

Release de Resultados

2T24

Padtec Holding S.A.

07 de agosto de 2024



Webcast de Resultados

08 de agosto, quinta-feira, às 10h00 (horário de São Paulo)

Por plataforma eletrônica Zoom

Acesse www.padtec.com para se inscrever

The Padtec logo, featuring the word "padtec" in a lowercase, bold, sans-serif font. The letter "p" is stylized with a vertical bar on its left side. The logo is centered within a large, light-colored, curved graphic element that resembles a stylized arch or a wide smile.

Relações com Investidores

ri@padtec.com.br

+55 19 2104-9703

Release de Resultados 2T24

Campinas, SP, 07 de agosto de 2024. A Padtec Holding S.A. (B3: PDTC3) (e em conjunto com suas controladas, em especial a Padtec S.A., “Companhia” ou “Padtec”) apresenta seus resultados referentes ao segundo trimestre de 2024 (“2T24”) e aos doze meses findos em 30 de junho de 2024 (“LTM 2T24”), 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”). Para efeitos de uma melhor comparação com os períodos anteriores, a Companhia apresenta em seu website informações consolidadas combinadas, considerando a Padtec S.A. como sendo sua subsidiária integral desde janeiro de 2018.

- **Destaques do 2T24 – a Padtec se prepara para 2025**

- Lançamento da LightPad Max, nova geração de transponder dual desagregado com duas interfaces de linha de até 1,2 Tb/s e capacidade total de 2,4 Tb/s por placa, para uso em médias, longas e ultralongas distâncias.
- Implementação de unidade fabril para produção de plugáveis.
- Assinatura de parceria com a Satelital para atender à demanda por redes submarinas na América Latina
- Padtec e Satelital foram selecionadas como as principais fornecedoras da solução submarina para uma rede *festoon* que será implantada interligando Belém (PA) a Fortaleza (CE).
- Celebração de parceria com a Trusted Data para oferta de soluções ao mercado de data centers.
- Lançamento de novidades no portfólio de serviços e soluções digitais: Smart Workspot (um *software* de organização de equipes de campo WFM - Work Force Management) e InovaTec (um serviço de consultoria tecnológica).
- Novos canais comerciais para oferta de soluções voltadas a redes IP (switches e roteadores).
- No 2T24, receita líquida total foi de R\$ 68,5 milhões, aumento de 17,3% frente ao 1T24: ainda com impactos da sazonalidade e de estoques de capacidade existentes nas redes dos clientes.
- No LTM 2T24, a receita líquida total somou R\$ 319,5 milhões.
- A BU DWDM - mercado externo registrou incremento de 60% na receita líquida 2T24 x 1T24, resultado da intensificação de parcerias fora do Brasil.
- Receita líquida advinda da BU de Serviços, *Softwares* e Plataformas no 2T24 cresceu 26,8% em relação ao 1T24.
- O aumento nas receitas e a redução de custos (renegociações de contratos junto a fornecedores e redução no quadro de empregados diretos) contribuíram para a melhoria na margem bruta: 31,5% no 2T24 e 32,7% no LTM 2T24.
- Retomada na geração de caixa após as reestruturações ocorridas no primeiro trimestre: no 2T24 o EBITDA alcançou R\$ 6,3 milhões e no LTM 2T24, R\$ 35,5 milhões.
- Reestruturação do endividamento (sem impactar o custo financeiro, porém resultando em alongamento de prazos de vencimento) para manter o caixa com maior disponibilidade de liquidez e criar espaço para suportar crescimento orgânico (financiamentos a clientes e *network as a service* - NaaS) e inorgânico: a Padtec prepara-se para o avanço e diversificação das origens de suas receitas.
- Captação de R\$ 150 milhões junto ao BNDES no 2T24. Esses recursos serão alocados na produção de equipamentos que serão direcionados majoritariamente a vendas no mercado internacional.
- Ao final de junho, a dívida líquida era de R\$ 130,7 milhões, com relação dívida líquida/LTM EBITDA¹ de 3,68.
- Pagamento de R\$ 3,7 milhões em dividendos relativos aos resultados de 2023.

¹ LTM EBITDA corresponde ao somatório do EBITDA registrado nos últimos doze meses.

R\$ mil	Indicadores Financeiros Selecionados							
	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	1T24	2T24	LTM 2T24
Receita Bruta	100.658	118.949	128.248	107.307	455.162	73.537	82.116	391.208
Receita Líquida	79.164	96.903	103.532	89.088	368.687	58.381	68.501	319.502
Lucro Bruto	28.489	34.892	39.195	28.696	131.272	14.872	21.589	104.352
Resultado Líquido	677	807	15.540	(1.611)	15.413	(14.542)	(3.492)	(4.105)
Resultado Líquido por Ação (R\$)	0,01	0,01	0,20	(0,02)	0,19	(0,18)	(0,04)	(0,05)
EBITDA	7.703	12.862	25.412	10.062	56.039	(6.219)	6.284	35.539
Mg EBITDA	9,7%	13,3%	24,5%	11,3%	15,2%	-10,7%	9,2%	11,1%
Dívida Bruta	95.508	95.048	104.333	112.455	112.455	131.655	321.953	321.953
Dívida Líquida	50.977	62.435	53.576	60.245	60.245	99.864	130.647	130.647

A Padtec registrou significativa melhora em seus resultados do 2T24 em comparação aos primeiros três meses deste ano. Além do crescimento de 17,1% na receita líquida (principalmente devido ao aumento nas receitas advindas do mercado externo), as renegociações de contratos junto a fornecedores e a redução no quadro de empregados diretos conduzidas alguns meses atrás contribuíram para o aumento na margem bruta – que passou de 25,5% no 1T24 para 31,5% no 2T24 – e para a geração de caixa – o EBITDA somou R\$ 6,3 milhões no 2T24.

Historicamente, os primeiros trimestres e semestre dos anos são mais fracos em vendas e receitas na Companhia, pois normalmente as empresas-clientes ainda estão concluindo seus orçamentos para executar os investimentos nos meses seguintes. Entretanto, 2023 foi um ano atípico, com atividades aquecidas no primeiro semestre. Isso se reflete na comparação dos resultados obtidos em 2024 com os resultados trimestrais registrados no ano passado.

O tráfego de dados continua crescendo exponencialmente, justificado pelo uso cada vez mais intenso de aplicações como streaming de vídeos em alta definição, realidade aumentada e 5G, IA entre outras. Entretanto, o cenário vivido no ecossistema de telecomunicações segue bastante desafiador. Assim, para enfrentar a conjuntura atual, que além de questões macroeconômicas também traz efeitos da saturação por ajustes dos estoques e capacidades no mercado e na cadeia de valor de equipamentos de telecomunicações, a Padtec está totalmente empenhada em incrementar a diversidade de origens de suas vendas e receitas.

Seguindo a estratégia para crescimento no core de fotônica, em junho, a Companhia lançou sua nova geração de transponders para redes DWDM (Dense Wavelength Division Multiplexing) com altíssima capacidade de transmissão de dados, uma demanda cada vez mais presente no mercado. O LightPad Max é um transponder dual desagregado (ou standalone) com duas interfaces de linha de até 1,2 Tb/s e capacidade total de 2,4 Tb/s por placa, para uso em médias, longas e ultralongas distâncias. A principal vantagem dessa plataforma sobre as gerações anteriores de transponders é o menor custo por bit transmitido em sistemas ópticos coerentes, com elevada eficiência energética.

Visando ampliar sua área de atuação, a Padtec implementou uma fábrica para produção de plugáveis (*transceivers* coerentes de alta capacidade de transmissão) que, em um primeiro momento, serão direcionados para uso interno e de forma indireta, incrementará a presença da Companhia nas redes metropolitanas, em data centers de grande escala e em EDGE Data Centers.

Adicionalmente, desde o ano passado a Padtec entrou no mercado de switches e roteadores, através da parceria celebrada com a empresa UfiSpace, de Taiwan, e as fornecedoras de softwares norte-americanas IP Infusion e Arrcus. E para expandir os canais comerciais para oferta dessas soluções, vem firmando diversas parcerias com empresas integradoras e de consultoria com atuação em diferentes regiões do Brasil.

padtec

Por intermédio desses novos parceiros, a Companhia espera alcançar também outros segmentos de mercado, como o financeiro, governo e empresarial.

Através da aliança com a Parallel Wireless, uma líder incontestável de soluções nos ambientes de *Open Ran* (soluções com protocolo/software mais aberto e competitivo), a Padtec pode contribuir com soluções competitivas para o mercado móvel em todas as suas gerações, incluindo as inovadoras soluções em 5G.

E também no mês de junho, a Companhia anunciou uma parceria estratégica com a empresa de telecomunicações peruana Satelital para a oferta de solução completa (*turn-key*) para a construção e manutenção de redes submarinas e subfluviais na América Latina. A Padtec e a Satelital foram selecionadas como as principais fornecedoras da solução submarina para uma rede *festoon* (que opera próximo ao litoral) que será implantada interligando Belém (PA) a Fortaleza (CE).

A *business unit* de Equipamentos/DWDM compreende investimentos de longo prazo em projetos de infraestrutura, desenvolvidos para cada cliente, que levam em consideração realidades e necessidades específicas. Como o ciclo de vendas desses projetos é relativamente extenso, quaisquer alterações nas “vendas” podem levar mais de 45 dias para serem contabilizadas no faturamento da Padtec.

Através de sua outra unidade de negócios, Serviços, Softwares e Plataformas, a Padtec busca ampliar a monetização de sua expertise na entrega de soluções mais consultivas, incrementar a eficiência e a operação das redes através de uma maior oferta de soluções baseadas em softwares, automação, outsourcing racional e atendimento remoto com uso da tecnologia IA. E parcerias em soluções em cyber segurança contribuem para tornar as redes dos clientes cada vez mais seguras e adaptadas às novas realidades e às legislações vigentes.

Nesse sentido, a participação da Companhia no Encontro Nacional Abrint 2024 trouxe dois importantes lançamentos para os provedores de internet e telecomunicações. O *Smart Workspot* é uma plataforma online de gestão integrada de equipes de trabalho em campo (*Workforce Management* ou WFM) que atuam na operação e manutenção de redes. O software foi desenvolvido internamente pela Padtec e pode ser customizado para cada operação, além de oferecer um aplicativo para acesso *offline*. O InovaTec é uma consultoria de inovação dedicada ao mercado de telecomunicações que utiliza metodologia testada e aprovada pela Padtec ao longo dos anos. O serviço é prestado por uma equipe multidisciplinar que atua em quatro pilares: identificação de oportunidades, testes de possibilidades (com desenvolvimento de protótipo, *fast code* e *lean agile*), abordagem para entrega contínua e avaliação de impacto, com implementação de métodos de coleta e análise de dados.

Outra solução oferecida pela Companhia é o *Smart Site*, plataforma em nuvem voltada ao gerenciamento remoto completo dos ambientes (sites) de operadoras e provedores de internet em um único ambiente, proporcionando maior agilidade e eficiência na identificação e solução de problemas do dia a dia.

A Padtec e a Trusted Data, empresa brasileira especializada em data center e infraestrutura de missão crítica, anunciaram em maio uma parceria para oferta de solução completa para data centers, que começa com um único rack e pode crescer – chegando a até centenas em um data center de grande porte – e que ainda inclui uma plataforma de gestão remota, e em tempo real, de todo o ambiente de rede. A solução *SmartPOP*, oferecida pela Trusted Data, pode ser combinada com o *Smart Site*.

Por fim, com foco em sua ampliação geográfica, a Padtec lançou em julho a unidade de Serviços Premium na Colômbia, reafirmando seu compromisso de fornecer soluções de ponta ao mercado, que facilitem o acesso à conectividade de alta qualidade para todos.

The logo for Padtec, consisting of the word "padtec" in a lowercase, bold, sans-serif font.

A Padtec oferece produtos e serviços que aproximam e conectam pessoas, contribuindo para o desenvolvimento da sociedade e da economia, o desenho de novos futuros e um mundo cada vez mais sustentável. As soluções disponibilizadas pela Padtec completam os produtos e serviços já existentes para os clientes atuais, locais e internacionais, e suportarão o crescimento das novas redes privadas para os diversos segmentos industriais e agrícolas do Brasil e de outras geografias. A aceleração do crescimento da Companhia poderá ser viabilizada também através do crescimento inorgânico e, por isso, a Padtec está atenta a oportunidades que venham a adicionar competências e tecnologias, tanto no Brasil como em outras regiões do mundo.

Receita Operacional

No 2T24, a Padtec obteve receita operacional bruta (excluindo-se as devoluções e cancelamentos) de R\$ 82,2 milhões, crescimento de 11,7% sobre o 1T24, R\$ 73,6 milhões. No LTM 2T24, soma R\$ 391,2 milhões, 14,1% inferior ao ano de 2023.

A receita líquida foi de R\$ 68,5 milhões, aumento de 17,3% em relação ao 1T24, R\$ 58,4 milhões. No LTM 2T24, a receita líquida foi de R\$ 319,5 milhões, 13,3% abaixo que no ano de 2023, R\$ 368,7 milhões.

R\$ mil	RECEITA LÍQUIDA							
	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	1T24	2T24	LTM 2T24
Negócio DWDM - Brasil	53.209	57.968	65.488	51.756	228.421	35.502	35.638	188.384
Negócio DWDM - Mercado Externo	11.347	23.379	23.478	20.961	79.165	11.652	18.627	74.718
Negócio Serviços, Softwares e Plataformas	14.608	15.557	14.566	16.369	61.100	11.227	14.236	56.398
Receita Total	79.164	96.904	103.532	89.086	368.687	58.381	68.501	319.500

As receitas líquidas originadas pela unidade de negócios DWDM no Brasil mantiveram-se estáveis entre o 2T24 e o 1T24. Entretanto, as receitas obtidas com a unidade de negócios DWDM no mercado externo cresceram 60% entre esses trimestres, resultado da intensificação da atuação em outros países através de parcerias. No segmento de Serviços, Softwares e Plataformas, as receitas líquidas no 2T24 foram 26,8% superiores ao 1T24.

Lucro Bruto

No 2T24 o lucro bruto foi de R\$ 21,6 milhões, crescimento de 45,2% frente ao 1T24, e no LTM 2T24, R\$ 104,4 milhões, 20,5% menor que no ano de 2023. A margem bruta saltou de 25,5% no 1T24 para 31,5% no 2T24, ficando em 32,7% no LTM 2T24, o que comprova a eficiência operacional da Companhia, sempre na busca por melhorias contínuas.

Despesas / Receitas Operacionais

As despesas administrativas, comerciais e com pesquisa e desenvolvimento somaram R\$ 21,9 milhões no 2T24 (redução de 6,2% frente ao 1T24) e R\$ 96,9 milhões no LTM 2T24 (7,1% a menos que em 2023), refletindo a reestruturação nos custos e a redução no quadro de empregados diretos conduzida no 1T24.

No 2T24, as outras receitas operacionais foram de R\$ 0,9 milhão, impactadas basicamente por movimentações nas classificações das provisões para contingências trabalhistas e nas provisões de valores a receber de clientes.

Resultado Financeiro

No 2T24, o resultado financeiro líquido foi negativo em R\$ 3,6 milhões. No LTM 2T24, as perdas somaram R\$ 14,7 milhões. A oscilação registrada na taxa de câmbio Real x US Dólar nos últimos meses contribui para esse resultado.

Resultado do Período

O resultado líquido do 2T24 foi negativo em R\$ 3,5 milhões, resultando em prejuízo de R\$ 18,0 milhões no primeiro semestre do ano. Considerando o LTM 2T24, o resultado da Padtec foi negativo em R\$ 4,1 milhões.

EBITDA

A Companhia considera o EBITDA, que corresponde ao lucro líquido, acrescido do imposto de renda e contribuição social, das despesas de depreciação e amortização e do resultado financeiro, um importante parâmetro para os investidores, pois fornece informação relevante sobre seus resultados operacionais, rentabilidade e geração operacional de caixa.

	EBITDA								
R\$ mil	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	1T24	2T24	LTM 2T24	
Conciliação do Lucro Líquido e EBITDA									
Lucro Líquido	677	807	15.540	(1.611)	15.413	(14.542)	(3.492)	(4.105)	
Depreciação e Amortização	6.134	6.298	6.660	6.771	25.863	5.279	5.691	24.401	
Resultado Financeiro	892	5.772	2.203	5.829	14.696	3.030	3.621	14.683	
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	(15)	1.009	(927)	67	14	464	560	
EBITDA	7.703	12.862	25.412	10.062	56.039	(6.219)	6.284	35.539	
Margem EBITDA	9,7%	13,3%	24,5%	11,3%	15,2%	-10,7%	9,2%	11,1%	

O EBITDA no 2T24 foi de R\$ 6,3 milhões (margem EBITDA de 9,2%). A significativa melhora em relação ao 1T24 deve-se ao incremento na receita líquida (+17,3%) combinada ao controle dos custos de produção (resultando em aumento na margem bruta) e à redução nas despesas administrativas, comerciais e de pesquisa e desenvolvimento (-6,2%) entre esses dois trimestres.

No LTM 2T24, o EBITDA somou R\$ 35,5 milhões (margem EBITDA de 11,1%), comparado a R\$ 56,0 milhões registrado no ano de 2023 (margem EBITDA de 15,2%).

Endividamento, caixa e estrutura de capital

A reestruturação do endividamento realizada no primeiro semestre de 2024 teve como objetivo manter o caixa da Companhia com maior disponibilidade de liquidez e criar espaço para suportar seu crescimento orgânico e inorgânico, sem impactar o custo financeiro, porém resultando em alongamento de prazos de vencimento.

A estrutura de capital tal qual como desenhada atualmente, possibilita à Padtec conduzir suas operações de forma segura e sustentável, permitindo a aceleração de seu crescimento em novas geografias, o financiamento aos seus clientes e o desenvolvimento de novos produtos e soluções para um melhor atendimento às demandas apresentadas pelo ecossistema de telecomunicações.

Ao final de junho, os empréstimos e financiamentos totalizavam R\$ 321,9 milhões. Desse montante, 87% constituem-se obrigações de longo prazo e 13%, de curto prazo. No 2T24, o custo médio de captação foi de 6,07% ao ano, ante 5,7% ao ano em 2023.

padtec

Ao longo do 2T24, a Padtec recebeu a liberação de R\$ 15 milhões referentes a um dos oito contratos de financiamento que possui junto à FINEP (celebrados entre 2020 e 2022). Os recursos dessa linha de financiamento são creditados de acordo com o desembolso e comprovação dos custos do plano estratégico executado pela controlada Padtec S.A. Outros R\$ 20,6 milhões foram captados através da contratação de financiamento à importação (FINIMP) junto ao Banco do Brasil. Essa operação, realizada em moeda estrangeira no valor de US\$ 3,946 milhões, remunerado à taxa de 3% ao ano e vencimento em outubro de 2024, é parte da estratégia da Companhia para proteção do caixa frente à oscilação cambial.

Adicionalmente, a Padtec captou junto ao BNDES, na modalidade EXIM, R\$ 150 milhões (prazo de 60 meses, sendo 12 meses de carência para pagamento do principal e juros pagos trimestralmente, e remuneração de IPCA+7,02% ao ano) que serão destinados à produção de equipamentos de seu portfólio visando principalmente vendas em novas geografias no mercado internacional.

R\$ mil					CONSOLIDADO	
Modalidade	Taxa Pactuada	Taxa Efetiva Média Anual	Vencimentos	Garantia	30/06/24	31/12/23
Moeda Nacional						
Finep	TR + 2,30% e 2,80% ao ano	3,01%	15/02/20 a 15/12/42	Fiança Bancária	95.501	81.284
Exim BNDES	IPCA + 7,02% ao ano	7,14%	26/05/24 a 15/06/29	Fiança Bancária	150.375	
					245.876	81.284
Moeda Estrangeira						
Banco do Brasil - Forfait	8,30% ao ano	8,62%	28/03/24 a 24/01/27	Fluxo de Conta Vinculada	9.709	-
FINIMP - Banco Votorantim	variação cambial + 4,5% ao ano	4,59%	09/01/24 a 28/10/24	Recebíveis	8.686	-
FINIMP - Banco do Brasil	3,0% ao ano	3,04%	02/05/24 a 29/10/24	Recebíveis	21.469	-
NCE - Votorantim	variação cambial + 8,55% ao ano	8,55%	26/07/23 a 27/06/26	Fluxo de Conta Vinculada	-	31.171
NCE - Votorantim	variação cambial + 7,80% ao ano	7,80%	28/03/24 a 29/03/28	Fluxo de Conta Vinculada	36.213	-
					76.077	31.171
					321.953	112.455
Curto prazo					42.551	13.374
					13,2%	11,9%
Longo prazo					279.402	99.081
					86,8%	88,1%
					321.953	112.455

Cronograma por Ano de Vencimento - R\$ mil							
	2024	2025	2026	2027	2028	2029 em diante	total
Empréstimos e financiamentos	36.353	36.209	60.025	55.319	48.162	85.885	321.953

Ao final do 2T24, os valores disponíveis em caixa e equivalentes em caixa somavam R\$ 160 milhões (R\$ 50,5 milhões ao final de 2023) e as aplicações financeiras em garantia, R\$ 31,3 milhões (R\$ 1,8 milhão em dezembro de 2023), totalizando R\$ 191,3 milhões.

Em junho, a Companhia realizou o pagamento dos dividendos relativos aos resultados de 2023, no montante aproximado de R\$ 3,7 milhões.

A dívida líquida era de R\$ 130,7 milhões, com relação dívida líquida/LTM EBITDA² de 3,68 e relação dívida líquida/patrimônio líquido de 0,98.

² LTM EBITDA corresponde ao somatório do EBITDA registrado nos últimos doze meses.

Coo brigações

Para facilitar a aquisição de seus produtos e serviços de implantação por clientes que não têm acesso direto às linhas de financiamento disponíveis no mercado, a Padtec realiza operações financeiras baseadas no princípio de cessão de crédito e descontos de recebíveis. Dentre essas linhas, destaca-se a FINEP Aquisição Inovadora Telecom, que possibilita aos clientes se utilizarem de condições bastante favoráveis para a aquisição dos equipamentos da Padtec.

Desde 2017, cerca de 40 clientes já obtiveram créditos utilizando-se dessas transações. Para mitigar o risco de crédito de suas contrapartes, uma gestão adequada do risco financeiro e a manutenção da inadimplência próxima de zero, a Companhia realiza um acompanhamento minucioso junto a cada um desses clientes.

Ao final do 2T24, a Padtec tinha em seu balanço patrimonial operações dessa natureza no valor de R\$ 86,8 milhões, dados em garantia a financiamentos tomados por alguns de seus clientes. Cerca de 48% dessas obrigações são de curto prazo (52% longo prazo) e a contrapartida desses lançamentos consta no ativo circulante e no ativo não circulante.

Operações Financeiras - Coo brigações		
R\$ mil	2T24	2023
Vendor	56.450	62.561
Forfait	30.373	29.338
Total	86.823	91.899
Curto Prazo	41.911	39.008
	48,3%	42,4%
Longo Prazo	44.912	52.891
	51,7%	57,6%
Total	86.823	91.899

FIDC Funttel Padtec

Adicionalmente aos instrumentos informados acima, a Padtec também dispõe de fundo de investimento em direitos creditórios em conjunto com a BNDES Participações S.A. – BNDESPAR (BNDESPAR). As operações do FIDC Funttel Padtec tem como cotista sênior a BNDESPAR (com participação de 80%) e cotista subordinado a controlada Padtec S.A. (20%) tiveram início no 2T22 e o objetivo do fundo consiste em, através da concessão de crédito aos clientes da Padtec, estimular o processo de inovação tecnológica, incentivar a capacitação de recursos humanos, fomentar a geração de empregos e promover o acesso de pequenas e médias empresas a recursos de capital, de modo a ampliar a competitividade da indústria brasileira de telecomunicações.

Até o final do 2T24, os cotistas do fundo disponibilizaram R\$ 25 milhões e foram concedidos créditos no valor de R\$ 30 milhões para vinte clientes da Padtec (e desse montante, cerca de 69% permanecem em aberto).

O FIDC Funttel Padtec é consolidado na Companhia conforme as regras do Pronunciamento Técnico CPC 36 (R3) Demonstrações Consolidadas, correlacionado às Normas Internacionais de Contabilidade – IFRS 10 (IASB - BV 2012). Entretanto, para fins do presente Release de Resultados, os valores do FIDC Funttel Padtec não são considerados para os cálculos e análises apresentadas na seção “Endividamento, caixa e estrutura de capital”.

padtec

- **Investimentos**

A Padtec busca constantemente o aperfeiçoamento de seus produtos e serviços e assim atender as demandas dos segmentos de telecomunicações e tecnologia com elevados níveis de qualidade e no menor prazo possível. Os produtos e serviços oferecidos pela Companhia, desenvolvidos internamente ou através de parcerias, possuem alto índice de conteúdo tecnológico, grande flexibilidade e elevados níveis de robustez, qualidade e confiabilidade.

Os investimentos em pesquisa e desenvolvimento (“P&D”) no 2T24 totalizaram R\$ 11,9 milhões e no LTM 2T24, R\$ 43,5 milhões (representando 13,6% da receita líquida). Como o valor registrado no Demonstrativo de Resultados apresenta o efeito de diferimentos, naquele relatório essas despesas somam R\$ 7,8 milhões no 2T24 e R\$ 34,6 milhões no LTM 2T24.

- **Demonstração de Resultados – Consolidado**

(Em milhares de Reais)

	CONSOLIDADO								
	1T23	2T23	3T23	4T23	2023	1T24	2T24	LTM 2T24	
Receita operacional bruta	100.658	118.949	128.248	107.307	455.162	73.537	82.116	391.208	
Impostos incidentes sobre as vendas	(21.494)	(22.046)	(24.716)	(18.219)	(86.475)	(15.156)	(13.615)	(71.706)	
Receita operacional líquida	79.164	96.903	103.532	89.088	368.687	58.381	68.501	319.502	
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(50.675)	(62.011)	(64.337)	(60.392)	(237.415)	(43.509)	(46.912)	(215.150)	
Lucro bruto	28.489	34.892	39.195	28.696	131.272	14.872	21.589	104.352	
Despesas / receitas operacionais									
Despesas administrativas	(7.373)	(8.213)	(7.273)	(8.401)	(31.260)	(6.452)	(5.983)	(28.109)	
Despesas comerciais	(9.007)	(8.924)	(8.580)	(8.946)	(35.457)	(8.424)	(8.155)	(34.105)	
Despesas de pesquisa e desenvolvimento	(9.724)	(9.339)	(9.670)	(8.753)	(37.486)	(8.466)	(7.751)	(34.640)	
Outras receitas (despesas) operacionais	(816)	(1.852)	5.080	695	3.107	(3.028)	893	3.640	
	(26.920)	(28.328)	(20.443)	(25.405)	(101.096)	(26.370)	(20.996)	(93.214)	
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	1.569	6.564	18.752	3.291	30.176	(11.498)	593	11.138	
Despesas financeiras	(6.713)	(8.965)	(4.003)	(11.421)	(31.102)	(6.488)	(11.129)	(33.041)	
Receitas financeiras	5.821	3.193	1.800	5.592	16.406	3.458	7.508	18.358	
Resultado do exercício antes dos impostos	677	792	16.549	(2.538)	15.480	(14.528)	(3.028)	(3.545)	
Imposto de renda e contribuição social									
Corrente	-	15	(1.009)	927	(67)	(14)	(464)	(560)	
Diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	
Lucro do período	677	807	15.540	(1.611)	15.413	(14.542)	(3.492)	(4.105)	

• Balço Patrimonial – Consolidado

(Em milhares de Reais)	Consolidado		Consolidado	
	30/06/24	31/12/23	30/06/24	31/12/23
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	159.973	50.456	42.551	13.374
Títulos e valores mobiliários	5.658	9.920	-	1.671
Contas a receber de clientes	133.090	125.809	5.686	5.882
Estoques	127.762	102.196	55.671	57.395
Impostos a recuperar	26.671	30.141	409	400
Operações financeiras	41.911	39.008	2.758	4.643
Outros créditos	6.606	6.909	727	1.055
Total do ativo circulante	501.671	364.439	175.873	159.442
Não circulante				
Contas a receber de clientes	6.499	4.766	-	507
Aplicações financeiras em garantia	31.333	1.754	15.735	16.058
Instrumentos Financeiros Derivativos	345	-	279.402	99.081
Operações financeiras	44.912	52.891	508	508
Depósito Judicial	1.197	1.151	14.797	13.071
Outros créditos	255	23	883	1.299
Imobilizado	43.905	40.422	44.912	52.891
Intangível	56.915	51.060	21.366	21.109
Total do ativo não circulante	185.361	152.067	378.054	204.524
Total do ativo	687.032	516.506	553.927	363.966
Passivo				
Circulante				
Empréstimos e financiamentos				
Instrumentos Financeiros Derivativos				
Operações de arrendamento mercantil				
Fornecedores				
Partes relacionadas				
Impostos e contribuições a pagar				
Impostos e contribuições a pagar - parcelamento				
Obrigações sociais				
Dividendos a pagar				
Provisões diversas				
Operações financeiras				
Adiantamento de clientes				
Outras contas a pagar				
Total do passivo circulante				
Não circulante				
Provisões diversas				
Provisões para riscos trabalhistas e tributários				
Empréstimos e financiamentos				
Fornecedores				
Operações de arrendamento mercantil				
Impostos e contribuições a pagar - parcelamento				
Operações financeiras				
Obrigações com cotas sênior FIDC				
Outras contas a pagar				
Total do passivo não circulante				
Total do passivo				
Patrimônio líquido				
Capital social				
Reserva de capital				
Reserva legal				
Reservas de investimento				
Prejuízo acumulado				
Ágio em transação de capital				
Outros resultantes abrangentes				
Total do patrimônio líquido				
Total do passivo e patrimônio líquido				

Este material 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 material não foram auditadas, e, portanto, podem diferir dos resultados finais auditados.

padtec

Earnings Release

2Q24

Padtec Holding S.A.
August 7th, 2024



Results Webcast

Thursday, August 8th, 2024, at 10:00 a.m. (São Paulo, Brazil time)

Zoom platform

The webcast will be hosted in Portuguese. Access
www.padtec.com to add the meeting to your calendar.

A large, stylized orange arc graphic that spans across the bottom half of the page, framing the company logo and contact information.

padtec

Investor Relations
ri@padtec.com.br
+55 19 2104-9703

Earnings Release 2Q24

Campinas, SP, August 7th, 2024. Padtec Holding S.A. (B3: PDTC3) (and together with its subsidiaries, in particular Padtec S.A., "Company" or "Padtec") presents its results for the second quarter of 2024 ("2Q24") and the twelve months ended June 30, 2024 ("LTM 2Q24"), following accounting practices adopted in Brazil and with the International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB"). For a better comparison with previous periods, the Company presents combined consolidated information on its website, considering Padtec S.A. as its wholly-owned subsidiary since January 2018.

- **2Q24 Highlights – Padtec gears up for 2025**

- Launch of LightPad Max, a new generation of disaggregated dual transponder with two-line interfaces of up to 1.2 Tb/s and a total capacity of 2.4 Tb/s per unit, for use over medium, long, and ultra-long distances.
- Implementation of a manufacturing unit for the production of plug-in devices.
- Partnership signed with Satelital to meet the demand for submarine networks in Latin America.
- Padtec and Satelital were selected as the main suppliers of the submarine solution for a festoon network that will be implemented connecting Belém (in Pará state) to Fortaleza (in Ceará state).
- Partnership celebrated with Trusted Data to offer solutions to the data center market.
- Launch of new digital services and solutions portfolio features: Smart Workspot (a software for organizing field teams WFM - Work Force Management) and InovaTec (a technological consultancy service).
- New commercial channels to offer solutions aimed at IP networks (switches and routers).
- In 2Q24, total net revenue was R\$68.5 million, an increase of 17.3% compared to 1Q24: still with the impacts of seasonality and existing capacity stocks in customer networks.
- In LTM 2Q24, total net revenue amounted to R\$319.5 million.
- Equipment/DWDM - foreign market recorded a 60% increase in net revenue 2Q24 x 1Q24, the result of the intensification of partnerships outside Brazil.
- Net revenue from the Services, Software, and Platforms BU in 2Q24 grew 26.8% compared to 1Q24.
- The increase in revenue and the reduction in costs (renegotiations of contracts with suppliers and reduction in the number of direct employees) contributed to the improvement in gross margin: 31.5% in 2Q24 and 32.7% in LTM 2Q24.
- Resumption of cash generation after the restructuring conducted in the first quarter: in 2Q24 EBITDA reached R\$6.3 million and in LTM 2Q24, R\$35.5 million.
- Indebtedness restructuring (without impacting financial costs but resulting in longer maturity dates) to maintain cash with greater liquidity availability and create space to support organic (customer financing and network as a service - NaaS) and inorganic growth: Padtec is preparing to advance and diversify the origins of its recipes.
- R\$150 million was raised from BNDES in 2Q24. These resources will be allocated to the production of equipment that will be mainly aimed at sales on the international market.
- At the end of June, net debt was R\$130.7 million, with a net debt/LTM EBITDA¹ ratio of 3.68.
- Payment of R\$3.7 million in dividends related to 2023 results.

¹ LTM EBITDA corresponds to the sum of EBITDA recorded in the last twelve months.

R\$ thousand	Selected Financial Indicators							
	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24	2Q24	LTM 2Q24
Gross Operating Revenues	100.658	118.949	128.248	107.307	455.162	73.537	82.116	391.208
Net Revenues	79.164	96.903	103.532	89.088	368.687	58.381	68.501	319.502
Gross Profit	28.489	34.892	39.195	28.696	131.272	14.872	21.589	104.352
Net Results	677	807	15.540	(1.611)	15.413	(14.542)	(3.492)	(4.105)
Net Result per Share (R\$)	0,01	0,01	0,20	(0,02)	0,19	(0,18)	(0,04)	(0,05)
EBITDA	7.703	12.862	25.412	10.062	56.039	(6.219)	6.284	35.539
EBITDA Margin	9,7%	13,3%	24,5%	11,3%	15,2%	-10,7%	9,2%	11,1%
Gross Debt	95.508	95.048	104.333	112.455	112.455	131.655	321.953	321.953
Net Debt	50.977	62.435	53.576	60.245	60.245	99.864	130.647	130.647

Padtec recorded a significant improvement in its 2Q24 results compared to the first three months of this year. In addition to the 17.1% growth in net revenue (mainly due to the increase in revenue from the foreign market), the renegotiation of contracts with suppliers and the reduction in the number of direct employees carried out a few months ago contributed to the increase in gross margin – which went from 25.5% in 1Q24 to 31.5% in 2Q24 – and for cash generation – EBITDA totaled R\$ 6.3 million in 2Q24.

Historically, the first quarters and half of the year are weaker in terms of sales and revenue at the Company, as client companies are normally still concluding their budgets to execute investments in the following months. However, 2023 was an atypical year, with activities booming in the first half of the year. This is reflected in comparing the results obtained in 2024 with the quarterly results recorded last year.

Data traffic continues to grow exponentially, justified by the increasingly intense use of applications such as high-definition video streaming, augmented reality, and 5G, IA, among others. However, the scenario experienced in the telecommunications ecosystem remains quite challenging. Therefore, to face the current situation, which in addition to macroeconomic issues also brings effects of saturation due to adjustments in stocks and capacities in the market and the telecommunications equipment value chain, Padtec is fully committed to increasing the diversity of origins of its sales and recipes.

Following the strategy for growth in the photonics core, in June, the Company launched its new generation of transponders for DWDM (Dense Wavelength Division Multiplexing) networks with very high data transmission capacity, an increasingly present demand in the market. LightPad Max is a disaggregated dual transponder (or standalone) with two-line interfaces of up to 1.2 Tb/s and a total capacity of 2.4 Tb/s per unit, for use over medium, long, and ultra-long distances. The main advantage of this platform over previous generations of transponders is the lower cost per bit transmitted in coherent optical systems, with high energy efficiency.

Aiming to expand its area of activity, Padtec implemented a factory for the production of plug-in devices (coherent transceivers with high transmission capacity) which, initially, will be directed to internal use and indirectly, will increase the Company's presence in metropolitan networks, in large-scale data centers and EDGE Data Centers.

Additionally, since last year Padtec has entered the switches and routers market, through a partnership with the Taiwanese company UfiSpace and the North American software suppliers IP Infusion and Arrcus. To expand the commercial channels to offer these solutions, Padtec has been establishing several partnerships with integration and consultancy companies operating in different regions of Brazil. Through these new partners, the Company also hopes to reach other market segments, such as finance, government, and enterprise/business.



Through the alliance with Parallel Wireless, a leader of solutions in open-ran environments (with a more open and competitive protocol), Padtec can contribute competitive solutions for the mobile market in all its generations, including innovative 5G solutions.

Also in June, the Company announced a strategic partnership with the Peruvian telecommunications company Satelital to offer a complete turn-key solution for the construction and maintenance of submarine and sub-river networks in Latin America. Padtec and Satelital were selected as the main suppliers of the underwater solution for a festoon network (operating close to the coast) that will be implemented connecting the Brazilian cities of Belém (in the state of Pará) to Fortaleza (in the state of Ceará).

The Equipment/DWDM business unit comprises long-term investments in infrastructure projects, developed for each client, considering specific realities and needs. As the sales cycle for these projects is relatively long, any changes in “sales” can take more than 45 days to be recorded in Padtec’s revenue.

Through its other business unit, Services, Software, and Platforms, Padtec seeks to expand the monetization of its expertise in delivering more consultative solutions, increase the efficiency and operation of networks through a greater offer of solutions based on software, automation, rational outsourcing, and remote service using AI technology. Partnerships in cyber security solutions contribute to making customer networks increasingly secure and adapted to new realities and current legislation.

In this sense, the Company's participation in the Abrint 2024 National Meeting in São Paulo/Brazil brought two important launches for internet and telecommunications providers. Smart Workspot is an online platform for integrated management of fieldwork teams (Workforce Management or WFM) that work in the operation and maintenance of networks. The software was developed internally by Padtec and can be customized for each operation, in addition to offering an application for offline access. InovaTec is an innovation consultancy dedicated to the telecommunications market that uses methodology tested and approved by Padtec over the years. The service is provided by a multidisciplinary team that operates on four pillars: identification of opportunities, testing of possibilities (with prototype development, fast code, and lean agile), approach to continuous delivery, and impact assessment, with the implementation of collection and data analysis.

Another solution offered by the Company is Smart Site, a cloud platform aimed at complete remote management of operator and internet provider environments (sites) in a single environment, providing greater agility and efficiency in identifying and solving day-to-day problems.

Padtec and Trusted Data, a Brazilian company specialized in data centers and mission-critical infrastructure, announced in May a partnership to offer a complete solution for data centers, which starts with a single rack and can grow – reaching up to hundreds in a data center. large center – and which also includes a remote, real-time management platform for the entire network environment. The SmartPOP solution, offered by Trusted Data, can be combined with the Smart Site.

Finally, focusing on its geographic expansion, Padtec launched the Premium Services unit in Colombia in July, reaffirming its commitment to providing cutting-edge solutions to the market, which facilitate access to high-quality connectivity for everyone.

Padtec offers products and services that bring people closer and connect them, contributing to the development of society and the economy, shaping new futures, and creating a more sustainable world. The solutions provided by Padtec complement the existing products and services for current clients, both local and international, and will support the growth of new private networks across various industrial and agricultural sectors in Brazil and other regions. The Company's accelerated growth may also be achieved through inorganic expansion, and therefore, Padtec is actively seeking opportunities to add competencies and technologies, both in Brazil and globally.

The logo for Padtec, consisting of the word "padtec" in a lowercase, bold, sans-serif font.

Operating Income

In 2Q24, Padtec obtained gross operating revenue (excluding returns and cancellations) of R\$82.2 million, a growth of 11.7% over 1Q24, R\$73.6 million. In LTM 2Q24, it amounts to R\$391.2 million, 14.1% lower than in 2023.

Net revenue was R\$68.5 million, an increase of 17.3% compared to 1Q24, R\$58.4 million. In LTM 2Q24, net revenue was R\$319.5 million, 13.3% lower than in 2023, R\$368.7 million.

R\$ thousand	NET REVENUES							
	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24	2Q24	LTM 2Q24
DWDM Brazil	53.209	57.968	65.488	51.756	228.421	35.502	35.638	188.384
DWDM Foreign Market	11.347	23.379	23.478	20.961	79.165	11.652	18.627	74.718
Services, Softwares & Platforms	14.608	15.557	14.566	16.369	61.100	11.227	14.236	56.398
Total Revenues	79.164	96.904	103.532	89.086	368.687	58.381	68.501	319.500

Net revenues originated by the DWDM business unit in Brazil remained stable between 2Q24 and 1Q24. However, revenues obtained from the DWDM business unit in the foreign market grew 60% between these quarters, as a result of the intensification of operations in other countries through partnerships. In the Services, Software, and Platforms segment, net revenues in 2Q24 were 26.8% higher than 1Q24.

Gross Profit

In 2Q24, gross profit was R\$21.6 million, a growth of 45.2% compared to 1Q24, and in LTM 2Q24, R\$104.4 million, 20.5% lower than in 2023. Gross margin jumped from 25.5% in 1Q24 to 31.5% in 2Q24, remaining at 32.7% in LTM 2Q24, which proves the Company's operational efficiency, is always in the search for continuous improvements.

Operating Expenses/Income

Administrative, commercial, and research and development expenses totaled R\$ 21.9 million in 2Q24 (a reduction of 6.2% compared to 1Q24) and R\$ 96.9 million in LTM 2Q24 (7.1% less than in 2023), reflecting the restructuring of costs and the reduction in the number of direct employees carried out in 1Q24.

In 2Q24, other operating revenues were R\$0.9 million, basically impacted by changes in the classification of provisions for labor contingencies and provisions for amounts receivable from customers.

Financial Result

In 2Q24, the net financial result was negative by R\$3.6 million. In LTM 2Q24, losses totaled R\$14.7 million. The fluctuation recorded in the Real x US Dollar exchange rate in recent months contributes to this result.

Results for the Period

The net results for 2Q24 were negative by R\$3.5 million, resulting in a loss of R\$18.0 million in the first half of the year. Considering LTM 2Q24, Padtec's result was negative by R\$4.1 million.

padtec

EBITDA

The Company considers EBITDA, which corresponds to net profit, plus income tax and social contribution, depreciation and amortization expenses, and financial results, an important parameter for investors, as it provides relevant information about its operating results, profitability, and operational cash generation.

	EBITDA							
R\$ thousand	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24	2Q24	LTM 2Q24
From EBITDA to Net Income								
Net Income	677	807	15.540	(1.611)	15.413	(14.542)	(3.492)	(4.105)
Depreciation & Amortization	6.134	6.298	6.660	6.771	25.863	5.279	5.691	24.401
Net Financial Results	892	5.772	2.203	5.829	14.696	3.030	3.621	14.683
Income tax and social contribution	-	(15)	1.009	(927)	67	14	464	560
EBITDA	7.703	12.862	25.412	10.062	56.039	(6.219)	6.284	35.539
EBITDA Margin	9,7%	13,3%	24,5%	11,3%	15,2%	-10,7%	9,2%	11,1%

EBITDA in 2Q24 was R\$6.3 million (EBITDA margin of 9.2%). The significant improvement compared to 1Q24 is due to the increase in net revenues (+17.3%) combined with the control of production costs (increasing gross margin) and the reduction in administrative, commercial, and research and development expenses (reduction of 6.2%) between these two quarters.

In LTM 2Q24, EBITDA totaled R\$35.5 million (EBITDA margin of 11.1%), compared to R\$56.0 million recorded in 2023 (EBITDA margin of 15.2%).

Indebtedness, cash, and capital structure

The indebtedness restructuring carried out in the first half of 2024 aimed to maintain the Company's cash with greater liquidity availability and create space to support its organic and inorganic growth, without impacting the financial cost but resulting in an extension of maturity dates.

The capital structure as currently designed allows Padtec to conduct its operations safely and sustainably, allowing it to accelerate its growth in new geographies, finance its customers, and develop new products and solutions to better serve its customers. demands presented by the telecommunications ecosystem.

At the end of June, loans and financing totaled R\$321.9 million. Of this amount, 87% are long-term obligations and 13% are short-term. In 2Q24, the average funding cost was 6.07% per year, compared to 5.7% per year in 2023.

Throughout 2Q24, Padtec received the release of R\$15 million relating to one of the eight financing contracts it has with FINEP (signed between 2020 and 2022). The resources from this financing line are credited following the disbursement and proof of costs of the strategic plan executed by the subsidiary Padtec S.A. Another R\$20.6 million was raised through the contracting of import financing (FINIMP) with Banco do Brasil. This operation, carried out in foreign currency of US\$3.946 million, remunerated at a rate of 3% per year and maturing in October 2024, is part of the Company's strategy to protect its cash against exchange rate fluctuations.

Additionally, Padtec raised R\$150 million from BNDES, in the EXIM modality (term of 60 months, with a 12-month grace period for payment of principal and interest paid quarterly, and remuneration of IPCA+7.02% per year) which will be used for the production of equipment from its portfolio, mainly aiming at sales in new geographies in the international market.



R\$ thousand					CONSOLIDATED	
Modality	Agreed Rate	Annual Average Effective Rate	Due Date (Maturity)	Guarantee	Jun 30, 2024	Dec 31, 2023
Brazilian Currency						
FINEP	TR + 2.30% and 2.80% p.a.	3.01%	02/15/20 until 12/15/42	Bank Guarantee	95.501	81.284
Exim BNDES	IPCA + 7.02% p.a.	7.14%	05/26/24 until 06/15/29	Bank Guarantee	150.375	
					<u>245.876</u>	<u>81.284</u>
Foreign Currency						
Banco do Brasil - Forfait	8.30% p.a.	8.62%	03/28/24 until 01/24/27	Escrow Account	9.709	-
FINIMP - Banco Votorantim	exchange variation + 4.5% p.a.	4.59%	01/09/24 until 10/28/24	Receivables	8.686	-
FINIMP - Banco do Brasil	3.0% p.a.	3.04%	05/02/24 until 10/29/24	Receíveis	21.469	-
NCE - Votorantim	exchange variation + 8.55% p.a.	8.55%	07/26/23 until 06/27/26	Escrow Account	-	31.171
NCE - Votorantim	exchange variation + 8.55% p.a.	7.80%	03/28/24 until 03/29/28	Escrow Account	36.213	-
					<u>76.077</u>	<u>31.171</u>
					321.953	112.455
Current liabilities					42.551	13.374
Non-current liabilities					13,2%	11,9%
					279.402	99.081
					86,8%	88,1%
					321.953	112.455

Repayment Schedule by Year of Maturity - R\$ thousand

	2024	2025	2026	2027	2028	2029 onwards	total
Loan and financing	36.353	36.209	60.025	55.319	48.162	85.885	321.953

At the end of 2Q24, the amounts available in cash and cash equivalents totaled R\$160 million (R\$50.5 million at the end of 2023), and financial investments in guarantee, R\$31.3 million (R\$1.8 million in December 2023), totaling R\$191.3 million.

In June, the Company paid dividends related to the 2023 results, of approximately R\$3.7 million.

Net debt was R\$130.7 million, with a net debt/LTM EBITDA² ratio of 3.68 and a net debt/equity ratio of 0.98.

Co-obligations

To facilitate the acquisition of its products and implementation services by customers who do not have direct access to financing lines available on the market, Padtec performs financial operations based on the principle of credit assignment and discounts on receivables. Among these lines, FINEP Aquisição Inovadora Telecom stands out, which allows customers to use very favorable conditions to purchase Padtec equipment.

Since 2017, around 40 customers have already obtained credit using these transactions. To mitigate the credit risk of its counterparties, adequately manage financial risk, and maintain default rates close to zero, the Company carries out detailed monitoring with each of these customers.

At the end of 2Q24, Padtec had on its balance sheet operations of this nature worth R\$86.8 million, given as a guarantee for financing taken out by some of its clients. Around 48% of these obligations are short-term (52% long-term) and the counterpart of these entries is included in current assets and non-current assets.

² LTM EBITDA corresponds to the sum of EBITDA recorded in the last twelve months.

Financial Transactions - Co-obligations		
R\$ thousand	2Q24	2023
Vendor	56.450	62.561
Forfait	30.373	29.338
Total	86.823	91.899
Short Term	41.911	39.008
	48,3%	42,4%
Long Term	44.912	52.891
	51,7%	57,6%
Total	86.823	91.899

FIDC Funttel Padtec

In addition to the instruments mentioned above, Padtec also has an investment fund in credit rights together with BNDES Participações S.A. – BNDESPAR (BNDESPAR). The operations of the FIDC Funttel Padtec have as senior shareholder BNDESPAR (with 80% stake) and subordinate shareholder to subsidiary Padtec S.A. (20%) began in 2Q22 and the objective of the fund consists of, through the granting of credit to the company's customers, Padtec, stimulate the process of technological innovation, encourage the training of human resources, encourage the generation of jobs and promote access for small and medium-sized companies to capital resources, to increase the competitiveness of the Brazilian telecommunications industry.

By the end of 2Q24, the fund's shareholders made R\$25 million available and credits worth R\$30 million were granted to twenty Padtec customers (and of this amount, around 69% remain outstanding).

FIDC Funttel Padtec is consolidated in the Company under the rules of Technical Pronouncement CPC 36 (R3) Consolidated Statements, correlated to International Accounting Standards – IFRS 10 (IASB - BV 2012). However, for this Earnings Release, the FIDC Funttel Padtec values are not considered for the calculations and analyses presented in the section "Indebtedness, cash, and capital structure".

Investments

Padtec constantly seeks to improve its products and services and thus meet the demands of the telecommunications and technology segments with high levels of quality and in the shortest possible time. The products and services offered by the Company developed internally or through partnerships, have a high level of technological content, great flexibility, and high levels of robustness, quality, and reliability.

Investments in research and development ("R&D") for 2Q24 totaled R\$11.9 million and for the LTM 2Q24, R\$43.5 million (representing 13.6% of net revenue). Since the value recorded in the Income Statement reflects the effect of deferrals, the expenses reported in that statement amount to R\$7.8 million for 2Q24 and R\$34.6 million for LTM 2Q24.

- Income Statement – Consolidated**

	CONSOLIDATED								
<i>(in thousand of Brazilian Reais)</i>	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24	2Q24	LTM 2Q24	
Gross operating revenues	100.658	118.949	128.248	107.307	455.162	73.537	82.116	391.208	
Sales taxes	(21.494)	(22.046)	(24.716)	(18.219)	(86.475)	(15.156)	(13.615)	(71.706)	
Net operating revenues	79.164	96.903	103.532	89.088	368.687	58.381	68.501	319.502	
Cost of products sold and services rendered	(50.675)	(62.011)	(64.337)	(60.392)	(237.415)	(43.509)	(46.912)	(215.150)	
Gross profit	28.489	34.892	39.195	28.696	131.272	14.872	21.589	104.352	
Operational income (expenses)									
Administrative expenses	(7.373)	(8.213)	(7.273)	(8.401)	(31.260)	(6.452)	(5.983)	(28.109)	
Commercial expenses	(9.007)	(8.924)	(8.580)	(8.946)	(35.457)	(8.424)	(8.155)	(34.105)	
Research and development expenses	(9.724)	(9.339)	(9.670)	(8.753)	(37.486)	(8.466)	(7.751)	(34.640)	
Other operational expenses (income)	(816)	(1.852)	5.080	695	3.107	(3.028)	893	3.640	
	(26.920)	(28.328)	(20.443)	(25.405)	(101.096)	(26.370)	(20.996)	(93.214)	
Profit/(losses) before financial income (expenses)	1.569	6.564	18.752	3.291	30.176	(11.498)	593	11.138	
Financial income	(6.713)	(8.965)	(4.003)	(11.421)	(31.102)	(6.488)	(11.129)	(33.041)	
Financial expenses	5.821	3.193	1.800	5.592	16.406	3.458	7.508	18.358	
	-	-	-	-	-	-	-	-	
Profit/(losses) income tax and social contribution	677	792	16.549	(2.538)	15.480	(14.528)	(3.028)	(3.545)	
Income tax and social contribution		15							
Current	-	-	(1.009)	927	(67)	(14)	(464)	(560)	
Deferred	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net profit in the period	677	807	15.540	(1.611)	15.413	(14.542)	(3.492)	(4.105)	

• Balance Sheet – Consolidated

(in thousand of Brazilian Reais)

	Consolidated		Consolidated	
	06/30/24	12/31/23	06/30/24	12/31/23
Assets				
Current				
Cash and cash equivalents	159.973	50.456		
Marketable securities	5.658	9.920		
Accounts receivable	133.090	125.809		
Inventories	127.762	102.196		
Recoverable taxes	26.671	30.141		
Sales financing operation	41.911	39.008		
Other credits	6.606	6.909		
Total current assets	501.671	364.439		
Non-current				
Accounts receivable	6.499	4.766		
Restricted financial investments	31.333	1.754		
Derivative Financial Instruments	345	-		
Sales financing operation	44.912	52.891		
Judicial deposits	1.197	1.151		
Other credits	255	23		
Fixed assets	43.905	40.422		
Intangible assets	56.915	51.060		
Total non-current assets	185.361	152.067		
Total assets	687.032	516.506		
Liability				
Current				
Loans and financing			42.551	13.374
Derivative Financial Instruments			-	1.671
Commercial leasing operations			5.686	5.882
Suppliers			55.671	57.395
Related parties			409	400
Payable taxes and contributions			2.758	4.643
Payable taxes and contributions in installment			727	1.055
Social contributions			20.494	27.274
Dividends payable			39	3.674
General provisions			2.449	2.411
Sales financing operation			41.911	39.008
Advances from customers			2.102	1.447
Other accounts payable			1.076	1.208
Total current liabilities			175.873	159.442
Non-current				
General provisions			-	507
Provisions for labor and tax risks			15.735	16.058
Loans and financing			279.402	99.081
Suppliers			508	508
Commercial leasing operations			14.797	13.071
Payable taxes and contributions in installment			883	1.299
Sales financing operation			44.912	21.109
Liabilities - FIDC Senior Shares			21.366	52.891
Other accounts payable			451	-
Total non-current liabilities			378.054	204.524
Total liabilities			553.927	363.966
Equity				
Capital stock			138.442	138.439
Capital reserve			2.450	2.419
Legal reserve			774	774
Income reserve			10.965	10.965
Accumulated loss			(18.035)	-
Goodwill on capital transaction			599	599
Other comprehensive income			(2.090)	(656)
Total of shareholders' equity			133.105	152.540
Total of liabilities and shareholders' equity			687.032	516.506

This report may contain projections and/or estimates of future events. The use of the terms "anticipates", "believes", "expects", "estimates", "plans", "predicts", and "projects", among others, intends to signal possible trends and statements that, of course, involve uncertainties and risks, and future results may differ from current expectations. Forward-looking statements are based on several assumptions and factors, including economic, market, and industry conditions, in addition to operating factors. Any changes in these assumptions and factors may lead to practical results that are different from current expectations. These forward-looking statements should not be fully trusted. Forward-looking statements reflect opinions only on the date they were prepared and presented. The Company is not obliged to update them in the face of new information or new developments. The Company is not responsible for operations that are carried out or for investment decisions that are made based on these projections and estimates. Finally, the pro forma financial information contained in this report has not been audited and therefore may differ from the final audited results.

padtec