

**ITAUTEC S.A. - GRUPO ITAUTEC**  
**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**  
**31 DE DEZEMBRO DE 2006**

### **CENÁRIO**

Em 2006, a economia brasileira apresentou crescimento abaixo do projetado pelo governo. A taxa SELIC encerrou o ano em 13,25% a.a., enquanto a inflação nacional medida pelo IPCA foi de 3,14%.

O setor de informática formal apresentou crescimento expressivo, favorecido pela valorização do real frente ao dólar, e pelas medidas adotadas pelo governo de redução de impostos.

### **PLANO DE GESTÃO ESTRATÉGICA**

Em junho, a Itautec efetuou a compra da empresa Tallard Technologies, Inc. ("Tallard"), sociedade anônima de capital fechado com sede em Miami, Flórida. A Tallard atua nos mercados da América do Norte e América Latina, na prestação de serviços e comercialização de produtos das marcas IBM, Apple e Avaya, ocupando o 24º lugar entre os maiores distribuidores de produtos de informática no mercado dos Estados Unidos, de acordo com critérios utilizados pela VARBusiness Magazine.

O valor da transação poderá atingir US\$ 16 milhões, sendo: US\$ 10,5 milhões que foram pagos em 13/07/2006 e o saldo, até março de 2009, através de pagamentos anuais condicionados à apresentação de resultados futuros.

A Itautec, em seu processo de reestruturação, depois da venda da Philco, está redirecionando suas operações industriais e de desenvolvimento para o antigo site das unidades de Placas de Circuito Impresso e Semicondutores fechadas em 2005, em Jundiaí, que está sendo remodelado para esta finalidade.

Desta forma, decidida a venda do terreno de seu atual site localizado em nobre área urbana do Tatuapé, e, buscando obter a maior rentabilidade na operação, foi firmado em 11/10/2006, com a Camargo Corrêa S.A. e Camargo Corrêa Desenvolvimento Imobiliário S.A. ("CCDI"), Acordo de Investimento, relativo à promessa de subscrição de novas ações ordinárias a serem emitidas pela "CCDI", que corresponderam a 7,5% do capital da empresa.

Em 30 de janeiro de 2007 foi realizada a Distribuição Pública Primária e Secundária de Ações Ordinárias de Emissão da "CCDI". A Itautec, por meio de oferta pública de distribuição secundária, ofertou ao mercado 50% de sua participação na empresa, correspondente a 2.999.999 ações. Os outros 50% da participação da Itautec serão mantidos à conta "Outros Investimentos".

Adicionalmente foi firmado, em 28/12/2006, com o Banco Itaú S.A., "Compromisso de Venda e Compra de Imóvel", relativo a uma parte desmembrada do site do Tatuapé.

#### **Plano de Aplicação de Recursos - PAR**

Em 2006, de acordo com o Plano de Aplicação de Recursos da empresa, foram investidos R\$ 117,5 milhões, assim distribuídos:

- R\$ 45,7 milhões em desenvolvimento de tecnologia;
- R\$ 48,4 milhões em imobilizado operacional, com destaque para a aquisição, reforma e ampliações das instalações da Avenida Paulista e de Jundiaí, onde irão concentrar-se as áreas administrativas e industriais, respectivamente; e,
- R\$ 23,4 milhões em locação de equipamentos para clientes.

### **DESEMPENHO NO PERÍODO E GERAÇÃO DE RECURSOS**

A receita bruta de vendas e serviços da Itautec em 2006 atingiu R\$ 1.644,3 milhões, apresentando crescimento de 41,4%, se comparada à receita das operações remanescentes de igual período de 2005, com a seguinte distribuição:

Milhares de R\$	JAN/DEZ 2006		JAN/DEZ 2005		Variação
	R\$	%	R\$	%	
<b>Soluções e Automações</b>	235.623	<b>20,3%</b>	162.369	<b>14,0%</b>	<b>45,1%</b>
<b>Informática</b>	683.825	<b>58,8%</b>	580.180	<b>49,9%</b>	<b>17,9%</b>
<b>Serviços</b>	343.068	<b>20,9%</b>	291.352	<b>25,1%</b>	<b>17,8%</b>
<b>ITAUTEC BRASIL</b>	1.262.516	<b>76,8%</b>	1.033.901	<b>88,9%</b>	<b>22,1%</b>
<b>ITAUTEC EXTERIOR + EXPORTAÇÃO</b>	51.160	<b>3,1%</b>	40.302	<b>3,5%</b>	<b>26,9%</b>
<b>ITEC + TALLARD</b>	330.659	<b>20,1%</b>	88.821	<b>7,6%</b>	<b>272,3%</b>
<b>Total</b>	<b>1.644.335</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.163.024</b>	<b>100,0%</b>	<b>41,4%</b>

O lucro bruto foi R\$ 281,3 milhões, resultando em uma margem bruta de 19,2%.

As despesas operacionais atingiram R\$ 250,5 milhões, 7,8% inferiores em relação ao ano anterior.

Atendendo ao disposto na Instrução CVM 371/02, a empresa constituiu Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social Ativa sobre prejuízos fiscais, adicionalmente às diferenças temporárias, no montante de R\$ 10,3 milhões, que estão apropriados no Demonstrativo de Resultados na rubrica Imposto de Renda e Contribuição Social.

O lucro líquido foi R\$ 50,1 milhões, apresentando rentabilidade de 15,1% sobre o Patrimônio Líquido médio do período.

O EBITDA foi R\$ 69,9 milhões, resultando numa margem EBITDA de 4,8%, e a geração operacional de caixa acumulada atingiu R\$ 37,1 milhões.

O aumento no volume das operações exigiu maiores investimentos em capital circulante, o que elevou o nível de endividamento líquido da companhia para R\$ 48,5 milhões.

## OPERAÇÕES

### ITAUTEC BRASIL

A receita bruta proveniente das operações da Itautec Brasil foi R\$ 1.262,5 milhões, com um crescimento de 22,1% em relação a 2005.

No segmento de automação bancária houve um expressivo crescimento no volume de expedição, com o número de ATMs tendo apresentado crescimento de 77%, em relação ao ano anterior, destacando-se a adaptação dos equipamentos à Norma ABNT, que visa proporcionar às pessoas portadoras de necessidades especiais maior acessibilidade aos caixas de auto-atendimento bancário.

No segmento de automação comercial foi registrado um aumento de 39% no volume expedido, destacando-se as impressoras Emissoras de Cupom Fiscal (ECF) com tecnologia de impressão térmica e registro fiscal em memória.

O cenário favorável do mercado brasileiro de informática contribuiu significativamente para a alavancagem das operações da Itautec. O faturamento da área de Informática atingiu R\$ 683,8 milhões, 17,9% superior a 2005, sendo responsável por 41,6% das vendas consolidadas da empresa em 2006. As expedições de desktops e notebooks apresentaram crescimento de 76% e 161%, respectivamente.

A receita bruta da área de Serviços atingiu R\$ 343,1 milhões, 17,8% superior ao ano anterior. Contribuíram para este resultado os seguintes projetos:

- Instalação de mais de 23 mil microcomputadores em 3.600 escolas do Brasil, em um projeto educacional dos governos federal e estaduais;
- Execução de serviço de implantação de V-SAT (Very Small Aperture Terminal) em mais de 7.700 pontos de comunicação e infra-estrutura, em um grande projeto no setor bancário;
- Instalação de 24.000 microcomputadores em uma grande instituição financeira nacional;

· Instalação de equipamentos e implementação de infra-estrutura de informática em aproximadamente 1.000 agências bancárias em todo o país.

### **ITAUTEC EXTERIOR**

A receita bruta das operações das subsidiárias da Itautec no exterior, somada às receitas das exportações do Brasil, atingiu R\$ 51,2 milhões.

Merece destaque a primeira instalação mundial de nossa nova ATM modelo TTW (Through The Wall) realizada na localidade de Vendas Novas, em Portugal.

A Itautec Espanha mudou sua sede para uma localidade moderna e apropriada para a realização de suas atividades, contando agora com um completo Show Room para recepção de clientes e parceiros. Durante o ano de 2006 foi assinado um contrato de Help Desk para atender uma das maiores redes de varejo na Itália. O atendimento é realizado diretamente dos nossos escritórios em Madri. A Itautec Espanha ganhou uma concorrência para dar assistência técnica para 100% do parque de informática de uma das maiores redes de varejo instaladas na Espanha. Este contrato inclui a manutenção de um parque instalado de aproximadamente 8.000 PDVs e tem validade de dois anos.

No México, um dos maiores bancos atuantes naquele país, deu continuidade a instalação da solução Itautec, de administração e otimização do atendimento ao cliente, atingindo mais de 1.000 agências instaladas com essa solução.

Outro destaque no exercício foi a exportação de mais de 400 ATMs, entre modelos FULL e TTW (Through The Wall), para clientes dos Continentes Europeu e Africano.

Segundo publicação realizada pelo American Banker e pela Financial Insights, companhias do grupo IDC, a Itautec ocupa o 41º lugar no FinTech 100 2006, um ranking internacional dos principais fornecedores globais de tecnologia para o setor financeiro.

### **TALLARD**

A aquisição da Tallard representou a entrada da Itautec em dois novos países da América Latina: Chile e Venezuela, além de possibilitar significativa expansão das operações da Itautec no México e nos Estados Unidos. A compra da Tallard trouxe também novas linhas de negócios para o portfólio de atuação da Itautec, notadamente a linha de Produtos Avaya para o segmento de telefonia IP, área de negócios com grande potencial de crescimento nos próximos anos, assim como a distribuição de produtos Apple para vários países da América Latina.

Ao final do exercício, a receita bruta das subsidiárias Itec e Tallard atingiu R\$ 330,7 milhões, representando 20,1% do total consolidado da Itautec.

### **RECURSOS HUMANOS**

A empresa encerrou o período com 5.018 funcionários diretos. A remuneração aos funcionários, acrescida dos encargos sociais obrigatórios, totalizou R\$ 219,7 milhões. Foram destinados R\$ 16,2 milhões para assistência médica e odontológica, alimentação, transporte e treinamento para desenvolvimento técnico e capacitação profissional, aos funcionários e seus dependentes.

### **DIVIDENDOS**

Em reunião de 26/12/2006 o Conselho de Administração aprovou o pagamento de Juros Sobre o Capital Próprio a título de dividendo no valor de R\$ 5,9 milhões. Para completar o dividendo mínimo obrigatório foi aprovado em 31/01/2007 o pagamento de mais um Juro Sobre o Capital Próprio no valor de R\$ 3,2 milhões. Adicionando-se a esses valores a parcela de R\$ 5,2 milhões paga em agosto de 2006, o total do ano foi de R\$ 14,3 milhões, equivalente a R\$ 1,23 por ação.

### **VALOR ADICIONADO**

A Empresa gerou um valor adicionado de R\$ 436,0 milhões, dos quais R\$ 124,8 milhões foram destinados aos governos federal, estaduais e municipais a título de impostos e contribuições.

#### **INSTRUÇÃO CVM 381/03**

Nos termos da Instrução CVM 381/03, informamos que a empresa Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes não realizou às empresas do Grupo Itautec quaisquer serviços além daqueles relativos aos de auditoria.

#### **AGRADECIMENTOS**

Agradecemos aos nossos funcionários pelo comprometimento e dedicação e aos acionistas, clientes e fornecedores pela confiança nos planos empreendidos pela Itautec.

São Paulo, 1º de fevereiro de 2007.

A Administração.