

**ITAUTEC S.A. - GRUPO ITAUTEC**  
**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**  
**30 DE SETEMBRO DE 2010**

## **CENÁRIO**

No terceiro trimestre, a economia brasileira continuou em trajetória de crescimento, resultado de fatores como as expansões da renda e do crédito, que contribuem para impulsionar os negócios das companhias, aliados à queda na taxa de desemprego, que colaboram para elevar o nível de confiança dos consumidores.

Esse cenário favoreceu o mercado brasileiro de computadores, que encerrou o trimestre com importante avanço, alavancado pela retomada de projetos pelas companhias, que buscaram estruturar melhor a área de TI como parte da preparação para competir no mercado externo e pelo aumento nas vendas para pequenas e médias empresas, devido ao processo de emissão de Nota Fiscal Eletrônica.

No segmento de automações, as instituições financeiras fortaleceram o movimento na busca de novas tecnologias relacionadas à modernização das agências, com foco em maior conveniência no atendimento aos clientes, através da melhoria de processos operacionais, gerando novas oportunidades de negócios na área de tecnologia vinculados a divulgação de conteúdos, facilidade de acesso e autoatendimento.

## **GESTÃO ESTRATÉGICA**

De acordo com o Planejamento Estratégico da Empresa, foram investidos até setembro R\$ 70,2 milhões, sendo R\$ 49,8 milhões em pesquisa e desenvolvimento e R\$ 20,4 milhões em imobilizado operacional, dos quais R\$ 9,2 milhões foram direcionados à área de tecnologia da informação (TI).

No trimestre, as áreas de Desenvolvimento de Software e Treinamento da Itautec conquistaram a certificação internacional CMMI (*Capability Maturity Model Integration*), no nível 3. A Itautec segue em seu programa de melhoria contínua, o que demonstra o nível de comprometimento da empresa com soluções - produtos e serviços - de alta qualidade na busca da satisfação de seus clientes. Válida para todas as linhas de desenvolvimento de projetos que demandam níveis elevados de qualidade e padrões de mercado, a certificação representa um importante movimento para a Itautec, fortalecendo a sua operação no segmento corporativo.

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

### **Destaques Financeiros**

Milhões de R\$	3T10	3T09	3T10/3T09	9M10	9M09	9M10/9M09
<b>Receita Bruta de Vendas e Serviços</b>	<b>407,3</b>	<b>536,2</b>	<b>(24,1%)</b>	<b>1.531,8</b>	<b>1.464,7</b>	<b>4,6%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>69,2</b>	<b>93,9</b>	<b>(26,3%)</b>	<b>243,3</b>	<b>240,4</b>	<b>1,2%</b>
Margem Bruta	19,1%	19,7%	(0,6 pp)	17,7%	18,3%	(0,6 pp)
<b>EBITDA</b>	<b>13,2</b>	<b>31,8</b>	<b>(58,6%)</b>	<b>54,3</b>	<b>65,9</b>	<b>(17,6%)</b>
Margem EBITDA	3,6%	6,7%	(3,1 pp)	3,9%	5,0%	(1,1 pp)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>4,7</b>	<b>18,6</b>	<b>(74,6%)</b>	<b>25,7</b>	<b>32,7</b>	<b>(21,5%)</b>
<b>Geração Operacional de Caixa</b>	<b>169,2</b>	<b>(12,3)</b>	<b>-</b>	<b>199,6</b>	<b>74,5</b>	<b>167,9%</b>

A receita bruta de vendas e serviços acumulada até setembro atingiu R\$ 1.531,8 milhões, superior em 4,6% ao mesmo período de 2009. Excluindo o efeito das receitas das subsidiárias Tallard, alienadas em 06/07/2010, a receita bruta acumulada atingiu R\$ 1.282,7 milhões, superior em 19,8% ao ano anterior. Esse crescimento é reflexo do excelente desempenho da área de Soluções em Automações, que apresentou crescimento de 90,0% na receita bruta de vendas acumulada até setembro em relação a 2009, resultado da maior expedição de ATMs dos últimos anos.

No terceiro trimestre, a receita bruta de vendas e serviços atingiu R\$ 407,3 milhões, inferior em 24,1% a observada no mesmo período do ano anterior. Excluindo os efeitos das receitas das subsidiárias Tallard, a queda no período foi de 0,8%, em razão da forte concorrência observada no segmento de Computação Pessoal, que contribuiu para a queda no volume expedido de *notebooks*, principal produto comercializado pela Companhia nesse segmento. Esse fator influenciou negativamente a margem bruta, que encerrou o trimestre em 19,1%, 0,6 ponto percentual inferior em relação ao terceiro trimestre de 2009.

As despesas operacionais totalizaram no terceiro trimestre R\$ 61,5 milhões, superior em R\$ 3,2 milhões às despesas do ano anterior, desconsiderados os efeitos das subsidiárias Tallard. Contribuíram para esse crescimento as despesas com pesquisa e desenvolvimento de equipamentos e *softwares*, que atingiram R\$ 15,1 milhões, superiores em R\$ 1,5 milhão em relação ao mesmo período de 2009.

As despesas com vendas e marketing se mantiveram estáveis em relação ao ano anterior, atingindo R\$ 25,4 milhões, representando 7,0% da receita líquida do trimestre.

As despesas gerais e administrativas atingiram no período R\$ 16,8 milhões, superiores em R\$ 1,3 milhão ao mesmo trimestre do ano anterior.

O resultado operacional do período foi R\$ 8,2 milhões e o EBITDA R\$ 13,2 milhões, inferiores aos observados no segundo trimestre, influenciados pela queda da margem bruta no período, principalmente relacionadas ao segmento de Computação Pessoal.

O lucro líquido do terceiro trimestre de 2010 atingiu R\$ 4,7 milhões, inferior em 74,6% em relação ao mesmo trimestre de 2009. No acumulado até setembro, o lucro líquido foi R\$ 25,7 milhões, inferior em 21,5% ao do mesmo período de 2009, representando um retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) médio, anualizado, de 7,0%.

A geração operacional de caixa no terceiro trimestre atingiu R\$ 169,2 milhões, maior geração de caixa para um único trimestre dos últimos anos, revertendo a situação desfavorável apresentada do final de 2009 ao primeiro trimestre de 2010. Contribuíram para esse desempenho as ações direcionadas para a redução do ciclo operacional de caixa da Companhia e a venda das subsidiárias Tallard, que resultou em uma entrada de recursos de R\$ 58,9 milhões no trimestre.

O total do ativo ao final de setembro foi R\$ 1.006,4 milhões, e o endividamento líquido atingiu R\$ 53,7 milhões, inferior em 75,5% ao saldo no final de junho, em razão da forte geração de caixa e da liquidação de contratos de financiamento de importação ocorridas no trimestre.

## DIVIDENDOS

Foi constituída provisão para pagamento de Juros sobre o Capital Próprio no valor bruto de R\$ 1,3 milhão, referente ao resultado do terceiro trimestre de 2010. Somando-se esse montante ao provisionado e aprovado pelo Conselho de Administração referente ao resultado do primeiro semestre de 2010 no valor bruto de R\$ 5,9 milhões, o saldo a pagar totaliza R\$ 7,2 milhões, equivalente a R\$ 0,616 bruto por ação, ou R\$ 0,523 por ação após a dedução de impostos.

## OPERAÇÕES ITAUTEC

### SOLUÇÕES EM AUTOMAÇÕES

#### Destaques de Receita e Volumes

Soluções em Automações	3T10	3T09	3T10/3T09	9M10	9M09	9M10/9M09
Receita Bruta de Vendas (Milhões de R\$)	140,4	109,1	28,7%	403,9	212,5	90,0%
Expedição (Mil unidades)						
ATMs	2,9	2,4	19,5%	9,7	4,0	142,9%
Terminais de Autoatendimento	1,6	0,1	1287,5%	1,8	0,3	550,7%
Impressoras	2,0	2,2	(10,0%)	5,5	4,8	14,9%

No terceiro trimestre de 2010, a receita bruta com a comercialização de equipamentos e *softwares* de automação bancária e comercial no Brasil, somada às operações das subsidiárias Itautec no exterior, foi de R\$ 140,4 milhões, superior em 28,7% à obtida no mesmo período de 2009. Considerando os nove primeiros meses de 2010, a receita bruta atingiu R\$ 403,9 milhões, superior em 90,0% ao mesmo período de 2009.

Foram expedidos no trimestre 2,9 mil equipamentos de automação bancária (ATMs), volume 19,5% superior em relação ao terceiro trimestre de 2009 e, 2,0 mil impressoras fiscais, volume 10,0% inferior em relação ao mesmo período do ano anterior.

Durante o terceiro trimestre iniciamos a entrega e implantação de 1,2 mil terminais de autoatendimento para interações com os clientes de uma grande instituição financeira do país. Esse volume representa cerca de 25% do total do projeto, que tem cronograma de término previsto para o quarto trimestre de 2010.

Também foi iniciado o projeto de rollout de ATMs em um dos maiores bancos estaduais do Brasil, marcando a volta do fornecimento da Companhia a essa importante instituição financeira. O projeto tem cronograma previsto para conclusão no primeiro trimestre de 2011 e, ao seu término, a maioria absoluta do parque de ATMs da instituição será de produtos Itautec.

Nas operações no exterior, a subsidiária Itautec Argentina venceu uma importante proposta para prestação de serviços em ATMs e em agências de uma grande instituição financeira com operação no país, tornando-se o maior contrato já celebrado pela subsidiária.

Também foram embarcadas no trimestre as primeiras ATMs para instituições financeiras localizadas no Chile. Essa operação, pioneira para a Itautec, inicia um processo de fornecimento para bancos localizados naquele país com significativa capacidade de crescimento.

A Companhia iniciou no período uma nova abordagem comercial amplamente utilizada no Brasil, de realizar mostras de produtos destinados a automação bancária nas instalações dos clientes. A primeira mostra foi feita para uma instituição financeira na Espanha e os resultados obtidos foram bastante positivos.

## SOLUÇÕES EM COMPUTAÇÃO

### Destaques de Receita e Volumes

Soluções em Computação	3T10	3T09	3T10/3T09	9M10	9M09	9M10/9M09
<b>Receita Bruta de Vendas (Milhões de R\$)</b>	148,1	190,2	(22,1%)	560,7	543,2	3,2%
<b>Expedição (Mil unidades)</b>						
<b>Notebooks</b>	48,2	61,5	(21,7%)	169,4	151,1	12,1%
<b>Desktops</b>	49,0	44,8	9,2%	154,0	135,5	13,6%
<b>Servidores</b>	0,6	0,9	(33,4%)	3,2	3,9	(17,7%)

A receita bruta com a comercialização de equipamentos de computação no terceiro trimestre de 2010 atingiu R\$ 148,1 milhões, com a expedição de 49,0 mil *desktops*, volume 9,2% superior em relação ao

ano anterior, e 48,2 mil *notebooks*, quantidade 21,7% menor em relação às expedições do terceiro trimestre de 2009.

O resultado da área foi significativamente afetado pelo desempenho do segmento de Computação Pessoal, devido a eventos pontuais no mercado, como ações de concorrentes que resultaram em um novo patamar de preços para os produtos de entrada, e anúncios de fusões no mercado varejista que refletiram uma maior concentração no setor. Esses eventos postergaram a tomada de decisões pelas empresas, que aumentaram o nível de exigências em termos de margens requeridas.

Após a segunda quinzena de agosto, o mercado voltou a apresentar sinais de estabilidade, contribuindo para a equalização no nível de estoque de produtos acabados, mas afetando a margem originalmente prevista. A Empresa aumentou a capilaridade na cobertura do mercado, fechando importantes acordos com renomadas redes varejistas para a comercialização de *desktops*, *netbooks* e *notebooks*.

No segmento de Computação Corporativa, as atividades continuaram aquecidas com o atendimento a demandas geradas em contratos junto a entidades governamentais, onde a Itautec venceu importantes licitações que irão gerar demanda nos próximos 12 meses.

Para o setor privado, a Companhia está aumentando a cobertura e já obtendo os primeiros contratos, como o de fornecedor de servidores para uma grande companhia brasileira com presença mundial, para utilização em ambiente de HPC (*High Performance Computing*).

A Itautec apresentou novidades em computadores e servidores para um público composto por professores, pesquisadores e gestores de TI, durante o GEINFO 2010, Encontro Gestão de Informática da USP. O GEINFO atrai também representantes de entidades acadêmicas de outras universidades estaduais e federais, com o objetivo de discutirem questões relacionadas à gestão em tecnologia da informação na Universidade. O evento também promoveu a integração dos profissionais que trabalham nesta área, fornecendo conteúdos relacionados a tendências tecnológicas.

## **SERVIÇOS TECNOLÓGICOS**

A área de Serviços Tecnológicos registrou receita bruta de R\$ 118,8 milhões no terceiro trimestre de 2010, valor 6,8% superior ao registrado no mesmo período do ano anterior, resultado da ampliação de negócios relacionados à manutenção e infraestrutura, conforme segue:

- Ampliação de contrato de assistência técnica de uma grande instituição financeira estrangeira com operações no Brasil. O acordo prevê a manutenção da base instalada de ATMs da instituição em todo o território nacional.
- Execução de grandes projetos de *rollout* em instituições financeiras e clientes corporativos, incluindo postos de atendimento e agências bancárias.
- Conclusão de projeto de cabeamento para um grande cliente do segmento corporativo.

## SUSTENTABILIDADE

### Responsabilidade Socioambiental e Governança Corporativa

Fortalecendo nossas ações de sustentabilidade com o foco social, em setembro, ocorreu o lançamento da parceria entre a Itautec e o Instituto Ayrton Senna. A parceria prevê que, parte da renda de cada produto de computação Itautec vendido no varejo será revertida para os programas de educação do Instituto, o qual tem como principal missão, “interferir positivamente nas realidades de crianças e adolescentes brasileiros, dando-lhes condições e oportunidades para o desenvolvimento pleno como pessoas, cidadãos e futuros profissionais”.

A Itautec e o Instituto Ayrton Senna se tornaram parceiros pois compartilham os mesmos valores e acreditam na educação como forma de desenvolvimento humano, inclusão social e de desenvolvimento sustentável do País.

Além da parceria com o Instituto, a Itautec realizou, pelo sétimo ano consecutivo, doação para o Grupo de Apoio ao Adolescente e à Criança com Câncer – GRAACC - no McDia Feliz, ação coordenada pelo Instituto Ronald McDonald, ação que contou com a participação de 46 funcionários que atuaram como voluntários.

Na área de meio ambiente, ocorreu o lançamento do “Guia do Usuário Consciente de Produtos Eletrônicos”. Iniciativa pioneira da Itautec tem como objetivo auxiliar os consumidores a tomar decisões conscientes na hora da compra e durante o uso de produtos eletrônicos. O Guia traz os estágios de compra, dicas simples de uso e pós-uso dos produtos eletrônicos, além das etapas do ciclo de vida de um *notebook*, e está disponível no site [www.itautech.com.br/pt-br/sustentabilidade](http://www.itautech.com.br/pt-br/sustentabilidade).

Em agosto foi realizada a capacitação de profissionais das equipes de engenharia, meio ambiente, qualidade e suprimentos para conhecimento dos conceitos e uso das ferramentas para avaliação de ciclo de vida de produtos com base na série ISO 14040. Esse projeto foi desenvolvido de forma customizada para a Itautec, tornando o entendimento prático e abrindo oportunidades para a adoção desses conceitos na concepção de novos produtos.

Ampliando nossas ações de Governança Corporativa, em 01 de setembro foi aprovado o Regimento Interno do Conselho de Administração, com o objetivo de disciplinar o funcionamento do Conselho e dos Comitês a ele vinculados, bem como o relacionamento entre o Conselho e os demais órgãos sociais. Também foi aprovada a nova estrutura de Comitês que se reportam ao Conselho de Administração, bem como suas principais funções, conforme segue:

**Comitê de Pessoas e Governança:** responsável pela definição de estratégias de Recursos Humanos e estímulo à Diretoria no uso das Melhores Práticas e Gestão de Pessoas e disseminação das Melhores Práticas de Governança Corporativa;

**Comitê de Estratégia:** responsável no apoio ao Conselho na discussão com a Diretoria sobre as diretrizes estratégicas, incluindo oportunidades de investimentos e diretrizes orçamentárias, alinhadas à estratégia corporativa da Companhia;

**Comitê de Auditoria e Gestão de Risco:** responsável por analisar as demonstrações contábeis, zelar pelo desenvolvimento de controles confiáveis pela Diretoria, acompanhar o desempenho da auditoria interna, estabelecer o plano de trabalho junto aos auditores independentes, recomendando ao Conselho de Administração a contratação, remuneração e substituição da auditoria independente, além de debater e realizar, juntamente com as diretorias, políticas, procedimentos e sistemas de mensuração e gestão de risco;

**Comitê de Divulgação:** avaliar permanentemente as diretrizes e os procedimentos que deverão ser observados na divulgação de ato ou fato relevante e na manutenção do sigilo de tais informações, conforme previsto na Política de Divulgação de Ato ou Fato Relevante da Companhia.

### **Reconhecimentos**

A Itautec foi Destaque de Hardware de TI – Automação Bancária e Comercial do CW 300, ranking criado pela *ComputerWorld* para identificar as 300 maiores empresas de Tecnologia da Informação e Comunicação (TIC) do Brasil. Esta conquista reflete a excelência da gestão e da execução da estratégia da Itautec.

Pelo terceiro ano consecutivo, a Itautec foi a primeira colocada na categoria Eletromecânico e Bens de Consumo do *Metrics Competition Awards*, com o produto Mecanismo Módulo Depositário - sistema para depósito de cheques nas ATMs. A premiação ocorreu durante o evento *PTC Technology Day*.

A Itautec recebeu o Prêmio IDEA Brasil 2010 nas categorias prata para o produto *SelfCheckout* e bronze para o produto *Prizis Kiosk*. Realizado pela organização Objeto Brasil, com patrocínio do Sebrae, o IDEA Brasil é a versão nacional do maior prêmio de design americano, o *International Design Excellence Awards- IDEA*, organizado há mais de 30 anos pela *Industrial Designer Society of America - IDSA*.

### **RECURSOS HUMANOS**

A Itautec encerrou o terceiro trimestre de 2010 com 5.987 funcionários diretos, sendo 165 alocados nas subsidiárias no exterior. A remuneração aos funcionários, acrescida dos encargos sociais obrigatórios, totalizou no trimestre R\$ 70,5 milhões. Foram destinados R\$ 7,2 milhões para assistência médica e odontológica, alimentação, transporte e treinamento para desenvolvimento técnico e capacitação profissional, aos funcionários e seus dependentes.

## **AUDITORES INDEPENDENTES**

Nos termos da Instrução CVM 381/03, informamos que a empresa PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes foi contratada, em 03 de setembro de 2010, para prestar serviços não relacionados diretamente à auditoria externa no montante de R\$ 185.000,00, representando 39,6% do total dos honorários anuais relativos aos serviços de auditoria externa. Os serviços referem-se à revisão de determinados aspectos em conexão com o Programa de Gestão de Continuidade de Negócios que está sendo implantado pela Itautec.

A política de atuação da Companhia na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa junto aos nossos auditores independentes se fundamenta nos princípios que preservam a independência do auditor independente. Estes princípios consistem, de acordo com padrões internacionalmente aceitos, 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.

### **Instrução CVM 480/09**

Em junho, foi arquivado junto à Comissão de Valores Mobiliários – CVM o Formulário de Referência da Itautec com base nas demonstrações financeiras de 2009 e atualizações por atos societários ocorridos até a data de apresentação. Até o encerramento do terceiro trimestre o formulário foi reapresentado espontaneamente, em razão de alterações na diretoria executiva da Sociedade. O documento fornece um amplo conjunto de informações sobre estratégia, desempenho, responsabilidade socioambiental, estruturas societárias, entre outras, que irão contribuir para um melhor entendimento e avaliação da Companhia por seus *stakeholders*.

De acordo com as melhores práticas de Governança Corporativa, as informações contábeis do Formulário foram submetidas à revisão de auditoria independente - PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes.

## **AGRADECIMENTOS**

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

São Paulo, 03 de novembro de 2010.

A Administração.