

ITAUTEC S.A. - GRUPO ITAUTEC
RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO
30 DE JUNHO DE 2012

A Itautec S.A., uma das maiores empresas brasileiras de tecnologia em soluções de automação bancária, automação comercial, computação pessoal, computação corporativa e serviços tecnológicos, apresenta os resultados consolidados relativos ao segundo trimestre de 2012 (2T12), apurados de acordo com a legislação societária e as normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As demonstrações contábeis, disponibilizadas para a CVM e BM&FBOVESPA, contemplam o padrão internacional de reporte IFRS (International Financial Reporting Standards), em consonância com a Instrução CVM 457/07 e com alterações introduzidas pela Instrução CVM 485/10, e foram auditadas pela Baker Tilly Brasil Auditores Independentes. Contam com o parecer favorável dos auditores externos.

MERCADO DE TECNOLOGIA

Assim como vários outros setores da economia brasileira, a indústria de tecnologia da informação vem sofrendo as consequências das recentes mudanças no cenário macroeconômico no Brasil, incluindo a desaceleração das taxas de crescimento do País, a desvalorização cambial, a redução da taxa básica de juros e os efeitos da crise internacional.

No mercado consumidor, a demanda por equipamentos de informática, em especial por portáteis como *notebooks* e *tablets*, tem se mostrado ainda saudável em função dos estímulos de venda a prazo e pelo aumento de nível de competitividade, com os principais fabricantes mantendo agressivas políticas de preços, mesmo com os sucessivos aumentos dos custos de componentes oriundos da desvalorização do real frente ao dólar americano.

No mercado corporativo, percebe-se maior cautela nos investimentos em tecnologia, com cortes de orçamento, postergação das aquisições e renegociação de contratos e condições como tentativa de adaptação a um cenário econômico diferente às expectativas do início do ano. A pressão por redução de preços, a demora no processo decisório e a reduzida demanda se mostram presentes em quase todos os setores corporativos, tanto privado como público.

No segmento governo, o trimestre foi marcado pelo adiamento de grandes licitações, principalmente relacionadas a órgãos ligados ao governo federal. Já no setor bancário, intensificou-se a pressão para renegociação dos preços e condições em contratos, em busca de maior eficiência operacional para responder à redução nos *spreads* bancários.

Em contrapartida, o setor de comércio varejista tem dado continuidade aos seus planos de utilização da tecnologia como fator de melhoria de eficiência, produtividade e controles, mantendo os investimentos em soluções de automação comercial. Boas perspectivas também nas demandas por serviços tecnológicos, com destaque para a integração de redes de telecomunicações.

As expectativas para o segundo semestre são de manutenção do cenário atual, sem grandes variações nas tendências e comportamentos apresentados pelos diversos setores atendidos pela Itautec.

DESEMPENHO CONSOLIDADO

Apesar do ritmo lento de crescimento da economia brasileira, a Itautec apresentou ao longo do primeiro semestre do ano um bom desempenho de suas vendas em quase todos os negócios onde atua, numa demonstração clara do grande nível de confiança que seus clientes, corporativos e consumidores, vêm depositando na capacidade da Companhia de agregar valor por meio de suas linhas de produtos, serviços e soluções.

A receita líquida consolidada de vendas e serviços no 2T12 foi de R\$ 439,9 milhões, 22,7% superior a registrada no segundo trimestre de 2011 (2T11), com destaque para o crescimento de 83,4% na receita líquida da Unidade Soluções de Automação, resultado da maior expedição de ATMs e da ampliação da base de Clientes de soluções de automação comercial, e da expansão da receita líquida da Unidade Serviços Tecnológicos em 29,9%, em razão da ampliação de serviços de logística e de suporte e manutenção multimarcas. Na Unidade Soluções de Computação, a venda de computadores no trimestre, medida em número de unidades expedidas, cresceu 18,3% em comparação ao mesmo período de 2011 e 40,5% em relação ao primeiro trimestre de 2012 (1T12), mostrando a boa aceitação do mercado, principalmente consumidor, ao portfólio da Companhia. A receita líquida oriunda da venda de computadores cresceu 21,6% em relação ao primeiro trimestre do ano, mas ficou 0,9% inferior quando comparada com o 2T11, devido à alteração no mix de vendas.

Computando os resultados do primeiro e segundo trimestres de 2012, a receita líquida consolidada de vendas e serviços da Itautec foi de R\$ 801,9 milhões, representando um crescimento de 16,2% com relação ao primeiro semestre de 2011 (1S11).

O bom desempenho das vendas não se refletiu nos resultados. A Itautec teve, no 2T12, uma redução de sua rentabilidade bruta (lucro bruto dividido pela receita líquida) de 7,1 pontos percentuais em relação ao mesmo período de 2011 e de 5,1 pontos percentuais em relação ao primeiro trimestre desse ano. O lucro bruto da Companhia no 2T12 foi de R\$ 57,6 milhões, 20,5% inferior em relação ao apresentado no 2T11 e 12,5% menor que o 1T12.

A redução do lucro bruto deve-se a dois fatores ocorridos simultaneamente. Primeiro, o aumento dos custos relacionados à desvalorização cambial, pois parcela significativa do custo da Companhia está atrelada à moeda americana, e daqueles associados à escassez de mão de obra qualificada. Segundo, a pressão por ajuste de preços no mercado corporativo, especialmente do setor bancário, que tem solicitado revisão de escopo e renegociação de condições e preços em contratos já estabelecidos.

Para adequar-se a essa nova realidade operacional e manter-se competitiva nesse cenário, a Itautec implementou e vem implementando diversas ações na busca de maior eficiência, maior produtividade e redução de custos e despesas.

Dentre outras, destacam-se a adequação do quadro de pessoal, a renegociação de contratos, a intensificação nas negociações de compras, a redefinição de processos operacionais e administrativos e o redesenho de especificações de produtos. A redução de mais de 10% no quadro de pessoal com relação ao final de 2011, com impacto em todas as áreas da Companhia, trouxe dispêndio pontual de R\$ 9,3 milhões no 2T12, mas importante para a melhoria de resultados futuros, com economia esperada com despesas com pessoal de, aproximadamente, R\$ 2,5 milhões ao mês. Na data da aprovação deste documento, o quadro de pessoal estava representado por 5.253 funcionários diretos, incluindo os alocados nas subsidiárias no exterior.

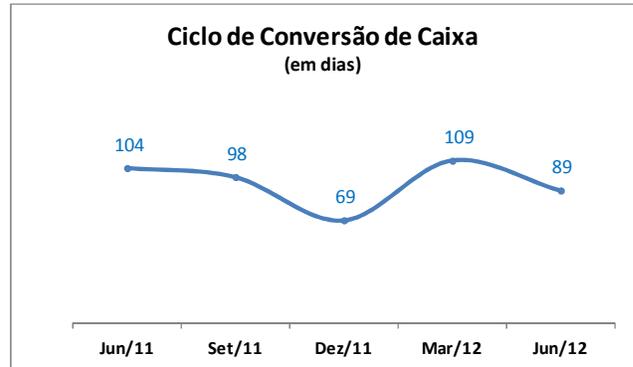
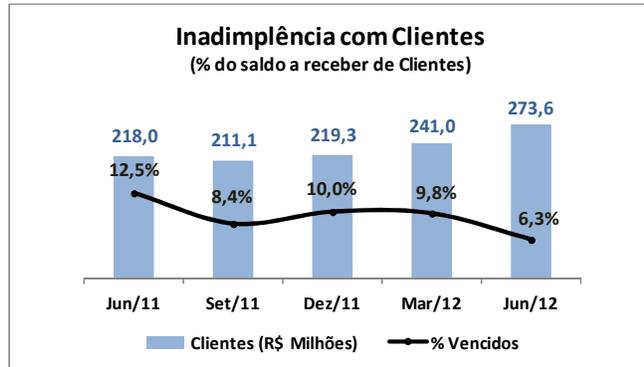
As despesas operacionais (despesas com vendas, gerais e administrativas e de pesquisa e desenvolvimento) no 2T12 registraram R\$ 75,8 milhões, incremento de 14,2% com relação ao 2T11, resultado dos custos com desligamentos de R\$ 4,3 milhões, além das despesas para suportar o maior volume de vendas da Companhia no período.

Excluídos os gastos com os desligamentos no trimestre, as despesas operacionais atingiram R\$ 71,5 milhões, representando 16,2% da receita líquida no 2T12, ante 18,5% no mesmo período do ano anterior, o que demonstra o comprometimento da Companhia na busca de maior eficiência com otimização da estrutura operacional.

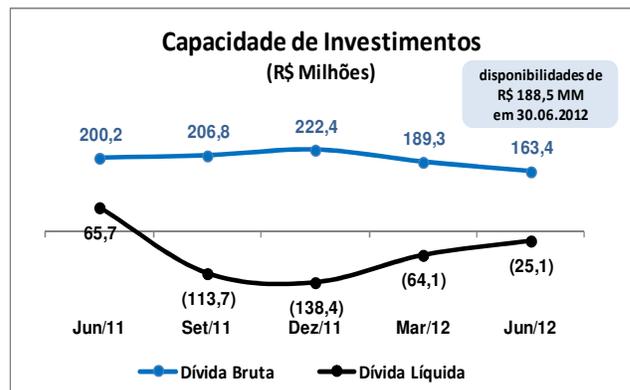
Em 14.06.2012, a Itautec oficializou seu compromisso em realizar a venda das ações da Camargo Corrêa Desenvolvimento Imobiliário - CCDI mantidas como ativos financeiros disponíveis para venda. O valor bruto resultante da operação foi de R\$ 16,5 milhões, com efeito negativo no resultado do 2T12 de R\$ 2,6 milhões.

Em razão dos eventos descritos acima, o EBITDA consolidado do 2T12 foi negativo em R\$ 15,6 milhões e o resultado líquido um prejuízo de R\$ 19,0 milhões. Acumulado no semestre, o EBITDA foi de R\$ 2,3 milhões e o prejuízo líquido foi de R\$ 7,0 milhões.

A expansão das vendas no 2T12 associada ao aprimoramento da gestão da cadeia de suprimentos contribuíram para o aumento do giro de inventários. Esses fatores, aliados à baixa inadimplência de 6,3% ao final do trimestre, derivada de uma carteira diversificada e qualificada de Clientes, resultaram em uma melhoria no ciclo de conversão de caixa da Companhia.



Em 30.06.2012 o saldo de disponibilidades financeiras foi de R\$188,5 milhões, inferior em 29,1% com relação ao mesmo período de 2011 e 25,6% em relação ao trimestre encerrado em 31.03.2012. Essa redução decorreu, principalmente, em razão da amortização de dívidas contraídas com instituições financeiras, composta por empréstimos junto ao BNDES e FINEP, do maior volume de vendas no varejo, aumentando o saldo de recebíveis, e ao pagamento de Juros sobre Capital Próprio aos acionistas no valor líquido de R\$ 10,4 milhões ocorrido em 30.04.2012. No final do trimestre, a Companhia registrou uma dívida líquida negativa (excesso de caixa) de R\$25,1 milhões.



Valores em milhões de Reais				Varição	Varição	Varição		
	2T12	1T12	2T11	2T12 vs 2T11	2T12 vs 1T12	1S12	1S11	1S12 vs 1S11
Receita Líquida de Vendas e Serviços	439,9	362,0	358,7	22,7%	21,5%	801,9	690,1	16,2%
Soluções de Automação	111,5	85,3	60,8	83,4%	30,8%	196,8	131,3	49,8%
Soluções de Computação	188,5	155,0	190,2	(0,9%)	21,6%	343,5	348,7	(1,5%)
Serviços Tecnológicos	139,9	121,7	107,7	29,9%	14,9%	261,6	210,1	24,5%
Lucro Bruto	57,6	65,8	72,4	(20,5%)	(12,5%)	123,4	137,5	(10,3%)
<i>Margem Bruta</i>	13,1%	18,2%	20,2%	(7,1 pp)	(5,1 pp)	15,4%	19,9%	(4,5 pp)
EBITDA¹	(15,6)	17,9	8,9	-	-	2,3	22,7	(89,8%)
<i>Margem EBITDA</i>	(3,5%)	4,9%	2,5%	-	-	0,3%	3,3%	(3,0 pp)
Lucro/(Prejuízo) Operacional Antes do I. Renda e C. Social	(23,3)	16,8	10,4	-	-	(6,4)	28,0	-
<i>Margem Operacional</i>	(5,3%)	4,6%	2,9%	-	-	(0,8%)	4,1%	-
Lucro/(Prejuízo) Líquido	(19,0)	12,0	10,1	-	-	(7,0)	21,0	-
<i>Margem Líquida</i>	(4,3%)	3,3%	2,8%	-	-	(0,9%)	3,0%	-
Ativo Total	1.087,5	1.165,0	1.111,5	(2,2%)	(6,7%)	1.087,5	1.111,5	(2,2%)
Caixa e Equivalentes de Caixa	188,5	253,3	265,9	(29,1%)	(25,6%)	188,5	265,9	(29,1%)
Dívida Bruta	163,4	189,3	200,2	(18,4%)	(13,7%)	163,4	200,2	(18,4%)
Dívida Líquida	(25,1)	(64,1)	(65,7)	(61,8%)	(60,8%)	(25,1)	(65,7)	(61,8%)
Patrimônio Líquido	535,4	550,8	529,2	1,2%	(2,8%)	535,4	529,2	1,2%

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

Quantidades Expedidas (Mil unidades)				Varição	Varição	Varição		
	2T12	1T12	2T11	2T12 vs 2T11	2T12 vs 1T12	1S12	1S11	1S12 vs 1S11
Equipamentos de Automação Bancária								
ATMs	2,9	2,1	1,2	147,8%	41,0%	5,0	2,5	97,8%
Computadores								
<i>Notebooks/ Netbooks/ Tablets</i>	115,8	71,7	81,4	42,3%	61,5%	187,5	143,6	30,6%
<i>Desktops/ Servidores</i>	50,3	46,5	59,0	(14,7%)	8,2%	96,8	98,8	(2,0%)
Total	166,1	118,2	140,4	18,3%	40,5%	284,3	242,4	17,3%

OPERAÇÕES ITAUTEC

UNIDADE SOLUÇÕES DE AUTOMAÇÃO

A Unidade Soluções de Automação atua na comercialização de produtos e soluções de automação bancária e automação comercial destinados aos mercados brasileiro e internacional. No 2T12 a Unidade registrou uma receita líquida de R\$ 111,5 milhões, valor 83,4% superior ao registrado no 2T11, com a expedição 2,9 mil ATMs, volume 147,8% superior em relação ao 2T11 que, adicionadas a comercialização de um mix de produtos de *softwares* e segurança e à ampliação da base de Clientes de soluções de automação comercial, contribuíram para o incremento expressivo da receita da Unidade.

No primeiro semestre de 2012 (1S12), a receita da Unidade foi de R\$ 196,8 milhões, superior em 49,8% em relação ao mesmo período de 2011, com a expedição de 5,0 mil ATMs, crescimento de 97,8% em relação ao 1S11.

Em Automação Bancária, apesar da pressão das instituições financeiras por redução de preços, destacaram-se negócios com dois grandes bancos privados, onde foram comercializados *softwares* e *upgrades* de segurança. Adicionalmente, foram instaladas 1,0 mil ATMs em um grande banco público brasileiro referente à licitação vencida pela Itautec em 2011. No mercado internacional, a Companhia inaugurou sua entrada em automação no segmento de transportes em uma operação realizada no México, com entrega de 140 equipamentos para venda de cartões de transporte.

Em Automação Comercial, a Itautec manteve os esforços direcionados para atingir segmentos ainda não explorados, incluindo pequenas e médias empresas, oferecendo soluções completas e sob medida com a utilização das mais avançadas tecnologias do mercado para apoiar as empresas em seus negócios com segurança, redução de custos e aprimoramento do atendimento ao usuário final. No trimestre, o destaque foi a venda de PDVs e plataforma de *software* para um grande varejista do setor eletroeletrônico.

UNIDADE SOLUÇÕES DE COMPUTAÇÃO

A receita líquida da Unidade Soluções de Computação com a comercialização de microcomputadores (*desktops, notebooks, netbooks, tablets* e servidores), de soluções integradas e revenda de *software* no 2T12 foi de R\$ 188,5 milhões, inferior em 0,9% em relação ao 2T11. Em contrapartida, apresentou uma elevação de 18,3% na quantidade expedida, atingindo 166,1 mil equipamentos. Em comparação com o 1T12, a receita da Unidade de Computação apresentou um incremento de 21,6% e expedição de equipamentos superior em 40,5%.

As vendas do 2T12 foram impulsionadas pelo segmento de Computação Pessoal, com a expedição de 118,8 mil equipamentos, registrando um aumento de 58,3% no volume quando comparadas ao 2T11, com destaque para as vendas de *notebooks*. A expansão de pontos de vendas e investimentos direcionados ao treinamento de promotores e vendedores incrementou os negócios, resultando em aumento expressivo nas regiões Norte e Nordeste.

Em Computação Corporativa, importantes contratos foram firmados com instituições financeiras e outras companhias públicas e privadas, com entregas previstas para o segundo semestre do ano. Os produtos serão utilizados para otimização da infraestrutura das companhias e modernização de instalações. A Itautec mantém esforços direcionados ao segmento de pequenas e médias empresas, explorando esse nicho para maior cobertura do mercado.

A receita líquida de vendas do 1S12 atingiu R\$ 343,5 milhões, montante 1,5% inferior ao reportado no mesmo período do ano anterior. Foram expedidos no período 284,3 mil equipamentos, volume 17,3% maior com relação ao 1S11.

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.

A receita líquida no 2T12 atingiu R\$ 139,9 milhões, incremento de 29,9% em relação ao mesmo período do ano anterior. O aumento da receita da Unidade expressa os efeitos da ampliação de serviços de logística e de suporte e manutenção multimarcas, possível por estar presente em mais de 3,7 mil municípios brasileiros. A capilaridade da Companhia, além de um forte diferencial, tem viabilizado novos negócios, principalmente pela entrada de grandes fabricantes multinacionais no território brasileiro, que necessitam de ampla rede de cobertura para atender demandas de suporte e manutenção ao consumidor final, adicionando a procura por garantias adicionais às garantias legais.

No trimestre, a Itautec realizou importantes negócios, destacando serviços pontuais de logística para empresa líder global em equipamentos de computação e telefonia, serviços de suporte e manutenção multimarcas, que tiveram seus volumes duplicados e a ampliação dos negócios em integração de redes de computadores e telefonia para os setores automotivo, bancário e de Telecom, com execução prevista para o segundo semestre de 2012.

Para responder ao aumento de demanda por serviços de integração de redes de telecomunicações, investimentos em melhorias tanto nas capacidades operacionais quanto no posicionamento de mercado estão sendo implementados. A Itautec também aumentou sua equipe certificada nas principais tecnologias, assim como buscou ampliar suas parcerias com os principais *players*

desse mercado. Dessa forma tem ampliado a capacidade de entrega de serviços e de rede de credenciadas por meio da otimização da base instalada dos parceiros existentes.

INVESTIMENTOS

De acordo com o Plano Estratégico da Companhia, foram investidos no 1S12 R\$ 42,2 milhões, dos quais R\$ 35,6 milhões em pesquisa e desenvolvimento, em sua maior parte direcionados ao desenvolvimento de produtos nos segmentos de automação bancária e automação comercial, incluindo *hardware* e *software*, e R\$ 6,6 milhões em imobilizado operacional e *softwares*.

LANÇAMENTOS

Fortalecendo o portfólio de produtos de Computação, foram lançados novos equipamentos destinados ao mercado corporativo com tecnologia de última geração, demonstrando a capacidade de atualização tecnológica da Itautec. O Notebook Itautec W7540, com foco no mercado de pequenas e médias empresas, e dois modelos de All-in-One, que incorporam a nova linha de processadores Intel® Core™ de 3ª geração recém lançados.

No segmento de Automações, a Itautec lançou produtos de automação bancária durante a CIAB FEBRABAN 2012 – maior evento do setor financeiro e da área de Tecnologia da Informação da América Latina – e de automação comercial, na Autocom 2012, 14ª Exposição e Congresso de Automação Comercial, Serviços e Soluções para o Comércio. Entre os produtos lançados estão:

- **ATM Adattis Mobicash** - Com patente requerida pela Itautec no Brasil, essa tecnologia permite que o usuário inicie a transação de saque em seu dispositivo móvel (*smartphone*, *tablet*, entre outros) e a conclua rapidamente na ATM Mobicash;
- **ATM Adattis Touchless 3D Bidirecional** - Com patente requerida pela Itautec, o uso do dispositivo reduz o contato físico com o equipamento, aumentando a segurança de dados dos usuários e também permite a utilização por dois usuários simultaneamente, oferecendo maior eficiência operacional aos Bancos;
- **SIAC Mobile** - Mais um recurso do *software* SIAC Store - concebido para auxiliar na gestão centralizada das empresas de varejo, o SIAC Mobile viabiliza uma nova experiência de compra eletrônica, onde o usuário utiliza seu *smartphone* para checar preços e montar um “carrinho virtual” de compras, podendo finalizar a mesma no PDV;
- **Tabway PoS** - Solução que propõe que um tablet assuma as funções do PDV, provendo economia de espaço nos checkouts. A proposta fornece ao lojista novas opções de uso do terminal, como a oferta de vendas consultivas ou personalizadas, pesquisas de opinião no ambiente de vendas, funções gerenciais, cadastro de clientes, entre outros.

RECONHECIMENTOS

Consolidando sua força no mercado financeiro, pelo segundo ano consecutivo, a Itautec foi premiada em três categorias do World Finance Technology Awards 2012, reconhecimento criado pela revista internacional World Finance para identificar as melhores práticas no ambiente financeiro e empresarial.

- **Best Automated Banking Branch Technology Of The Year Latin America:** que reconhece a capacidade de entrega no ambiente da agência em todos os pontos de contato com o cliente;
- **Best Retail Banking Systems Technology Provider Of The Year Latin America:** que evidencia a expertise no desenvolvimento de soluções focadas nos processos dos clientes, apoiando os bancos de varejo na expansão de seus canais de atendimento, melhoria de processos e crescimento nos seus negócios;
- **Best Security Technology Company Of The Year Latin America:** que atesta a capacidade em oferecer soluções de segurança, monitoramento e combate a fraudes a seus clientes.

Demonstrando sua capacidade de inovação e competitividade, no trimestre, a Itautec foi destaque nas mídias por produzir o supercomputador mais rápido da América Latina e 68º no mundo, para uma empresa brasileira do segmento energético, segundo o TOP500 Project.

AÇÕES SOCIOAMBIENTAIS

Comprometida com a responsabilidade socioambiental em suas operações, a Itautec implementou avanços significativos no período relacionados às suas atividades. Pelo segundo ano consecutivo, a Companhia realizou Inventário de Gases do Efeito Estufa (GEE), que contribuirão para a definição de ações mitigadoras e integradas às atividades, com foco na redução dos impactos da Itautec ao meio ambiente. Com essas informações, a Companhia respondeu voluntariamente ao Carbon Disclosure Project, iniciativa europeia do setor financeiro que incentiva empresas na divulgação de compromissos e políticas relacionadas às mudanças climáticas.

Dentro do processo de logística reversa, a Itautec mantém um Centro de Reciclagem localizado em Jundiaí, interior de São Paulo, referência em seu setor de atuação. No ano, foram enviadas para reciclagem 1,5 mil toneladas de resíduos sólidos provenientes das operações, correspondente a 89,1% do total de resíduos gerados nas atividades, o que contribui para a redução dos impactos ambientais causados pela operação da Companhia.

Dando continuidade ao projeto já iniciado com os fornecedores brasileiros em 2011, que prevê, entre outras ações, a disseminação das melhores práticas socioambientais, foi realizada na Ásia a primeira fase do projeto para a Integração da Sustentabilidade na Cadeia de Fornecimento. Dois eventos foram organizados nas cidades de Shanghai (China) e Taipei (Taiwan) para cerca de 50 fornecedores. Também foram visitadas oito fábricas para conhecer melhor a atuação e práticas socioambientais dessas companhias nas linhas de produção que atendem a Itautec.

No 1S12, foram repassados R\$ 565 mil ao Instituto Ayrton Senna, entidade que compartilha dos mesmos princípios da Itautec de que o investimento em educação de qualidade é capaz de transformar realidades. Desde setembro de 2010, a Itautec destina parte da renda de cada computador vendido no varejo ao Instituto.

RECURSOS HUMANOS E DESENVOLVIMENTO ORGANIZACIONAL

A Itautec encerrou o 2T12 com 5.565 funcionários diretos, sendo 129 alocados nas subsidiárias no exterior e sete diretores estatutários. Foram direcionados no semestre R\$ 160,0 milhões em remuneração direta e encargos sociais obrigatórios e R\$ 18,0 milhões em benefícios, incluindo assistência médica e odontológica, alimentação, transporte e treinamento para desenvolvimento técnico e capacitação profissional. Em razão da reestruturação operacional iniciada em junho, em 01.08.2012 a Companhia mantinha 5.253 funcionários diretos, incluindo os alocados nas subsidiárias no exterior.

AUDITORES INDEPENDENTES

Nos termos da Instrução CVM 381/03, informamos que não foram contratados junto à Baker Tilly Brasil Auditores Independentes quaisquer serviços além daqueles relativos aos de auditoria no segundo trimestre de 2012.

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 e 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, 01 de agosto de 2012.

A Administração.