Curitiba, 16 de Março de 2012. A Bematech S.A. (BM&FBovespa: BEMA3), empresa líder no mercado de automação comercial brasileiro, anuncia hoje os resultados consolidados do quarto trimestre (4T11) e acumulados do ano de 2011. As informações operacionais e financeiras da Companhia são apresentadas com base em números consolidados, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* – IASB e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Receita líquida de *Hardware* cresceu 32,4% em relação ao 3T11 e alcançou R$ 56,5 milhões, permitindo à Bematech registrar receita líquida total de R$ 83,0 milhões no 4T11

Destaques do Período

- A receita líquida da Companhia no 4T11 registrou o maior patamar dos últimos 2 anos, atingindo R$ 83,0 milhões, uma expansão de 15,8% sobre 3T11 e 1,6% em relação ao 4T10;
- Impulsionada pelo significativo aumento de vendas no 4T11, a receita de *Hardware* cresceu 32,4% em relação ao 3T11 e 13,5% quando comparada com o 4T10;
- O desempenho da área internacional evoluiu significativamente no ano de 2011, registrando aumento de receita líquida de 31,0% na comparação com 2010;
- Consolidação das vendas de soluções de *hardware,* com aumento de 37,1% no volume de impressoras fiscais, 26,4% no número de impressoras térmicas/matriciais, 12,7% no volume de CPU's e 33,9% no volume de leitores, na comparação com 3T11;
- A receita líquida de *Software* registrou crescimento de 19,6%, na comparação ano a ano consolidado, com aumento de 5,6 p.p. na margem bruta dessa unidade;
- O número de novas licenças de *software* vendidas em 2011 cresceu 25,0% em relação a 2010, permitindo a unidade aumentar sua receita recorrente em 21,6% em relação a 2010;
- Caixa fechou o ano de 2011 com R$ 82,3 milhões, geração de R$ 8,7 milhões em relação ao caixa de Setembro.

Bematech - RI

Cleber Morais – CEO/DRI
Marcel Vedrossi
Helena Schweinberger

(55 11) 2122-4653
ri@bematech.com.br
www.bematech.com.br/ri
www.twitter.com/bematech_ri

Teleconferência sobre Resultados 4T11

Terça-feira, 20 de Março de 2012

Português
09:30h (BR), 8:30h (EST)
Telefone: (55 11) 3127-4971
Código: Bematech
Clique aqui para acessar o webcast

Inglês
11:30h (BR), 10:30h (EST)
Telefone: (1 472) 317-6776
Código: Bematech
Clique aqui para acessar o webcast

Market Cap (08/Mar/12)

R$ 212,5 milhões

Total de Ações

51.568.270 ações

BEMA3 NOVO MERCADO BM&FBOVESPA
Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada IGC
Índice de Ações com Tag Along Diferenciado ITAG

Mensagem do Presidente

O ano de 2011 foi focado em um amplo processo de reestruturação, com o intuito de preparar a empresa para um novo ciclo de crescimento.

Iniciamos o período focados na captura de sinergias provenientes das aquisições, com a inauguração do novo Centro de Desenvolvimento de Software em Jundiaí-SP. Registramos desempenho positivo na unidade de Software, apesar das medidas governamentais de aumento da taxa de juros e restrição ao crédito terem afetado nossas vendas e resultados no primeiro semestre.

Em Serviços, como já era previsto, sofremos o impacto nos resultados a partir da perda de um importante cliente, o que exigiu uma significativa readequação nesta unidade de negócios. Em vista disso, após profunda análise de viabilidade econômica, tomamos a decisão de reconhecer uma despesa de impairment em relação à unidade geradora do caixa de Serviços, conforme detalhamos no 3T11. Essa medida causou impactos à unidade ao longo de todo ano, culminando com seu ajuste a um novo patamar de receita e com a consolidação de novas ofertas.

Em Hardware, mantivemos o ritmo de lançamentos de produtos, sempre levando maior valor agregado ao cliente, a exemplo das CPU's dedicadas para o varejo e dos novos quiosques de auto-atendimento. Ajustamos o inventário do distribuidor e ampliamos nosso espectro de atuação, por meio do acordo fechado com um novo parceiro comercial.

Todas essas medidas foram tomadas a partir da convicção de que precisávamos preparar a Companhia para um novo ciclo de crescimento.

No 4T11 alguns fatos já comprovam que trilhamos o caminho certo. A receita líquida, por exemplo, passou de R$ 69,5 milhões no 2T11 para R$ 83,0 milhões no último trimestre de 2011, receita recorde considerando o desempenho trimestral nos últimos dois anos. Diversificamos o portfólio em Hardware, que registrou nesse trimestre um crescimento de receita de 32,4% em relação ao 4T10, enquanto que na área internacional, tivemos crescimento de 31,0% da receita no comparativo anual. Para a unidade Software ampliamos a base de clientes, batendo recordes de receita ao longo do ano, e em Serviços, vimos a receita já estável e novas ofertas se consolidando mesmo durante o processo de rigthsizing da unidade.

Todas essas iniciativas permitiram ainda que gerássemos um caixa 11,8% maior comparado ao 3T11, somando um montante de R$ 82,3 milhões ao final do ano.

Assim, chegamos ao final de 2011 demonstrando que alcançamos uma estrutura mais organizada, ágil e adequada para os desafios futuros. Movidos por perspectivas positivas para o cenário econômico e pelas oportunidades advindas dos eventos mundiais que o Brasil irá sediar, seguimos convictos de que estamos na direção certa para atingir nossos objetivos, pavimentando os caminhos do nosso crescimento.

Cleber Morais
CEO e Diretor de Relações com Investidores

Desempenho por Unidades de Negócios

(R$ mil)	4T11	4T10*	Var. 4T11/4T10	3T11	Var. 4T11/3T11	2011	2010*	Var. 2011/2010
Receita Operacional Líquida								
Hardware	56.500	49.758	13,5%	42.660	32,4%	183.864	201.878	-8,9%
Software	17.704	16.121	9,8%	20.307	-12,8%	70.750	59.134	19,6%
Serviços	8.831	15.826	-44,2%	8.758	0,8%	40.418	65.408	-38,2%
Total	**83.035**	**81.705**	**1,6%**	**71.725**	**15,8%**	**295.032**	**326.420**	**-9,6%**

** Números ajustados pela realocação de 100% dos custos e receitas da CmNet na linha de negócios de software, antes segregado com a linha de negócios de serviços.*

Hardware (Equipamentos)

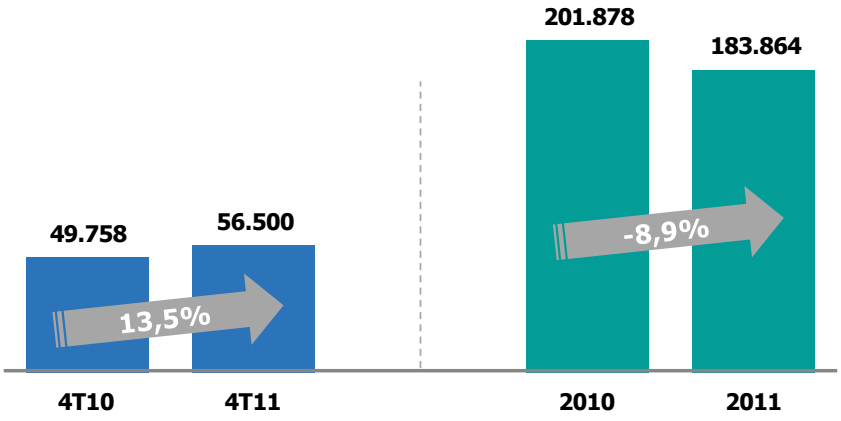
No 4T11 a unidade de negócio de *Hardware* registrou resultados melhores que os alcançados nos trimestres anteriores, refletindo as estratégias executadas ao longo do ano.

Com o objetivo de melhorar e ampliar a cobertura regional, inúmeras ações foram tomadas junto aos canais de revenda: houve a retomada do Bematech Software Partners (BSP), visando estreitar o relacionamento com aproximadamente três mil parceiros, o que permitiu explorar e desenvolver novas oportunidades de negócio; ajustou-se os níveis de estoque dos canais e distribuidores, deixando essa relação mais otimizada; a distribuição foi ampliada a partir da parceria com a Network1, aprimorando a cobertura e a venda de soluções de *hardware*.

Além disso, foram lançados diversos produtos, desde impressoras fiscais e térmicas, até soluções como os quiosques de auto-atendimento, passando por novas CPU's e *displays*, consolidando um portfólio completo de equipamentos para automação comercial.

Diante dessas ações, o volume de vendas de *Hardware* registrou um importante crescimento no 4T11 - aumento de 37,1% no volume de impressoras fiscais, 26,4% no número de impressoras térmicas/matriciais, 12,7% no volume de CPU's e 33,9% no volume de leitores quando comparadas com 3T11.

Isso permitiu à unidade alcançar uma receita líquida de R$ 56,5 milhões, número 32,4% superior ao 3T11 e 13,5% acima do atingido no 4T10.



Parte desses resultados é proveniente da área internacional, a qual também passou por aprimoramentos e mudanças. Houve a consolidação do modelo de distribuição indireto, permitindo uma melhor penetração e disseminação dos produtos da Companhia em novas regiões. Na América Latina foi possível abrir mercados, principalmente para os produtos fiscais. No mercado norte-americano, a estratégia comercial com foco em desenvolvedores e integradores, melhorou a referência

dos produtos perante os clientes com perfil corporativo, culminando em novos negócios. No 4T11, a receita da área internacional foi 23,8% inferior a alcançada no 3T11 - quando foram efetuadas as vendas de impressoras fiscais para o Panamá – porém 22,7% superior à receita registrada no 4T10, permitindo que unidade, no consolidado do ano tivesse um crescimento de receita líquida de 31,0% em relação a 2010, representando 9,1% da receita líquida total da Companhia ao final de 2011.

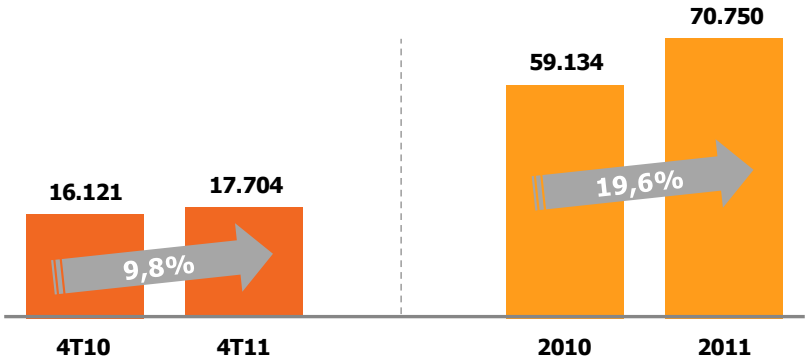
Com esses resultados a unidade de *Hardware* termina o ano de 2011 com uma receita líquida de R$ 183,9 milhões, 8,9% inferior ao atingido ao final de 2010, demonstrando que os ajustes efetuados nos estoques do distribuidor, juntamente com as vendas menores registradas no primeiro semestre, trouxeram impactos na receita anual, porém foram necessários para criar uma nova base para o crescimento, como já se pôde comprovar pelo desempenho no 4T11.

Software (Sistemas de Gestão Comercial)

Para a unidade de *Software,* o último trimestre do ano é sazonalmente mais ameno, visto que o investimento em sistemas de gestão é usualmente realizado antes do período de festas e férias, para os quais os estabelecimentos desejam já estar preparados, frente ao aumento das vendas.

Isso fez com que a receita líquida da unidade no 4T11 fosse de R$ 17,7 milhões, menor que a receita de R$ 20,3 milhões alcançada no 3T11. Mesmo assim, esse patamar de resultado superou o registrado no 4T10, apresentando uma evolução de 9,8%.

No consolidado do ano, considerando o desempenho nos trimestres anteriores, o resultado dessa unidade de negócio foi bem superior a 2010.



As ações para intensificar a sinergia entre as empresas adquiridas culminaram na inauguração do Centro de Desenvolvimento de *Software* em Jundiaí-SP no primeiro trimestre de 2011. Desde então, a área intensificou o lançamento de produtos; passaram a ser oferecidos os produtos da linha *"Live",* que permitem o acesso remoto ao sistema de gestão; iniciou-se a comercialização de alguns produtos na modalidade SaaS (*Software as a Service*); desenvolveu-se o aplicativo de comanda eletrônica para o Bematech Chef, compatível com equipamentos da *Apple* e do sistema *Android,* lançamento esse que tem apresentado grande aceitação pelo varejo. Por fim, no 4T11, foi lançado o Bematech Conecta, rede social corporativa, também comercializada na modalidade SaaS, e que tem como foco varejistas e empresas de todos os portes, sendo um canal de comunicação entre públicos diversos. Esse novo produto não só coloca a Companhia em linha com a tendência mundial de colaboração e compartilhamento de conhecimento, mas também melhora o relacionamento e fidelização com seus clientes e canais de distribuição.

Também houve intenso foco na capacitação das equipes de vendas e na ampliação do número de revendas. Hoje há revendas capacitadas em pelo menos 24 estados do país.

Essas ações fizeram com que a base de clientes crescesse e que o número de licenças vendidas superasse em 25% a quantidade comercializada em 2010. Isso, consequentemente, proporcionou um aumento da receita recorrente da unidade, a qual cresceu 21,6% quando comparada com 2010.

Assim, a unidade alcançou no ano de 2011 uma receita líquida de R$ 70,7 milhões, 19,6% superior aos R$ 59,1 milhões registrados no ano anterior, refletindo um crescimento auferido por todas as verticais de atuação quando comparadas com 2010: 15,9% no segmento de *Hospitality,* 32,1% nas receitas do ERP GEMCO *Anywhere* e 18,8% no segmento de varejo em geral.

Serviços

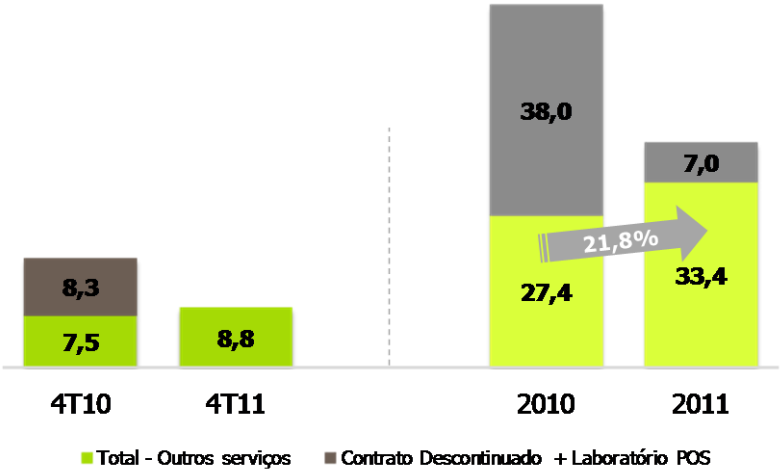
O trabalho em Serviços, ao longo do ano de 2011, esteve focado em reestruturar e adaptar a unidade à um novo patamar de receita, buscando um novo direcionamento e preparando-a para o desenvolvimento de novos projetos.

No 4T11, isso não foi diferente. Com a chegada do novo gestor, Jair Batista, em Outubro, houve a continuidade do processo de *rightsizing* da unidade. O objetivo foi simplificar e melhorar os processos e controles, culminando em um aumento de produtividade das atividades e em uma equipe melhor organizada, com um número de pessoas apropriado.

Em relação à receita líquida, atingiu-se no 4T11 o montante de R$ 8,8 milhões, em linha com o alcançado no 3T11, porém, abaixo do registrado no 4T10, quando ainda havia a receita proveniente da manutenção de POS.

No consolidado do ano essa unidade de negócio alcançou uma receita líquida de R$ 40,4 milhões, bem abaixo dos R$ 65,4 milhões atingidos em 2010.

Considerando as receitas das ofertas que temos hoje – laboratório de reparos de equipamentos Bematech, Bematef, venda de peças, serviços de campo a redes adquirentes e contratos corporativos – é possível identificar um crescimento de 21,8%, com destaque para o Bematef, que teve um crescimento de receita de 28,5% na comparação ano a ano consolidado, representando 30% dessa unidade.



Por fim, é válido destacar que o processo de *rightsizing* não só aprimorou a estrutura da unidade, mas também beneficiou os clientes da Companhia, visto os investimentos recorrentes no suporte de atendimento ao cliente (o 0800 644 2362 BEMA).

Desempenho Financeiro

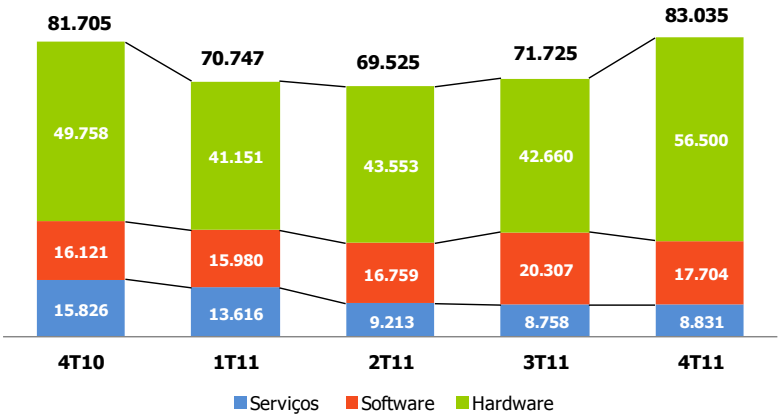
Sumário

(R$ mil)	4T11	4T10*	Var. 4T11/4T10	3T11	Var. 4T11/3T11	2011	2010*	Var. 2011/2010
Receita Líquida	83.035	81.705	1,6%	71.725	**15,8%**	295.032	326.420	-9,6%
Lucro Bruto	31.008	32.527	-4,7%	26.981	**14,9%**	110.049	135.184	-18,6%
Margem Bruta (%)	*37,3%*	*39,8%*	*-2,5 p.p.*	*37,6%*	***-0,3 p.p.***	*37,3%*	*41,4%*	*-4,1 p.p.*
EBITDA ajustado	11.888	15.536	-23,5%	6.742	**76,3%**	32.917	62.498	-47,3%
Margem EBITDA ajust. (%)	*14,3%*	*19,0%*	*-4,7 p.p.*	*9,4%*	***4,9 p.p.***	*11,2%*	*19,1%*	*-7,9 p.p.*
Lucro (Prejuízo) Líquido	1.094	9.271	-88,2%	(51.521)	**n.d**	(42.420)	34.267	-223,8%
Margem Líquida (%)	*1,3%*	*11,3%*	*-10,0 p.p.*	*-71,8%*	***73,1 p.p.***	*-14,4%*	*10,5%*	*-24,9 p.p.*

** Números ajustados pela realocação de 100% dos custos e receitas da CmNet na linha de negócios de software, antes segregado com a linha de negócios de serviços.*

Receita Operacional Líquida

No 4T11 a recuperação da unidade de *Hardware* trouxe benefícios para a receita líquida total da Companhia, que atingiu R$ 83,0 milhões no trimestre, melhor resultado alcançado nos últimos dois anos. Quando comparada com o 3T11, a receita evoluiu 15,8% e, como resultado das estratégias adotadas ao longo do ano, superou em 1,6% o patamar alcançado no 4T10.



Considerando o consolidado do ano, em 2011 a Bematech atingiu a receita líquida de R$ 295,0 milhões, 9,6% abaixo do registrado em 2010. Essa queda reflete principalmente os ajustes efetuados nos canais de *Hardware* e os impactos enfrentados pela unidade de Serviços.

No gráfico é possível observar a evolução da receita líquida (R$ mil) pela qual a Companhia passou ao longo desse ano, ficando claro os resultados positivos da unidade de *Software*, a transição e adequação à nova realidade da unidade de Serviços, como também os ajustes e novas estratégias realizados na unidade de *Hardware*, os quais culminaram em uma receita maior no 4T11.

A receita recorrente, que soma às linhas de negócio de *Software* e Serviços, passou a representar no 4T11 20% da receita líquida total da Companhia. Em 2011 essa receita representou 22,2%, percentual menor que os 27,6% registrados em 2010, dado a redução enfrentada pela unidade de Serviços.

Lucro Bruto e Custo dos Produtos Vendidos

(R$ mil, exceto %)	4T11	4T10*	Var. 4T11/4T10	3T11	Var. 4T11/3T11	2011	2010*	Var. 2011/2010
Custo das Vendas e Serviços								
Hardware	(30.123)	(26.340)	**14,4%**	(24.800)	**21,5%**	(97.808)	(104.135)	**-6,1%**
Software	(11.917)	(10.519)	**13,3%**	(11.683)	**2,0%**	(46.271)	(41.956)	**10,3%**
Serviços	(9.987)	(12.319)	**-18,9%**	(8.261)	**20,9%**	(40.904)	(45.145)	**-9,4%**
Total	**(52.027)**	**(49.178)**	**5,8%**	**(44.744)**	**16,3%**	**(184.983)**	**(191.236)**	**-3,3%**
Margem Bruta								
Hardware	46,7%	47,1%	***-0,4 p.p.***	41,9%	***4,8 p.p.***	46,8%	48,4%	***-1,6 p.p.***
Software	32,7%	34,7%	***-2,0 p.p.***	42,5%	***-9,8 p.p.***	34,6%	29,0%	***5,6 p.p.***
Serviços	-13,1%	22,2%	***-35,3 p.p.***	5,7%	***-18,8 p.p.***	-1,2%	31,0%	***-32,2 p.p.***
Total	**37,3%**	**39,8%**	***-2,5 p.p.***	**37,6%**	***-0,3 p.p.***	**37,3%**	**41,4%**	***-4,1 p.p.***

** Números ajustados pela realocação de 100% dos custos e receitas da CmNet na linha de negócios de software, antes segregado com a linha de negócios de serviços.*

Com o aumento de receita, o lucro bruto no 4T11 foi R$ 31,0 milhões, 14,9% maior que o registrado no 3T11, porém, menor que os R$ 32,5 milhões registrados no 4T10. Com isso, no 4T11, a Companhia atingiu uma margem bruta de 37,3%, a qual, apesar de menor que a alcançada no 4T10, manteve-se em linha com a atingida no 3T11.

No ano, o lucro bruto registrou queda de 18,6% quando comparado com 2010, atingindo R$ 110,0 milhões. Apesar da redução de custos de 3,3% observada ano a ano, a unidade de Serviços, como mencionado, passou por uma forte queda de receita ao mesmo tempo que necessitou de ajustes durante o processo de *rightsizing*. Isso fez com que essa unidade fechasse o ano com uma margem negativa, afetando a margem bruta da Companhia, que passou de 41,4% em 2010 para 37,3% em 2011.

A margem bruta de *Hardware* melhorou nesse último trimestre, crescendo 4,8 p.p. em relação ao 3T11. No ano de 2011, apesar da forte gestão de custos, o ajuste no estoque do distribuidor repercutiu na mudança do *mix* de produtos vendidos, influenciando a receita e, consequentemente, a margem bruta da unidade, que fechou o ano em 46,8% ante 48,4% em 2010.

Em *Software* observou-se no 4T11 uma queda de margem, comparada com o 3T11, principalmente devido a sazonalidade da receita. No entanto, no consolidado do ano o aumento de sinergia, principalmente de infraestrutura, entre as empresas adquiridas proporcionou um recorde de receita, a qual aliada a gastos controlados, permitiu à unidade atingir uma margem bruta de 34,6%, 5,6 p.p. acima de 2010.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

As despesas com vendas, gerais e administrativas, excluindo as despesas com amortização e depreciação, totalizaram R$ 22,7 milhões no 4T11, número 4,7% superior ao despendido no 3T11, ficando acima também dos R$ 20,0 milhões gastos no 4T10. Com isso, as despesas representaram 27,3% da receita líquida total da Companhia.

(R$ mil)	4T11	4T10*	Var. 4T11/4T10	3T11	Var. 4T11/3T11	2011	2010*	Var. 2011/2010
Despesas VGA								
Despesas com Vendas	**(13.472)**	**(10.441)**	**29,0%**	**(12.822)**	**5,1%**	**(50.317)**	**(44.811)**	**12,3%**
Comerciais	(5.858)	(4.021)	45,7%	(4.928)	18,9%	(20.798)	(17.253)	20,5%
Marketing	(2.010)	(994)	102,2%	(952)	111,1%	(4.497)	(6.195)	-27,4%
Salários e Encargos	(5.148)	(4.237)	21,5%	(4.456)	15,5%	(20.041)	(17.926)	11,8%
PDD	(456)	(1.189)	-61,6%	(2.486)	-81,7%	(4.981)	(3.437)	44,9%
Despesas Gerais e Administrativas	**(9.239)**	**(9.600)**	**-3,8%**	**(8.866)**	**4,2%**	**(38.148)**	**(41.020)**	**-7,0%**
Salários e Encargos	(4.720)	(4.810)	-1,9%	(3.999)	18,0%	(18.494)	(23.242)	-20,4%
Outras Despesas Administrativas	(4.519)	(4.790)	-5,7%	(4.867)	-7,2%	(19.654)	(17.778)	10,6%
Subtotal	**(22.711)**	**(20.041)**	**13,3%**	**(21.688)**	**4,7%**	**(88.465)**	**(85.831)**	**3,1%**
Depreciação e Amortização	(2.479)	(2.052)	20,8%	(2.343)	5,8%	(9.204)	(10.413)	-11,6%
Despesas não-recorrentes	-	-	n.d.	-	n.d.	-	(4.438)	n.d.
Total Despesas VGA	**(25.190)**	**(22.093)**	**14,0%**	**(24.031)**	**4,8%**	**(97.669)**	**(100.682)**	**-3,0%**

** Números ajustados pela realocação de 100% dos custos e receitas da CmNet na linha de negócios de software, antes segregado com a linha de negócios de serviços.*

No 4T11 as despesas com vendas foram impactadas especificamente por: ações de marketing junto aos canais de revenda e distribuidores nacionais e internacionais; melhorias no *Call Center*; mudança de contrato junto aos distribuidores; ajuste do percentual de provisão de garantias às operações da Companhia e gastos trabalhistas impactados por indenizações. Assim, essas despesas, desconsiderando os gastos com amortização e depreciação, totalizaram R$ 13,4 milhões, ficando acima do 3T11 e do 4T10.

Seguindo a mesma linha, as despesas gerais e administrativas totalizaram R$ 9,2 milhões no 4T11, ficando 4,2% acima do despendido no 3T11, porém 3,8% inferiores ao 4T10.

Em 2011 as despesas com vendas, gerais e administrativas, excluindo amortização e depreciação, representaram 30% da receita líquida total da Companhia, pois atingiram R$ 88,5 milhões, montante acima dos R$ 85,8 milhões despendidos em 2010, principalmente em função dos ajustes e da reestruturação efetuada ao longo do ano.

Outras Despesas

A linha de outras despesas registrou no 4T11 R$ 7,6 milhões, dos quais R$ 4,6 milhões são provenientes da amortização dos intangíveis de *software*, R$ 380 mil referem-se a provisão para baixa de benfeitorias em imóvel de terceiros do laboratório de Serviços e R$ 466 mil devido a perda por imparidade de ativos da subsidiária na Argentina. Os R$ 2,2 milhões restantes devem-se a despesas correntes das operações da Companhia.

Lucro Líquido (Prejuízo) e EBITDA

(R$ mil, exceto %)	4T11	4T10*	Var. 4T11/4T10	3T11	Var. 4T11/3T11	2011	2010*	Var. 2011/2010
Lucro (Prejuízo) Líquido	1.094	9.271	-88,2%	(51.521)	n.d.	(42.420)	34.267	n.d.
(+) Resultado Financeiro	2.564	65	3844,6%	709	261,6%	767	(842)	n.d.
(+) Provisão para IR e CS	(1.045)	3.416	-30,6%	(23.950)	95,6%	(23.995)	11.735	n.d.
(+) Depreciações e Amortizações	8.431	2.782	203,1%	3.834	119,9%	18.824	12.896	46,0%
EBITDA	11.044	15.534	-28,9%	(70.928)	n.d.	(46.824)	58.056	n.d.
(+) Participação de Minoritários	(2)	2	n.d.	(4)	50,0%	(8)	4	n.d.
(+) Despesas Não Recorrentes	846	-	n.d.	77.674	-98,9%	79.749	4.438	1697,0%
EBITDA Ajustado	**11.888**	**15.536**	**-23,5%**	**6.742**	**76,3%**	**32.917**	**62.498**	**-47,3%**
Margem EBITDA Ajustada	**14,3%**	**19,0%**	***-4,7 p.p.***	**9,4%**	***4,9 p.p.***	**11,2%**	**19,1%**	***-7,9 p.p.***

** Números ajustados pela realocação de 100% dos custos e receitas da CmNet na linha de negócios de software, antes segregado com a linha de negócios de serviços.*

No 4T11, apesar do lançamento de despesas extraordinárias, tivemos avanços nas vendas da unidade de *Hardware* e a manutenção dos patamares de receita das linhas de negócio de *Software* e Serviços, possibilitando atingir um lucro líquido de R$ 1,1 milhão.

Esse resultado permitiu à Companhia alcançar nesse trimestre um EBITDA ajustado de R$ 11,9 milhões, abaixo do alcançado no 4T10, porém mostrando evolução de 76,3% em relação ao 3T11. Com isso atingiu-se uma margem ajustada de 14,3%. As despesas não-recorrentes, no valor de R$ 846 mil, registradas nesse trimestre, deveram-se a provisão para baixa de imobilizado realizado no laboratório de Diadema juntamente da perda por imparidade de ativos da subsidiária na Argentina, conforme indicado em outras despesas.

No acumulado do ano, considerando o registro de perda por imparidade e a contabilização de alguns projetos descontinuados efetuados no 3T11, registrou-se um prejuízo de R$ 42,4 milhões. O EBITDA ajustado, em virtude dessas despesas não-recorrentes, totalizou R$ 32,9 milhões em 2011, inferior ao alcançado em 2010, refletindo os impactos da reestruturação realizada ao longo do ano.

Investimento e Despesa com Pesquisa e Desenvolvimento

Durante o quarto trimestre de 2011 os investimentos totalizaram R$ 4,6 milhões, sendo: R$ 3,1 milhões em desenvolvimento de novos produtos, fundamentais para sustentar o crescimento e fomentar a execução da estratégia da Companhia; R$ 700 mil investidos em projetos de serviços e R$ 800 mil em ativos necessários à manutenção das operações e introdução de novos produtos e serviços. Ao todo, esses investimentos representaram 5,6% da receita líquida da Bematech no trimestre.

O investimento anual totalizou R$ 17,3 milhões em 2011, correspondente a 5,9% da receita líquida, inferior aos R$ 19,8 milhões de 2010 e com 6,1% de representatividade da receita, em linha com as estratégias da Companhia.

O montante de gastos com pesquisa e desenvolvimento reconhecido como despesa durante o exercício totalizou R$ 7,0 milhões contra R$ 8,2 milhões em 2010.

Ciclo Operacional e Financeiro

Os estoques fecharam o ano com saldo de R$ 30,4 milhões, inferiores ao último balanço divulgado, principalmente devido ao aumento de vendas da unidade de *Hardware*. O saldo com fornecedores atingiu R$ 22,5 milhões, enquanto que o de contas a receber totalizou R$ 97,7 milhões.

Já o caixa, beneficiado principalmente pelos resultados do 4T11, fechou o ano com R$ 82,3 milhões, ou seja, uma geração de R$ 8,7 milhões em relação ao caixa de Setembro. Esse montante está aplicado em CDB´s atrelados à variação do CDI e em bancos de primeira linha.

Em relação ao endividamento, fechou-se o ano com um total de R$ 30,1 milhões, inferior aos R$ 32,9 milhões contabilizados nos primeiros nove meses do ano. Dos R$ 30,1 milhões, R$ 8,9 milhões estão no passivo circulante e R$ 21,2 milhões no passivo não-circulante. Isso proporciona à Companhia um caixa líquido de R$ 52,2 milhões, assegurando boa liquidez frente aos compromissos financeiros e oportunidades de investimento.

Mercado de Capitais

Em 29/12/2011 a base acionária da Bematech contava com 2.364 acionistas. Durante todo o ano, as ações obtiveram um volume financeiro médio de R$ 355 mil e 44 negócios diários. Atualmente, o *free float* é de 61,9% e exclui as ações em tesouraria, participação detida pelos conselheiros, diretores e BNDESPar.

A área de relações com investidores manteve durante o 4T11 seu empenho em alimentar o mercado com informações sobre a Companhia. Foram realizadas reuniões com analistas e investidores nacionais e internacionais, organizadas visitas de investidores à fábrica em São José dos Pinhais, além da realização de diversas reuniões *one-on-one* com os acionistas, mantendo assim a transparência sobre os negócios e o desempenho da Bematech.

Prêmios e reconhecimentos

Ao longo do ano de 2011 a Companhia recebeu prêmios e reconhecimentos de alguns veículos de comunicação fazendo referência a sua marca e seu posicionamento dentre as empresas de tecnologia e transnacionais brasileiras.

No 4T11 não foi diferente, a Bematech foi destaque na 12ª Pesquisa Nacional de Preferência de Marcas em Panificação, realizada pela revista Padaria Moderna.

A pesquisa realizada ao longo do ano de 2011 ouviu 1.119 proprietários e gerentes de padarias e confeitarias, que apontaram as dez marcas mais lembradas em 120 categorias. A Bematech conquistou a primeira colocação em três delas: Impressora Fiscal, Software para Padaria e PDV e Caixa Registradora.

Eventos subsequentes

No dia 01/02/2012 a Bematech recebeu dos acionistas detentores dos 49% remanescentes notificação do exercício da opção de venda da totalidade das ações de sua propriedade na CMNET Soluções em Informática e Agência de Viagens e Turismo S.A. e CMNET Participações S.A., conforme possibilidade

prevista no Acordo de Acionistas firmado em 15 de janeiro de 2009 e Fato Relevante divulgado em 22 de dezembro de 2008.

Para concretização dessa opção, a Bematech pagará o montante de R$ 50 milhões corrigidos monetariamente pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA desde a data de assinatura do Acordo de Acionistas até a data de seu efetivo pagamento, a se realizar em até 60 dias a contar de 1 de Fevereiro de 2012.

Afirmações sobre Expectativas Futuras

Algumas afirmações contidas neste comunicado podem ser projeções ou afirmações sobre expectativas futuras. Tais afirmações estão sujeitas a riscos conhecidos e desconhecidos e incertezas que podem fazer com que tais expectativas não se concretizem ou sejam substancialmente diferentes do que era esperado. Estes riscos incluem entre outros, modificações na demanda futura pelos produtos da Companhia, modificações nos fatores que afetam os preços dos produtos, mudanças na estrutura de custos, modificações na sazonalidade dos mercados, mudanças nos preços praticados pelos concorrentes, variações cambiais, mudanças no cenário político-econômico brasileiro, nos mercados emergentes e internacionais.

Demonstração de Resultado Consolidado (em milhares de Reais)

	4T11	4T10*	Var. 4T11/4T10	3T11	Var. 4T11/3T11	2011	2010*	Var. 2011/2010
Receita	**83.035**	**81.705**	**1,6%**	**71.725**	**15,8%**	**295.032**	**326.420**	**-9,6%**
Custos dos Produtos Vendidos e Serviços	**(52.027)**	**(49.178)**	**5,8%**	**(44.744)**	**16,3%**	**(184.983)**	**(191.236)**	**-3,3%**
Lucro Bruto	**31.008**	**32.527**	**-4,7%**	**26.981**	**14,9%**	**110.049**	**135.184**	**-18,6%**
Receitas (despesas) operacionais								
Despesas com Vendas	(13.601)	(10.585)	28,5%	(12.971)	4,9%	(50.869)	(45.368)	12,1%
Despesas Gerais e Administrativas	(11.589)	(11.508)	0,7%	(11.060)	4,8%	(46.800)	(55.314)	-15,4%
Honorários na Administração	(1.346)	(933)	44,3%	(2.052)	-34,4%	(7.324)	(4.894)	49,7%
Outras Despesas (Receitas) Operacionais Líquidas	(7.627)	(683)	1016,7%	(79.888)	-90,5%	(87.620)	295	n.d
Receita Subvenção ICMS	5.766	3.936	46,5%	4.224	36,5%	16.908	15.261	10,8%
Lucro (Prejuízo) antes dos efeitos financeiros	**2.611**	**12.754**	**-79,5%**	**(74.766)**	**n.d**	**(65.656)**	**45.164**	**n.d**
Receitas Financeiras	3.501	3.437	1,9%	3.199	9,4%	12.171	8.517	42,9%
Despesas Financeiras	(6.065)	(3.502)	73,2%	(3.908)	55,2%	(12.938)	(7.675)	68,6%
Lucro (Prejuízo) antes do IR e CS	**47**	**12.689**	**-99,6%**	**(75.475)**	**n.d**	**(66.423)**	**46.006**	**n.d**
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	(918)	(758)	21,1%	(972)	-5,6%	(3.467)	(2.812)	23,3%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.963	(2.658)	-173,9%	24.922	-92,1%	27.462	(8.923)	n.d
Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	**1.092**	**9.273**	**-88,2%**	**(51.525)**	**n.d**	**(42.428)**	**34.271**	**n.d**
Lucro Líquido (Prejuízo) do Período aos:								
Acionistas controladores	1.092	9.273	-88,2%	(51.525)	n.d	(42.428)	34.271	n.d
Acionistas não controladores	2	(2)		4		8	(4)	
Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício	**1.094**	**9.271**	**-88,2%**	**(51.521)**	**n.d**	**(42.420)**	**34.267**	**n.d**
Margem Líquida	**1,3%**	**11,3%**	**-10,0 p.p.**	**-71,8%**	**73,1 p.p.**	**-14,4%**	**10,5%**	**-24,9 p.p.**

** Números ajustados pela realocação de 100% dos custos e receitas da CmNet na linha de negócios de software, antes segregado com a linha de negócios de serviços.*

Balanço Patrimonial Consolidado (em milhares de Reais)

Ativo	31-dez-11	31-dez-10	Passivo	31-dez-11	31-dez-10
Circulante			**Circulante**		
Caixa e equivalentes de caixa	82.298	78.558	Financiamentos e Empréstimos	8.927	5.276
Contas a Receber de Clientes	97.680	95.060	Fornecedores	22.465	16.020
Estoques	30.418	25.293	Salários e Encargos a Pagar	9.270	8.351
Impostos a Recuperar	12.528	10.387	Impostos e Contribuições a Recolher	2.785	3.325
Caução Contratual	11.101	-	Comissões a Pagar	1.512	1.473
Outros Créditos	2.537	2.785	Participação nos resultados/bônus	3.198	4.214
			Dividendos e juros sobre o capital	508	2.706
Total do Ativo Circulante	**236.562**	**212.083**	Imposto de Renda e Contribuição Social	886	771
			Provisão para Contingências	10.777	-
Não Circulante			Obrigacões por aquisições de investimentos	15.634	11.541
			Outras Contas a Pagar	8.883	3.720
Caução Contratual	-	10.227			
Depósitos Judiciais	8.484	7.641	**Total do Passivo Circulante**	**84.845**	**57.397**
Impostos a Recuperar	155	318			
Impostos Diferidos	21.548	-	**Não Circulante**		
Outros Créditos	1.585	1.444			
			Empréstimos e Financiamentos	21.220	17.074
Imobilizado	13.307	13.110	Provisão para Contingências	11.885	19.520
Intangível	184.152	257.716	Impostos Diferidos	-	2.655
			Obrigacões por aquisições de investimentos	4.496	5.052
			Receita a Apropriar	26	-
Total do Ativo Não Circulante	**229.231**	**290.456**		**37.627**	**44.301**
			Patrimônio Líquido		
			Capital Social	344.601	344.601
			Reserva de Capital	1.569	2.292
			Reserva de Lucros	66.502	65.962
			Ações em Tesouraria	(1.324)	-
			Ajustes Acumulados de Conversão	(8.702)	(12.025)
			Prejuízo acumulado	(59.328)	-
			Participação de não controladores	3	11
				343.321	**400.841**
Total do Ativo	**465.793**	**502.539**	**Total do Passivo e do Patrimônio Líquido**	**465.793**	**502.539**

Demonstração dos Fluxos de Caixa (Método Indireto) (em milhares de Reais)

	2011	2010
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(66.423)	46.006
Reconciliação do Lucro Líquido com o Caixa Líquido obtido das Atividades Operacionais:		
Depreciação e Amortização	18.824	12.896
Obrigação por aquisição de investimentos - atualização	3.011	537
Provisão para Contingências	3.142	1.310
Variação Cambial em Investimento no Exterior	3.323	(1.887)
Efeito cambial sobre ágio no exterior	(3.634)	948
Opções de Ações Outorgadas	(723)	(829)
Despesas com Juros	2.048	1.714
Perda ágio por imparidade	69.055	-
Alocação de intangíveis	(6.627)	-
Baixa de Ativo Intangível	12.684	2.228
Baixa de Ativo Imobilizado	492	50
(Aumento) diminuição de Ativos:		
Contas a Receber	(2.620)	(695)
Estoques	(5.125)	(3.581)
Impostos a Recuperar	(1.978)	3.520
Depósitos Judiciais	(843)	(2.081)
Demais Ativos	(766)	(296)
Aumento (diminuição) de Passivos:		
Fornecedores	6.445	(4.338)
Obrigações Tributárias	2.836	(5.607)
Demais Passivos	4.397	2.919
Caixa obtido nas Atividades Operacionais	**37.518**	**52.814**
Juros Pagos	(2.065)	(1.499)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(2.919)	(3.565)
Caixa Líquido obtido nas Atividades Operacionais	**32.534**	**47.750**
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento		
Obrigação por aquisição de investimentos	441	-
Ágio pago na Aquisição de Investimento	-	(4.976)
Aquisição de Imobilizado	(4.595)	(4.891)
Aquisição de Intangível	(12.832)	(14.956)
Caixa Líquido aplicado nas Atividades de Investimentos	**(16.986)**	**(24.823)**
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento		
Dividendos Pagos	(18.298)	(21.440)
Ações em Tesouraria	(1.324)	-
Empréstimos Pagos	(4.983)	(6.065)
Empréstimos Captados	12.797	14.614
Caixa Líquido aplicado nas Atividades de Financiamento	**(11.808)**	**(12.891)**
Redução no Caixa e Equivalentes de Caixa no Exercício	**3.740**	**10.036**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	**78.558**	**68.522**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	**82.298**	**78.558**