

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

A Itautec S.A., empresa brasileira de capital aberto atuante no setor de tecnologia em soluções de automação bancária, automação comercial, computação pessoal, computação corporativa e serviços tecnológicos, apresenta seus resultados consolidados relativos ao terceiro trimestre de 2012 (3T12), 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 tendo sido auditadas pela Baker Tilly Brasil Auditores Independentes, contam com o parecer favorável dos auditores externos.

MERCADO DE TECNOLOGIA

O mercado brasileiro de tecnologia, impactado pelas recentes mudanças no cenário macroeconômico no Brasil, apresentou, no terceiro trimestre, demanda ainda inferior à esperada para o período, principalmente, em razão das incertezas quanto à intensificação do ritmo da atividade econômica para o segundo semestre de 2012.

No mercado corporativo, as empresas mantiveram cautela quanto à execução de suas estratégias de investimento. Já o setor de comércio varejista manteve seus planos de expansão impulsionando a demanda por produtos, serviços e soluções de Automação Comercial, com os investimentos do setor direcionados à abertura de novas lojas e atualização do parque instalado. No setor bancário, manteve-se a pressão por reduções de preços e renegociações de condições contratadas, com as instituições continuando a buscar melhorias nos seus índices de eficiência operacional para responder à redução nos *spreads* bancários, o que levará ao uso mais intensivo de tecnologia no médio prazo e gerará novas oportunidades de negócios no futuro próximo.

No segmento governo, houve, a partir de julho, a retomada de grandes editais relacionados aos segmentos de Computação e Automação Bancária, porém, com poucos negócios efetivamente realizados no trimestre.

Impulsionadas pelas medidas de incentivo ao crédito e pela agressividade na política de preços dos principais fabricantes do setor, as vendas de equipamentos de informática para o mercado consumidor mantiveram aquecidas no terceiro trimestre, porém abaixo das expectativas iniciais para o período. Cautelosas quanto às reais demandas para o final de ano e aguardando definições mais claras quanto às mudanças tecnológicas previstas para as plataformas de computadores pessoais, várias redes varejistas têm postergado suas aquisições para o último trimestre do ano.

Para o quarto trimestre não são aguardadas variações significativas no cenário econômico e nas dinâmicas de mercado, porém, espera-se uma melhora gradual nas condições gerais de negócios ao longo dos próximos meses.

DESEMPENHO CONSOLIDADO

A receita líquida consolidada de vendas e serviços no 3T12 foi de R\$ 364,9 milhões, inferior em 5,0% a registrada no terceiro trimestre de 2011 (3T11). A variação na receita deve-se primariamente ao encerramento de contrato de prestação de serviços de logística, com receita aproximada de R\$ 20 milhões por trimestre, em função da decisão estratégica de internalização dos serviços pelo Cliente. Também contribuiu para essa variação de receita a diferença no volume de ATMs expedidas no período,

em função de cronograma de entrega definido pelos Clientes, quase totalmente compensada pelo crescimento de 15,8% na receita oriunda da venda de computadores para os mercados corporativo e pessoal.

No acumulado dos primeiros nove meses do ano (9M12), a receita líquida consolidada de vendas e serviços foi de R\$ 1.166,8 milhões, crescendo 8,6% em relação ao mesmo período de 2011 e com expansão em todas as unidades de negócios.

O lucro bruto no 3T12 foi de R\$ 49,9 milhões, 33,3% inferior ao 3T11 em função da variação de receita, do aumento de custos de insumos e mão de obra e às pressões por reduções de preços e renegociação de condições contratadas.

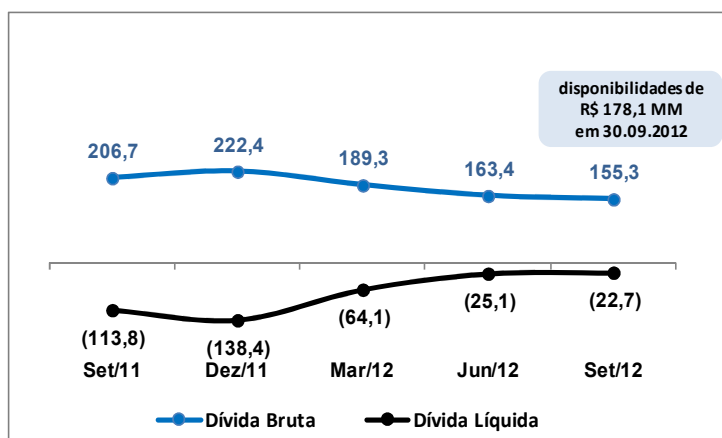
A rentabilidade bruta (lucro bruto dividido pela receita líquida) do 3T12 foi de 13,7% ante 13,1% no trimestre anterior. Essa melhora está relacionada ao movimento de reposicionamento de preços no segmento de Computação, principalmente no varejo, iniciado no trimestre e necessário para contrapor o aumento dos custos em função da desvalorização cambial que impactou significativamente o resultado do segundo trimestre de 2012 (2T12). As ações de melhoria de eficiência e de redução de custos associados à área industrial, com destaque para a redução de custo fixo de fabricação em 13,4%, e a intensificação nas negociações relacionadas à compra de componentes e de operações de logística, que incluíram a normalização dos preços de HDs, insumos que apresentaram expressiva elevação de preços após os desastres naturais na Tailândia, também tiveram impacto relevante na melhora da rentabilidade bruta no trimestre.

Em relação às despesas operacionais, as ações que a Itautec vem implementando na busca de maior eficiência e produtividade, já se refletem, em parte, nos resultados no período.

As despesas com vendas do 3T12, que atingiram R\$ 26,6 milhões, representaram 7,3% da receita líquida, 0,7 ponto percentual inferior ao reportado no 2T12, já excluídas as despesas pontuais com indenizações ocorridas no trimestre anterior. As despesas gerais e administrativas atingiram no 3T12 R\$ 17,7 milhões, montante 6,4% menor que o reportado no trimestre anterior, já descontadas as despesas com indenizações ocorridas no 2T12. As despesas com pesquisa e desenvolvimento registraram no 3T12 R\$ 14,6 milhões, 15,2% menores em relação ao 2T12, com a manutenção dos investimentos estratégicos e dos lançamentos de produtos previstos para o período.

Como resultado dos eventos descritos acima, o EBITDA e o resultado líquido consolidado do 3T12 ainda foram negativos, mas com melhora significativa em relação ao segundo trimestre do ano, demonstrando que as ações corretivas, em meio ao cenário econômico e mercadológico tão adversos, estão e continuarão a surtir os efeitos esperados nos resultados da Companhia.

Ao longo do terceiro trimestre, a continuidade da eficaz gestão do capital de giro, com aprimoramento nos processos e parâmetros de gerenciamento das cadeias de vendas, de produção e de suprimentos, além de uma diversificada e sólida carteira de Clientes, teve grande importância para a manutenção da saúde financeira da Itautec. No final do trimestre, o saldo de disponibilidades financeiras era de R\$ 178,1 milhões e o saldo da dívida bruta era de R\$ 155,3 milhões, fazendo com que a Companhia mantivesse uma dívida líquida negativa (excesso de caixa), agora de R\$ 22,7 milhões.



Valores em milhões de Reais				Variação	Variação	Variação		
	3T12	2T12	3T11	3T12 vs 3T11	3T12 vs 2T12	9M12	9M11	9M12 vs 9M11
Receita Líquida de Vendas e Serviços	364,9	439,9	384,0	(5,0%)	(17,1%)	1.166,8	1.074,1	8,6%
Soluções de Automação	81,8	111,5	115,5	(29,2%)	(26,7%)	278,6	246,8	12,9%
Soluções de Computação	182,9	188,5	157,9	15,8%	(3,0%)	526,4	506,6	3,9%
Serviços Tecnológicos	100,2	139,9	110,6	(9,4%)	(28,4%)	361,8	320,7	12,8%
Lucro Bruto	49,9	57,6	74,8	(33,3%)	(13,2%)	173,4	212,3	(18,4%)
<i>Margem Bruta</i>	<i>13,7%</i>	<i>13,1%</i>	<i>19,5%</i>	<i>(5,8 pp)</i>	<i>0,6 pp</i>	<i>14,9%</i>	<i>19,8%</i>	<i>(4,9 pp)</i>
EBITDA¹	(6,3)	(15,6)	16,1	-	(59,8%)	(3,9)	38,9	-
<i>Margem EBITDA</i>	<i>(1,7%)</i>	<i>(3,5%)</i>	<i>4,2%</i>	<i>-</i>	<i>1,8 pp</i>	<i>(0,3%)</i>	<i>3,6%</i>	<i>-</i>
(Prejuízo)/Lucro Operacional Antes do I. Renda e C. Social	(11,8)	(23,3)	16,2	-	(49,3%)	(18,2)	44,2	-
<i>Margem Operacional</i>	<i>(3,2%)</i>	<i>(5,3%)</i>	<i>4,2%</i>	<i>-</i>	<i>2,1 pp</i>	<i>(1,6%)</i>	<i>4,1%</i>	<i>-</i>
(Prejuízo)/Lucro Líquido	(11,5)	(19,0)	9,0	-	(39,4%)	(18,5)	30,1	-
<i>Margem Líquida</i>	<i>(3,2%)</i>	<i>(4,3%)</i>	<i>2,4%</i>	<i>-</i>	<i>1,2 pp</i>	<i>(1,6%)</i>	<i>2,8%</i>	<i>-</i>
Ativo Total	1.082,1	1.087,5	1.174,7	(7,9%)	(0,5%)	1.082,1	1.174,7	(7,9%)
Caixa e Equivalentes de Caixa	178,1	188,5	320,5	(44,4%)	(5,5%)	178,1	320,5	(44,4%)
Dívida Bruta	155,3	163,4	206,7	(24,9%)	(5,0%)	155,3	206,7	(24,9%)
Dívida Líquida	(22,7)	(25,1)	(113,8)	(80,0%)	(9,4%)	(22,7)	(113,8)	(80,0%)
Patrimônio Líquido	523,9	535,4	534,8	(2,0%)	(2,2%)	523,9	534,8	(2,0%)

(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		
	3T12	2T12	3T11	3T12 vs 3T11	3T12 vs 2T12	9M12	9M11	9M12 vs 9M11
Equipamentos de Automação Bancária								
ATMs	0,5	2,9	2,4	(79,2%)	(82,8%)	5,5	4,9	11,4%
Computadores								
<i>Notebooks / Netbooks / Tablets</i>	<i>89,6</i>	<i>115,8</i>	<i>90,3</i>	<i>(0,7%)</i>	<i>(22,6%)</i>	<i>277,1</i>	<i>233,9</i>	<i>18,5%</i>
<i>Desktops / Servidores</i>	<i>48,6</i>	<i>50,3</i>	<i>32,2</i>	<i>50,9%</i>	<i>(3,4%)</i>	<i>145,4</i>	<i>131,0</i>	<i>11,0%</i>
Total	138,2	166,1	122,5	12,8%	(16,8%)	422,5	364,9	15,8%

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. Nos primeiros nove meses de 2012, a receita da Unidade foi de R\$ 278,6 milhões, superior em 12,9% a do mesmo período de 2011. Foram expedidos no período 5,5 mil ATMs, crescimento de 11,4% em relação ao mesmo período do ano anterior.

No 3T12 a Unidade registrou receita líquida de R\$ 81,8 milhões, montante 29,2% inferior ao registrado no 3T11. A variação na receita líquida está associada à menor expedição de ATMs no período, em razão do cronograma de entrega dos equipamentos acordado com os Clientes, parcialmente compensada pelo reconhecimento, no trimestre, de parcela da receita referente ao Projeto Biometria para um banco privado nacional, que permitirá à instituição prover melhores serviços aos seus clientes associando segurança e comodidade.

Com relação aos negócios realizados no trimestre, destaque em Automação Bancária para a comercialização de *software* de gestão de ativos/processos para um banco privado nacional; assinatura de contrato com um banco privado nacional com controle estrangeiro para atualização tecnológica de sistemas de segurança para ATMs em toda a base instalada de equipamentos

Itautec; e para o contrato de criptografia no processo de comunicação de periféricos de ATMs de um banco público nacional, com início de execução prevista para o quarto trimestre de 2012.

Em Automação Comercial, os esforços foram direcionados para novos segmentos de mercado assegurando o crescimento de negócios relacionados a soluções de *software* para segmentos de eletroeletrônicos, de hortifruti e de magazines. Destaque no período para a operação de substituição de todo o parque instalado de impressoras fiscais de uma das maiores redes de drogarias do Brasil com sede no estado de São Paulo. Os equipamentos serão substituídos ao longo dos próximos dois meses.

No mercado internacional, foram instalados 893 equipamentos da solução de gestão automática de atendimento - SIGA para utilização nas agências de uma das maiores instituições financeiras do México.

Como reconhecimento da capacidade de inovação tecnológica da Itautec para agregar valor aos negócios dos Clientes, o projeto de implementação de ATMs CX3 para pagamento de estacionamento e transações bancárias, realizado para um Cliente no México, contribuiu para que essa companhia fosse eleita, por uma conceituada publicação do país, a oitava empresa mais inovadora do México em 2012, com a menção de única solução tecnológica que gerou claramente novos negócios tangíveis.

UNIDADE SOLUÇÕES DE COMPUTAÇÃO

A receita líquida da Unidade Soluções de Computação com a comercialização de microcomputadores (*desktops, notebooks, netbooks, tablets* e servidores) e de soluções integradas e revenda de *software* no 3T12 foi de R\$ 182,9 milhões, superior em 15,8% em relação ao 3T11, com expedição recorde para esse período do ano, com 138,2 mil equipamentos comercializados, volume 12,8% maior em relação ao mesmo trimestre de 2011.

No segmento de Computação Pessoal, foram expedidos 81,9 mil equipamentos no 3T12, aumento de 7,4% quando comparado ao 3T11, resultado do fortalecimento do portfólio de produtos, do crescimento do número de pontos de venda, maior regionalização, e da consistência na atuação junto ao varejista no treinamento de suas equipes de vendas, destacando os diferenciais dos produtos Itautec. No ano, foram treinados 5,0 mil colaboradores de Clientes em diversas regiões do Brasil, sendo 2,8 mil somente no terceiro trimestre.

Em Computação Corporativa, foram expedidos no 3T12 56,3 mil equipamentos, volume 21,9% superior em relação ao mesmo período de 2011, com a expedição de 44,6 mil *desktops*, destacando projetos educacionais de órgãos governamentais. Destaque no trimestre para a expedição de 5,0 mil All-in-Ones para o segmento de operadoras de Call Center e, 2,0 mil servidores, produtos destinados a projetos de automação de agências bancárias e virtualização de estações de trabalho, e para expansão e atualização de datacenters para uma das principais empresas na área de computação em nuvem (*cloud computing*) e serviços de hospedagem de *websites*.

Ainda no segmento corporativo, a Itautec está implementando projetos e soluções para atuar com maior capilaridade junto ao segmento de pequenas e médias empresas. Já no segmento de grandes corporações, os projetos de sucesso realizados com grandes Clientes nos últimos trimestres estão contribuindo para a geração de novos negócios e conquista de novas contas. A Itautec se destaca como uma das maiores provedoras de servidores e infraestrutura para ambientes que requerem alta capacidade e performance de processamento (*high performance technical computing - HPTC*),

No segmento governamental, mesmo com a postergação de alguns investimentos, a Itautec realizou importantes entregas no terceiro trimestre, principalmente junto a órgãos ligados a educação nos estados de São Paulo e Rio Grande do Sul.

A receita líquida de vendas acumulada de janeiro a setembro de 2012 atingiu R\$ 526,4 milhões, montante 3,9% superior ao reportado no mesmo período do ano anterior. Foram expedidos no período 422,5 mil equipamentos, volume 15,8% maior em relação ao mesmo período de 2011.

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 3T12 atingiu R\$ 100,2 milhões, inferior em 9,4% em relação ao mesmo período do ano anterior e 28,4% menor que a reportada no 2T12. Contribuiu para essa queda o encerramento de contrato de serviços de logística, com impacto aproximado na receita de R\$ 20 milhões por trimestre, em função da decisão estratégica de internalização dos serviços pelo Cliente, e a renegociação de preços e condições em contratos com instituições bancárias, setor que está intensificando a busca por redução de custos.

Com o objetivo de ampliar as receitas e melhorar o atendimento aos Clientes, a Itautec aprimorou a sua oferta de serviços corporativos, incluindo a expansão e a reordenação do portfólio, o reforço da atuação comercial, com treinamento e capacitação das equipes de vendas e de melhorias na operação. Em todos esses serviços, os Clientes contam com uma cadeia integrada de logística, com mais de dois mil técnicos, dez laboratórios e 30 filiais no País que prestam serviços em 3,7 mil cidades brasileiras (representando mais de 90% do PIB brasileiro).

Essas ações contribuíram para a expansão da base de Clientes no período, com a concretização de negócios com renomadas empresas. Destaque para a assinatura de contrato com um banco privado nacional com controle estrangeiro, que engloba a gestão de projetos de implantação de agências em todo o território nacional. A Itautec terá a gestão total do projeto tecnológico das agências, incluindo a gestão de terceiros durante a implantação. Ainda, foi concretizado contrato de infraestrutura para telefonia móvel com uma das maiores provedoras globais de soluções integradas de Tecnologia da Informação e Comunicação com atuação no País, com foco inicial na região sudeste e potencial de expansão para outras regiões do Brasil.

Para os próximos períodos, há boas perspectivas de negócios ligados à infraestrutura tecnológica nos mercados de construção civil e de telecomunicações, principalmente por companhias de telefonia móvel, e junto a empresas de tecnologia de computação em nuvem (*cloud computing*), incluindo cabeamento estruturado e implantação de datacenter.

A receita líquida acumulada de janeiro a setembro de 2012 atingiu R\$ 361,8 milhões, superior em 12,8% em relação ao mesmo período do ano anterior.

INVESTIMENTOS

De acordo com o Plano Estratégico da Companhia, foram investidos no ano R\$ 58,4 milhões, dos quais R\$ 49,9 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\$ 8,5 milhões em imobilizado operacional e *softwares*.

LANÇAMENTOS

O portfólio de Computação foi novamente atualizado, incorporando as últimas tecnologias disponíveis no mercado, oferecendo maior desempenho e melhor gerenciamento do consumo de energia.

Foram lançados dois novos modelos de *desktops* com foco no mercado corporativo, equipados com recursos avançados de processamento, proporcionando maior eficiência e atendendo às diferentes necessidades das empresas.

Destinado ao segmento de pequenas e médias empresas e ao mercado de Computação Pessoal, foi lançado o Notebook W7730, equipamento que se destaca pelo alto desempenho, *design* diferenciado e diversos itens de conectividade.

A linha de servidores também foi ampliada, com o lançamento de cinco modelos de alta performance e segurança. Com arquitetura otimizada e alinhada à política de TI Verde, os equipamentos utilizam recursos de gerenciamento de energia dos processadores e são ideais para empresas que buscam otimizar recursos com o máximo desempenho.

Ao término do trimestre, a linha completa de produtos estava composta por seis plataformas de *desktops* e All-in-Ones, seis plataformas de *notebooks* e seis de servidores.

AÇÕES SOCIOAMBIENTAIS

A Itautec em parceria com uma grande rede varejista de equipamentos de informática e outros bens duráveis, lançou um programa destinado a reduzir o impacto ambiental provocado pelo descarte inadequado de produtos de informática. Com a parceria, o público pode levar seus equipamentos eletroeletrônicos às lojas participantes, para que sejam enviados para o Centro de Reciclagem da Itautec, onde passarão pelo processo de desmontagem, descaracterização e segregação para a reinserção em novos ciclos produtivos.

No acumulado no ano, foram repassados R\$ 805 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.

Em setembro, foi concluído o trabalho de remediação ambiental do site Tatuapé, onde foi obtido o nível de isenção de risco à saúde humana, o que permite solicitar à CETESB o encerramento dos trabalhos de campo, entrar no período de monitoramento por dois anos (segundo regras da CETESB), e conseguir o encerramento das licenças ambientais da Itautec para o site.

RECURSOS HUMANOS E DESENVOLVIMENTO ORGANIZACIONAL

A Itautec encerrou o 3T12 com 5.334 funcionários diretos, sendo 126 alocados nas subsidiárias no exterior e sete diretores estatutários. Foram direcionados de janeiro a setembro de 2012 R\$ 236,1 milhões em remuneração direta e encargos sociais obrigatórios e R\$ 26,3 milhões em benefícios, incluindo assistência médica e odontológica, alimentação, transporte e treinamento para desenvolvimento técnico e capacitação profissional.

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 terceiro 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, 24 de outubro de 2012.

A Administração.