



# Agenda

1. Destaques do Período
2. Evolução das Receitas
3. Hardware
4. Software
5. Serviços
6. Custos, Despesas e Margens
7. Investimentos e Caixa

Índice de  
Ações com Governança  
Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice de  
Ações com Tag Along  
Diferenciado **ITAG**

**INDX**  
Índice do Setor Industrial  
BOVESPA - BRASIL

## Destaques do período

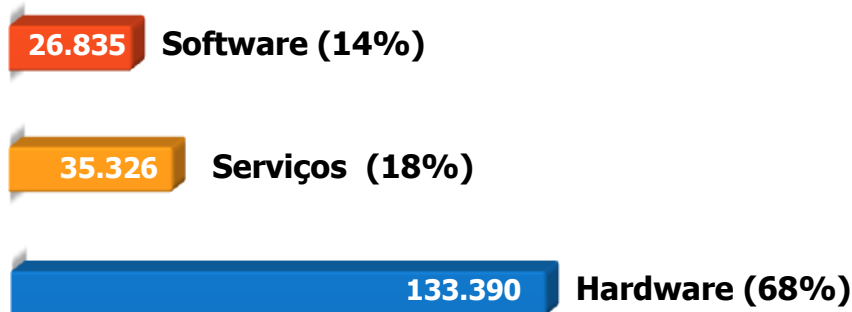
- A receita líquida do 2T10 atingiu R\$ 82,0 milhões, puxada pelo aumento de 5,5% de *hardware*;
- Consistente crescimento de 14,4% no volume de mini-impressoras comercializadas em relação ao 2T09, e de 24,7% na venda de CPUs e microterminais;
- A margem bruta atingiu 41,4%, uma expansão de 1,7 p.p. em comparação ao mesmo trimestre do ano anterior. No 1S10, o lucro bruto apresentou uma significativa expansão de 20,1%;
- No 2T10, o EBITDA atingiu R\$ 12,6 milhões, com uma margem de 15,4%, similar à margem ajustada apresentada no 2T09 (15,5%), influenciada pelos investimentos na nova campanha de marketing. Excluindo-se o efeito destes, a margem EBITDA atingiu 17,8%;
- No ano, a margem EBITDA acumulada alcançou 17,6%, uma expansão de 6,7 p.p. em comparação ao 1S09, equivalente a um crescimento de 75,1%;
- O lucro líquido do 2T10 atingiu R\$ 8,2 milhões, um expressivo aumento frente a R\$ 0,4 milhão obtido no 2T09, com margem líquida de 10,0%. No acumulado, o lucro líquido foi de R\$ 18,8 milhões, comparado a R\$ 0,7 milhão no mesmo período do ano anterior.

# Evolução das receitas

- A receita operacional bruta da Bematech no 2T10 atingiu R\$ 97,8 milhões, com *hardware* representando 68% do total faturado;
- No acumulado de 2010, a receita bruta apresentou um crescimento de 10,9% frente ao mesmo período do ano anterior;
- A receita líquida, no 2T10, alcançou R\$ 82 milhões, resultado 2,0% superior ao 2T09.

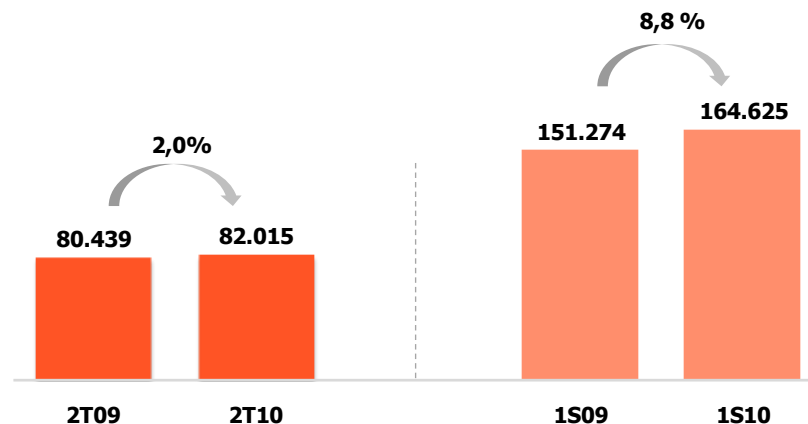
## Receita bruta por segmento no 1S10

(R\$ mil e %)



## Receita líquida

(R\$ mil)



# Em *hardware*, os volumes vendidos crescem de forma consistente

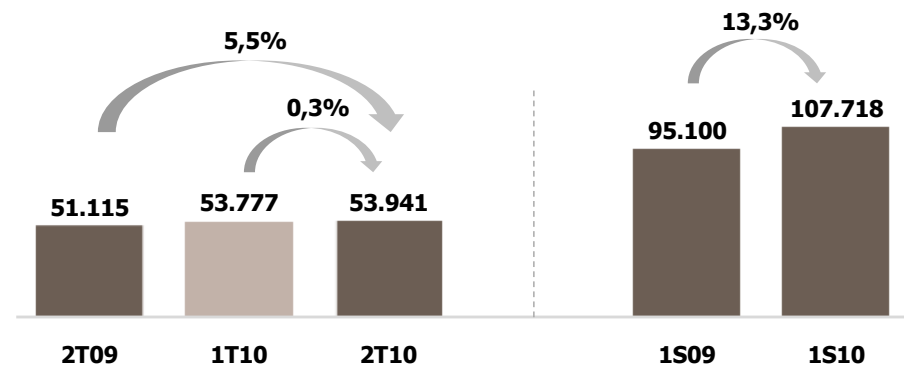
- A receita líquida de equipamentos somou R\$ 53,9 milhões no 2T10, uma expansão de 5,5% ano a ano;
- O acréscimo no volume de equipamentos foi puxado não só pela expansão de 14,4% no número de mini-impressoras vendidas; mas também pelo expressivo aumento de 24,7% na linha de CPUs e microterminais.

(Em unidades)

	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10
Impressoras Fiscais	26.146	32.020	36.897	28.316	31.379
Impressoras Não Fiscais	10.041	12.744	13.715	10.582	10.024
CPUs e Micro-terminais	5.821	5.045	8.891	7.200	7.256

## Receita líquida de *hardware*

(R\$ mil)



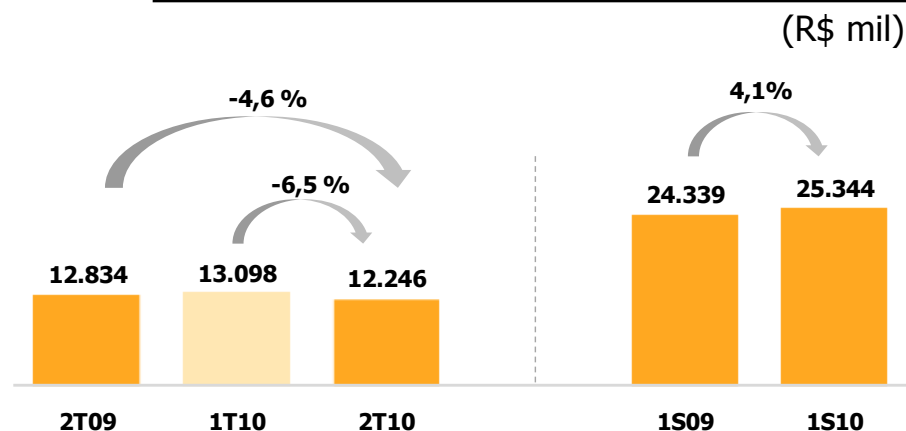
# O segmento de *hospitality* foi o destaque do trimestre

- A receita líquida de *software* atingiu R\$ 12,2 milhões, um decréscimo de 4,6% em relação ao 2T09, devido a uma mudança no mix de sistemas comercializados, com predominância na venda de sistemas para bares e restaurantes, de menor preço unitário;
- No total, foram comercializadas 2.154 licenças de *software*, representando um crescimento de 47,5% em relação ao mesmo período do ano anterior;
- Um ofensor das novas vendas pode ser a postergação do prazo para entrada em vigor da obrigatoriedade do uso de sistemas de gestão que atendem a legislação do PAF-ECF.

(Em unidades)	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10
Licenças Comercializadas	1.460	1.937	2.502	2.398	2.154



## Receita líquida de *software*

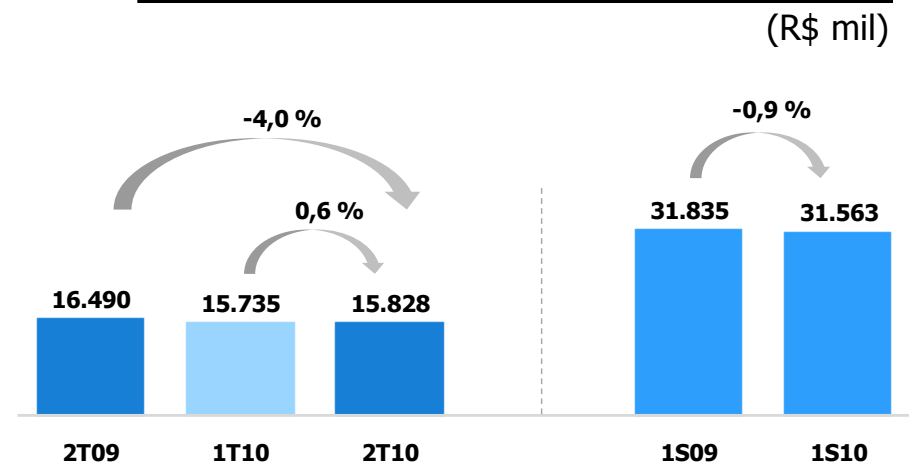


# Em serviços, o futuro está na diversificação das receitas

- A receita líquida de serviços atingiu R\$ 15,8 milhões, um decréscimo de 4,0% em relação ao mesmo período do ano anterior, por conta do menor volume de serviços relacionados a reparos de máquinas POS;
- Conforme já havia ocorrido no trimestre anterior, as vendas do produto BemaTEF foram novamente destaque no 2T10, com aproximadamente 3,5 mil unidades comercializadas, representando aproximadamente 15% da receita líquida desta linha de negócios;
- Ao mesmo tempo, estão se expandindo os negócios de manutenção em máquinas *pin-pad*, de prestação de serviços de operação em campo prestados para as empresas de cartão de crédito, e o novo modelo de relacionamento com a rede de assistência técnica (RAT) Bematech.



## Receita líquida de serviços



# Contínua gestão dos custos

- CPV atingiu R\$ 48,0 milhões no 2T10, comparável a R\$ 48,5 milhões no 2T09;
- Em *hardware* houve redução do custo de em relação ao 2T09 e ao 1T10, principalmente em função de um menor custo unitário em algumas categorias de produtos;

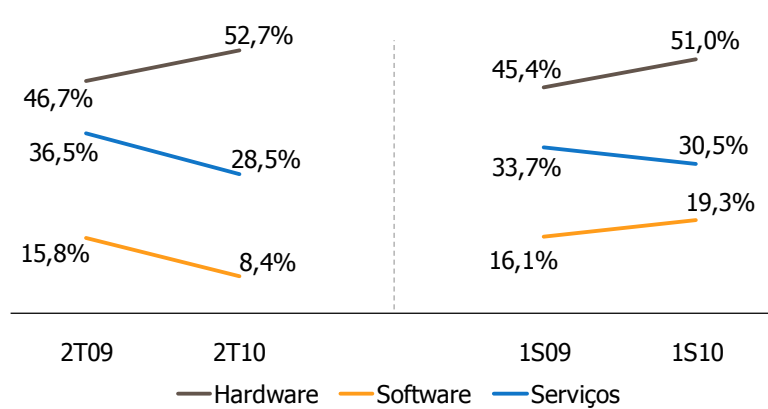
(R\$ mil)	2T10	2T09	Var. 2T10/2T09	1T10	Var. 2T10/1T10
<b>Custo das Vendas e Serviços</b>					
Hardware	(25.490)	(27.242)	-6,4%	(27.251)	-6,5%
Software	(11.218)	(10.807)	3,8%	(9.246)	21,3%
Serviços	(11.322)	(10.473)	8,1%	(10.615)	6,7%
<b>Total</b>	<b>(48.030)</b>	<b>(48.522)</b>	<b>-1,0%</b>	<b>(47.112)</b>	<b>1,9%</b>

- O aumento do custo de *software* frente ao 2T09 e ao 1T10 ocorreu principalmente em função da amortização de maiores investimentos em desenvolvimento de produtos; impacto na folha salarial referente ao dissídio coletivo; custos de implantação relacionados à migração de clientes Snack Control para o produto Mister Chef, além de investimentos relacionados ao programa SPED fiscal;
- Na linha de serviços, o crescimento do custo se refere, principalmente, a desembolsos pontuais ligados à implementação do novo modelo de relacionamento com a rede Bematech e a serviços de atualização fiscal das impressoras, executados pela rede de assistência técnica.

# Margens do período foram puxadas por melhorias em *hardware*

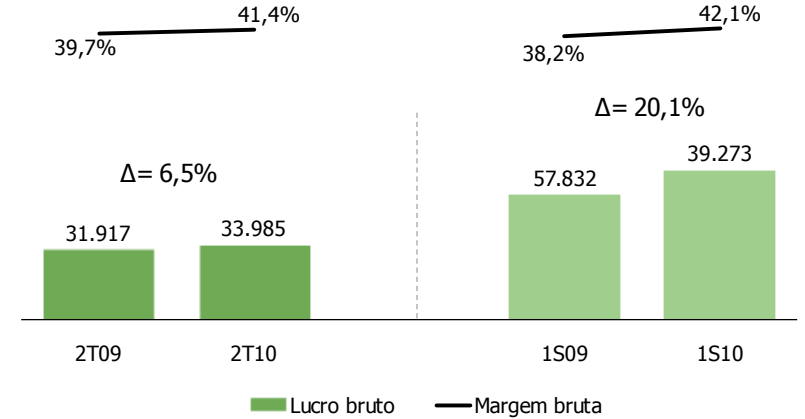
## Margem Bruta por Segmento

(% sobre receita líquida)



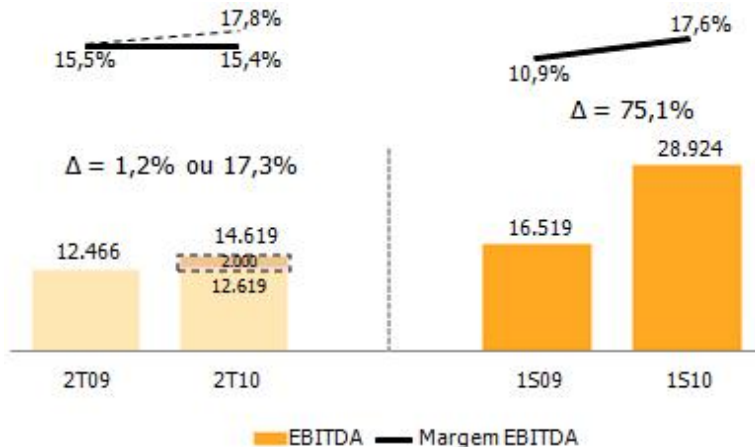
## Lucro Bruto e Margem Bruta

(R\$ mil e % sobre receita líquida)



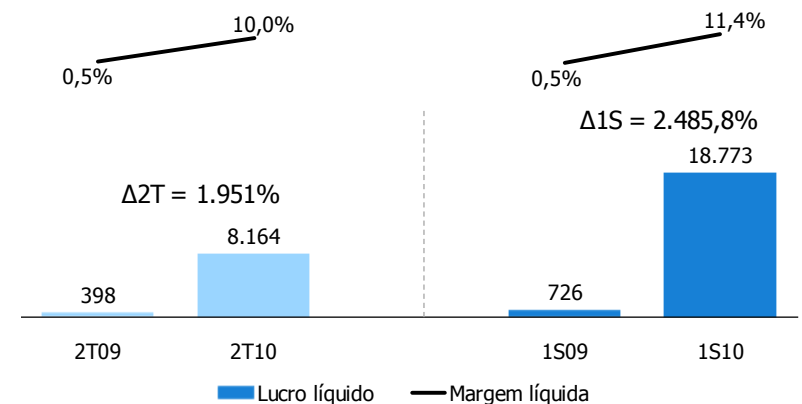
## Ebitda e Margem Ebitda\*

(R\$ mil e % sobre receita líquida)



## Lucro Líquido e Margem Líquida

(R\$ mil e % sobre receita líquida)



\* EBITDA de 2009 foi ajustado por despesas não recorrentes. No 2T10, R\$ 2 milhões referem-se a despesas de marketing com *branding*.

# Investimentos como base sustentada de inovação

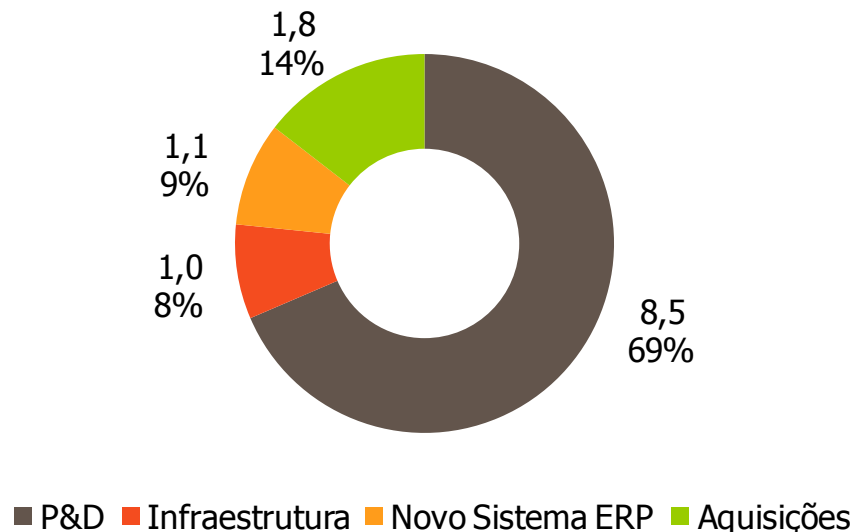
- Unidades de P&D no Brasil, EUA e Ásia: criação de soluções completas para o pequeno e médio comércio
- Investimentos em P&D concentrados em produtos-chave, onde domínio da tecnologia oferece vantagem competitiva
- Demais produtos desenvolvidos em parceria (ODM/OEM)

**Total de R\$ 12,4 milhões investidos, que representam 7,5% da receita operacional líquida da Bematech:**

- P&D (hardware, software e serviços): R\$ 8,5 milhões
- Capex (manutenção e infraestrutura): R\$ 1,0 milhão
- Novo sistema ERP (complemento): R\$ 1,1 milhão
- Aquisições: R\$ 1,8 milhões (pagamentos)

## Investimentos no 1S10

(R\$ milhões)



# Posição de caixa assegura compromissos e oportunidades

**Caixa em 30/06/10: R\$ 61,4 milhões**

**Dívida total: R\$ 23,8 milhões (BNDES e Finep)**

**Caixa líquido: R\$ 37,5 milhões**

- **Redução do custo médio ponderado de capital, por conta das linhas de crédito obtidas junto ao BNDES**
  - Da linha de R\$ 30,3 milhões, foram recebidos R\$ 13,3 milhões no 2T10
- **Distribuição de dividendos equivalente a 100% do lucro ajustado de 2009, no montante de R\$ 15,5 milhões ou R\$ 0,30 por ação, com pagamento em 29/04/2010.**

# Quadro resumo

## DRE

(R\$ mil)	2T10	2T09*	Var. 2T10/2T09	1S10	1S09*	Var. 1S10/1S09
Receita Líquida	82.015	80.439	2,0%	164.625	151.274	8,8%
Lucro Bruto	33.985	31.917	6,5%	69.483	57.833	20,1%
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>41,4%</i>	<i>39,7%</i>	<i>1,7 p.p.</i>	<i>42,2%</i>	<i>38,2%</i>	<i>4,0 p.p.</i>
<b>EBITDA</b>	<b>12.619</b>	<b>12.466</b>	<b>1,2%</b>	<b>28.924</b>	<b>16.519</b>	<b>75,1%</b>
<b><i>Margem EBITDA (%)</i></b>	<b><i>15,4%</i></b>	<b><i>15,5%</i></b>	<b><i>-0,1 p.p.</i></b>	<b><i>17,6%</i></b>	<b><i>10,9%</i></b>	<b><i>6,7 p.p.</i></b>
Lucro Líquido	8.164	398	1951,3%	18.773	726	2485,8%
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>10,0%</i>	<i>0,5%</i>	<i>9,5 p.p.</i>	<i>11,4%</i>	<i>0,5%</i>	<i>10,9 p.p.</i>

## Balanço

Ativo	30/06/10	31/03/10	Passivo	30/06/10	31/03/10
Caixa e equivalentes de caixa	61.385	76.915	Financiamentos e Empréstimos	23.842	12.144
Contas a Receber de Clientes	102.918	98.484	Fornecedores	21.809	29.210
Estoques	28.467	23.648	Provisão para Pagamento de Aquisições	11.352	8.703
Intangível	251.366	243.943	Patrimônio Líquido	396.035	387.224
<b>Total do Ativo</b>	<b>518.713</b>	<b>516.595</b>	<b>Total do Passivo e do Patr. Líquido</b>	<b>518.713</b>	<b>516.595</b>

\* EBITDA de 2009 foi ajustado por despesas não recorrentes.

## Informações adicionais

**Mônica Hojaij Carvalho Molina**  
**André Gustavo Menezes**  
**Marcel Vedrossi**

Tel.: +55 11 2122-4705

e-mail: [ri@bematech.com.br](mailto:ri@bematech.com.br)  
[www.bematech.com.br/ri](http://www.bematech.com.br/ri)

Este material é propriedade da BEMATECH S.A., e sua reprodução parcial ou total é proibida sem a devida aprovação por escrito pela Companhia. Todos os direitos são reservados. As opiniões expressas neste documento estão sujeitas a alterações sem prévio aviso.