



RELEASE DE RESULTADOS

4T20

intelbras

22 de março de 2021

0.0011

Destaques

A **Receita Operacional Líquida** foi de R\$671.224 mil no trimestre, representando um crescimento de 39,7% com relação ao mesmo período do ano anterior e 5,3% com relação ao terceiro trimestre.

Nossa **Margem Ebitda** apresentou um crescimento de 156,3% com relação ao mesmo período do ano anterior e 43,3% acima do realizado no terceiro trimestre, atingindo um valor de R\$158.981 mil.

O **ROIC anualizado**, apurado no quarto trimestre foi de 54,9%, 23,9p.p. acima do realizado no mesmo período do ano anterior.

Nosso **Lucro Líquido** no trimestre foi de R\$206.746 mil, representando um crescimento de 190,2% com relação ao mesmo período do ano anterior e 118,7% superior ao terceiro trimestre.



Mensagem da Administração

A demanda pelas linhas de produtos comercializadas pela companhia se manteve alta. Nosso canal de distribuição se manteve robusto e obtivemos crescimento de vendas em todos os canais de comercialização.

Embora existindo dificuldades no ressurgimento de matéria prima de alguns componentes e escassez de containers no mercado internacional, conseguimos abastecer as fábricas com eficiência e alcançamos níveis de receita e lucro superiores aos previstos em orçamento. Destacamos que a demanda se mostrou ainda mais aquecida ao longo do quarto trimestre, de forma que entramos em 2021 com carteira de pedidos a serem atendidos em diversas categorias de produtos.

Com a alteração da lei de informática, a introdução do crédito financeiro em nossos demonstrativos precisou ser modificada. Até o terceiro trimestre, considerávamos este crédito como receita líquida, porém devido a um novo entendimento por parte de nosso auditor, deixamos de reconhecer tal crédito como receita líquida, e passamos a reconhecê-lo como outras receitas. Este ajuste não impacta no resultado, porém acaba distorcendo a comparação entre os trimestres do ano de 2020 e com o mesmo período do ano anterior.

Uma pequena queda nas margens, já esperada para o quarto trimestre em função da evolução do custo médio do estoque, não impactou o resultado operacional da companhia, que alcançou uma margem EBITDA de R\$158.981, 43,3% maior que o trimestre anterior.

Destaca-se também que em outubro fomos declarados vencedores de uma demanda judicial que questionava a retirada do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS. O montante de R\$136.430 foi reconhecido como resultado neste quarto trimestre, sendo R\$73.579 referente ao valor histórico da causa e R\$62.851 referentes à correção monetária do período. Tais valores já começaram a ser utilizados para compensação de tributos federais imediatamente após a homologação com a Receita Federal, e seguirá desta forma ao longo de 2021. O impacto deste ganho, bem como um maior detalhamento nos indicadores financeiros será abordado de forma clara a seguir.

Por fim, reforçamos que nossos três segmentos de atuação apresentam crescimentos de receita operacional líquida importantes quando comparados ao mesmo período do ano anterior: Segurança 31,6%, Comunicação 47,7% e Energia 63,5%. A companhia continua observando oportunidades de crescimento para os próximos trimestres e continuará executando seus planos para manter-se na liderança em seus mercados de atuação.



Principais indicadores Financeiros

R\$ Mil (Exceto quando indicado)	4T20	3T20	AH%	4T19	AH%	2020	2019	AH%
Receita Operacional Líquida	671.224	637.601	5,3%	480.446	39,7%	2.134.376	1.697.956	25,7%
Lucro Bruto	165.768	227.249	-27,1%	171.131	-3,1%	700.834	593.146	18,2%
<i>Margem Bruta</i>	24,7%	35,6%	-10,9p.p	35,6%	-10,9p.p	32,8%	34,9%	-2,1p.p
EBITDA	158.981	110.969	43,3%	62.036	156,3%	409.785	202.611	102,3%
<i>Margem EBITDA</i>	23,7%	17,4%	+6,3p.p	12,9%	+10,8p.p	19,2%	11,9%	+7,3p.p
Lucro Líquido	206.746	94.542	118,7%	71.251	190,2%	327.956	189.393	73,2%
<i>Margem Líquida</i>	30,8%	14,8%	+16,0p.p	14,8%	+16,0p.p	15,4%	11,2%	+4,2p.p
ROIC	54,9%	45,4%	+9,5p.p	31,0%	+23,9p.p	54,9%	31,0%	+23,9p.p

Comentários relativos à alteração na contabilização da Lei de Informática

De forma a auxiliar a compreensão das alterações, apresentamos a tabela abaixo com as principais variações:

Valores em R\$ mil	2020 Oficial	2020 Base Histórica	Variação R\$	2019	AH % 20H x 19
ROL	R\$ 2.134.376	R\$ 2.218.393	R\$ 84.017	R\$ 1.697.956	+30,6%
CPV	(R\$ 1.433.542)	(R\$ 1.433.542)	R\$ 0	(R\$ 1.104.810)	+29,7%
LUCRO BRUTO	R\$ 700.834	R\$ 784.851	R\$ 84.017	R\$ 593.146	+31,6%
DESPESAS	(R\$ 314.460)	(R\$ 398.477)	(R\$ 84.017)	R\$ 409.217	-2,6%
LUCRO OPERACIONAL	R\$ 386.374	R\$ 386.374	R\$ 0	R\$ 183.929	+110,0%

NOTA: Por 2020 Base Histórica entende-se uma demonstração de resultado utilizando o mesmo conceito de contabilização do crédito financeiro da Lei de Informática apresentado no segundo e terceiro trimestres de 2020.

A alteração na forma de contabilização do crédito financeiro não impacta no resultado operacional, porém por ter sido ajustado no quarto trimestre, impacta nas análises comparativas trimestrais até o lucro bruto. Maiores detalhes são apresentados a seguir.



Receita Operacional Líquida

A receita operacional líquida cresceu de forma robusta no quarto trimestre, devido ao crescimento de volumes em todos os segmentos de atuação. Por outro lado, devido à nova forma de contabilização do crédito financeiro decorrente da Lei de Informática, o ajuste anual de R\$84,017 mil foi reconhecido no quarto trimestre, o que levou o crescimento da receita líquida ao patamar de somente 39,7%. Desconsiderando tal efeito, o crescimento da receita, quando comparado nas mesmas bases ao ano anterior, alcançaria a cifra de 57%. Destaca-se aqui, uma componente relevante do crescimento deste período associada ao aumento de preços, originados pelo novo patamar do câmbio, além do expressivo crescimento de volume nos três segmentos de atuação.

O crescimento da receita no último trimestre do ano consolidou um crescimento sólido de 30,7% no ano completo de 2020, atingindo R\$ 2.218.393 mil. Porém com a nova forma de contabilização de 25,7%, com o valor nominal de R\$ 2.134.376 mil.

Lucro Bruto

O lucro bruto também cresceu de forma importante no quarto trimestre. Desconsiderando a nova forma de contabilização, alcançamos uma variação nominal de 9,9% contra o trimestre anterior e 46% com relação ao mesmo período do ano anterior, atingindo o patamar de R\$249.785 mil. Porém, com a nova forma de contabilização, com o ajuste feito no quarto trimestre do ano, observa-se uma margem inferior, que não retrata a realidade da operação ao longo do trimestre. A tabela a seguir aponta os detalhes:

Intelbras	4T20	4T20 Base	3T20	AH%	4T19	AH%
ROL (R\$ mil)	671.224	755.241	637.601	18,5%	480.446	57,2%
Lucro Bruto (R\$mil)	165.768	249.785	227.249	9,9%	171.131	46,0%
% Lucro Bruto	24,7%	33,1%	35,6%	-2,6p.p	35,6%	-2,5p.p

Como reflexo do real depreciado nos custos de estoque ao longo dos seis últimos meses do ano e de uma parcela dos aumentos com gastos logísticos, observou-se uma leve redução na margem bruta, já esperada para o período. O repasse de preços ao longo do ano foi suficiente para manter a margem da companhia de acordo com os níveis históricos, mantendo sua margem operacional, como pode ser observado na tabela a seguir:

Intelbras	2020	2020 Base	2019	AH%
ROL (R\$ mil)	2.134.376	2.218.393	1.697.956	30,7%
Lucro Bruto (R\$mil)	700.834	784.851	593.146	32,3%
% Lucro Bruto	32,8%	35,4%	34,9%	+0,4p.p

EBITDA

O detalhamento das contas que compõem o cálculo do EBITDA está demonstrado abaixo:

R\$ Mil (Exceto quando indicado)	4T20	3T20	AH R\$	4T19	AH%
Lucro líquido	206.746	94.542	118,7%	71.251	190,2%
(+/-) IR/CSLL	10.915	11.874	-8,1%	240	4455,1%
(+/-) Resultado financeiro líquido	(65.622)	(1.447)	4435,0%	(15.555)	321,9%
(+) Depreciação	4.856	4.712	3,1%	4.268	13,8%
(+) Amortização	2.086	1.288	62,0%	1.832	13,9%
EBITDA	158.981	110.969	43,3%	62.036	156,3%



O EBITDA do quarto trimestre foi 156,3% superior ao mesmo período do ano anterior. Embora tenha refletido um excelente trimestre para companhia, destacamos que este indicador foi positivamente impactado pela contabilização do ganho de causa da demanda judicial relativa à retirada do ICMS da base de cálculo para o PIS/COFINS, o que possibilitou o atingimento de uma margem EBITDA no trimestre de 23,7%.

Ao desconsiderar este resultado não recorrente dos cálculos, o EBITDA da companhia no mesmo período seria de R\$ 106.026 mil, 70,9% superior ao mesmo período do ano anterior em valores nominais, o que nos proporcionaria uma margem EBITDA de 15,8% no quarto trimestre de 2020. Apresentamos maiores detalhes na tabela abaixo:

R\$ Mil (Exceto quando indicado)	4T20	3T20	AH R\$	4T19	AH%
Lucro líquido	206.746	94.542	118,7%	71.251	190,2%
(+/-) IR/CSLL	10.915	11.874	-8,1%	240	4455,1%
(+/-) Resultado financeiro líquido	(65.622)	(1.447)	4435,0%	(15.555)	321,9%
(+) Depreciação	4.856	4.712	3,1%	4.268	13,8%
(+) Amortização	2.086	1.288	62,0%	1.832	13,9%
EBITDA	158.981	110.969	43,3%	62.036	156,3%
(+) Decisão judicial Pis/Cofins	(73.579)	-	100,0%	-	100,0%
(-) Participação nos lucros Pis/Cofins	20.624	-	100,0%	-	100,0%
EBITDA Ajustado	106.026	110.969	-4,5%	62.036	70,9%
Margem Ebitda %	23,7%	17,4%		12,9%	
Margem Ebitda Ajustado %	15,8%	17,4%		12,9%	

A leve queda apresentada com relação ao terceiro trimestre já era esperada em função da estabilização dos custos no novo patamar de dólar. Por outro lado, destaca-se o crescimento de 70,9% com relação ao mesmo período do ano anterior.

Ao longo do ano de 2020, destacamos o excelente resultado em nosso EBITDA, que foi reforçado pelo evento não recorrente do ganho de causa. Este por sua vez representou um acréscimo em nosso indicador de R\$ R\$52.955 mil, e está destacado no gráfico a seguir:



O EBITDA recorrente de 2020 fica, desta forma, corrigido para R\$356.830 mil, ou 16,9% da receita operacional líquida, com um crescimento de 76,1% com relação ao realizado em 2019.

ROIC (pre-tax)

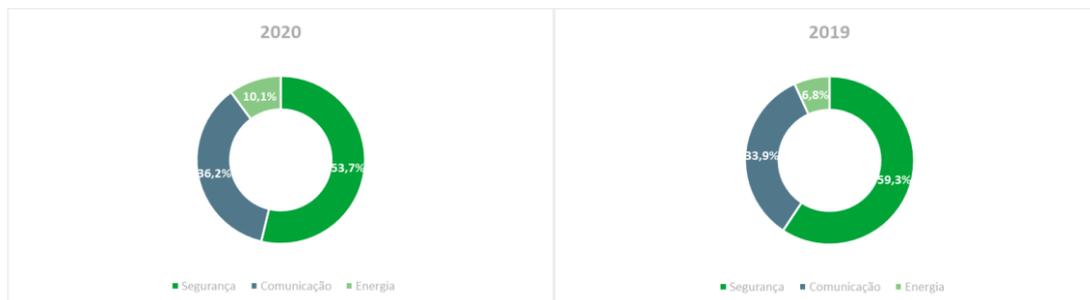
O ROIC (pre-tax) do quarto trimestre acumula os resultados obtidos ao longo do ano de 2020, e consolida um excelente ano para a companhia.

R\$ Mil (Exceto quando indicado)	4T20	3T20	AH %	4T19	AH%
Lucro operacional antes do resultado financeiro	386.374	290.271		183.929	
Imposto de renda e contribuição social	11.230	21.905		(1.075)	
NOPAT	397.604	312.176	27,4%	182.854	117,4%
(Caixa)/Dívida líquida	(251.454)	(140.961)		(134.919)	
Patrimônio líquido	976.230	829.235		724.859	
Capital empregado	724.776	688.274	5,3%	589.940	22,9%
ROIC	54,9%	45,4%	+9,5p.p	31,0%	+23,9p.p
ROIC Pre-tax	53,3%	42,2%	+11,1p.p	31,2%	+22,1p.p

Observa-se no resultado deste indicador uma contribuição positiva do ganho de causa já citado anteriormente, contabilizado em outubro de 2020. Para uma melhor análise do exercício, desconsiderando este resultado não recorrente, haveria impacto no lucro operacional antes do resultado financeiro, que o levaria para o valor de R\$358.024, e por consequência, um ROIC pre-tax ajustado de 46,0%, em linha com o histórico da companhia.



Evolução do Negócio por Segmento de Atuação



Segurança

Nosso segmento de Segurança é composto pelas Unidades de Negócio de Segurança Eletrônica e de Controle de Acessos.

A Unidade de Segurança Eletrônica por sua vez, é composta pelos negócios de Circuito Fechado de TV (câmeras, gravadores analógicos e IP, e seus acessórios) e pelos negócios de Alarme e Sensores contra Intrusão. Ambas as linhas de negócio possuem produtos de aplicação residencial e para uso corporativo, em empresas de todos os tamanhos ou demanda tecnológica.

Já a Unidade de Controle de Acessos é formada pelos negócios de Controle de Acessos Residencial, Condominial e Corporativo. Os alarmes e sensores contra incêndio integram esta unidade também.

SEGURANÇA	4T20	4T20 Base	3T20	AH%	4T19	AH%
ROL (R\$ mil)	370.045	416.363	341.800	21,8%	281.237	48,0%
Lucro Bruto (R\$mil)	102.791	149.110	134.660	10,7%	108.594	37,3%
% Lucro Bruto	27,8%	35,8%	39,4%	-3,6p.p	38,6%	-2,8p.p
Quantidades	5.845.372	5.845.372	4.730.010	23,6%	4.450.154	31,4%

* Análise horizontal feita com relação ao 4T20 Base, desconsiderando a nova forma de contabilização da lei de informática, para melhor esclarecimento da evolução do trimestre

O Segmento de Segurança, que em 2019 havia superado a receita de R\$1Bi, seguiu crescendo acima de dois dígitos e se consolidando de forma robusta no mercado brasileiro. São diversos lançamentos que se integram e buscam dar maior percepção de segurança ao consumidor brasileiro.

Continuamos liderando a transição tecnológica no controle de acesso residencial, com lançamentos neste trimestre de novas linhas de fechaduras digitais e de video-porteiros Wi-Fi. Continuaremos a construção e o desenvolvimento deste mercado em conjunto com nossos parceiros instaladores em todo o país.

Observamos também, em diversas categorias de produtos e regiões, movimentos recordes de sell-out, o que confirma que continuamos com nossa presença forte e atuante no país.

Como números fechados do exercício, segurança apresenta a seguinte tabela:

SEGURANÇA	2020	2020 Base	2019	AH%
ROL (R\$ mil)	1.147.074	1.192.227	1.006.562	18,4%
Lucro Bruto (R\$mil)	418.635	468.822	377.643	24,1%
% Lucro Bruto	36,5%	39,3%	37,5%	+1,8p.p
Quantidades	17.244.392	17.244.392	14.148.237	21,9%

* Análise horizontal feita com relação a 2020 Base, desconsiderando a nova forma de contabilização da lei de informática, para melhor comparação ao exercício anterior

Nota-se ao longo do período um leve incremento da margem e um crescimento de receita e quantidades expressivo. Nossas unidades de negócio que compõem o segmento de Segurança continuam demonstrando vigor.

Comunicação

O segmento de comunicação é composto pela unidade de negócios inicial da companhia, a Unidade de Comunicação e conta com a nossa Unidade de Redes, pensada para ser a grande conexão de todas as nossas soluções no mundo IP.

A Unidade de Negócios de Comunicação é constituída pelos segmentos de Comunicação Corporativa, pelos complementos de Comunicação Unificada e por fim pela linha de negócios de comunicação residencial.

Já os negócios de Redes são orientados à conectividade. Esta Unidade de Negócios é formada pelas Redes de fibra ótica, muito presentes na infraestrutura dos provedores de internet, pelos dispositivos de aplicação em redes Empresariais e também nas redes residenciais.

COMUNICAÇÃO	4T20	4T20 Base	3T20	AH%	4T19	AH%
ROL (R\$ mil)	229.040	257.709	233.013	10,6%	155.093	66,2%
Lucro Bruto (R\$mil)	50.403	79.072	75.411	4,9%	49.961	58,3%
% Lucro Bruto	22,0%	30,7%	32,4%	-1,7p.p	32,2%	-1,5p.p
Quantidades	3.874.288	3.874.288	3.473.059	11,6%	2.998.561	29,2%

* Análise horizontal feita com relação ao 4T20 Base, desconsiderando a nova forma de contabilização da lei de informática, para melhor esclarecimento da evolução do trimestre

Os últimos três meses do ano foram marcados por uma escassez de componentes, principalmente chipsets para os diversos produtos de redes. Conseguimos os suprimentos necessários, porém sempre com esforços grandes de toda a companhia. Trata-se de uma realidade que se amplificou ao longo do segundo semestre e ainda se percebe neste primeiro semestre de 2021, que requer atenção, mas que está sendo contornada.

Por outro lado, neste trimestre, quadruplicamos as vendas de roteadores de tecnologia MESH se comparamos com o primeiro trimestre do ano. Assim, consolidamos nossa posição de liderança de vendas nesta categoria de produtos.

Este segmento como um todo se manteve por todo o período em patamares de sell-out elevados, e nossa linha de produtos voltados para o home-office, contribuiu para manter as demandas altas na ponta.

Em resumo, comunicação entrega seu resultado do exercício completo da seguinte forma:

COMUNICAÇÃO	2020	2020 Base	2019	AH%
ROL (R\$ mil)	772.713	803.130	576.025	39,4%
Lucro Bruto (R\$mil)	230.099	257.684	183.549	40,4%
% Lucro Bruto	29,8%	32,1%	31,9%	+0,2p.p
Quantidades	12.611.179	12.611.179	9.795.651	28,7%

* Análise horizontal feita com relação a 2020 Base, desconsiderando a nova forma de contabilização da lei de informática, para melhor comparação ao exercício anterior

O excelente ano apresentado por nosso segmento de Comunicação apresenta crescimento de receita e quantidades e um leve crescimento de margem.

Energia

Nossos negócios de Energia são compostos pelas duas unidades de negócios mais recentes da companhia: Energia Solar e Energia.

A Unidade de Energia desenvolve e comercializa todos os dispositivos necessários para a alimentação de nossos demais segmentos, através aplicações residenciais, comerciais e industriais.

Nossa unidade de Negócios de Energia Solar está focada no desenvolvimento de geradores solares para uso on-grid (conectados à concessionária de energia local) ou off-grid (totalmente independentes da energia oferecida pela concessionária local).

ENERGIA	4T20	4T20 Base	3T20	AH%	4T19	AH%
ROL (R\$ mil)	72.139	81.168	62.788	29,3%	44.116	84,0%
Lucro Bruto (R\$mil)	12.573	21.603	17.178	25,8%	12.576	71,8%
% Lucro Bruto	17,4%	26,6%	27,4%	-0,7p.p	28,5%	-1,9p.p
Quantidades	891.142	891.142	698.895	27,5%	572.615	55,6%

* Análise horizontal feita com relação ao 4T20 Base, desconsiderando a nova forma de contabilização da lei de informática, para melhor esclarecimento da evolução do trimestre

Destaca-se aqui um acelerado crescimento de 84% receita operacional líquida, devido ao forte crescimento em ambas as Unidades de Negócio que compõem o segmento.

Lançamos nossos Nobreaks com produção local, o que nos dá maior flexibilidade e maior competitividade para atender a este mercado. Esta linha de negócios passa a contar, inclusive, com soluções para a aplicação em TI, um novo mercado ao qual passamos a oferecer nossos produtos de Energia.

Para nossos negócios de Energia Solar, destacamos a grande aderência da nossa estratégia, voltada para pequenas e médias unidades consumidoras, o que nos possibilitou crescer fortemente ao longo dos últimos três meses do ano.

Com relação ao exercício de 2020 completo, Energia apresentou o seguinte resultado até o lucro bruto:

ENERGIA	2020	2020 Base	2019	AH%
ROL (R\$ mil)	214.589	223.036	115.369	93,3%
Lucro Bruto (R\$mil)	52.099	58.345	31.954	82,6%
% Lucro Bruto	24,3%	26,2%	27,7%	-1,5p.p
Quantidades	2.525.192	2.525.192	1.696.157	48,9%

* Análise horizontal feita com relação a 2020 Base, desconsiderando a nova forma de contabilização da lei de informática, para melhor comparação ao exercício anterior



Posição de Caixa e Dívidas

Dando continuidade à estratégia de robustez financeira da companhia, nosso caixa em 31 de dezembro de 2020 atingiu o valor de R\$752.981. O gráfico a seguir demonstra a evolução ao após a conclusão do quarto do trimestre:



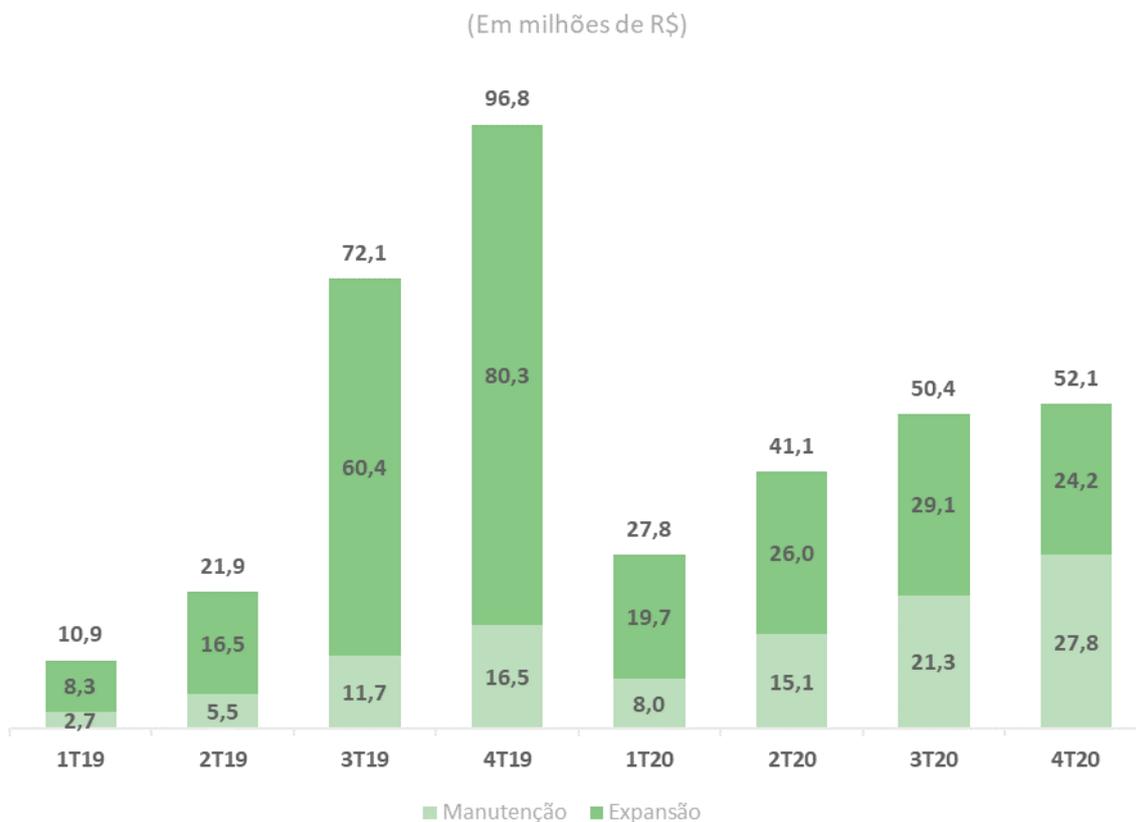
Destaca-se um incremento de caixa operacional 20,3% superior ao ano anterior, totalizando R\$238.330, o que já reforçaria de maneira importante o caixa da companhia. A outra componente relevante da evolução do caixa ao longo do ano refere-se à captação de capital de giro realizada nos meses de abril e maio de 2020 quando a administração tomou a decisão de reforçar o caixa para poder atravessar a crise que se desenhava naquele momento. Por outro lado, nossos investimentos representaram um CAPEX de manutenção em linha com histórico da empresa, o que resultou em um incremento de caixa de 87,4% no encerramento do período de 2020.

R\$ Mil (Exceto quando indicado)	2020	2019	AH R\$
Caixa	752.981	401.628	351.353
Operacional	238.330	198.108	40.222
Atividade investimento	(53.004)	(92.630)	39.626
Atividade financiamento	166.027	(89.652)	255.679



CAPEX

O quarto trimestre do ano marcou um novo ciclo de expansão, nas fábricas de Manaus – AM, Santa Rita do Sapucaí – MG e o início das obras da fábrica de Tubarão – SC. Apresentamos abaixo os saldos dos últimos 8 trimestres.



Os investimentos em expansão industrial e de aquisições realizados ao longo de 2019 não se repetiram em 2020, desta forma, o CAPEX se manteve em linha com o histórico da companhia.

Perspectivas

O ano de 2021 iniciou de forma consistente com as expectativas de crescimento da companhia. Nossos estoques começam a se regularizar em campo e observamos bons níveis de sell-out, apesar de uma pequena queda em relação ao último tri do ano anterior, que já era esperado. Nossos segmentos de atuação vêm ganhando espaço no mercado.

Temos diversos lançamentos previstos ao longo do ano. Nossa linha de smart home, pensada para a automação residencial que será comercializada através de nossos parceiros e estará disponível nas principais cadeias de varejo, chega para ser a referência da linha mais completa do país. Nossa linha de automação de portões, em fase final de desenvolvimento, trará o complemento que faltava para nossos produtos de controle de acesso. Além é claro de todas as atualizações tecnológicas já costumeiramente desejadas pelo mercado e sempre atendidas pela companhia.

Já iniciamos os investimentos para a ampliação das fabricas de Manaus – AM e de Santa Rita do Sapucaí – MG, bem como a construção da fábrica de Tubarão – SC, sendo esta última focada nos produtos de Energia, que passam a ser produzidos no Brasil com excelentes ganhos de competitividade.

Apesar de alguma instabilidade política e econômica, continuamos otimistas para, sempre próximos de nossos parceiros, construirmos um ano de 2021 com resultados de crescimento e lucro compatíveis com nosso histórico.

Apresentação dos Resultados 4T20

Dia 23.03.2021 às 11h00

Plataforma Webcast (português)

<https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=173ddedc-c6e5-4999-af48-d878f70855a0>

Plataforma Webcast (inglês)

<https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=9197d252-c9d8-4745-b04a-3940db981b3b>

intelbras

Sempre próxima

Relação com Investidores

 ri.intelbras.com.br

 ri@intelbras.com.br