

ITAUTEC S.A. - GRUPO ITAUTEC
RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO
30 DE SETEMBRO DE 2011

São Paulo, 04 de novembro de 2011: A Itautec S.A., uma das maiores empresas brasileiras de tecnologia em automações bancária e comercial, computação e serviços tecnológicos, apresenta os resultados consolidados relativos ao terceiro trimestre de 2011 (3T11) e aos nove primeiros meses de 2011 (9M11), elaborados de acordo com a Legislação Societária e as normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As demonstrações contábeis, disponibilizadas nesta data para a CVM e BM&FBOVESPA, contemplam o padrão internacional de reporte IFRS (International Financial Reporting Standards), em consonância com as Instruções CVM 457/07 e CVM 485/10, e foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes. Contam com o parecer favorável dos auditores externos e do Comitê de Auditoria e Gestão de Riscos.

MERCADO DE TECNOLOGIA

No terceiro trimestre, o mercado brasileiro de tecnologia relacionado às áreas de atuação da Itautec apresentou os seguintes cenários:

No segmento de Automações, destacaram-se os investimentos realizados pelas instituições financeiras em equipamentos de autoatendimento (ATMs), destinados à atualização do parque instalado das agências e à expansão em pontos públicos e postos de atendimento, parte do processo dos bancos de oferecer maior conveniência aos seus clientes. A Itautec, por outro lado, manteve seus investimentos no desenvolvimento de produtos que incorporam itens de segurança, como sistema de criptografia interna, que reduz de forma significativa a vulnerabilidade a fraudes.

O período começou com o aumento de competitividade no segmento de Computação, com algumas empresas multinacionais focadas em crescimento de participação, proporcionando substancial queda dos preços de venda, fator que resultou em maior pressão sobre as margens. No final do trimestre, com a valorização do dólar frente ao real, ocorreu diminuição das atividades junto ao varejo e mercado privado, na espera, pelos clientes, de um melhor entendimento do efeito da crise e do potencial aumento do custo dos produtos.

No segmento de Serviços Tecnológicos, a demanda por serviços de instalação e manutenção de equipamentos, pelo setor de varejo, apresentou crescimento pela necessidade de atualização do parque como meio de preparação para o último trimestre do ano. Adicionalmente, movimentos de consolidação de empresas aumentaram a demanda por serviços para padronização dos parques tecnológicos. No setor financeiro, a busca por uma disponibilidade cada vez maior de ATMs, aumentou a procura por empresas de serviços com abrangência geográfica e capacidades operacionais que suportem o parque instalado com um crescente número de usuários. A Itautec aparece com destaque pela sua capacidade de prestar atendimento em mais de 3,7 mil municípios por meio sua rede de assistência técnica.

DESEMPENHO NO PERÍODO

A receita líquida consolidada de vendas e serviços acumulada de janeiro a setembro de 2011 atingiu R\$ 1.074,1 milhões, inferior em 6,9% em relação ao mesmo período de 2010, impactada pela menor atividade do segmento de Automações ocorrida no 1S11. Apesar da redução geral da receita líquida consolidada, as ações estruturais de melhoria de eficiência operacional, implementadas ao longo do ano, e as maiores margens obtidas no segmento de Computação em relação ao ano anterior, contribuíram para a melhora da margem bruta, que encerrou o período em 19,8%, 1,3 pontos percentuais superior ao mesmo período de 2010.

No terceiro trimestre, a receita líquida consolidada de vendas e serviços foi de R\$ 384,0 milhões, superior em 5,7% ao mesmo período do ano anterior.

O EBITDA acumulado em nove meses atingiu R\$ 38,9 milhões, inferior em 34,1% em relação aos nove primeiros meses de 2010, impactado, principalmente, pela menor receita do segmento de Automações, e pelo incremento de ações de marketing junto às cadeias varejistas para impulsionar as vendas de produtos de Computação.

No 3T11, o EBITDA foi de R\$ 16,1 milhões, superior em 9,0% ao apurado no mesmo período de 2010. Comparando-se com o 2T11, a variação foi de 81,4%, resultado do crescimento das receitas da Unidade de Soluções de Automação e da redução das despesas com vendas e de pesquisa e desenvolvimento apropriado ao resultado.

No acumulado até setembro, o lucro líquido atingiu R\$ 30,1 milhões, inferior em 10,9% ao apurado no mesmo período de 2010, resultando em uma margem líquida de 2,8%. No terceiro trimestre, o lucro líquido foi de R\$ 9,0 milhões, com margem líquida de 2,4%.

A geração operacional de caixa acumulada de 2011 atingiu R\$ 49,9 milhões, sendo R\$ 28,8 milhões no 3T11, o que contribuiu para que a Companhia apresentasse, ao final de setembro, um saldo de disponibilidades financeiras de curto prazo de R\$ 320,5 milhões e a uma dívida líquida negativa de R\$ 113,8 milhões.

Valores em milhões de Reais				Variação	Variação	Variação		
	3T10	2T11	3T11	3T11 vs 3T10	3T11 vs 2T11	9M10	9M11	9M11 vs 9M10
Receita Líquida de Vendas e Serviços	363,2	358,7	384,0	5,7%	7,1%	1.154,2	1.074,1	(6,9%)
Soluções de Automação	121,1	60,9	115,5	(4,7%)	89,8%	352,4	246,8	(30,0%)
Soluções de Computação	140,0	190,2	157,9	12,7%	(17,0%)	529,0	506,6	(4,2%)
Serviços Tecnológicos	102,1	107,6	110,6	8,4%	2,8%	272,8	320,7	17,5%
Lucro Bruto	68,4	72,4	74,8	9,3%	3,3%	213,0	212,3	(0,3%)
<i>Margem Bruta</i>	<i>18,8%</i>	<i>20,2%</i>	<i>19,5%</i>	<i>0,7 pp</i>	<i>(0,7 pp)</i>	<i>18,5%</i>	<i>19,8%</i>	<i>1,3 pp</i>
EBITDA¹	14,8	8,9	16,1	9,0%	81,4%	59,0	38,9	(34,1%)
<i>Margem EBITDA</i>	<i>4,1%</i>	<i>2,5%</i>	<i>4,2%</i>	<i>0,1 pp</i>	<i>1,7 pp</i>	<i>5,1%</i>	<i>3,6%</i>	<i>(1,5 pp)</i>
Lucro Operacional Antes do I. Renda e C. Social	9,8	10,4	16,2	65,3%	56,2%	36,9	44,2	19,8%
<i>Margem Operacional</i>	<i>2,7%</i>	<i>2,9%</i>	<i>4,2%</i>	<i>1,5 pp</i>	<i>1,3 pp</i>	<i>3,2%</i>	<i>4,1%</i>	<i>0,9 pp</i>
Lucro Líquido	7,6	10,1	9,0	18,5%	(10,1%)	33,7	30,1	(10,9%)
<i>Margem Líquida</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,8%</i>	<i>2,4%</i>	<i>0,3 pp</i>	<i>(0,4 pp)</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,8%</i>	<i>(0,1 pp)</i>
Geração Operacional de Caixa	169,2	(12,6)	28,8	(83,0%)	-	199,6	49,9	(75,0%)
Dívida Líquida	53,7	(65,7)	(113,8)	-	73,0%	53,7	(113,8)	-
Patrimônio Líquido	531,9	529,2	534,8	0,5%	1,1%	531,9	534,8	0,5%
Ativo Total	1.049,3	1.111,5	1.174,7	11,9%	5,7%	1.049,3	1.174,7	11,9%

(1) EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (LAJIDA).

Quantidades Expedidas (Mil unidades)				Variação	Variação	Variação		
	3T10	2T11	3T11	3T11 vs 3T10	3T11 vs 2T11	9M10	9M11	9M11 vs 9M10
Equipamentos de Automação Bancária e Comercial								
ATMs / Terminais de Autoatendimento / Impressoras Fiscais	5,8	3,3	3,8	(33,4%)	15,2%	15,0	10,9	(27,5%)
Computadores								
Desktops / Notebooks / Netbooks / Servidores	97,7	140,4	122,5	25,3%	(12,8%)	326,6	364,9	11,7%

OPERAÇÕES ITAUTEC

UNIDADE SOLUÇÕES DE AUTOMAÇÃO

No acumulado do ano, a receita líquida com a comercialização de produtos e soluções de automação bancária e automação comercial destinados aos mercados brasileiro e internacional, atingiu R\$ 246,8 milhões, 30,0% menor do que a receita líquida apurada no mesmo período de 2010, resultado da menor atividade no 1S11.

No trimestre, a receita líquida totalizou R\$ 115,5 milhões, 4,7% inferior em relação ao mesmo período de 2010. Foram expedidos 3,8 mil equipamentos, entre ATMs, terminais de autoatendimento e impressoras fiscais.

Entre os principais negócios realizados no terceiro trimestre, destacamos:

- Comercialização de duas mil ATMs com dispositivo de identificação biométrica para um grande banco brasileiro. Neste mesmo banco foi implantado o *software* do Projeto Biometria com capacidade de atendimento de 30 milhões de clientes, além de uma solução de monitoramento e gestão de ativos.
- Comercialização de terminais de autoatendimento a várias redes de cinemas instaladas em diversas regiões do País, o que consolida a liderança da Itautec nesse segmento.

UNIDADE SOLUÇÕES DE COMPUTAÇÃO

A receita líquida acumulada de janeiro a setembro com a comercialização de microcomputadores (*desktops*, *notebooks*, *netbooks* e servidores), de soluções integradas de computação e revenda de software, atingiu R\$ 506,6 milhões, 4,2% menor do que aquela apurada nos nove primeiros meses de 2010. A redução da receita ocorreu em razão da maior competitividade do segmento varejo, do menor volume de grandes editais do segmento governo em relação ao esperado para o período e da decisão de algumas companhias de postergarem investimentos em função da rápida valorização do dólar frente ao real no mês de setembro.

Apesar da queda das receitas, foram expedidos 364,9 mil equipamentos nos nove meses de 2011, volume 11,7% maior do que no mesmo período do ano anterior. Contribuiu para esse desempenho, o novo portfólio de produtos, mais amplo e competitivo.

A receita líquida no 3T11 foi de R\$ 157,9 milhões, 12,7% superior em relação ao mesmo período de 2010. Foram comercializados 122,5 mil equipamentos, volume 25,3% superior em relação ao 3T10.

Ao longo de 2011, a Itautec forneceu mais de mil servidores, que estão sendo utilizados para a construção de um supercomputador, que será destinado para pesquisas de uma das maiores empresas brasileiras. Com isso, a Companhia avança em seu posicionamento como uma das maiores provedoras de *high performance technical computing* (hptc) do Brasil.

UNIDADE SERVIÇOS TECNOLÓGICOS

A Unidade Serviços Tecnológicos atua na prestação de serviços de instalação, monitoração, manutenção e reparo de equipamentos próprios e de terceiros, nas áreas de computação, automação bancária, automação comercial, infraestrutura, cabeamento e rede.

No acumulado do ano, a receita líquida atingiu R\$ 320,7 milhões, 17,5% maior em relação ao mesmo período de 2010. Esse crescimento está relacionado a novos projetos de infraestrutura e cabeamento estruturado realizados junto a grandes clientes.

Destaque especial no período para a operação de *roll out* e tombamento das lojas de um grande varejista com presença nacional. Em 48 horas, 1,5 mil técnicos realizaram, com sucesso, a substituição de aproximadamente 12 mil equipamentos em 455 lojas. O negócio, que incluiu produtos e serviços, demonstrou a capacidade operacional da Itautec em atuar em grandes projetos, contribuindo para o crescimento de seus clientes.

A receita líquida da Unidade no 3T11 totalizou R\$ 110,6 milhões, superior em 8,4% à obtida no mesmo período de 2010.

Fortalecendo o portfólio de produtos, ocorreu no período à estruturação de novo modelo de negócios, onde o cliente pode adquirir um pacote (equipamentos + serviços), efetuando pagamentos mensais e por período determinado em contrato. Esse modelo permite maior flexibilidade ao cliente, ampliando a possibilidade de geração de novos negócios junto a pequenas e médias empresas.

Para desenvolvimento da equipe técnica, foi implantado o Portal de *e-learning* de Serviços, onde todos os técnicos têm acesso aos treinamentos via internet, podendo cursá-los a qualquer momento e de qualquer localização. Essa ação reforça o compromisso da Itautec em oferecer aos clientes um atendimento diferenciado e altamente qualificado em todo o território nacional.

INVESTIMENTOS

De acordo com o Plano Estratégico da Empresa, foram investidos de janeiro a setembro R\$ 58,9 milhões, sendo R\$ 50,5 milhões em pesquisa e desenvolvimento, direcionados, principalmente, ao desenvolvimento de produtos nos segmentos de automação bancária e automação comercial, incluindo *hardware* e *softwares*, e R\$ 8,4 milhões em imobilizado operacional.

Dando prosseguimento ao processo de melhoria operacional, a Itautec está abrindo um escritório na cidade de Taipei, em Taiwan, destinado a compras de matéria-prima. O processo alinha a estratégia da Companhia de fortalecimento da cadeia de suprimentos, redução dos custos e aumento da capacidade competitiva.

LANÇAMENTOS

Destaque para o lançamento do *desktop* Itautec DSK ST4344 e do *notebook* InfoWay Note A7420, complementando assim a linha de produtos dedicados ao consumidor brasileiro. Com mais esses lançamentos, a Itautec se posiciona para atuar com maior competitividade nos diversos segmentos do mercado de computação brasileiro.

RECONHECIMENTOS

A Itautec foi premiada na categoria Marketing Institucional na edição 2011 do Fórum de Marketing Empresarial. No evento, que é considerado um dos principais do setor, executivos da Itautec puderam interagir com líderes empresariais e formadores de opinião sobre as novas tendências e soluções do marketing para as estratégias e reestruturações das empresas. A Itautec também apresentou sua linha produtos como o *desktop* All-in-One AT 0101.

AÇÕES SOCIOAMBIENTAIS

Para o cumprimento do estabelecido pela Resolução SMA-038/2011 da Secretaria de Meio Ambiente do Estado de São Paulo, a Companhia entregou, no prazo solicitado, seu programa de Responsabilidade Pós-Consumo de equipamentos eletroeletrônicos. O Programa contém descrição de cada etapa do processo, incluindo recebimento, armazenamento, transporte, tratamento, destinação ou disposição final ambientalmente adequada. A Itautec mantém processo de reciclagem dos seus produtos em seu Centro de Reciclagem localizado em Jundiaí, desde 2001, quando seu Sistema de Gestão Ambiental foi implementado.

A Itautec se tornou uma das empresas apoiadoras do Instituto Akatu, ONG sem fins lucrativos que tem como principal objetivo disseminar para a sociedade o conceito e a prática do consumo consciente, tema amplamente disseminado entre os colaboradores da Companhia e junto a clientes, por meio do Guia do Usuário Consciente de Produtos Eletrônicos.

Parceria com o Instituto Ayrton Senna

Dando continuidade ao programa que destina parte da renda de cada computador vendido pela Itautec no varejo aos programas educacionais do Instituto Ayrton Senna, a Companhia totalizou ao final de setembro mais de R\$ 1 milhão em repasses ao Instituto no ano. Essa ação reforça o compromisso da Itautec de contribuir para a inclusão social e o desenvolvimento sustentável do País.

DESENVOLVIMENTO ORGANIZACIONAL

A Academia Itautec de Liderança continua com o processo de desenvolvimento dos profissionais da Companhia, alinhada às prioridades corporativas definidas pela administração e ao resultado da pesquisa de engajamento realizada junto ao quadro de colaboradores, que resultou em planos de ação definidos para os *gaps* identificados. Entre as ações realizadas, destacamos a criação da Academia Itautec Online, que possibilita maior agilidade e praticidade no autodesenvolvimento dos profissionais, ao trazer o conceito de educação à distância.

Para complementar as ações de desenvolvimento dos colaboradores, foi implantado o processo de Avaliação de Desempenho, com definição de metas para todos os níveis, com o objetivo de desenvolver cada vez mais a liderança da Companhia.

AUDITORES INDEPENDENTES

Nos termos da Instrução CVM 381/03, informamos que não foram contratados junto à PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes quaisquer serviços além daqueles relativos aos de auditoria no período de janeiro a setembro de 2011.

A política de atuação da Itautec na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa dos nossos auditores independentes se fundamenta na regulamentação aplicável e nos princípios internacionalmente aceitos que preservam a

independência do auditor. Estes princípios consistem em: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

AGRADECIMENTOS

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

São Paulo, 04 de novembro de 2011.

A Administração.