

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

CENÁRIO

O 2º trimestre de 2010 foi marcado pela volatilidade e aversão ao risco nos mercados financeiros, após a intensificação dos efeitos da crise fiscal em países da Europa e dúvidas quanto à sustentabilidade da recuperação econômica americana.

Mesmo em um cenário externo ainda incerto, a atividade econômica brasileira continuou em expansão no período, mas com taxas de crescimento inferiores às observadas no 1º trimestre do ano. Contribuíram para a manutenção do crescimento da economia interna a elevada confiança de consumidores e de empresários brasileiros, o crescimento no número de postos de trabalho gerados nos principais segmentos da economia e as operações de crédito do sistema financeiro, que apresentaram expansão, mesmo que de forma mais moderada.

Esse contexto, somado à valorização do dólar frente ao real de 1,2% no trimestre, contribuiu para a retomada da trajetória de crescimento do segmento de tecnologia, com expansão significativa nas vendas de microcomputadores em relação ao mesmo período de 2009, fator que contribuiu para uma maior competitividade no setor, principalmente no segmento de computação pessoal, afetando as vendas e margens.

GESTÃO ESTRATÉGICA

Em 06/07/2010 a Itautec comunicou ao mercado a conclusão favorável do processo de venda das ações representativas do capital social das subsidiárias Tallard Technologies para a AVNET, INC. Conforme Comunicado ao Mercado divulgado em 30/04/2010, a referida venda estava condicionada ao cumprimento de determinadas condições precedentes, que foram cumpridas naquela data, tendo sido recebido o preço de venda no valor de: (a) R\$ 45 milhões referentes ao valor das ações alienadas e (b) R\$ 24 milhões relativos a créditos decorrentes de empréstimos.

A operação reforça a estratégia da Itautec de concentrar sua atuação nas áreas de Soluções de Automação, Soluções de Computação e de Serviços Tecnológicos, através do desenvolvimento e comercialização de produtos próprios, integração de soluções e prestação de serviços, reafirmando assim o compromisso da Companhia com a criação de valor aos acionistas e *stakeholders*.

DESEMPENHO NO PERÍODO E GERAÇÃO DE RECURSOS

Destaques Financeiros

Milhões de R\$	2T10	2T09	2T10/2T09	1S10	1S09	1S10/1S09
Receita Bruta de Vendas e Serviços	605,8	456,4	32,7%	1.124,6	928,4	21,1%
Lucro Bruto	92,6	71,8	29,0%	174,1	146,5	18,8%
Margem Bruta	16,8%	17,6%	(0,8 pp)	17,2%	17,5%	(0,3 pp)
EBITDA	21,5	15,2	40,9%	41,1	34,1	20,7%
Margem EBITDA	3,9%	3,7%	0,2 pp	4,1%	4,1%	(0,0 pp)
Lucro Líquido	15,2	8,6	76,0%	21,0	14,1	48,5%
Geração Operacional de Caixa	92,9	63,0	47,5%	30,4	86,8	(65,0%)

A receita bruta de vendas e serviços do 1º semestre deste ano atingiu R\$ 1.124,6 milhões, superando a de igual período do ano anterior em 21,1%. No 2º trimestre atingiu R\$ 605,8 milhões, superior em 32,7% à do 2º trimestre de 2009. Esse crescimento reflete o excelente desempenho de todas as linhas de negócio da Itautec, mas com especial destaque para Soluções de Automações, responsável por 25,8% das receitas consolidadas do período e que apresentou a maior expedição trimestral de ATMs dos últimos 10 anos. O desempenho da área, representada pela venda de produtos com maior valor agregado, contribuiu para a elevação do lucro bruto, que atingiu R\$ 92,6 milhões no 2º trimestre de 2010, aumento de 29,0% em relação ao 2º trimestre de 2009.

As despesas operacionais atingiram no 2º trimestre R\$ 77,1 milhões, representando 14,0% da receita líquida contra 15,3% no 2º trimestre de 2009. No período, as despesas com vendas e marketing apresentaram crescimento de R\$ 7,1 milhões, como parte da estratégia da Empresa de fortalecimento e suporte aos seus planos de crescimento. As despesas administrativas atingiram R\$ 19,3 milhões, representando 3,5% da receita líquida contra 4,3% no 2º trimestre de 2009.

Foram investidos no semestre R\$ 49,2 milhões, sendo R\$ 34,7 milhões em pesquisa e desenvolvimento e R\$ 14,5 milhões em imobilizado operacional, dos quais, R\$ 7,7 milhões foram direcionados à área de tecnologia da informação (TI).

O resultado operacional do período foi R\$ 11,1 milhões, superior em 5,8% ao 2º trimestre de 2009. O EBITDA do período atingiu R\$ 21,5 milhões, superior em 40,9% ao do mesmo trimestre do ano anterior.

O lucro líquido do 2º trimestre de 2010 atingiu R\$ 15,2 milhões, superando em 76,0% o do mesmo período de 2009. No semestre, o lucro líquido foi R\$ 21,0 milhões, superior em 48,5% ao do 1º semestre de 2009, representando um retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) médio, anualizado, de 8,9%, superior em 2,6 pontos percentuais ao do mesmo período de 2009.

A geração operacional de caixa no 2º trimestre atingiu R\$ 92,9 milhões, superior em 47,5% à apresentada no 2º trimestre de 2009, revertendo a situação desfavorável apresentada nos últimos três trimestres e já refletindo as ações direcionadas para a redução do ciclo operacional de caixa da Companhia.

O total do ativo ao final de junho foi R\$ 1.204,4 milhões, e o endividamento líquido atingiu R\$ 219,3 milhões, inferior em 23,8% ao saldo no final de março, também como reflexo da melhoria da geração operacional de caixa.

A Administração da Itautec considera que as ações tomadas no trimestre criam condições mais sólidas e fortalecem a estrutura operacional da Companhia, sua capacidade de crescimento de forma rentável e sustentável e sua competitividade em cada linha de negócio em que atua.

DIVIDENDOS

Foi aprovado pelo Conselho de Administração a constituição de provisão para o pagamento de Juros sobre o Capital Próprio, por conta do dividendo, referente ao resultado do 1º semestre de 2010 no valor bruto de R\$ 5,9 milhões, equivalente a R\$ 0,51 bruto por ação, ou deduzindo os impostos R\$ 0,4335 por ação. O pagamento ocorrerá até 29 de abril de 2011.

OPERAÇÕES ITAUTEC

SOLUÇÕES EM AUTOMAÇÕES

Destaques de Receita e Volumes

Automações	2T10	2T09	2T10/2T09	1S10	1S09	1S10/1S09
Receita Bruta de Vendas (Milhões de R\$)	156,0	61,7	152,7%	263,5	103,4	154,8%
Expedição (Mil unidades)						
ATMs	3,9	0,9	330,7%	6,8	1,6	335,5%
Impressoras	2,1	1,6	33,1%	3,5	2,6	34,1%

No 2º 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\$ 156,0 milhões, superior em 152,7% à obtida no mesmo período de 2009. Considerando os seis primeiros meses de 2010, a receita bruta atingiu R\$ 263,5 milhões, superior em 154,8% ao mesmo período de 2009.

Foram expedidos no trimestre 3,9 mil equipamentos de automação bancária (ATMs), volume 330,7% superior em relação ao 2º trimestre de 2009 e, 2,1 mil impressoras fiscais, volume 33,1% maior em relação ao mesmo período do ano anterior.

A Companhia iniciou em abril o processo de introdução da Solução Integrada de Gestão de Atendimento – SIGA, no novo conceito de automação de agências de uma grande instituição financeira brasileira. O contrato também prevê a instalação do Prizis, solução Itautec para aplicações de atendimento, onde os clientes da instituição poderão acessar a internet e seu *home banking* entre outras operações financeiras e de dados. Serão realizadas mais de dez mil movimentações de postos de trabalho entre os prédios corporativos da instituição, incluindo redes, microinformática e pontos telefônicos.

Também teve início o processo de implantação do SIAC Store, Solução Itautec para frente de loja, para uma das maiores cadeias varejistas de supermercados do país.

Durante o CIAB Febraban 2010, realizada em junho, a Itautec anunciou novidades para o setor bancário, ampliando seu portfólio de equipamentos, soluções e serviços que aliam novos modelos de relacionamento com os clientes, segurança, gestão informatizada e eficiência operacional. Uma das novidades é a Plataforma Interativa de Atendimento Gerencial, que traz *tablets* para proporcionar um atendimento móvel, fora da mesa, com identificação de perfis do cliente, e uma mesa que usa o conceito "*paperless*", com um processo totalmente digital que combina a utilização de várias tecnologias: computador All-in-One, com tela de 21,5" *touchscreen* multitoque, scanner de documentos, módulos de captura biométrica da assinatura e de *finger print*.

Nas operações no exterior, destacamos os serviços de consultoria prestados pela subsidiária Itautec Argentina para uma grande instituição financeira brasileira com operação no país. Os serviços tiveram como objetivo melhorar o desempenho dos servidores e das transações nas agências da instituição.

A subsidiária Itautec Portugal realizou importantes avanços com a utilização do Prizis, com negócios de remodelação da automatização para frente de loja de atuais clientes da Companhia no país.

SOLUÇÕES EM COMPUTAÇÃO

Destaques de Receita e Volumes

Computação	2T10	2T09	2T10/2T09	1S10	1S09	1S10/1S09
Receita Bruta de Vendas (Milhões de R\$)	223,0	158,7	40,5%	412,6	353,0	16,9%
Expedição (Mil unidades)						
Notebooks	64,1	46,4	38,1%	121,3	89,6	35,3%
Desktops	54,9	35,8	53,3%	105,0	90,7	15,8%
Servidores	1,3	1,2	12,3%	2,6	3,0	(13,3%)

A receita bruta com a comercialização de equipamentos de computação no 2º trimestre de 2010 atingiu R\$ 223,0 milhões, 40,5% superior em relação ao mesmo período de 2009.

No segmento de *desktops*, foram comercializadas no trimestre 54,9 mil unidades, volume 53,3% superior em relação ao 2º trimestre de 2009, com destaque especial para as vendas ao segmento governo.

Ainda para o segmento governo, a Itautec venceu importantes licitações no trimestre, com destaque para a licitação de uma instituição financeira com presença na região nordeste do país.

No segmento de *notebooks* foram comercializadas 64,1 mil unidades no trimestre, volume 38,1% superior em relação ao 2º trimestre de 2009. O aumento acelerado da competitividade no segmento de computação pessoal, com a chegada de novos *players* atraídos pelas perspectivas de crescimento do mercado brasileiro, colocam pressão nas vendas e nas margens.

Expandindo seu portfólio de produtos, a Itautec lançou o *notebook* InfoWay W7415, equipamento que apresenta excelente relação custo-benefício, incluindo a capacidade máxima de memória e o pacote Office Starter 2010 pré-instalado de fábrica, produto recém-lançado no mercado brasileiro.

No segmento de servidores, foram comercializados 1,3 mil equipamentos no trimestre, volume 12,3% superior em relação ao 2º trimestre de 2009.

SERVIÇOS TECNOLÓGICOS

A área de Serviços Tecnológicos registrou receita bruta de R\$ 107,1 milhões no 2º trimestre de 2010, valor 4,4% superior ao registrado no mesmo período do ano anterior. Esse crescimento foi resultado do incremento de novos contratos de manutenção e outros negócios relacionados à infraestrutura com importantes clientes da Companhia, destacando-se:

- Fornecimento e configuração de roteadores para uma empresa de telecomunicação com prazo de realização nos próximos 24 meses;
- Ampliação de negócios de logística para uma multinacional do segmento de tecnologia;
- Início de projeto piloto de manutenção de ATMs de uma grande instituição financeira brasileira com novo escopo de prestação de serviços.

A Itautec foi vencedora em um grande negócio voltado a redes e serviços para uma importante operadora de telecomunicação do Brasil, para a implantação de redes de satélites em todo o território nacional.

Também nesse trimestre, foram fechados dois importantes contratos, sendo um para manutenção de microcomputadores corporativos para uma instituição governamental com presença na região sudeste e outro para manutenção de ATMs de uma grande instituição financeira estrangeira com atuação no país.

Esses negócios demonstram a capacidade da área de Serviços Tecnológicos da Itautec em oferecer produtos alinhados e customizados com as necessidades de nossos clientes contribuindo para a alavancagem de seus negócios em todo o território nacional.

OPERAÇÕES TALLARD

A receita consolidada das subsidiárias Tallard do 2º trimestre de 2010 atingiu R\$ 119,7 milhões, valor 10,3% inferior em relação ao 2º trimestre de 2009, resultado do menor volume de negócios nas subsidiárias da Argentina, Brasil, Chile e Venezuela.

Conforme comentado no item Gestão Estratégica, as subsidiárias Tallard foram vendidas em 06/07/2010.

SUSTENTABILIDADE

Responsabilidade Socioambiental e Governança Corporativa

Para comemorar o Dia do Meio Ambiente a Itautec organizou ações para integrar e envolver os funcionários. Para os colaboradores da Unidade Jundiaí foram organizadas exposições, circuito ecológico, palestras e gincana. Os funcionários de todo Brasil puderam participar de um Quiz sobre a ISO 14001 e as políticas ambientais da empresa, sorteando brindes institucionais da Associação Cruz Verde, cuja renda é revertida para a manutenção da assistência aos portadores de paralisia cerebral grave.

Pelo 5º ano consecutivo a Itautec realizou a Campanha Páscoa Solidária que este ano arrecadou ovos de páscoa entre os funcionários para crianças de 14 instituições indicadas por funcionários voluntários.

Em maio, a Itautec realizou a doação de vinte *notebooks* para duas escolas municipais localizadas no município de Una/BA, com o objetivo de equipar laboratórios de informática para a utilização dos alunos, contribuindo assim para o processo de inclusão digital na região.

Reconhecimentos

Como reconhecimento pela excelência no atendimento a clientes financeiros em todo o mundo, a Itautec conquistou o prêmio “*World Finance Technology Awards 2010*”, concedido pelo *World Finance Technology Institute* (Inglaterra), sendo considerada a melhor fornecedora de tecnologia para o setor financeiro da América Latina. Esta é a primeira vez que o prêmio é entregue a uma companhia

brasileira, o que confirma o grande potencial da Itautec em atuar globalmente com eficiência e qualidade.

A Itautec foi a empresa com melhor avaliação na categoria Automação Bancária e Comercial da Pesquisa Info de Marcas, publicado na edição de abril da revista Info Exame. A 9ª edição se baseou na avaliação de seus leitores, que opinaram sobre a qualidade dos produtos e serviços que conhecem. A publicação consultou CIOs para saber quais são as empresas em que confiam na hora de investir em tecnologia.

O Relatório Anual e de Sustentabilidade de 2008 ficou entre os quatro melhores relatórios do setor de tecnologia no “*GRI Reader’s Choice Awards 2010*”, evento promovido pela *Global Reporting Initiative* (GRI) com companhias de vários países. A iniciativa visa promover relatórios de sustentabilidade como uma ferramenta que apontem caminhos para soluções que beneficiem tanto os negócios como a sociedade.

RECURSOS HUMANOS

A Itautec encerrou o 1º semestre de 2010 com 6.312 funcionários diretos, sendo 406 alocados nas subsidiárias no exterior. A remuneração aos funcionários, acrescida dos encargos sociais obrigatórios, totalizou no trimestre R\$ 80,9 milhões. Foram destinados R\$ 7,6 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 não realizou às empresas do Grupo Itautec quaisquer serviços além daqueles relativos aos de auditoria. O relacionamento com a Empresa é balizado pelos princípios internacionais da independência, pelos quais o auditor não deve auditar seu próprio trabalho, não deve exercer funções gerenciais na Companhia, nem promover os interesses dela.

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. O documento fornece um amplo conjunto de informações sobre estratégia, desempenho, responsabilidade socioambiental, 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, 05 de agosto de 2010.

A Administração.