

Publicación de Resultados

1S21



Padtec Holding S.A.
13 de agosto de 2021



Webcast de Resultados

16 de agosto, Lunes, 02:00 p.m. (Sao Paulo, Brasil)

Plataforma Zoom

El webcast se realizará en portugués. Acceda

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

Padtec

Relación con Inversores

ri@padtec.com.br

+55 19 2104-9703

padtec.com



Publicación de Resultados 1S21

Campinas, SP, 13 de agosto de 2021. Padtec Holding SA (B3: PDTC3) ("Compañía" o "Padtec"), presenta sus resultados del primer semestre de 2021 ("1S21"), que comprenden información relacionada con el primer ("1T21") y segundo trimestre ("2T21") del año, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Con el propósito de una mejor comparación con los trimestres anteriores, la Compañía presenta en este informe y en su sitio web información consolidada combinada, considerando a Padtec SA como su subsidiaria 100% participada desde enero de 2018.

- **Aspectos destacados del 1S21**

Proveedor global de sistemas de transporte ópticos de alta capacidad

➤ La mayor demanda de conectividad, el crecimiento en el consumo de datos y la búsqueda de una mejor calidad de Internet beneficiaron el crecimiento de Padtec.

Proveedor clave del ecosistema de telecomunicaciones de misión crítica

➤ El sector de las telecomunicaciones sigue prosperando, con una demanda sin precedentes desde el inicio de la pandemia Covid-19: las empresas relacionadas siguen mostrando buenos resultados.

Soluciones innovadoras, cartera de productos diversificada, equipo calificado con alta experiencia en las tecnologías desarrolladas

➤ Ingresos brutos de R\$ 205,7 millones en el semestre (63,7% por encima del 1S20), de los cuales R\$ 119,6 millones en el 2T21 y R \$ 86,1 millones en el 1T21, con crecimiento en dos líneas de negocio: DWDM (conexiones de muy alta capacidad) y Servicios Premium.

Proximidad y colaboración con los clientes para ofrecer Servicios Premium para redes de alta capacidad

➤ En 2T21: el mejor ingreso bruto en la historia reciente de la Compañía: R\$ 119,6 millones, 86,3% superior al 2T20 y 38,8% superior al 1T21.

➤ Utilidad bruta de R\$ 55,3 millones en el semestre, margen bruto de 35,5%. Utilidad bruta de R\$ 32,0 millones en el 2T21, con un margen bruto de 35,8%.

➤ Utilidad neta de R\$ 22,6 millones en el 1S21, que comprende R\$ 10,9 millones en el 2T21 y R\$ 11,7 millones en el 1T21.

➤ El EBITDA alcanzó R\$ 36,0 millones en el 1S21, con un margen EBITDA del 23,2%. El EBITDA ajustado, excluyendo efectos no recurrentes, alcanzó R\$ 21,1 millones en el 1S21, con un margen de EBITDA ajustado del 13,6%.

Liderazgo en el mercado de conectividad de datos de alta capacidad en Brasil

➤ En el 2T21, el EBITDA fue de R\$ 15,7 millones (con un margen EBITDA del 17,6%). El EBITDA ajustado alcanzó R\$ 15,3 millones en el 2T21, récord trimestral en la historia reciente de la Compañía, con un margen de EBITDA ajustado del 17,1%.

➤ R\$ 19,4 millones destinados a I + D en el 1S21, lo que representa el 12% de los ingresos de la Compañía en el semestre.

➤ Sólida estructura de capital: deuda total de R\$ 79,5 millones al cierre de junio de 2021 (31% corto plazo y 69% largo plazo), deuda neta de R\$ 4,0 millones.

➤ Inauguración del estudio EAD: al ofrecer un amplio portafolio de formación técnica a distancia, Padtec contribuye a la formación de profesionales especializados en sistemas para redes de comunicación de alta capacidad.

➤ Mejora continua en el índice de satisfacción del cliente y creación del Comité de Satisfacción, que reúne a gerentes de diferentes áreas de la Compañía, para escuchar a los clientes, debatir las innovaciones adecuadas a cada perfil de cliente y promover mejoras en los productos y servicios ofrecidos.

- Incorporación al B3 Novo Mercado: desde el 10 de mayo, las acciones de la empresa cotizan en este segmento especial de la bolsa brasileña, destinado a empresas con los más altos estándares de gobierno corporativo.
- Acuerdo con Televés, referente en soluciones de infraestructura de telecomunicaciones, destinado a expandir operaciones en Europa, Oriente Medio y África (EMEA), firmado en junio de 2021.

miles de Reales	Indicadores Financieros Seleccionados - Combinado*									
	1T20	2T20	3T20	4T20	1S20	2020	1T21	2T21	1S21	2021
Ingresos operativos brutos	61.475	64.178	84.777	107.448	125.653	317.876	86.133	119.554	205.687	205.687
Beneficio bruto	15.452	17.785	23.051	28.939	33.237	85.223	23.341	31.958	55.299	55.299
Beneficio del período	(821)	1.454	7.801	7.860	633	16.293	11.721	10.903	22.624	22.624
EBITDA Ajustado	(1.250)	5.867	11.339	10.802	4.617	26.756	5.816	15.323	21.139	21.139
Margen EBITDA Ajustado	-2,4%	11,5%	17,9%	13,2%	#REF!	10,8%	8,8%	17,1%	13,6%	13,6%
Deuda bruta	44.857	74.177	79.354	82.510	74.177	82.510	81.071	79.502	79.502	79.502
Deuda neta	(2.461)	(4.970)	9.929	(1.565)	(4.970)	(1.565)	11.823	3.981	3.981	3.981

- Desempeño de la Compañía en 1S21

En los últimos meses, la definición de “vida normal” ha cambiado mucho, siendo ampliamente reconocido que en medio de la pandemia Covid-19, con la implementación de políticas de distancia social, toda la sociedad tuvo que adaptarse a una nueva realidad. de trabajo, educación remota, consumo, entretenimiento y relaciones, lo que resultó en la aceleración de la digitalización para empresas de todos los segmentos y tamaños. Los expertos predicen que incluso después del final de esta pandemia, los modelos híbridos de educación (presencial y a distancia) y el trabajo a distancia serán tendencias que seguirán en aumento, lo que conducirá al crecimiento continuo y la alta demanda de conectividad y transporte de datos. capacidad.

Por este motivo, el sector de la tecnología ha sido uno de los menos afectados y las empresas relacionadas han mostrado buenos resultados. En el 1S21, los ingresos brutos de Padtec crecieron 63,7% en comparación con el mismo período del año anterior y el EBITDA ajustado alcanzó R\$ 21,1 millones, con un margen de EBITDA ajustado de 13,6%.

Padtec se mantiene bien posicionado en el ecosistema de telecomunicaciones para ofrecer al mercado soluciones y servicios de telecomunicaciones cada vez más innovadores y tecnología de punta, de manera competitiva, y así consolidar su liderazgo en Brasil y expandir su presencia en el exterior.

Ingresos Operativos

Los ingresos operativos brutos totalizaron R\$ 205,7 millones en el 1S21, 63,7% por encima de lo ganado en el 1S20, R\$ 125,7 millones, con ventas de sistemas ópticos de transporte (equipos DWDM) responsables por R\$ 179 millones (89% del total en el semestre) y Servicios Premium por R\$ 26,7 millones (11% del total de ingresos).

La cartera de clientes de Padtec está formada por varias empresas, de diversos tamaños, que operan en diferentes frentes del ecosistema de las telecomunicaciones. En el 1S21, los ingresos por ventas de sistemas ópticos de transporte, por valor de R\$ 179 millones, aumentaron en R\$ 77,1 millones, o 75,6%, respecto al 1S20, con crecimiento en todas las categorías de clientes.

En los ingresos generados por los Servicios Premium, que comprenden servicios de alta tecnología que ayudan a la operación y desarrollo de las redes de datos de nuestros clientes, la Compañía registró un aumento del 12,4% en el semestre, equivalente a R\$ 2,9 millones.

En términos trimestrales, el 2T21 fue el mejor en la historia reciente de la Compañía: el ingreso bruto fue de R\$ 119,6 millones, 86,3% superior al 2T20, R\$ 64,2 millones y 38,8% superior al 1T21, R\$ 86,1 millones. A su vez, los ingresos brutos en el 1T21 fue 40,1% superior al 1T20, R\$ 61,5 millones.

R\$ mil	INGRESOS OPERATIVOS BRUTOS										1S2021 x		2T2021 x		1T2021 x	
	1T2020	2T2020	3T2020	4T2020	1S2020	2020	1T2021	2T2021	1S2021	2021	1S2020	2T2020	1T2021	1T2020	1T2021	
DWDM	49.873	52.040	72.695	95.156	101.913	269.764	72.705	106.303	179.008	179.008	75,6%	104,3%	46,2%	45,8%	88,1%	
Servicios Premium	11.602	12.136	12.082	12.292	23.738	48.112	13.428	13.250	26.678	26.678	12,4%	9,2%	-1,3%	15,7%	117,0%	
Ingresos Totales	61.475	64.176	84.777	107.448	125.651	317.876	86.133	119.553	205.686	205.686	63,7%	86,3%	38,8%	40,1%	-19,8%	

Ingresos Brutos

En el 1S21, la utilidad bruta fue de R\$ 55,3 millones, 66,4% mayor que en el 1S20, R\$ 33,2 millones. El margen bruto en el semestre fue de 35,5%, comparado con 32,5% en el 1S20, un aumento de 3 (tres) puntos porcentuales, lo que demuestra la buena rentabilidad de la Compañía, aún con la fluctuación del tipo de cambio entre períodos.

La utilidad bruta en el 2T21 totalizó R\$ 32 millones, con un margen bruto de 35,8%, y en el 1T21, R\$ 23,3 millones, con un margen bruto de 35,2%.

Gastos / Ingresos Operativos

En el 1S21, los gastos de administración fueron de R\$ 13,0 millones (R\$ 6,5 millones en cada trimestre), un aumento del 10,4% frente a R\$ 11,8 millones en el 1S20.

Los gastos de comercialización totalizaron R\$ 14,9 millones (R\$ 7,1 millones en 2T21 y R\$ 7,8 millones en 1T21), 52,3% por encima de lo registrado en 1S20, R\$ 9,8 millones, debido a mayores gastos asociados a la estructuración de la expansión internacional de la Compañía y mayores ventas en el período.

La Compañía invirtió R\$ 19,4 millones en investigación y desarrollo en el 1S21, habiendo destinado R\$ 10,2 millones en el 2T21 y R\$ 9,2 millones en el 1T21. Sin embargo, los montos registrados en el Estado de Resultados traen el efecto de diferimientos y, por lo tanto, estos gastos totalizan R\$ 13,5 millones, R\$ 7,6 millones y R\$ 5,6 millones, respectivamente, en estos períodos, 8,5% por encima de los gastos del 1S20.

Otros ingresos (gastos) operativos fueron de R\$ 1,8 millones en el 1S21. Los cambios en las provisiones para contingencias efectuados en el semestre y el registro de ganancia del ICMS en PIS y COFINS por el monto de

R\$ 1,7 millones en el 1T21, de acuerdo con la decisión obtenida por la Compañía en agosto de 2020, integran este monto.

Resultado Financiero

El resultado financiero del semestre estuvo compuesto por ingresos financieros de R\$ 9,6 millones y gastos financieros de R\$ 9,1 millones, totalizando un resultado financiero positivo de R\$ 0,5 millones, impactado por la apreciación del tipo de cambio real frente al dólar estadounidense en los últimos meses.

Resultado del Ejercicio

En marzo de 2021, la Compañía recibió R\$ 12,0 millones por la finalización del tercer hito la desinversión de la división de Sistemas Submarinos en el 1T19. En ese mismo mes, la Compañía recibió R\$ 0,8 millones por la venta de la participación accionaria restante en Batanga, empresa que fue invertida por Ideiasnet, y en el 2T21, otros R\$ 0,4 millones.

En el 1T20, la Compañía recibió aproximadamente R\$ 7,4 millones relacionados con la desinversión de la división de Sistemas Submarinos.

La utilidad neta registrada en el 1S21 fue de R\$ 22,6 millones frente a R\$ 0,6 millones en el 1S20. En el 2T21, la utilidad neta de Compañía fue de R\$ 10,9 millones y en el 1T21, R\$ 11,7 millones.

EBITDA ajustado

	EBITDA Ajustado									
R\$ mil	1T20	2T20	3T20	4T20	1S20	2020	1T21	2T21	1S21	2021
Conciliación de Utilidad Neta y EBITDA										
Utilidad Neta	(821)	1.454	7.801	7.860	633	16.293	11.721	10.903	22.624	22.624
Depreciación y amortización	2.874	2.681	2.967	3.237	5.555	11.759	3.143	3.899	7.042	7.042
Resultado financiero	2.256	2.621	1.143	(805)	4.877	5.214	(168)	(328)	(496)	(496)
Impuesto sobre la renta y contribución social	1.864	(888)	(573)	510	975	912	5.613	1.247	6.860	6.860
EBITDA	6.172	5.867	11.339	10.802	12.039	34.178	20.309	15.721	36.030	36.030
Ajuste al valor presente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Fiscales (PIS/Cofins)	-	-	-	-	-	-	(1.736)	-	(1.736)	(1.736)
Efecto de la venta de unidades de negocio y otros	(7.423)	-	-	-	(7.423)	(7.423)	(12.759)	(398)	(13.157)	(13.157)
Adjusted EBITDA	(1.250)	5.867	11.339	10.802	4.617	26.755	5.814	15.323	21.137	21.137
Margen EBITDA Ajustado	-2,4%	11,5%	17,9%	13,2%	4,5%	10,8%	8,8%	17,1%	13,6%	13,6%

El EBITDA corresponde a la utilidad neta, más los impuestos sobre la renta y las contribuciones sociales, los gastos de depreciación y amortización y los resultados financieros. De esta cifra, en el 1S21, los efectos no recurrentes (i) del tercer hito relativo a la desinversión de la división de negocios de Submarine Systems realizada en 2019 (ingresos netos de efectos fiscales), por un monto de R\$ 12,8 millones, (ii) R\$ 1,2 millones relacionado con la venta de la participación remanente en Batanga, y (iii) R\$ 1,7 millones correspondientes a créditos fiscales susceptibles de compensación, resultado de una decisión final favorable en el proceso de exclusión de ICMS de la base de cálculo PIS y Cofins.

La Compañía considera que el EBITDA es un parámetro importante para los inversionistas, ya que brinda información relevante sobre sus resultados operativos y de rentabilidad. En el 1S21, el EBITDA totalizó R\$ 36,0

millones, con un margen EBITDA de 23,2%. El EBITDA ajustado alcanzó R\$ 21,1 millones, con un margen de EBITDA ajustado del 13,6%.

El EBITDA registrado en el 2T21 fue de R\$ 15,7 millones (margen EBITDA del 17,6%) y el EBITDA ajustado registrado fue de R\$ 15,3 millones (con margen EBITDA ajustado del 17,1%), lo que representa un récord trimestral en la historia reciente de la Compañía.

Endeudamiento y Efectivo

Al cierre del 1S21, la Compañía contaba con préstamos y financiamientos por valor de R\$ 42,9 millones, integrados por recursos de Banco Safra, Banco ABC Brasil y Banco Daycoval, además de una línea de crédito contratada con FINEP y cuyos fondos se destinan a inversiones en nuevos productos y tecnologías.

En diciembre de 2020, Padtec SA emitió R\$ 40 millones en debentures simples no convertibles, del tipo con garantía real, en una sola serie, para distribución pública, colocados con esfuerzos restringidos en los términos de la Instrucción CVM 476 y con vencimiento en diciembre de 2024. Los recursos netos recaudados a través de esta emisión se destinaron a la redefinición y alargamiento de las deudas de la Compañía, incluyendo el pago total de las deudas contraídas originalmente con Banco do Brasil y Banco Itaú.

Así, el endeudamiento total, integrado por préstamos, financiamientos y debentures, totalizó R\$ 79,5 millones al cierre de junio de 2021, con un costo de endeudamiento promedio del 7,7% anual (frente al 6,3% anual en 2020).

Los montos disponibles en efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del 1S21 fueron de R\$ 64,1 millones y las inversiones financieras en garantía, R\$ 11,4 millones, totalizando R\$ 75,5 millones.

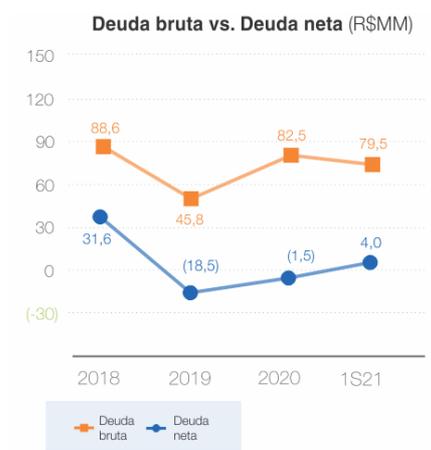
Los montos destinados a inversiones financieras en garantía corresponden a inversiones realizadas en cuotas del fondo FIC FIDC OSHER, cuyo propósito es financiar clientes y prepagar sus cuentas por cobrar, en el CDB de Banco Bradesco, parte utilizada como seguro de garantía judicial y parte utilizada para garantizar la deuda con FINEP e inversiones financieras en Banco Alfa y Banco do Brasil que también garantizan la deuda con FINEP.

R\$ mil						POSICIÓN CONSOLIDADO	
Modalidad	Pacto Acordado	Tasa efectiva promedio anual	Vencimientos	Garantía	30/06/21	31/12/20	
Capital de Trabajo - Safra	CDI + 5,53% por año	5,68%	de 22/10/20 a 24/09/24	-	9.300	10.020	
Capital de Trabajo - Daycoval	5,9% a 10,08% por año	8,33%	de 29/07/20 a 30/09/24	cuentas por cobrar	11.565	15.036	
Capital de Trabajo - ABC Brasil	CDI + 4,38% por año	4,47%	de 23/12/20 a 23/05/24	cuentas por cobrar	7.791	8.011	
FINEP	TR + 2,80% por año	2,84%	de 15/02/20 a 15/02/40	garantía bancaria	14.278	10.365	
					42.934	43.432	
Debentures Padtec S.A.	CDI + 3,80% por año	CDI + 3,80% por año	de 21/06/21 a 21/12/24		36.568	39.078	
					79.502	82.510	
Corriente					24.739	18.916	
No corriente					54.763	63.594	
					79.502	82.510	

Calendario por Año de Vencimiento - R\$ mil							
	2021	2022	2023	2024	2025	2026 em adelante	total
Préstamos y financiamientos	7.104	10.995	7.954	5.596	1.152	10.133	42.934
Debentures	5.413	10.667	10.667	10.667	-	-	37.414
Total	12.517	21.662	18.621	16.263	1.152	10.133	80.348

De la deuda al cierre de junio de 2021, R\$ 79,5 millones, 31% (R\$ 24,7 millones) corresponden a obligaciones de corto plazo y 69% (R\$ 54,8 millones) a obligaciones de largo plazo. Parte de la deuda asumida por la Compañía se justifica por la necesidad de financiar a los clientes, especialmente a los ISP (o proveedores de servicio de Internet), además de la anticipación de la compra de suministros para atender la demanda presentada por los clientes para los próximos meses.

En junio de 2021, la deuda neta fue de R\$ 4,0 millones, con un ratio deuda neta/EBITDA ajustado de 0,19 y un ratio deuda neta/patrimonio de 0,03.



Co-obligaciones

Para facilitar la adquisición de sus productos y servicios de despliegue por parte de clientes que no tienen acceso directo a las líneas de crédito disponibles en el mercado, Padtec realiza operaciones financieras de Vendor y en un fondo de inversión de derechos de crédito (FIDC, creado en octubre de 2019 y administrado por el Grupo Sifra).

Al cierre del 1S21, la Compañía contaba con operaciones de esta naturaleza en su balance por el monto de R\$ 51,7 millones, entregadas como garantía de financiamiento contratado por algunos de sus clientes. Aproximadamente el 77% de estas obligaciones son a corto plazo (23% a largo plazo) y la contraparte de estas partidas se encuentra en activos corrientes y activos no corrientes.

Las operaciones de proveedores, que consisten en el otorgamiento de créditos a través de Contratos de Financiamiento Prometido celebrados entre instituciones financieras y clientes de Padtec y cuyos fondos se destinan a la adquisición de productos y servicios de implementación de la Compañía, totalizan R\$ 48,5 millones.

Las transacciones realizadas a través del FIDC, en las que Padtec tiene una participación del 25% y obras similares a las transacciones de Proveedores, totalizan R\$ 3,2 millones.

Padtec lleva realizando este tipo de transacciones desde hace unos tres años, su cartera está muy dispersa y la tasa de morosidad es cercana a cero. Para mitigar mejor el riesgo crediticio de sus contrapartes, la Compañía realiza un seguimiento minucioso con cada uno de sus clientes.



- **Inversiones y oportunidades de crecimiento**

Padtec se encuentra en un momento único de crecimiento, que se sustenta en tres pilares principales: (i) expansión local en Brasil e internacional con foco en Latinoamérica, (ii) diversificación del portafolio de productos y servicios ofrecidos, haciéndolos más avanzados y robusto, y (iii) expansión de su liderazgo en el mercado brasileño, con un aumento en la base de clientes y una mayor recurrencia en sus ventas. Todas estas iniciativas forman parte de la estrategia de la Compañía y ya se están implementando.

La Compañía también ha estado invirtiendo en la mejora de su Gobierno Corporativo y, en este sentido, a principios de mayo firmó un contrato para la adhesión de Padtec Holding al Novo Mercado de B3. Desde el día 10 de mayo, sus acciones se negocian en este segmento especial de cotización, considerado el más alto estándar de gobierno corporativo existente en el mercado de capitales brasileño.

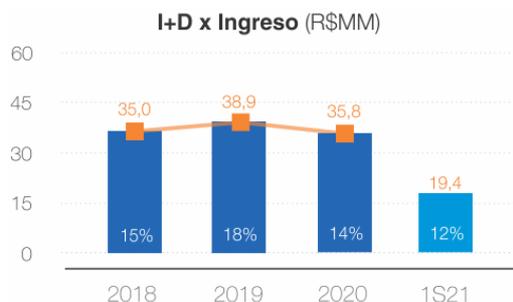
Las empresas que tienen acciones listadas en el Novo Mercado de B3 se comprometen a adherirse a prácticas de gobierno más estrictas que las practicadas en otros segmentos de cotización de la bolsa de valores. La adopción de buenas prácticas de gobierno corporativo redundará en una gestión más eficiente de las empresas, una mayor conciencia de su papel en la sociedad y un aumento de la percepción del valor de estas empresas por parte de todos sus *stakeholders*.

Como ya se mencionó anteriormente, la Compañía está presente en 16 países de América Latina, que en conjunto representan alrededor del 94% del PIB de la región, y cuenta con equipos comerciales y técnicos en Argentina, Colombia, Chile y representación comercial en los Estados Unidos de América, que servirán a estos clientes internacionales a nivel local. El movimiento visto en Brasil con los ISP se está replicando en otros países de América Latina, lo que la Compañía ve como una oportunidad para su negocio.

Seguir creciendo en el mercado brasileño es otro enfoque de Padtec, un *player* sumamente reconocida y respetada por sus productos y también por todo el apoyo ofrecido. Según una encuesta realizada a clientes en 2020, el índice de satisfacción de la Compañía alcanzó 8.2 en una escala de 1.0 a 10.0. Los ISP locales aún tienen un largo camino por recorrer y miles de ellos demandarán redes de transmisión DWDM para aumentar

la eficiencia de su infraestructura en los próximos años. Ser un proveedor local, que habla el idioma del cliente y tiene la misma cultura, es una ventaja competitiva que diferencia a Padtec de sus competidores.

Padtec trabaja continuamente para ampliar su portafolio de productos y servicios, siguiendo la evolución de las demandas del ecosistema de telecomunicaciones, siguiendo el avance tecnológico. Así, en el 1S21 se invirtieron aproximadamente R\$ 19,4 millones, sumando los gastos de I + D y los montos asignados a los activos intangibles. Los montos asignados en el 2T21 totalizaron R\$ 10,2 millones y en el 1T21, R\$ 9,2 millones.



En junio, Padtec anunció una alianza con Televisión Española, multinacional española que es referencia en soluciones para infraestructuras de telecomunicaciones, con el objetivo de expandir sus operaciones en Europa, Oriente Medio y África. La alianza es parte de la estrategia de Padtec para los próximos años, que se centra en ampliar su presencia en el mercado internacional. La alianza permite potenciar el conocimiento de ambas compañías y sumar sus capacidades tecnológicas y productivas. Así, las soluciones DWDM desarrolladas por Padtec pasarán a formar parte de la línea de productos de Televisión Española y estarán disponibles en otras geografías además de las Américas.

Para financiar las inversiones previstas para el 2021 y los años siguientes, además de los montos mantenidos en su caja y los recursos de nuevas ventas, Padtec evalúa de manera constante y recurrente alternativas de captación de fondos del mercado de capitales, siempre alineado con su planificación estratégica y actual. condiciones de mercado.

En marzo, la Compañía anunció la contratación de dos instituciones financieras para asistirle en el proceso de evaluación y definición de viabilidad de potenciales estructuras de capitalización, incluyendo la posibilidad de realizar una eventual oferta pública inicial para distribución, con esfuerzos restringidos, de acciones, de conformidad con la Instrucción CVM 476/09. En asamblea de accionistas también celebrada ese mes, se aprobó una oferta pública de acciones de la Compañía, de conformidad con la Instrucción CVM 476/09. Sin embargo, el 15 de abril, debido a las condiciones del mercado, la Compañía optó por posponer, momentáneamente, la realización de esta potencial oferta pública con esfuerzos restringidos para colocar acciones.

- **Los impactos de la pandemia en las operaciones de Padtec**

Padtec continúa monitoreando los desarrollos de la pandemia Covid-19 en sus actividades operativas y en su posición financiera y patrimonial, evaluando continuamente los eventos para implementar las medidas apropiadas para mitigar los posibles impactos.

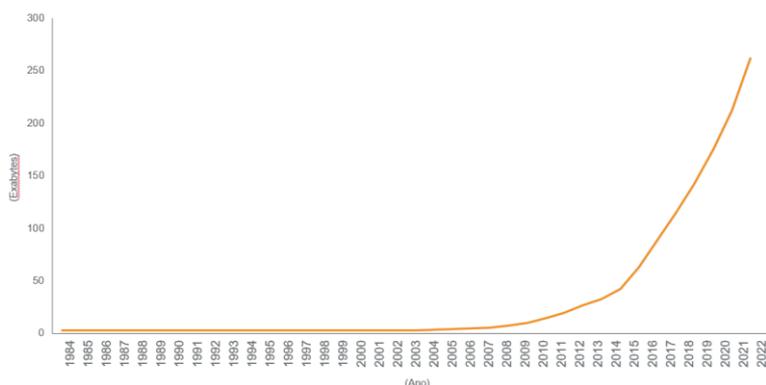
Entre las medidas tomadas desde el inicio de la pandemia, destacamos la creación del Comité de Crisis / Comisión Covid-19 en marzo de 2020, cuando el *home office* para las áreas administrativa, comercial y tecnológica (I+D), medida que también protege a los empleados que laboran en actividades operativas que requieran presencia en las instalaciones de la Compañía y/o de clientes, monitoreando y evaluando el riesgo de incumplimiento por parte de los clientes y monitoreando la entrega y condiciones de pago a proveedores internacionales de materia prima, entre otros.

Considerando todos los análisis realizados desde el inicio de la pandemia, Padtec concluyó que no hubo efectos materiales sobre los resultados obtenidos hasta la fecha y la Compañía continúa trabajando intensamente con sus empleados, clientes, proveedores, socios y otros *stakeholders* para minimizar los posibles impactos. Sin embargo, el resultado de la pandemia y sus impactos macroeconómicos, especialmente relacionados con la retracción de la actividad económica, pueden tener consecuencias negativas para la Compañía.

- **Padtec: para un mundo inteligente conectado**

Padtec es el mayor fabricante de sistemas ópticos de transporte en América Latina, operando desde el diseño del proyecto con sus clientes, pasando por el desarrollo, instalación y prestación de servicios de operación y mantenimiento de sistemas completos end-to-end basados en tecnología DWDM (*Dense Wavelength Division Multiplexing*, o multiplexación de longitud de onda densa). Esta tecnología permite transmitir grandes cantidades de datos a distancias cortas, medias y largas de forma rápida y a un costo cada vez más bajo por bit transmitido, respaldando el crecimiento exponencial del tráfico de datos que se ha producido en los últimos años a nivel mundial.

Evolución histórica del consumo de datos (exabytes)



Fuente: Cisco Visual Networking Index - Forecast and Methodology (2017-2022)

Hoy en día, casi todos los datos que viajan por las redes mundiales se transmiten a través de redes de fibra óptica, ya sea a corta o larga distancia, y Padtec está bien posicionada en esta cadena con sus soluciones DWDM, que codifican los datos en portadores de luz, transmitidos a través de la fibra óptica. En cualquier acceso a Internet realizado en Brasil o en otros países en los que la empresa está presente (ya son 16 países en América Latina, que en conjunto representan cerca del 94% del PIB de la región), ya sea para ver vídeos en escenarios muy altos, acceder a las redes sociales o leer un documento online, esta información puede viajar por las soluciones DWDM desarrolladas por Padtec.

Las redes de fibra óptica están ganando cada vez más relevancia porque tienen varias ventajas sobre las demás: baja incidencia de oscilaciones e interferencias, baja latencia, capacidad de transmisión de datos de alta velocidad a largas distancias, siendo más económicas de operar por ser una red de acceso pasivo, además de ser considerada una tecnología “preparada para el futuro” debido a su fácil escalabilidad.

Padtec está en la vida diaria de las personas permitiendo el acceso a Internet, con un modelo de negocio B2B (*business to business*, establecido entre empresas) y está experimentando un fuerte período de crecimiento, debido principalmente al avance de nuevos proveedores en el mercado de las telecomunicaciones (los llamados ISP, del inglés *Internet Service Providers*). Este avance ha sido respaldado por desarrollos en todo el ecosistema de telecomunicaciones, con nuevas tecnologías que exigen una mejor infraestructura para satisfacer las necesidades de los usuarios finales.

Desde su fundación, Padtec ha seguido el crecimiento de la demanda de datos con el desarrollo de nuevas tecnologías para conectividad óptica de alta capacidad. Por ejemplo, en 2001 era posible convertir 2,5 Gb por segundo de información por canal y hoy, la Compañía ya supera la tasa de 600 Gb por segundo en sus dispositivos y sigue preparando nuevas generaciones que ampliarán aún más estas capacidades. La Compañía desarrolla la mayoría de sus productos y, aunque no es tan vertical, el desarrollo de tecnología es fundamental para su operación. Padtec invierte entre el 15% y el 20% de sus ingresos en Investigación y Desarrollo (I + D), un proceso clave y, por lo tanto, puede seguir siendo competitivo en el mercado y ofrecer el mejor producto posible a sus clientes.

La proximidad y asociación con los clientes, no solo a través de la venta de productos y software, así como a través de los servicios de operación y mantenimiento preventivo y correctivo de las redes de telecomunicaciones, garantizando la calidad de la conectividad de estas redes a los consumidores finales, hacen que el Padtec sea una parte fundamental de un mundo inteligentemente conectado.

En abril, con el fin de seguir contribuyendo a la formación de profesionales especializados en sistemas para redes de comunicación de alta capacidad, la Compañía inauguró su estudio de educación a distancia y, así, pasó a ofrecer su amplio portafolio de formación técnica en las áreas de planificación, ingeniería y operación y mantenimiento de redes, en formato totalmente virtual. De esta manera, Padtec puede atender la demanda de sus clientes, de todo Brasil y también del exterior, reduciendo el tiempo y costos de viaje para la capacitación de sus equipos y neutralizando los riesgos que surgieron con la pandemia Covid-19. La diferencia con estos cursos a distancia es que las clases se imparten en vivo, lo que permite la interacción en tiempo real entre estudiantes e instructores.

- **La evolución de la adopción de la conectividad en accesos fijos y móviles y el futuro que presenta la tecnología 5G**

Según la International Telecommunication Union (Unión Internacional de Telecomunicaciones o UIT), actualmente hay más de 4.100 millones de usuarios de Internet en el mundo, y quedan aproximadamente 3.600 millones de personas por integrarse en el mundo digital de Internet. Según el informe "Conectando a la Humanidad", publicado por la UIT en agosto de 2020, se necesitarán US\$ 428 mil millones para conectar a todos los habitantes del planeta en 2030 y aproximadamente 700 mil kilómetros de fibra y más de 2.6 millones de sitios celulares.

Según información del sitio web teleco.com.br, Brasil cerró mayo de 2021 con 37,4 millones de accesos de banda ancha fija, estable frente a diciembre de 2020. Los accesos por fibra óptica totalizaron 19,1 millones, el 51% del total de accesos, y solo en los últimos doce meses han acumulado un crecimiento del 50%, sustituyendo tecnologías antiguas como ADSL y radio, pasando a sustituir las soluciones de conectividad cable módem. Definitivamente, la demanda de mejor calidad en las conexiones impulsada por la pandemia Covid-19 y la evolución de *jugadores* de fibra, impulsó esta transformación tecnológica en el mercado brasileño.

La adopción de la fibra óptica, que en las tecnologías actuales ofrece desde decenas de MBps hasta 40 GBps, requiere redes de transporte y acceso, *backbones* y rutas de larga distancia y metropolitanas cada vez más capaces de satisfacer las demandas de consumo, calidad y latencia, que es el tiempo de respuesta de las redes. Padtec tiene como objetivo ayudar a miles de operadores de banda ancha a mejorar las capacidades de sus redes a través de sus productos y servicios y, por ello, es una parte relevante de este ecosistema.

Según datos de la GSMA Association, vivimos en un mundo hiperconectado, con más de 5.2 mil millones de usuarios móviles únicos y alrededor de 10 mil millones de accesos en teléfonos celulares u otros equipos. Esta es la forma de acceso que representa el tipo de comunicación personal de voz y datos más frecuente en la actualidad. La banda ancha móvil, ahora cada vez más común en soluciones móviles que utilizan tecnología 4G, representa la tecnología de acceso a datos más frecuente. En Brasil, según el portal Teleco (teleco.com.br), el mes de marzo de 2021 finalizó con 169 millones de accesos 4G por particulares y más de 14 millones de accesos en el ámbito corporativo. Los accesos 4G aún crecieron un 15% en el 1T21 respecto al 1T20, y 6% entre diciembre de 2020 y mayo de 2021, en un momento que marca el inicio de la intensificación de las inversiones en 5G. A nivel mundial, según la Asociación GSMA, ya hay más de 113 redes 5G dispersas en más de 78 países.

En Brasil, el año 2021 será desafiante: la subasta de frecuencias específicas para las redes 5G está programada para los próximos meses y se cree que las primeras redes de operadores tradicionales y regionales deberían estar en operación en el primer semestre de 2022. La arquitectura de las nuevas redes en 5G, incrementará en decenas de veces la capacidad de transmisión y la oferta de datos en MBps, además de ofrecer velocidad de respuesta, la llamada latencia, más de una docena de veces menor que las redes actuales en 4G. Para lograr este avance en capacidad, latencia y también segregar la red para aplicaciones específicas para personas, máquinas y redes privadas de empresas, será necesario multiplicar la presencia de sitios (las antenas) y redes de acceso (las llamadas *backbones* fibras ópticas). Se espera que toda esta inversión en infraestructura de fibra óptica para enfrentar la implementación del 5G, también aumente significativamente la demanda de equipos de transmisión de datos de alta capacidad, como los fabricados e implementados por Padtec.

- **Mercado de Internet de banda ancha en América Latina y el Caribe**

América Latina tiene más de 40 millones de hogares desconectados¹ y el acceso a Internet de alta capacidad sigue siendo bajo en los países de América Latina en comparación con las regiones más desarrolladas del mundo. Por tanto, hay mucho margen de crecimiento en la conectividad de banda ancha en hogares y empresas y, en consecuencia, en la infraestructura óptica imprescindible para esta conectividad.

Se cree que las conexiones de fibra óptica de alta velocidad están impulsando el crecimiento de Internet de banda ancha. Los datos de S&P Global Market Intelligence (S&P) indican que la banda ancha FTTH (fibra hasta el hogar) se espera que crezca 21,9% en 2021, llegando a 30,9 millones de suscriptores a fin de año en esta

¹Según el informe "Universalizando el acceso a las tecnologías digitales para enfrentar los efectos del COVID-19" de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe - CEPAL de agosto de 2020

región, mientras que las tecnologías de cable metálico DSL (línea de abonado digital) y HFC (cable coaxial) debe seguir reduciéndose en uso. El pronóstico de S&P también apunta al alcance de 58,4 millones de suscriptores en países de América Latina y el Caribe para fines de 2029.

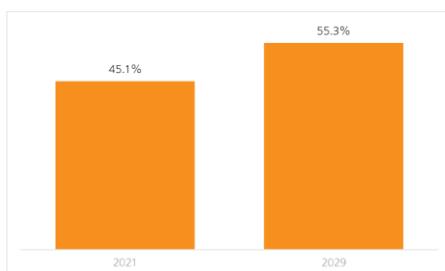
*Suscriptores de banda ancha estimados por tecnología en América Latina y el Caribe
(en millones)*



Fuente: S&P Global Market Intelligence

También según estudios de S&P, se espera que estas tendencias, impulsadas por el crecimiento de las redes de fibra óptica, conduzcan a un aumento de aproximadamente 10,2 puntos porcentuales en la penetración de banda ancha en los hogares de América Latina y el Caribe, alcanzando el 55,3% en 2029.

Proyección de penetración de banda ancha en América Latina y el Caribe



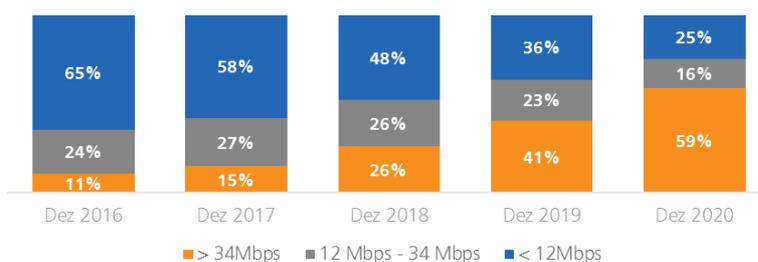
Fuente: S&P Global Market Intelligence

- **Mercado de Internet de banda ancha en Brasil**

En los últimos años, Brasil ha seguido la misma tendencia al alza en el consumo de datos que se observa en otros países y, según la Asociación Brasileña de Internet (Associação Brasileira de Internet o Abranet), en 2020 Internet en el país alcanzará un pico de 14,4 Tb/s de tráfico, un 74% más que en 2019. Este aumento significativo en el uso de Internet se traduce en una necesidad constante de inversión en infraestructura para mantener la resiliencia y estabilidad del tráfico de datos.

Cada año, la banda ancha fija está siendo adoptada por más hogares en Brasil, a velocidades cada vez mayores. Según la Agencia Nacional de Telecomunicaciones (Agência Nacional de Telecomunicações o Anatel), en diciembre de 2020, el 59% de los hogares con banda ancha tenían conexiones con más de 34 Mb/s, frente al 11% en 2016.

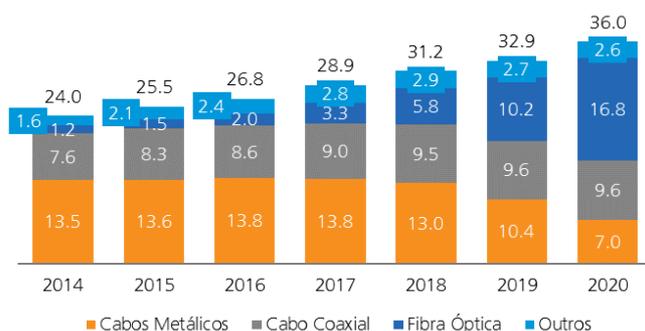
Evolución de la velocidad de banda ancha adoptada en Brasil en 2020



Fuente: Anatel

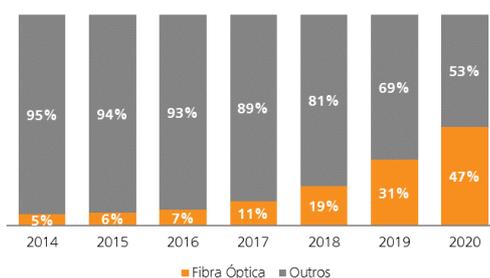
Aún así, según los datos de Anatel, la fibra óptica se ha destacado como la tecnología más utilizada para banda ancha fija, y alcanzó la marca de 16.8 millones de suscripciones en 2020, un expresivo crecimiento promedio anual de 54.8% desde 2014, más alto que todas las demás tecnologías. Y en términos de representatividad, la fibra óptica pasó del 5% del total de accesos en 2014 al 47% en 2020, un incremento de 42 puntos porcentuales.

Suscripciones de banda ancha para tecnología en Brasil en 2020
(en millones)



Fuente: Anatel

Participación de la fibra óptica en el total de suscripciones de banda ancha fija en Brasil en 2020



Fuente: Anatel

El gran aumento en el número de usuarios atendidos por redes de fibra óptica fue posible gracias a importantes inversiones en *backhaul* en Brasil, que recientemente superó la marca de más de 4.000 municipios atendidos, un aumento de alrededor del 49%, según datos del portal Teleco.

Padtec se beneficia de este incremento en el consumo de datos y crecimiento en la conectividad, lo que se refleja en los resultados obtenidos por la Compañía en los últimos trimestres.

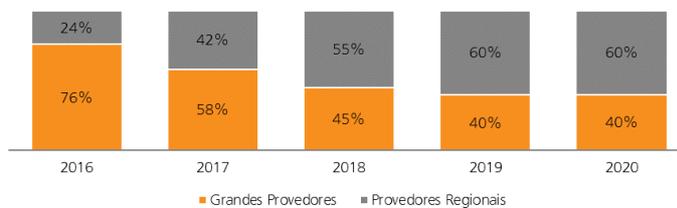
- **Proveedores de servicios de Internet brasileños (*Internet Service Providers* o ISP)**

El importante crecimiento de la fibra óptica como principal medio de transmisión de banda ancha fija en Brasil estuvo acompañado por el auge de los proveedores regionales de internet, estimados actualmente en aproximadamente 11 mil nombres², que pasaron a ser responsables (en conjunto) de alrededor del 60% del total de accesos de fibra óptica en 2020, un incremento de unos 36 puntos porcentuales en relación a 2016.

En una nación de dimensiones continentales como Brasil, estos proveedores son de suma importancia para la expansión de la banda ancha, ya que son capaces de llevar la conectividad a ciudades y regiones fuera de los principales núcleos de población del país, que no fueron captadas por las inversiones de grandes empresas de telecomunicaciones. Hoy, los ISP ya son el principal medio de acceso a internet de banda ancha en Brasil.

Padtec se destaca por su proximidad y asociación con sus clientes, siendo el principal proveedor local de operadores de telecomunicaciones e ISP en Brasil, y contribuye a su crecimiento y consolidación de este mercado, a través de la oferta de productos de calidad y servicios de operación y mantenimiento de redes de telecomunicaciones.

Participación de proveedores regionales en el segmento de fibra óptica en Brasil



Fuente: Anatel, Teleco

²Datos de 2019 de Abrint (Associação Brasileira de Provedores de Internet e Telecomunicações, la Asociación Brasileña de Proveedores de Internet y Telecomunicaciones)

- Demostración de Resultados - Posición Consolidada³

(En miles de Reales)

	Posición Consolidada Conjunto*		
	1T21	2T21	2021
Ingresos operativos brutos	86.133	119.554	205.687
Impuestos de ventas	(19.854)	(30.185)	(50.039)
Ingresos operativos netos	66.279	89.369	155.648
Costo de los productos vendidos y los servicios prestados	(42.938)	(57.411)	(100.349)
Beneficio bruto	23.341	31.958	55.299
Gastos operativos / Ingresos			
Gastos administrativos	(6.462)	(6.535)	(12.997)
Gastos de negocio	(7.769)	(7.101)	(14.870)
Gastos de investigación y desarrollo	(5.591)	(7.854)	(13.445)
Otros ingresos (gastos) operativos	888	956	1.844
	(18.934)	(20.534)	(39.468)
Beneficio antes de ingresos (gastos) financieros	4.407	11.424	15.831
Gastos financieros	(5.332)	(3.787)	(9.119)
Recetas financieras	5.500	4.115	9.615
Beneficio del año antes de impuestos	4.575	11.752	16.327
Impuesto Sobre la Renta y Contribución Social - Diferidos			
Corriente	(2.576)	(1.247)	(6.860)
Diferido	-	-	-
Ganancia (pérdida) del período de operaciones en continuidad	1.999	10.505	9.467
Operaciones discontinuadas			
Resultado neto de operaciones discontinuadas	9.722	398	13.157
Beneficio del período de operaciones discontinuadas	9.722	398	13.157
Beneficio del período	11.721	10.903	22.624

³ considera la incorporación de las acciones de Padtec S.A. por PadtecHolding S.A. al 01/01/2018

(En miles de Reales)

	Posición Consolidada Conjunto*				
	1T20	2T20	3T20	4T20	2020
Ingresos operativos brutos	61.475	64.179	84.778	107.448	317.875
Impuestos de ventas	(10.076)	(13.349)	(21.424)	(25.314)	(70.163)
Ingresos operativos netos	51.400	50.829	63.353	82.134	247.712
Costo de los productos vendidos y los servicios prestados	(35.948)	(33.044)	(40.302)	(53.196)	(162.490)
Beneficio bruto	15.452	17.785	23.051	28.938	85.222
Gastos operativos / Ingresos					
Gastos administrativos	(7.269)	(4.501)	(5.923)	(6.535)	(24.228)
Gastos de negocio	(5.109)	(4.652)	(5.525)	(6.702)	(21.987)
Gastos de investigación y desarrollo	(6.813)	(5.579)	(7.433)	(8.831)	(28.657)
Otros ingresos (gastos) operativos	(385)	133	4.202	695	4.646
	(19.576)	(14.598)	(14.679)	(21.373)	(70.226)
Beneficio antes de ingresos (gastos) financieros	(4.124)	3.187	8.372	7.565	14.996
Gastos financieros	(8.377)	(4.982)	(4.431)	(2.492)	(20.281)
Recetas financieras	6.121	2.361	3.288	3.297	15.067
Beneficio del año antes de impuestos	(6.380)	566	7.229	8.370	9.782
Impuesto Sobre la Renta y Contribución Social - Diferidos					
Corriente	(1.864)	888	572	(510)	(912)
Diferido	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) del período de operaciones en continuidad	(8.243)	1.454	7.801	7.860	8.870
Operaciones discontinuadas					
Resultado neto de operaciones discontinuadas	7.423	-	-	-	7.423
Beneficio del período de operaciones discontinuadas	7.423	-	-	-	7.423
Beneficio del período	(821)	1.454	7.801	7.860	16.293

• Balance General - Posición Consolidada

(En miles de Reales)	Posición Consolidada		Posición Consolidada	
	30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20
Activo				
Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	64.070	64.680		
Cuentas por cobrar de los clientes	107.190	100.296		
Stock	76.121	61.989		
Impuestos a recuperar	25.045	23.562		
Partes relacionadas	116	-		
Operaciones financieras	39.730	37.139		
Otros Créditos	4.606	2.356		
Total del activo corriente	316.878	290.022		
Activos no corrientes mantenidos para la venta				
Los activos mantenidos para la venta	-	-		
Total de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-		
No corriente				
Cuentas por cobrar de los clientes	-	2.377		
Impuestos a recuperar	-	324		
Partes relacionadas	-	-		
Inversiones financieras en garantía	11.451	19.395		
Operaciones financieras	11.983	11.460		
Depósito judicial	1.474	2.364		
Otros Créditos	2.893	2.905		
Inversiones	-	-		
Inmovilizado	17.074	18.540		
Intangible	34.250	29.217		
Total de activos no corrientes	79.125	86.582		
Total del activo	396.003	376.604		
			Pasivo	
			Corriente	
			Préstamos y financiamientos	14.239
			Debentures	10.500
			Operaciones de arrendamiento	2.054
			Proveedores	53.206
			Riesgo dibujado	2.000
			Partes relacionadas	83
			Impuestos y contribuciones a pagar	7.481
			Impuestos y contribuciones por pagar - pagos a plazos	6.465
			Obligaciones sociales	21.185
			Provisiones Varias	3.890
			Operaciones financieras	39.730
			Otras Cuentas a Pagar	2.707
			Total del pasivo corriente	163.540
			No corriente	
			Provisiones para riesgos laborales y fiscales	39.115
			Préstamos y financiamientos	28.695
			Debentures	26.068
			Operaciones de arrendamiento	-
			FINEP	-
			Impuestos y contribuciones a pagar	-
			Impuestos y contribuciones por pagar - pagos a plazos	1.185
			Partes relacionadas	-
			Operaciones financieras	11.983
			Provisión para pérdidas de inversión	-
			Total del pasivo no corriente	107.046
			Total del pasivo	270.586
			Patrimonio de los accionistas	
			Capital social	199.211
			Reservas de capital	(2.674)
			Beneficios / pérdidas acumulados	(70.786)
			Ajuste o conversión de saldo	599
			Otros resultados integrales	(933)
			Total del patrimonio neto	125.417
			Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	396.003

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 nueva 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.