

ITAUTEC S.A. - GRUPO ITAUTEC
RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO
31 DE MARÇO DE 2013

A Itautec S.A., companhia 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 primeiro trimestre de 2013 (1T13), preparados e apresentados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e conforme as normas internacionais de relatórios financeiros IFRS (International Financial Reporting Standards) emitidas pelo IASB (International Accounting Standards Board), e tendo sido auditados pela Baker Tilly Brasil Auditores Independentes S/S, contam com o parecer favorável dos auditores externos.

MERCADO DE TECNOLOGIA

O primeiro trimestre de 2013 foi marcado pela manutenção da cautela das empresas com investimentos para atualização e expansão em parques tecnológicos, apesar da melhora gradual em relação aos últimos meses de 2012. A exceção continua sendo o setor de comércio varejista, com grandes empresas mantendo os planos de expansão e, especialmente, atualização tecnológica do parque instalado, impulsionando a demanda por produtos, serviços e soluções de Automação Comercial. O setor de telecomunicações manteve as boas perspectivas de negócios para o ano, principalmente relacionadas a projetos de infraestrutura e melhoria da competitividade do setor de telecomunicações no Brasil.

No setor público, observou-se a intensificação na aquisição de equipamentos de computação, especialmente destinados a órgãos do judiciário e educação, com o início da efetivação de negócios já licitados em 2012 e expectativa de abertura de novos editais, principalmente no segundo semestre. Já no segmento de Automações, os principais editais ocorridos em 2012 não se efetivaram em negócios, porém, há perspectivas da realização de novas licitações para o decorrer dos próximos trimestres, destinadas, especialmente, à atualização do parque tecnológico de bancos ligados ao Governo Federal.

No segmento de Computação Pessoal, a demanda por *notebooks* apresentou ligeira melhora no trimestre, com maior procura dos consumidores por equipamentos de entrada, que apresentam configurações menos robustas e preços mais atrativos, o que contribuiu para o aumento de volume faturado pela Companhia nesse segmento.

DESEMPENHO CONSOLIDADO

A ligeira melhora nos níveis de investimentos das empresas e os sinais de recuperação gradual no ritmo de crescimento da economia brasileira no primeiro trimestre de 2013 ainda não foram suficientes para a geração de negócios que contribuíssem para contrapor os principais efeitos negativos que afetaram o desempenho da Itautec durante todo o exercício de 2012.

A receita líquida consolidada de vendas e serviços registrada no primeiro trimestre de 2013 (1T13) foi de R\$ 287,2 milhões, inferior em 20,7% em relação ao primeiro trimestre de 2012 (1T12). A Unidade de Serviços Tecnológicos apresentou redução de 40,6% na receita líquida em relação ao mesmo período do ano anterior, devido a perda de um grande contrato de serviços de logística a partir do segundo trimestre de 2012, além da redução do escopo e renegociações de contratos com instituições bancárias ocorridas nos últimos 12 meses. A Unidade de Soluções de Automação apresentou receita líquida 25,4% inferior quando comparada com o mesmo trimestre de 2012, em função da menor expedição de ATMs no período. Já o segmento de Automação Comercial se destacou pelo incremento de 28,2% na quantidade de impressoras fiscais comercializadas em comparação ao 1T12, como resultado da continuidade dos investimentos em tecnologia pelo mercado varejista. Em razão do *mix* de vendas no trimestre, a Unidade de Soluções de Computação apresentou receita líquida 2,4% inferior à registrada no 1T12, mesmo com incremento de 4,7% nas quantidades de equipamentos expedidos.

O lucro bruto do 1T13 foi de R\$ 22,7 milhões, redução de 65,4% em relação ao 1T12, impactado pelas menores margens obtidas nos segmentos de Automação Bancária e de Serviços Tecnológicos, resultado, respectivamente, do menor volume de ATMs expedidas e da menor receita líquida de serviços, conforme fatores citados acima. Adicionalmente a Companhia continua investindo em projetos de melhoria operacional, que demandaram um aumento pontual nos custos da Unidade de Serviços durante o 1T13.

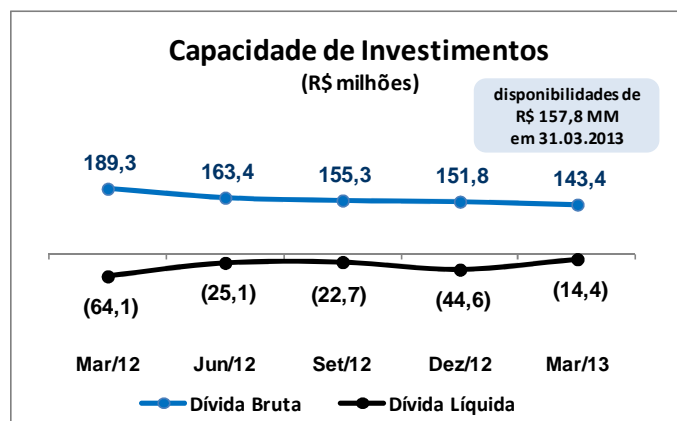
As despesas com vendas no 1T13 atingiram R\$ 23,5 milhões, redução de 16,7% em relação ao 1T12, devido, principalmente, ao menor volume de vendas de equipamentos de Automação Bancária, o que contribuiu para a redução das despesas variáveis de vendas. As despesas gerais e administrativas atingiram R\$ 17,7 milhões ante R\$ 12,5 milhões no mesmo período do ano anterior, em razão de ajuste decorrente da liberação de provisão de remuneração executiva ocorrida no 1T12. As despesas com pesquisa e desenvolvimento (P&D) atingiram R\$ 15,1 milhões, mantendo-se no mesmo patamar dos últimos trimestres.

Foi reconhecido no resultado do primeiro trimestre, na conta Outros Ganhos (Perdas), Líquidos, o montante de R\$ 32,2 milhões, referente ao equacionamento do superávit e restabelecimento do equilíbrio técnico do Plano de Benefício Definido – Plano BD. Maiores informações estão disponíveis na Nota Explicativa Nº 31 das Demonstrações Financeiras.

O lucro líquido do primeiro trimestre de 2013 foi de R\$ 0,6 milhão, resultado dos eventos descritos acima.

A Companhia, em conexão com as definições estratégicas de seu Conselho de Administração, resultado do trabalho realizado em conjunto com consultores externos, vem avaliando oportunidades com o objetivo de estabelecer parcerias, seja por meio da formação de joint-ventures, investimentos diretos ou mesmo negociação de ativos. No momento, não existe decisão da Administração no sentido de avançar em qualquer dessas oportunidades.

O saldo de disponibilidades financeiras ao final de março de 2013 era de R\$ 157,8 milhões e a dívida financeira bruta R\$ 143,4 milhões, resultando em uma dívida líquida negativa (excesso de caixa) de R\$ 14,4 milhões. O consumo do caixa em relação ao saldo final de disponibilidades financeiras de 2012 (R\$ 196,4 milhões) ocorreu, principalmente, devido às menores margens obtidas no período e à maior aquisição de componentes para suporte de entregas futuras.



(Em milhões de R\$, exceto quando indicado)				Varição	Varição
	1T13	4T12	1T12	1T13 vs 1T12	1T13 vs 4T12
Receita Líquida de Vendas e Serviços	287,2	378,6	362,0	(20,7%)	(24,1%)
Soluções de Automação	63,6	125,4	85,3	(25,4%)	(49,3%)
Soluções de Computação	151,3	174,1	155,0	(2,4%)	(13,1%)
Serviços Tecnológicos	72,3	79,1	121,7	(40,6%)	(8,7%)
Lucro Bruto	22,7	18,8	65,8	(65,4%)	20,9%
<i>Margem Bruta</i>	7,9%	5,0%	18,2%	(10,3 pp)	2,9 pp
LAJIDA (EBITDA)¹	5,3	19,6	16,6	(67,9%)	(72,9%)
LAJIDA (EBITDA) Ajustado	(26,9)	(45,5)	16,6	-	(40,9%)
<i>Margem LAJIDA (EBITDA) Ajustada</i>	(9,4%)	(12,0%)	4,6%	-	2,6 pp
<i>Margem LAJIDA (EBITDA)</i>	1,8%	5,2%	4,6%	(2,8 pp)	(3,4 pp)
Lucro Operacional Antes do I. Renda e C. Social	1,5	15,5	16,8	(91,1%)	(90,3%)
<i>Margem Operacional</i>	0,5%	4,1%	4,6%	(4,1 pp)	(3,6 pp)
Lucro Líquido	0,6	20,0	12,0	(94,8%)	(96,9%)
<i>Margem Líquida</i>	0,2%	5,3%	3,3%	(3,1 pp)	(5,1 pp)
Ativo Total	1.082,8	1.075,6	1.165,0	(7,1%)	0,7%
Caixa e Equivalentes de Caixa	157,8	196,4	253,3	(37,7%)	(19,7%)
Dívida Bruta	143,4	151,8	189,3	(24,2%)	(5,5%)
Dívida Líquida	(14,4)	(44,6)	(64,1)	(77,6%)	(67,8%)
Patrimônio Líquido	544,4	543,8	550,8	(1,2%)	0,1%

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

Quantidades Expedidas (Mil unidades)				Varição	Varição
	1T13	4T12	1T12	1T13 vs 1T12	1T13 vs 4T12
Equipamentos de Automação Bancária					
ATMs	1,2	2,5	2,1	(39,8%)	(50,2%)
Computadores					
Notebooks/ Netbooks	81,1	103,6	71,7	13,1%	(21,8%)
Desktops/ All-in-Ones/ Servidores	42,7	58,9	46,5	(8,1%)	(27,4%)
Total	123,8	162,5	118,2	4,7%	(23,8%)

O LAJIDA (EBITDA) do primeiro trimestre de 2013 totalizou R\$ 5,3 milhões. Desconsiderados os eventos de natureza extraordinária, de acordo com a Instrução CVM nº 527/12, o LAJIDA (EBITDA) Ajustado do período foi negativo em R\$ 26,9 milhões. Para o cálculo do LAJIDA (EBITDA) Ajustado do primeiro trimestre de 2013 foi incluída a reversão do superávit de reservas do Plano BD de aposentadoria da Fundação Itaúsa Industrial e, no quarto trimestre de 2012, o crédito por precatório judicial.

A tabela a seguir apresenta a reconciliação do LAJIDA (EBITDA) de acordo com a Instrução CVM nº 527/12, excluindo do indicador, eventos de natureza extraordinária de forma a proporcionar melhores informações sobre a capacidade de geração operacional de caixa da Companhia.

(Em milhões de R\$, exceto quando indicado)				Varição	Varição
	1T13	4T12	1T12	1T13 vs 1T12	1T13 vs 4T12
Lucro Líquido	0,6	20,0	12,0	(94,8%)	(96,9%)
Imposto de Renda e Contribuição Social	0,9	(4,5)	4,8	(81,7%)	-
Resultado Financeiro, Líquido	(0,9)	0,2	(4,9)	(80,9%)	-
LAJIR (EBIT)	0,6	15,6	11,9	(95,3%)	(96,4%)
Depreciação e Amortização	4,8	4,0	4,7	1,7%	19,7%
LAJIDA (EBITDA) ¹	5,3	19,6	16,6	(67,9%)	(72,9%)
Eventos de Natureza Extraordinária	(32,2)	(65,1)	-	-	(50,6%)
LAJIDA (EBITDA) Ajustado	(26,9)	(45,5)	16,6	-	(40,9%)
Margem LAJIDA (EBITDA) Ajustada	(9,4%)	(12,0%)	4,6%	-	2,6 pp
Margem LAJIDA (EBITDA)	1,8%	5,2%	4,6%	(2,8 pp)	(3,4 pp)

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

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 primeiro trimestre de 2013 (1T13) a receita líquida da Unidade foi de R\$ 63,6 milhões, inferior em 25,4% em relação ao primeiro trimestre de 2012 (1T12), em razão do menor volume de ATMs expedidos quando comparado ao mesmo período do ano anterior (1,2 mil unidades no 1T13 ante 2,1 mil unidades no 1T12). Entre os negócios realizados em Automação Bancária no mercado brasileiro, destacaram-se a comercialização e instalação de *software* de segurança para equipamentos de autoatendimento em um importante banco público, e a entrega de ATMs e instalação de equipamentos TCR (recicladora de notas) para um banco privado nacional. Já em Automação Comercial, ocorreu a expansão de 28,2% na expedição de impressoras fiscais em relação ao 1T12, destinadas à atualização do parque tecnológico e abertura de novas lojas de grandes cadeias varejistas no País.

UNIDADE SOLUÇÕES DE COMPUTAÇÃO

A Unidade Soluções de Computação atua na comercialização de microcomputadores (*desktops*, *notebooks*, *netbooks* e servidores) e de soluções integradas e revenda de *softwares*.

No primeiro trimestre, a Unidade expediu 123,8 mil equipamentos, volume 4,7% maior em relação ao 1T12. A receita líquida do 1T13 foi de R\$ 151,3 milhões, resultado 2,4% inferior em relação ao reportado no mesmo período de 2012, em função do *mix* de vendas.

UNIDADE SERVIÇOS TECNOLÓGICOS

A Unidade Serviços Tecnológicos atua na prestação de serviços de manutenção em parques tecnológicos e em projetos de investimentos das empresas, incluindo a prestação de serviços de instalação, infraestrutura, cabeamento e rede, monitoração, manutenção e reparo de equipamentos próprios e de terceiros, nas áreas de computação, automação bancária, automação comercial e telecomunicações.

A receita líquida da Unidade no primeiro trimestre atingiu R\$ 72,3 milhões, 40,6% inferior ao registrado no mesmo período de 2012. Esse resultado reflete o encerramento de contrato de prestação de serviços de logística, a partir do segundo trimestre de 2012, e às reduções oriundas de diminuição de escopo e renegociações contratuais impostas pelo setor bancário.

INVESTIMENTOS

Foram investidos no trimestre R\$ 18,7 milhões, dos quais R\$ 16,1 milhões em pesquisa e desenvolvimento (P&D), em sua maior parte direcionados ao desenvolvimento de produtos nos segmentos de automação bancária e automação comercial, incluindo *hardware* e *software*, e R\$ 2,6 milhões em imobilizado operacional.

LANÇAMENTOS

Os constantes investimentos em pesquisa e desenvolvimento permitiram à Itautec manter sua linha de produtos atualizada com novos equipamentos em seu amplo portfólio. No primeiro trimestre de 2013, foram atualizadas as linhas de produtos de *desktops*, *notebooks* e servidores, e lançados dois *notebooks*, o W7510, focado no mercado de computação pessoal, e o N8755, direcionado ao mercado corporativo, com ênfase em configuração mais robusta e de gerenciamento, que incorpora recursos demandados por clientes.

AÇÕES SOCIOAMBIENTAIS

A Itautec concluiu no primeiro trimestre de 2013, o desenvolvimento de seu inventário de emissões de gases de efeito estufa (GEE), referente às operações de 2012 realizadas na unidade industrial, filiais de serviços e escritório administrativo, atingindo 41.561 toneladas de CO₂ equivalente (tCO₂e). Este trabalho está de acordo com as normas do *GHG Protocol*, do *Intergovernmental Panel on Climate Change* (IPCC) e as informações coletadas e a metodologia utilizada foram auditadas por empresa independente, permitindo o aprimoramento dos dados e a construção de uma base histórica sólida que possibilite o estabelecimento de iniciativas para a minimização das emissões provenientes das operações.

RECURSOS HUMANOS E DESENVOLVIMENTO ORGANIZACIONAL

A Itautec encerrou o primeiro trimestre de 2013 com 5.096 funcionários diretos, sendo 112 alocados nas subsidiárias no exterior e mais sete diretores estatutários. No período, foram direcionados R\$ 67,3 milhões em remuneração direta e R\$ 7,8 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 S/S quaisquer serviços além daqueles relativos aos de auditoria no primeiro trimestre de 2013.

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, 02 de Maio de 2013.

A Administração.