

CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC.



Note: This report has been translated from English using machine translation technology (GPT). While we've made every effort to ensure accuracy, we cannot guarantee the translations are entirely correct or up-to-date. Please refer to the original English report for official purposes.

Visão Geral da Companhia

Cadence Design Systems, Inc. ("Cadence", NASDAQ: CDNS) é uma líder global em **software de automação de projeto eletrônico (EDA)** e soluções de **propriedade intelectual (IP)** para o desenvolvimento de semicondutores e sistemas eletrônicos avançados. A empresa fornece ferramentas críticas para o design de chips utilizados em **inteligência artificial, data centers, 5G, automotivo, dispositivos móveis e computação de alto desempenho**.

O modelo de negócios da Cadence é predominantemente baseado em **assinaturas recorrentes de longo prazo**, com alta visibilidade de receita e forte retenção de clientes. A empresa também oferece soluções de **simulação, verificação funcional, design de sistemas e IP semicondutor**, posicionando-se como fornecedora essencial para empresas fabless e foundries globais.

A Cadence tem sede em **San Jose, Califórnia**, e emprega aproximadamente **11.000 colaboradores** em todo o mundo.

No **3º trimestre de 2025**, a empresa reportou crescimento consistente de receita, expansão de margens operacionais e forte demanda por ferramentas voltadas a **design de IA e chips avançados**, sustentando sua trajetória de crescimento estrutural.

1. Principais Concorrentes

- **Synopsys, Inc.** — principal concorrente global em EDA
- **Siemens EDA** — soluções de design e verificação eletrônica
- **Ansys, Inc.** — concorrência em simulação e modelagem
- **Autodesk, Inc.** — software de design e engenharia com sobreposição em fluxos de modelagem e simulação
- **Keysight Technologies, Inc.** — ferramentas de teste e validação

2. Maiores Acionistas Institucionais

(Últimos registros institucionais disponíveis; valores arredondados.)

CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC.



Acionista	Participação Aproximada	Ações (milhões)
Vanguard Group Inc.	~9,4%	~26M
BlackRock Inc.	~8,2%	~23M
State Street Corp.	~4,3%	~12M
Capital World Investors	~3,5%	~10M
Fidelity (FMR)	~2,8%	~8M
Geode Capital Management	~2,3%	~6M
T. Rowe Price Associates	~2,0%	~5M
Wellington Management	~1,6%	~4M
Northern Trust Corp.	~1,4%	~4M
JPMorgan Asset Management	~1,2%	~3M

Os 10 Maiores Investidores Institucionais (combinado): ~36–38%

Participação Institucional Total: ~75%+

3. Equipe de Gestão

- **Anirudh Devgan** — Diretor Executivo (CEO)
- **John Wall** — Diretor Financeiro (CFO)
- **Tom Beckley** — Vice-Presidente Sênior, Custom IC & PCB Group
- **Paul Cunningham** — Vice-Presidente Sênior, System & Verification Group

A liderança mantém foco em **inovação orientada por IA**, expansão de IP semicondutor e crescimento disciplinado de margens.

CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC.



4. Receita

Resultados do 3º trimestre de 2025:

- **Receita:** ~US\$ 1,1 bilhão
- **Crescimento YoY:** em dígitos baixos de dois dígitos
- **Margem Operacional:** superior a 30%
- **Fluxo de Caixa Livre:** robusto
- **Receita FY2024:** ~US\$ 4,0 bilhões
- **Receita Estimada FY2025:** ~US\$ 4,3–4,5 bilhões

Principais Vetores de Receita:

- Crescimento estrutural de design de chips para IA
- Expansão de IP semicondutor
- Aumento de complexidade de nós avançados
- Demanda sustentada de hyperscalers e foundries

5. Instituições com Recomendação de Compra

Principais instituições que mantêm classificações de **Compra / Acima da Média** incluem:

- **Goldman Sachs** — Compra
- **Morgan Stanley** — Acima da Média
- **UBS** — Compra
- **JPMorgan** — Acima da Média
- **Bank of America** — Compra

6. Resumo do Sentimento dos Analistas

- **Classificação Consensual:** Compra
- **Faixa consensual de preço-alvo:** ~US\$ 280–320
- **Preço-alvo mediano:** ~US\$ 300
- **Estimativa máxima:** ~US\$ 350
- **Estimativa mínima:** ~US\$ 240

Analistas veem a Cadence como um **ativo estrutural de alta qualidade**, com **receitas recorrentes previsíveis**, forte alavancagem operacional e exposição direta à expansão de semicondutores avançados.

- **Preço-alvo interno da BCG:** US\$ 330



7. Compra e Venda por Insiders (Últimos 24 Meses)

- Vendas programadas sob planos 10b5-1
- Vesting de RSUs como principal fonte de transações
- Nenhuma compra relevante em mercado aberto
- Atividade considerada neutra