condições econômicas, de mercado e do setor, além de fatores operacionais. Quaisquer alterações nesses pressupostos e fatores podem levar a resultados práticos diferentes das expectativas atuais. Não se deve confiar plenamente nessas declarações prospectivas. Declarações prospectivas refletem somente opiniões na data em que foram elaboradas e apresentadas. A Companhia não está obrigada a atualizá-las diante de novas informações ou novos desdobramentos. A Companhia não se responsabiliza por operações que sejam realizadas ou por decisões de investimentos que sejam feitos com base nessas projeções e estimativas. Por fim, as informações financeiras pró-forma contidas neste relatório não foram auditadas, e, portanto, podem diferir dos resultados finais auditados.