



RELEASE DE RESULTADOS

1T21

intelbras

10 de maio de 2021

0.0011

Destaques

A **Receita Operacional Líquida** foi de R\$696.456 mil no trimestre, representando um crescimento de 56,1% com relação ao mesmo período do ano anterior e 3,8% com relação ao trimestre anterior.

Nossa **Margem Ebitda** apresentou um crescimento de 52,5% com relação ao mesmo período do ano anterior, atingindo um valor de R\$102.341 mil.

O **ROIC** relativo aos últimos doze meses, apurado neste primeiro trimestre de 2021 foi de 37,7%, 2,4p.p. acima do realizado no mesmo período do ano anterior.

Nosso **Lucro Líquido** no trimestre foi de R\$89.707 mil, representando um crescimento de 468,6% com relação ao mesmo período do ano anterior.



Mensagem da Administração

Iniciamos o ano de 2021 dando continuidade aos projetos e às estratégias que foram responsáveis pelo forte crescimento realizado no trimestre anterior. Historicamente, o primeiro trimestre do ano representa um período no qual as atividades estão sendo retomadas após as festas e férias do final de ano, e por esta razão percebe-se uma redução sazonal de demanda quando comparada ao quarto trimestre do ano anterior.

Neste contexto, a companhia apresentou um crescimento de 56,1% em sua receita líquida quando comparada ao mesmo período do ano anterior, principalmente devido a incrementos importantes de volume em seus três segmentos de atuação. Destaca-se o segmento de energia que cresceu 93,0% em receita e 36,5% em volume, principalmente devido ao forte crescimento da linha de geradores de energia solar on-grid. Reforçamos também que crescimentos de volume, acima de dois dígitos, ocorreram em todos os segmentos.

Ao final deste primeiro trimestre, acompanhamos com cautela os movimentos de fechamento do comércio devido à pandemia em diversas regiões do país. Porém observamos um nível de sell-out robusto em nosso canal de distribuição, o que demonstra a manutenção das atividades de comercialização de nossas linhas de produtos em níveis alinhados com nossas expectativas para o ano.

Destaca-se também a assertividade na política de proteção da exposição cambial, que estabilizou o resultado líquido e vem se demonstrando eficiente na redução das despesas financeiras com variação cambial.

No início do mês de abril, anunciamos a aquisição de 75% das cotas da empresa catarinense Khomp Indústria e Comércio Ltda, agregando tecnologia e um portfólio complementar aos nossos produtos de comunicação, além de trazer novas fontes de receitas recorrentes a nossa operação. Nossos projetos de expansão de capacidade industrial iniciados no trimestre anterior estão sendo executados conforme nossos planos, de forma que nossas expectativas para o ano de 2021 continuam sendo a de um ano de crescimento e de oportunidades.



Principais indicadores Financeiros

R\$ Mil (Exceto quando indicado)	1T21	4T20	AH%	1T20	AH%
Receita Operacional Líquida	696.459	671.224	3,8%	446.122	56,1%
Lucro Bruto	208.587	165.768	25,8%	156.521	33,3%
<i>Margem Bruta</i>	29,9%	24,7%	+5,3p.p	35,1%	-5,1p.p
EBITDA	102.341	158.981	-35,6%	67.104	52,5%
<i>Margem EBITDA</i>	14,7%	23,7%	-9,0p.p	15,0%	-0,3p.p
Lucro Líquido	89.707	206.746	-50,0%	(24.336)	525,1%
<i>Margem Líquida</i>	12,9%	30,8%	-17,9p.p	-5,5%	+18,3p.p
ROIC	37,7%	54,9%	-17,2p.p	35,2%	+2,4p.p



Receita Operacional Líquida

Para fins de reporte de receita operacional líquida, consideramos a nova forma de contabilização da Lei de Informática, na qual o crédito financeiro gerado nas operações está considerado em “outras receitas (despesas) operacionais”, e portanto deixa de constituir uma redução dos tributos originados nas vendas. Para efeitos de comparação, faremos o esclarecimento a respeito dos ajustes nas bases a serem comparadas.

A companhia manteve o ritmo de crescimento observado no último trimestre do ano anterior, alcançando o valor de R\$ 696.459 mil, 56% superior ao realizado no mesmo período do ano anterior e 3,8% superior ao reportado no quarto trimestre de 2020. Por outro lado, é importante considerar que este leve crescimento de receita operacional líquida com relação ao quarto trimestre anterior ocorreu devido à mudança ocorrida na legislação relacionada ao crédito financeiro relacionado à Lei de Informática, mudança essa que resultou em uma nova forma de contabilização do crédito financeiro. Observamos portanto, usando uma base ajustada para o quarto trimestre de 2020, na qual deduz-se da receita líquida somente o crédito financeiro apurado no período, uma leve queda, em linha com nossos planos, de -4,4% na receita operacional líquida neste primeiro trimestre, quando comparado ao último trimestre do ano anterior. Em bases comparáveis, a receita operacional líquida do quarto trimestre do ano anterior teria sido de R\$729.022 mil.

Lucro Bruto

Ao analisar o lucro bruto, percebe-se também o impacto na contabilização do crédito financeiro na comparação dos trimestres. As margens da companhia mantêm-se em linha com seu histórico, e apresentam uma leve queda. Abaixo, apresentamos trimestres comparáveis:

R\$ Mil (Exceto quando indicado)	1T21	4T20 (Ajustado)	AH%	1T20	AH%
Receita Operacional Líquida	696.459	729.022	-4,4%	446.122	56,1%
Lucro Bruto	208.587	223.566	-6,7%	156.521	33,3%
Margem Bruta	29,9%	30,7%	-0,8p.p	35,1%	-5,1p.p

Com a nova forma de contabilização do crédito financeiro relacionado à lei de informática, há uma compressão da margem bruta para a casa dos 30%, porém sem impacto no resultado operacional, dado que o crédito financeiro, antes contabilizado para composição da margem, passa a ser contabilizado como “outras receitas (despesas) operacionais”.

O ambiente competitivo no qual a companhia está inserido segue sem alterações, de forma que as margens apuradas em nossa operação continuam adequadas e alinhadas com nossos planos.

A leve queda de 0,8 ponto percentual se deve ao patamar de preços refletir a nova realidade cambial, que pode ser observada nos custos dos produtos vendidos.

EBITDA

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

R\$ Mil (Exceto quando indicado)	1T21	4T20	AH %	1T20	AH%
Lucro líquido	89.707	206.746	-56,6%	(24.336)	-468,6%
(+/-) IR/CSLL	(2.177)	10.915	-119,9%	(29.082)	-92,5%
(+/-) Resultado financeiro líquido	8.475	(65.622)	-112,9%	115.545	-92,7%
(+) Depreciação	4.888	4.856	0,7%	3.723	31,3%
(+) Amortização	1.448	2.086	-30,6%	1.254	15,5%
EBITDA	102.341	158.981	-35,6%	67.104	52,5%
(+) Decisão judicial Pis/Cofins	-	(73.579)	100,0%	-	100,0%
(-) Participação nos lucros Pis/Cofins	-	20.624	100,0%	-	100,0%
EBITDA Ajustado	102.341	106.026	-3,5%	67.104	52,5%
% EBITDA	14,7%	23,7%		15,0%	
% EBITDA Ajustado	14,7%	15,8%		15,0%	

O EBITDA apurado no primeiro trimestre de 2021 apresenta um crescimento de 52,5% em valores absolutos quando comparado ao mesmo período do ano anterior e a margem EBITDA percentual em linha com o percentual apresentado no mesmo período do ano anterior.

Tanto as despesas quanto a margem bruta se mantiveram dentro do planejado e a margem EBITDA alcançada de 14,7% está em linha com o planejado para o trimestre.

Destaca-se na tabela acima, o ajuste referente ao ganho de causa da retirada do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS apurado no quarto trimestre do ano passado, de forma que na comparação entre os trimestres sucessivos, a leve queda de 3,5% em valores absolutos está em linha com a leve queda de faturamento, já comentada anteriormente.

A evolução do EBITDA pode ser observada no gráfico a seguir:



Lucro Líquido

O lucro líquido do primeiro trimestre foi de R\$ 89.707 mil, representando uma margem líquida de 12,9% da receita operacional líquida, ou ainda um resultado absoluto 468,6% superior ao mesmo período do ano anterior. A grande variação observada é reflexo (i) das operações da companhia, que vêm demonstrando força e atingindo os objetivos desenhados para o ano, e (ii) da mudança na política de exposição cambial, e consequentemente das despesas financeiras reconhecidas no período.

No primeiro trimestre do exercício anterior, a companhia reportou um resultado líquido negativo de R\$24.336 mil, principalmente em razão do reconhecimento como despesas financeiras oriundas da variação de seu passivo em dólar com fornecedores. Até aquele momento, o passivo em dólar flutuava livremente de acordo com o câmbio em função de nossa facilidade de repasse de preços. A nova política de proteção cambial, adotada ao longo do segundo semestre de 2020, vem se demonstrando adequada e contribuindo para a estabilidade dos resultados atingidos.

Nosso lucro operacional antes do resultado financeiro, cresceu 54,5%, quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Por outro lado, a despesa com variação cambial líquida que havia sido de R\$114.682 mil no primeiro trimestre de 2020, neste trimestre totalizou R\$7.860 mil, uma redução de 93%. O incremento no lucro antes do resultado financeiro, somado a uma despesa financeira devidamente controlada também em sua componente cambial, nos permitiu o avanço relevante no lucro líquido e a estabilização dos resultados da companhia, como previsto por esta administração.

ROIC (pre-tax)

O ROIC (pre-tax) do primeiro trimestre acumula os resultados obtidos ao longo quatro últimos trimestres, e seu cálculo está descrito na tabela abaixo:

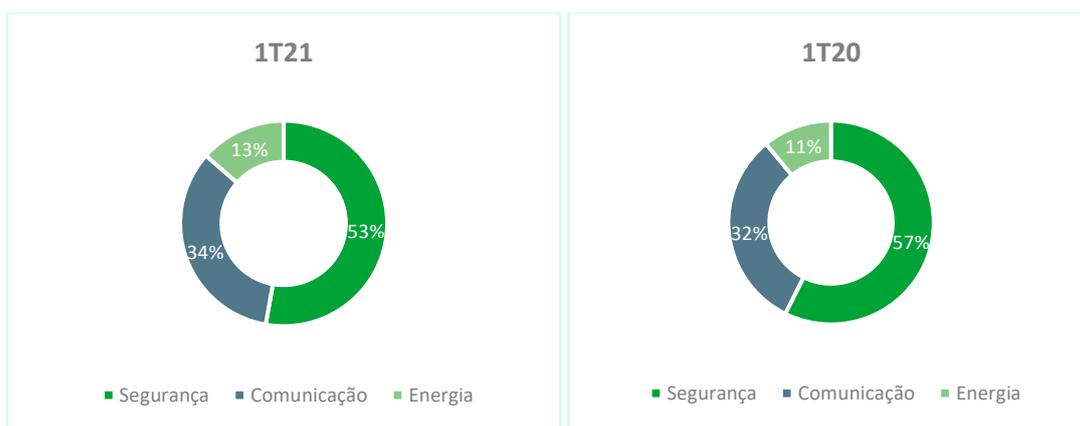
R\$ Mil (Exceto quando indicado)	1T21	4T20	AH R\$	1T20	AH%
Lucro operacional antes do resultado financeiro	420.252	386.374		205.307	
Imposto de renda e contribuição social	(15.675)	11.230		30.290	
NOPAT	404.577	397.604	1,8%	235.597	71,7%
(Caixa)/Dívida líquida	(656.244)	(251.454)		(26.879)	
Patrimônio líquido	1.730.361	976.230		695.723	
Capital empregado	1.074.117	724.776	48,2%	668.844	60,6%
ROIC	37,7%	54,9%	-17,2p.p	35,2%	+2,4p.p
ROIC Pre-tax	39,1%	53,3%	-14,2p.p	30,7%	+8,4p.p

Observa-se na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior, o ROIC pre-tax apresentou um aumento de 8,4 pontos percentuais, chegando a 39,1%, com um aumento de 71,7% no NOPAT.

Destaca-se também uma acomodação esperada deste indicador, pós abertura de capital, na qual os investimentos em aquisições, na ampliação da capacidade industrial e no fortalecimento da oferta comercial começarão a trazer resultados ao longo dos próximos trimestres.



Evolução do Negócio por Segmento de Atuação



Em seus três segmentos de atuação, a companhia cresceu 56,1% em receita operacional e 21,5% em quantidades comercializadas quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Devido ao acelerado ritmo de crescimento, o segmento de Energia passou a representar 13% dos negócios da companhia, 2 pontos percentuais acima do que representava no mesmo período do ano anterior.

Os três segmentos de negócios apresentaram crescimentos robustos e estão descritos com maiores detalhes a seguir:

Segurança

Nosso segmento de Segurança, principal segmento de atuação da companhia, apresentou crescimento de volume e faturamento quando comparado ao mesmo período do ano anterior.

SEGURANÇA	1T21	4T20 Ajustado	AH%	1T20	AH%
Receita operacional líquida	367.663	401.909	-8,5%	255.845	43,7%
Lucro Bruto	123.303	134.655	-8,4%	100.952	22,1%
% Lucro Bruto	33,5%	33,5%	+0,0p.p	39,5%	-5,9p.p
Quantidades	5.161.327	5.845.372	-11,7%	4.244.346	21,6%

Nossas unidades de negócios que compõem o segmento de segurança eletrônica continuam se destacando pelo seu crescimento nos três canais de comercialização, alcançando 43,7% de crescimento com relação ao primeiro trimestre do ano anterior.

Do ponto de vista das margens, observa-se uma estabilidade no segmento, dado que os preços de vendas já refletem a realidade do estoque. Por outro lado, ao compararmos com o mesmo período do ano anterior, percebe-se com clareza a influencia da nova forma de contabilização da Lei de Informática, já citado anteriormente.

Comunicação

O segmento de comunicação também apresentou um excelente crescimento de receita operacional líquida, de 65,8% com relação ao mesmo período do ano anterior. Destaca-se a unidade de negócio de Redes que continua comercializando volumes acima dos previstos, mesmo com toda a dificuldade de abastecimento encontrada no mercado global de chipsets.

COMUNICAÇÃO	1T21	4T20 Ajustado	AH%	1T20	AH%
Receita operacional líquida	234.664	248.762	-5,7%	141.512	65,8%
Lucro Bruto	61.886	70.125	-11,7%	42.305	46,3%
% Lucro Bruto	26,4%	28,2%	-1,8p.p	29,9%	-3,5p.p
Quantidades	3.203.491	3.874.288	-17,3%	2.722.042	17,7%

Com relação às margens, a queda de 1,8 ponto percentual em relação ao quarto trimestre de 2020 se deu devido a alguns aumentos de custos relacionados ao abastecimento, principalmente de chipsets e da manutenção dos preços, uma opção da companhia para manter em alta os volumes comercializados.

Energia

Nossos negócios de Energia continuam seu ritmo forte de crescimento. As estratégias de foco na micro-geração distribuída, para a unidade de Energia Solar e o foco em ganho de competitividade para as linhas da unidade de Energia estão se demonstrando adequadas e estamos ganhando espaço no mercado.

ENERGIA	1T21	4T20 Ajustado	AH%	1T20	AH%
Receita operacional líquida	94.132	78.350	20,1%	48.765	93,0%
Lucro Bruto	23.398	18.785	24,6%	13.264	76,4%
% Lucro Bruto	24,9%	24,0%	+0,9p.p	27,2%	-2,3p.p
Quantidades	789.151	891.142	-11,4%	566.319	39,3%

No mês de março de 2021, concluímos a recomposição de nossos estoques de painéis fotovoltaicos e de inversores, de forma que nosso plano de crescimento para esse ano, seja cumprido e oportunidades de crescimento acima do previsto não sejam perdidas.



Posição de Caixa e Dívidas

Nossa posição de caixa, após a entrada dos recursos da oferta primária no IPO, em fevereiro, se tornou ainda mais robusta, e a aplicação destes recursos já iniciou e transcocorrerá ao longo do ano.

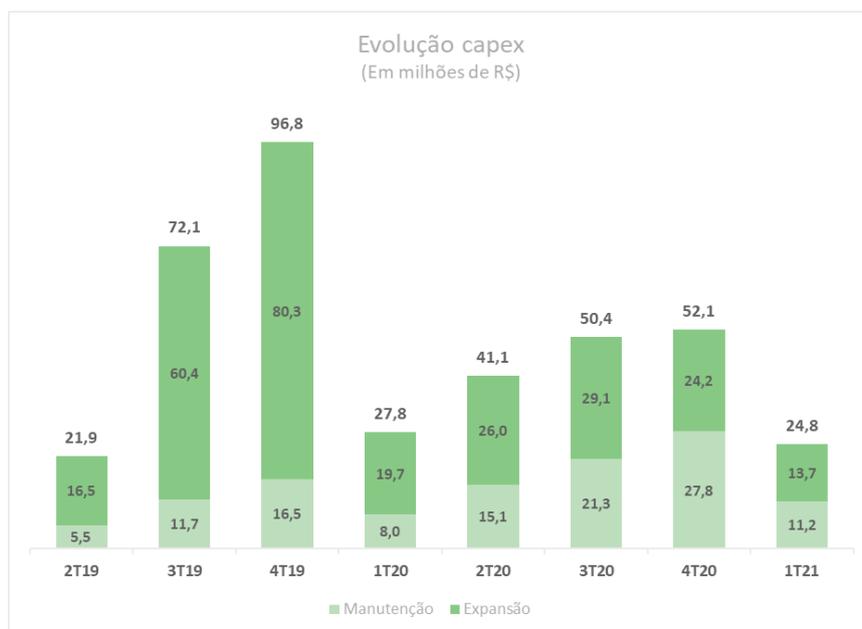


Destaca-se que a geração negativa de caixa operacional se deu devido ao processo de redução das operações de forfaiting, que ainda será observada no decorrer do segundo trimestre deste ano.

R\$ Mil (Exceto quando indicado)	1T21	4T20	AH R\$
Caixa	1.129.453	752.981	376.472
Operacional	(166.394)	212.045	(378.439)
Atividade investimento	(24.742)	(50.894)	26.152
Atividade financiamento	567.608	56.224	511.384



CAPEX



O Capex segue em linha com o histórico da companhia, e os investimentos em expansão seguem os planos de trabalho.

Perspectivas

O cenário para este ano tem se demonstrado de acordo com as expectativas desta administração do ponto de vista dos negócios. Continuamos investindo em nosso crescimento e ganhando espaço no mercado.

Continuamos observando uma dificuldade no abastecimento de chipsets, principalmente para a unidade de Redes e de algumas linhas de segurança eletrônica. Desta forma, mantemos a proximidade aos fornecedores e temos todas as equipes de suprimentos envolvidas para que nossa operação continue entregando os volumes demandados pelo mercado, sem impactos relevantes durante os próximos períodos.

Lançamos com sucesso nossa linha de automação residencial, composta por 27 produtos que automatizam de forma integrada as residências, e que já começam a estar disponíveis em nosso canal de distribuição e nas principais cadeias varejistas em todo o Brasil.

Assim como ao encerramento do ano anterior, 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 1T21

Dia 11.05.2021 às 11h00

Plataforma Webcast (português)

<https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=3a44a0db-bf45-4899-aa94-bc2340c3bdff>

Plataforma Webcast (inglês)

<https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=e04877f6-3f27-40a3-9970-930e932a76fc>

intelbras

Sempre próxima

Relação com Investidores

 ri.intelbras.com.br

 ri@intelbras.com.br