

Curitiba, 25 de março de 2011. A Bematech S.A. (Bovespa: BEMA3), empresa líder no mercado de automação comercial brasileiro, anuncia hoje os resultados consolidados do quarto trimestre (4T10) e acumulados do ano de 2010. 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.

Bematech registra lucro líquido de R\$ 34,3 milhões em 2010, com expansão de 22,4% no acumulado anual

A Companhia registrou aumento de 3,4 p.p. na margem EBITDA ajustada, em relação a 2009, atingindo 19,1%

Bematech - RI

Carlos Costa Pinto – CEO/DRI
Marcel Vedrossi

(55 11) 2122-4653

ri@bematech.com.br

www.bematech.com.br/ri

www.twitter.com/bematech_ri

Teleconferência sobre Resultados 4T10

Terça-feira, 29 de Março de 2011

Português

9:30h (BR), 8:30h (EST)

Telefone: (55 11) 3127-4971

Código: Bematech

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Inglês

11:00h (BR), 10:00h (EST)

Telefone: (1-973) 935-8893

Código: 43927404

[Clique aqui](#) para acessar o webcast

Market Cap (01/Mar/11)

R\$ 400,7 milhões

Total de Ações

51.568.270 ações



Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada

IGC



Índice de Ações com Buy Along Diferenciado

ITAG

Destaques do Período

- Receita líquida do 4T10 atinge R\$ 81,7 milhões, 2,0% acima do 3T10, resultando em uma receita anual de R\$ 326,4 milhões;
- As margens brutas de *hardware* e *software* cresceram 4,3 p.p. e 7,8 p.p. no ano, alcançando 50,0% e 32,9%, respectivamente;
- No consolidado do ano, a margem bruta atingiu 41,4%, representando um aumento de 1,2 p.p. em relação a 2009;
- O número de licenças vendidas de *software* alcança volume recorde de 9.804, 44,8% maior que em 2009;
- Melhoria do ciclo operacional, com aumento do giro dos estoques, extensão do prazo de pagamentos a fornecedores e redução do prazo dos recebíveis dos clientes;
- O EBITDA ajustado por despesas não-recorrentes cresceu 20,8% em 2010 e atingiu R\$ 62,5 milhões, representando uma margem de 19,1%, uma significativa evolução de 3,4 p.p. em relação à margem EBITDA de 2009;
- O lucro líquido do 4T10 atingiu R\$ 9,4 milhões, evolução de 56,1% em relação ao 3T10. No acumulado de 2010, o lucro líquido foi de R\$ 34,3 milhões, 22,4% superior ao lucro líquido de 2009 e equivalente a uma margem líquida de 10,5%;
- Todos os indicadores de rentabilidade apresentaram evolução positiva ano-a-ano e absorveram integralmente a pequena redução apresentada nas receitas do exercício.



Sumário

(R\$ mil)	4T10	4T09	Var. 4T10/4T09	3T10	Var. 4T10/3T10	2010	2009	Var. 2010/2009
Receita Líquida	81.705	93.268	-12,4%	80.090	2,0%	326.420	330.391	-1,2%
Lucro Bruto	32.598	39.274	-17,0%	33.103	-1,5%	135.184	132.847	1,8%
Margem Bruta (%)	39,9%	42,1%	-2,2 p.p.	41,3%	-1,4 p.p.	41,4%	40,2%	1,2 p.p.
EBITDA*	15.566	19.340	-19,5%	16.008	-2,8%	62.498	51.753	20,8%
Margem EBITDA (%)	19,1%	20,7%	-1,6 p.p.	20,0%	-0,9 p.p.	19,1%	15,7%	3,4 p.p.
Lucro Líquido*	9.444	11.076	-14,7%	6.050	56,1%	34.267	27.987	22,4%
Margem Líquida (%)	11,6%	11,9%	-0,3 p.p.	7,6%	4,0 p.p.	10,5%	8,5%	2,0 p.p.

* Nota: O EBITDA do 3T10 e do ano 2009 foi ajustado por despesas não-recorrentes. O Lucro Líquido de 2009 foi ajustado pelo IRPJ e CSLL diferidos ativos sobre Prejuízo Fiscal e Base Negativa de trimestres anteriores.

Desempenho Operacional

O ano de 2010 foi de renovação para a Bematech. Várias mudanças foram realizadas ao longo desses 12 meses com o objetivo de preparar a Companhia para o futuro, com destaque para a criação de uma nova identidade visual, lançamento de novos produtos e consolidação da estratégia de fornecimento de soluções de tecnologia para o varejo.

Dentre as iniciativas desenvolvidas, cabe ressaltar:

- Criação de nova identidade visual:** a nova cara da Bematech reflete seu modelo de negócios, o conceito de *one-stop-shop* com o desenvolvimento simultâneo de soluções integradas em *hardware*, *software* e serviços. Para apoiar esta nova fase, anúncios em TV, rádio, revistas e jornais foram veiculados com o objetivo de criar impacto junto aos clientes finais e alavancar os negócios das revendas. Todo esse trabalho, iniciado em abril, gerou resultados positivos, como o aumento do reconhecimento da marca, com ampliação no número de oportunidades comerciais geradas espontaneamente de 307, em maio de 2010, para uma média mensal de 1.260 no último trimestre do ano.
- Novo modelo de gestão:** a implementação do modelo de gestão por unidades de negócios unificou algumas diretorias e aproximou os níveis estratégicos com a operação, proporcionando maior sinergia entre as equipes e mais agilidade nos processos de tomada de decisão.
- Redução de custos operacionais:** revisão de processos e de estrutura, gerando a redução de custos operacionais em 2010, permitindo uma alocação de recursos mais eficiente em projetos e investimentos importantes, principalmente nas áreas de P&D e *marketing*. Como resultado houve a expansão da margem EBITDA da Companhia, ajustada por despesas não-recorrentes, a qual apresentou um crescimento de 3,4 p.p. quando comparada com a margem EBITDA ajustada de 2009.
- Lançamentos e racionalização da linha de produtos:** o lançamento de novos produtos e a racionalização da linha já existente foi fundamental para expandir a posição de liderança da Bematech no mercado de automação comercial. Consciente da necessidade de constante renovação, a Companhia desenvolveu novos produtos e serviços em substituição a linhas menos rentáveis, otimizando a geração do EBITDA.

Hardware (Equipamentos)

A unificação da diretoria de *hardware* – consolidando as responsabilidades pelas soluções fiscais e de varejo, pelas estruturas de P&D, *procurement* e pelas unidades produtivas no Brasil, nos Estados Unidos e na Ásia – gerou maior flexibilidade e agilidade para a unidade de negócios. A sinergia foi responsável também pela redução de custos.

O novo modelo de distribuição dos produtos, iniciado em 2009, demonstrou resultados positivos ao longo do ano de 2010. Com a consolidação das operações, houve um aumento da quantidade de produtos vendidos às revendas de menor porte. A Companhia também ampliou a base de revendas atendidas, chegando a 4.000, um aumento de 50% em relação a 2009. Outro ponto importante desse modelo foi a expansão da capilaridade de distribuição, permitindo maior presença da Bematech nas mais diversas regiões do país.

No acumulado anual, as vendas de impressoras fiscais aumentaram 7,6%, passando de 115.951 unidades em 2009 para 124.706 unidades em 2010, apesar de um volume menor registrado no 4T10 em comparação com o 4T09, quando da formação do estoque inicial no distribuidor.

(Em unidades)	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
Impressoras Fiscais	36.897	28.316	31.379	31.486	33.525
Impressoras	13.715	10.582	10.024	13.465	14.826
CPUs e Microterminais	8.891	7.200	7.256	2.959	1.715



Focada em inovação e novas tendências de mercado, a Bematech introduziu diversos produtos exclusivos direcionados às necessidades do varejo, em substituição aos PC's convencionais. Esse novo mix de produtos, destinado à utilização nos pontos de venda, inclui versões com tela *touch* e *multi-touch*, tecnologia semelhante às utilizadas nos mais avançados *smart-phones*.

Esta linha de produtos busca maximizar os atributos que são importantes para estabelecimentos comerciais de todos os portes e segmentos, tais como durabilidade, capacidade de processamento combinada a menor consumo de energia, economia de espaço e conectividade com diferentes periféricos.

Durante o 3T10, a Bematech realizou a transição das linhas de leitores laser de código de barras, desenvolvidos em OEM, para uma nova linha de leitores, mais moderna e exclusiva da Companhia, propiciando maior rentabilidade. Os benefícios dessa mudança já se refletiram nos resultados do ano de 2010, uma vez que foram vendidos o número recorde de 173,3 mil leitores, representando um aumento de 29,1% em relação a 2009.

Software (Sistemas de Gestão Comercial)

A linha de negócios de *software* totalizou 2.583 licenças comercializadas no trimestre, um crescimento de 3,2% ano-a-ano. No acumulado anual, 9.804 licenças foram comercializadas, um expressivo aumento de 44,8% em relação a 2009. Os destaques do ano foram as soluções da CMNet, especializadas no segmento de *hospitality*, o sistema ERP corporativo *Anywhere*, e o Bematech Chef, direcionado para bares, restaurantes e padarias.

(Em unidades)	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
Licenças Comercializadas	2.502	2.398	2.154	2.669	2.583

As áreas de suporte e desenvolvimento dos aplicativos das diferentes verticais atendidas pela Companhia estão hoje sob uma única liderança, o que permite ganhos via alavancagem operacional. As diversas arquiteturas tecnológicas estão em processo de integração, com uma visão clara de evolução do *roadmap* de produtos e novos lançamentos. Vale destacar o esforço visando otimizar a estrutura sobre a qual os *softwares* são desenvolvidos, proporcionando maior eficiência operacional, redução de custos e ganhos de escala no futuro, quando todos os aplicativos serão integrados ao mesmo *framework*. Com isso a Bematech agregará em uma única plataforma todas as suas soluções para o varejo, possibilitando a comercialização modular no conceito de *SaaS (Software as a Service)*.

Outro destaque foi a padronização das versões do ERP *Anywhere*. Com um trabalho de retomada iniciado no começo de 2010, o ERP *Anywhere* voltou a patamares ideais de estabilização e resultado. Passando por mudanças estratégicas como: revisão dos processos de desenvolvimento, metodologia de implantação, mudança e ampliação da equipe comercial e reaproximação com os clientes, trazendo aumento de produtividade e significativa redução de custos operacionais, refletindo em clientes mais satisfeitos. Além disso, 4 novos contratos foram fechados, juntamente com a reativação dos contratos de clientes da base.

Serviços

A unidade de serviços atua em duas frentes: laboratório de reparos de máquinas de cartão de crédito e débito – POS e serviços de valor agregado. Em 2010, as iniciativas da Bematech focaram na ampliação e diversificação das ofertas e em contratos corporativos estabelecidos com grandes redes varejistas e franquias. Os novos produtos incluem monitoramento remoto dos pontos de venda, garantia estendida para os equipamentos e serviços para redes adquirentes integrando as atividades de atendimento de campo, logística e laboratório. A unidade de serviços, que já havia obtido a certificação ISO 9001, passou a contar também com a metodologia *Kaizen* na linha de produção, com melhoria na eficiência operacional.

O estabelecimento do programa Nova RAT (Rede de Assistência Técnica) em 2010, buscou a padronização de toda a rede, criando processos e procedimentos similares ao de uma franquia. Este novo modelo, que continuará a ser aprimorado, propicia melhoria na qualidade da prestação de serviços, ganhos de escala e aumento da satisfação do cliente.

Vale ressaltar ainda a estruturação da oferta do BemaTEF Turbo, uma evolução das soluções de Transferência Eletrônica de Fundos (TEF) da Companhia. O BemaTEF consiste em uma solução completa – equipamento e *software* de captura, conexão segura e suporte – para o varejista que quer aceitar cartões de crédito, débito e *vouchers*. Como não utiliza linha discada, o BemaTEF proporciona maior

economia e desempenho, além de permitir ao varejista flexibilidade de optar pela rede adquirente de sua preferência para direcionar as transações.

Desempenho Financeiro

Em função da adoção das normas IFRS pela Companhia, cabe ressaltar que os efeitos nas demonstrações contábeis não geraram impactos relevantes na demonstração de resultado de 2010. Não existem diferenças materiais entre a demonstração de fluxo de caixa apresentada sob as IFRS e a demonstração de resultado apresentada sob as práticas contábeis adotadas no Brasil. A preparação do balanço de abertura em 1º de janeiro de 2009 (data de transição da Companhia) e do balanço comparativo em 31 de dezembro de 2009 com as práticas anteriormente apresentadas, refletem os ajustes de aplicação das IFRS pertinentes e estão detalhadas na nota explicativa 8 – Explicação de transição para as IFRS.

Receita Operacional Líquida

Em 2010, a receita líquida da Bematech atingiu R\$ 326,4 milhões. Desse total, 27,6% são provenientes de receitas recorrentes, oriundas das linhas de *software* e serviços, 0,6 p.p. maior que o ano de 2009. Ao compararmos com o ano anterior a receita líquida do ano registrou redução de 1,2%. No comparativo trimestral, a receita passou de R\$ 93,3 milhões no 4T09 para R\$ 81,7 milhões no 4T10, cujo detalhamento será apresentado na tabela abaixo e que apresenta a receita líquida nas principais linhas de negócio:

(R\$ mil)	4T10	4T09	Var. 4T10/4T09	3T10	Var. 4T10/3T10	2010	2009	Var. 2010/2009
Receita Operacional Líquida								
<i>Hardware</i>	52.044	61.835	-15,8%	50.277	3,5%	210.039	212.409	-1,1%
<i>Software</i>	14.698	14.161	3,8%	13.969	5,2%	54.011	52.027	3,8%
Serviços	14.963	17.272	-13,4%	15.844	-5,6%	62.370	65.955	-5,4%
Total	81.705	93.268	-12,4%	80.090	2,0%	326.420	330.391	-1,2%

Receita de Hardware

Essa linha de negócio fechou o ano com uma receita líquida de R\$ 210,0 milhões, representando 64,3% da receita líquida total da empresa, bastante similar ao montante registrado no ano anterior.

Apesar da expansão na receita de *hardware* durante o primeiro semestre do ano, a racionalização da linha de produtos com baixa rentabilidade e o menor desempenho da área internacional, afetaram o resultado total da unidade.

A iniciativa de racionalização foi promovida em linha com a estratégia de diversificação das receitas e demonstrou-se muito positiva, haja visto que em 2010 a receita obtida exclusivamente através das vendas dos produtos voltados a gestão do varejo representou 22% da receita líquida da unidade de *hardware*.

A recuperação das vendas na América Latina, região que proporciona melhor rentabilidade devido à venda de impressoras fiscais, tem ocorrido de forma mais lenta. Por outro lado, o mercado dos Estados

Unidos, já no 4T10, demonstrou bons sinais de recuperação, permitindo um desempenho ligeiramente superior ao registrado no último trimestre de 2009.

Receita de Software

A linha de negócio de *software*, que vem sendo o foco da Bematech, apresentou uma receita líquida de R\$ 14,7 milhões no 4T10, uma expansão de 3,8% na comparação com o mesmo período de 2009. Na comparação anual, a variação também foi positiva, de 3,8%, passando de R\$ 52,0 milhões em 2009 para R\$ 54,0 milhões em 2010.

Dentro do *mix* de aplicativos comercializados, o ERP corporativo *Anywhere*, e os *softwares* direcionados para o segmento de hotelaria e de bares e restaurantes, vem obtendo os melhores resultados. A receita líquida do *Anywhere*, um produto com alto valor agregado, obteve um crescimento de 33,5% em relação a 2009, contribuindo de forma consistente para o resultado da unidade de negócios.

Com foco no desenvolvimento de canais dedicados para a venda de *software*, a Bematech já dispõe de cerca de 200 revendas treinadas.

Receita de Serviços

No 4T10, a receita líquida de serviços atingiu R\$ 14,9 milhões, e no acumulado de 2010 foram alcançados R\$ 62,4 milhões.

O empenho em desenvolver e enriquecer o portfólio dessa unidade de negócio tem permitido uma menor dependência do laboratório de reparos, valorizando cada vez mais as ofertas de serviços de valor agregado. Essas outras linhas de receita vêm apresentando ótimos resultados, como os serviços de transferência eletrônica de fundos (TEF), com crescimento de 44,6% na comparação entre 2009 e 2010, representando 15,1% da receita no ano.

Pelo menor volume de serviços prestados pelo laboratório de reparos, ao se comparar a receita dessa unidade de negócio com o trimestre anterior, percebe-se uma redução de 13,4%. No acumulado do ano a contração foi de 5,4%.

As razões pelas quais as receitas dessa unidade vem sendo reduzidas baseiam-se primeiramente em uma renovação do parque instalado, com a mudança da regulamentação do mercado de cartões de crédito, o que reduziu o volume de POS a serem reparados; outro fator, deve-se redução de escopo do contrato com o principal cliente do laboratório.

Lucro Bruto e Custo dos Produtos Vendidos

(R\$ mil, exceto %)	4T10	4T09	Var. 4T10/4T09	3T10	Var. 4T10/3T10	2010	2009	Var. 2010/2009
Custo das Vendas e Serviços								
Hardware	(26.705)	(33.514)	-20,3%	(25.638)	4,2%	(105.084)	(115.380)	-8,9%
Software	(6.328)	(9.345)	-32,3%	(9.473)	-33,2%	(36.265)	(38.961)	-6,9%
Serviços	(16.074)	(11.135)	44,4%	(11.876)	35,3%	(49.887)	(43.203)	15,5%
Total	(49.107)	(53.994)	-9,1%	(46.987)	4,5%	(191.236)	(197.544)	-3,2%
Margem Bruta								
Hardware	48,7%	45,8%	2,9 p.p.	49,0%	-0,3 p.p.	50,0%	45,7%	4,3 p.p.
Software	56,9%	34,0%	22,9 p.p.	32,2%	24,7 p.p.	32,9%	25,1%	7,8 p.p.
Serviços	-7,4%	35,5%	-42,9 p.p.	25,0%	-32,4 p.p.	20,0%	34,5%	-14,5 p.p.
Total	39,9%	42,1%	-2,2 p.p.	41,3%	-1,4 p.p.	41,4%	40,2%	1,2 p.p.

No 4T10, o lucro bruto da Bematech atingiu R\$ 32,6 milhões, equivalente a uma margem bruta de 39,9%. No acumulado do ano, o lucro bruto evoluiu 1,8% e atingiu uma margem bruta de 41,4%, um crescimento de 1,2 p.p. em comparação a 2009.

Esta elevação da margem bruta deve-se ao empenho da Bematech para reduzir custos em todas as unidades. No 4T10 a Companhia conseguiu reduzir o custo das vendas e serviços em 9,1% na comparação com o 4T09, enquanto que no ano, essa redução foi de 3,2%.

A margem bruta de *hardware* foi de 48,7% no 4T10 e de 50,0% em 2010, um aumento de 2,9 p.p. e de 4,3 p.p. na comparação com os respectivos períodos anteriores. Este crescimento demonstra o ganho de eficiência proporcionado pela reorganização da área, que foi capaz de reduzir custos (-20,3% no trimestre e -8,9% no ano) aumentando a margem bruta.

A margem bruta de *software* no 4T10 atingiu 56,9% e 32,9% em 2010. Na comparação com os períodos anteriores houve um expressivo aumento de 22,9 p.p. e de 7,8 p.p. nas respectivas margens. Ao longo de 2010 algumas mudanças foram realizadas nesta linha de negócios como, por exemplo, a já citada padronização das versões do *software* de ERP corporativo, que permitiu ganhos de escala para a Bematech, uma vez que houve redução nos custos de manutenção, suporte e atualização (-32,3% no trimestre e -6,9% no ano).

Em serviços, conforme anteriormente destacado, registraram-se importantes avanços na linha de serviços de valor agregado. Por outro lado, dadas as mudanças no mercado de cartões, que comprimiu preços e renovou o parque instalado, a margem bruta dessa unidade apresentou decréscimo de 14,5 p.p., atingindo 20,0% em 2010.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

No 4T10, as despesas com vendas, gerais e administrativas, excluindo as despesas não-recorrentes e as despesas com amortização e depreciação, totalizaram R\$ 21,7 milhões, comparadas a R\$ 24,9 milhões no 4T09, uma redução de 13,1%, enquanto que no ano a redução foi de 4,5%, representando 27,7% da receita líquida.

(R\$ mil)	4T10	4T09	Var. 4T10/4T09	3T10	Var. 4T10/3T10	2010	2009	Var. 2010/2009
Despesas VGA*								
Despesas com Vendas	(10.441)	(12.570)	-16,9%	(11.228)	-7,0%	(44.811)	(49.461)	-9,4%
Comerciais	(4.021)	(7.334)	-45,2%	(4.543)	-11,5%	(17.253)	(21.805)	-20,9%
Marketing	(994)	(658)	51,1%	(1.731)	-42,6%	(6.195)	(3.653)	69,6%
Salários e Encargos	(4.237)	(4.750)	-10,8%	(4.512)	-6,1%	(17.926)	(21.694)	-17,4%
PDD	(1.189)	172	n.d.	(442)	169,0%	(3.437)	(2.309)	48,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(9.600)	(9.252)	3,8%	(10.010)	-4,1%	(41.020)	(37.081)	10,6%
Salários e Encargos	(4.925)	(6.751)	-27,0%	(6.500)	-24,2%	(23.242)	(23.887)	-2,7%
Outras Despesas Administrativas	(4.675)	(2.501)	86,9%	(3.510)	33,2%	(17.778)	(13.194)	34,7%
Honorários da Administração	(933)	(1.227)	-24,0%	(1.627)	-42,7%	(4.894)	(4.541)	7,8%
Outras Receitas (Disp.) Operacionais	(681)	(1.857)	-63,3%	1.425	n.d.	295	(3.596)	n.d.
Subtotal	(21.655)	(24.906)	-13,1%	(21.440)	1,0%	(90.430)	(94.679)	-4,5%
Depreciação e Amortização	(2.052)	(2.204)	-6,9%	(4.296)	-52,2%	(10.413)	(6.953)	49,8%
Despesas não-recorrentes	-	-	n.d.	(2.438)	n.d.	(4.438)	(3.457)	28,4%
Total Despesas VGA	(23.707)	(27.110)	-12,6%	(28.174)	-15,9%	(105.281)	(105.089)	0,2%

* Nota: Para fins de comparabilidade, as despesas com vendas, gerais e administrativas de 2009 foram ajustadas entre linhas para refletir uma mudança de critério de alocação das despesas referentes às empresas adquiridas e à área internacional, pois nesse período eram lançadas como outras despesas comerciais e administrativas e, a partir do 1T10, foram contabilizadas de acordo com a natureza da despesa.

Despesas com Vendas

As despesas com vendas totalizaram R\$ 10,4 milhões no 4T10, apresentando uma diminuição de 16,9% ano-a-ano. No acumulado anual, a retração foi de 9,4% passando de R\$ 49,5 milhões para R\$ 44,8 milhões, representando 13,7% da receita líquida em 2010.

A mudança no modelo de distribuição, com a introdução de um distribuidor/operador logístico a partir do 3T09, reduziu de forma significativa as despesas com comissões e fretes da Companhia, tornando imaterial sua abertura em sub-contas. Assim, as principais variações estão comentadas abaixo:

Despesas Comerciais

No trimestre, as despesas comerciais totalizaram R\$ 4,0 milhões, reduzindo-se em 45,2% quando comparadas a R\$ 7,3 milhões no mesmo período do ano anterior. A variação apresentada inclui os ganhos com redução nas comissões e fretes resultantes do novo modelo de distribuição, além das sinergias oriundas da integração das empresas adquiridas.

Marketing

As despesas de *marketing* atingiram R\$ 1,0 milhão no 4T10, 51,1% superior ao mesmo trimestre do ano anterior, enquanto que em 2010, os investimentos foram recordes, de R\$ 6,2 milhões, crescimento de 69,6% em relação a 2009. Os principais investimentos estão associados à participação da Bematech em feiras e eventos dos mais variados segmentos, como também na organização do Show do Varejo; implementação e veiculação da nova marca; desenvolvimento e veiculação da campanha de lançamento do BemaTEF Turbo; e, por fim, às diversas iniciativas de estímulo à geração de demanda.

Salários e Encargos

As despesas com salários e encargos somaram R\$ 4,2 milhões no 4T10, inferior em 10,8% aos montantes despendidos no 4T09, refletindo ganhos de produtividade provenientes da otimização da estrutura de vendas de Companhia.

Despesas Gerais e Administrativas

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 9,6 milhões no trimestre, crescimento de 3,8% em relação aos R\$ 9,2 milhões registrados no 4T09. O acumulado de 2010 atingiu R\$ 41,0 milhões, 10,6% maior que em 2009. A representatividade destas despesas sobre a receita líquida passou de 11,2% em 2009 para 12,6% em 2010.

Salários e Encargos

As despesas com salários e encargos somaram R\$ 4,9 milhões no 4T10, inferior ao registrado no 3T10 (24,2%) e no 4T09 (27,0%), devido principalmente ao processo de reestruturação do modelo de gestão realizado com o objetivo de reduzir despesas e capturar ganhos com a integração das empresas adquiridas.

Depreciação e Amortização

No 4T10, as despesas com depreciação e amortização atingiram R\$ 2,0 milhões, comparadas a R\$ 2,2 milhões no 4T09, apresentando redução de 6,9%. No ano, as despesas totalizaram R\$ 10,4 milhões, frente a R\$ 6,9 milhões de 2009, crescimento de 49,8%. A principal variação se explica pela decisão da Administração de acelerar a amortização dos investimentos feitos na operação internacional, por conta da revisão para baixo nas projeções de vendas no curto prazo, principalmente para a América Latina.

Despesas não-recorrentes

No 4T10 não houve nenhuma despesa não-recorrente. Porém, para efeito de registro dos resultados do acumulado do ano, destacaram-se, no quadro acima, as despesas não-recorrentes registradas no 1T10 e 3T10, por não serem características do curso normal da operação.

Créditos de Subvenção de ICMS

A Companhia se utiliza do incentivo fiscal do ICMS outorgado pelo Estado do Paraná através dos Decretos 5.375/02 e 1.669/07 com o intuito de elevar o desenvolvimento de produtos com conteúdo tecnológico, desde que cumpridos os requisitos contemplados na Legislação Federal, especialmente o de realizar dispêndios em pesquisa e desenvolvimento no importe nela estabelecido.

O montante de R\$ 3,9 milhões no 4T10 refere-se a esses créditos e transitou pelo resultado do período, sendo transferido para a conta de reservas de lucros no Patrimônio Líquido, onde será mantido até sua destinação.

Lucro Líquido

No 4T10, o lucro líquido da Bematech atingiu R\$ 9,4 milhões, registrando uma recuperação de 56,1% frente ao lucro líquido de R\$ 6,1 milhões apresentado no 3T10. No acumulado do ano, o lucro líquido da Companhia foi de R\$ 34,3 milhões, demonstrando uma forte expansão de 22,4% ano-a-ano, equivalente a uma margem líquida de 10,5%.

EBITDA

No 4T10, a geração de caixa da Bematech, medida pelo EBITDA, foi de R\$ 15,6 milhões, inferior aos R\$ 19,3 milhões no 4T09. A margem EBITDA atingiu 19,1% no 4T10, uma redução de 1,6 p.p. sobre o 4T09.

Porém, no ano, o EBITDA da Companhia, ajustado por despesas não-recorrentes, aumentou significativamente em 20,8%, passando de R\$ 51,8 milhões em 2009 para R\$ 62,5 milhões em 2010. A margem EBITDA ajustada também acompanhou o crescimento e atingiu 19,1%, 3,4 p.p. maior em relação a registrada em 2009 (15,7%), permitindo a manutenção do *guidance* de margem EBITDA já divulgado pela Bematech.

A tabela abaixo apresenta a reconciliação e os ajustes no EBITDA:

(R\$ mil, exceto %)	4T10	4T09	Var. 4T10/4T09	3T10	Var. 4T10/3T10	2010	2009	Var. 2010/2009
Lucro Líquido*	9.444	11.076	-14,7%	6.050	56,1%	34.267	27.987	22,4%
(+) Resultado Financeiro	(39)	(692)	-94,4%	(435)	-91,0%	(842)	(425)	98,1%
(+) Provisão para IR e CS	3.416	5.427	-37,1%	3.051	12,0%	11.735	11.203	4,7%
(+) Depreciações e Amortizações	2.741	3.529	-22,3%	4.904	-44,1%	12.896	9.532	35,3%
EBITDA	15.562	19.340	-19,5%	13.570	14,7%	58.056	48.297	20,2%
(+) Despesas Não Recorrentes	-	-	n.d.	2.438	n.d.	4.438	3.457	28,4%
(+) Participação de Minoritários	4	-	n.d.	-	n.d.	4	-	n.d.
EBITDA Ajustado	15.566	19.340	-19,5%	16.008	-2,8%	62.498	51.754	20,8%
Margem EBITDA Ajustada	19,1%	20,7%	-1,6 p.p.	20,0%	-0,9 p.p.	19,1%	15,7%	3,4 p.p.

* Nota: O EBITDA do 3T10 e do ano 2009 foi ajustado por despesas não-recorrentes. O Lucro Líquido de 2009 foi ajustado pelo IRPJ e CSLL diferidos ativos sobre Prejuízo Fiscal e Base Negativa de trimestres anteriores.

Investimentos

Em 2010 os investimentos realizados em pesquisa e desenvolvimento de novos produtos, fundamentais para sustentar o crescimento e fomentar a execução da estratégia da Companhia, totalizaram R\$ 18,6 milhões, dos quais R\$ 10,5 milhões foram capitalizados e R\$ 8,1 milhões classificados como despesas. Adicionalmente, foram investidos R\$ 6,3 milhões em ativos necessários à manutenção das operações e introdução de novos produtos e serviços, R\$ 3 milhões no sistema ERP corporativo e R\$ 1,8 milhão nos compromissos de aquisições de empresas em anos anteriores.

Balanco Patrimonial

Ao final de 2010, o total do ativo consolidado da Bematech foi de R\$ 520,3 milhões, um crescimento de R\$ 15,4 milhões em relação a 2009.

O ciclo operacional da Bematech obteve uma melhoria expressiva no 4T10 (redução de 26 dias) devido ao movimento iniciado no trimestre anterior, no qual a Companhia abasteceu seus estoques com matérias-primas importadas para a fabricação de produtos e também realizou adiantamentos a fornecedores frente a atraentes taxas de descontos financeiros auferidos pela Companhia. Contando também com outras iniciativas da área comercial, a Companhia conseguiu receber o pagamento pelas suas vendas mais rapidamente, sendo que o número de dias em que o estoque fica sem movimentação também reduziu e houve um pequeno aumento no prazo de pagamento a fornecedores.

Os estoques foram reduzidos de R\$ 33,3 milhões para R\$ 25,3 milhões entre o 3T10 e o 4T10. Ao final do ano, o saldo de fornecedores atingiu R\$ 16,0 milhões e o de contas a receber, R\$ 95,1 milhões.

O caixa disponível totalizou R\$ 78,6 milhões em 2010, contra R\$ 68,5 milhões em 2009, e está aplicado em CDB's atrelados à variação do CDI em bancos de primeira linha. O crescimento de 14,6% em relação a 2009 contribuiu para o aumento do EBITDA e da margem EBITDA no ano.

O endividamento total somou R\$ 22,4 milhões, sendo R\$ 5,3 milhões no passivo circulante e R\$ 17,1 milhões no passivo não circulante, composto por empréstimos e financiamentos do BNDES e FINEP. A Companhia apresentou um caixa líquido de R\$ 56,2 milhões, o que continua assegurando liquidez frente aos compromissos financeiros e oportunidades de investimento.

Mercado de Capitais

Em 31/12/2010 a base acionária da Bematech contava com 2.457 acionistas. Durante todo o ano, as ações obtiveram um volume financeiro médio de R\$ 621 mil e 58 negócios diários. Atualmente, o *free float* é de 63% e exclui a participação detida pelos administradores e BNDESPar.

Sempre com o intuito de ampliar o conhecimento do mercado sobre os negócios e o desempenho da Bematech, a área de relações com investidores realizou uma série de eventos e reuniões com analistas, investidores, profissionais do mercado financeiro e demais interessados, dentre os quais: *roadshows* no Brasil (São Paulo e Rio de Janeiro), na Europa (Inglaterra, França e Alemanha) e nos Estados Unidos, além de eventos como Bematech *Day*, café da manhã com analistas, participação em eventos de corretoras, dentre outros.

Segue abaixo gráfico com a evolução positiva do preço das ações da Bematech (+6,6%) comparado ao índice Ibovespa (+1,0%) ao longo do ano de 2010.



Prêmios e reconhecimentos

Em anuário divulgado no mês de setembro pelo jornal Valor Econômico, a Bematech ocupou a 38ª colocação no *ranking* Multinacionais Brasileiras, com um índice de 4,3% de internacionalização, conforme levantamento preparado pela Sobeet - Sociedade Brasileira de Estudos de Empresas Transnacionais e da Globalização Econômica, contendo informações sobre as empresas mais internacionalizadas do Brasil.

Já na edição 2010 do anuário Melhores da Dinheiro, que apresenta o *ranking* das 500 melhores empresas do Brasil, nas categorias gestão financeira, socioambiental, de inovação, de recursos humanos e de governança corporativa, a Bematech foi um dos destaques no setor de Tecnologia.

Na premiação promovida pela Revista Amanhã, a Companhia ocupou a 41ª posição no *ranking* das 100 Maiores do Paraná e alcançou a 100ª colocação dentre as 500 Maiores do Sul.

Ainda em reconhecimento à sua história, a empresa foi campeã na categoria Empreendedorismo do 5º Prêmio Aster Brasil 2010, promovido pela ESIC *Business & Marketing School*, localizada em Curitiba.

No final de 2010, a Bematech passou a integrar o Círculo de Companhias da Mesa Redonda Latino-Americana de Governança Corporativa. Criado em 2005 pela Corporação Financeira Internacional (IFC), pela Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OECD) e pelo Fórum Global de Governança Corporativa (GCGF), o Círculo reúne um grupo de empresas brasileiras reconhecidas por adotar as melhores práticas de governança corporativa, reunindo também outras companhias do Peru, Colômbia, Costa Rica, Argentina e México.

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)

	4T10	4T09	Var. 4T10/4T09	3T10	Var. 4T10/3T10	2010	2009	Var. 2010/2009
Receita Operacional Bruta	98.549	110.746	-11,0%	100.014	-1,5%	394.114	388.877	1,3%
Hardware	66.306	75.787	-12,5%	67.498	-1,8%	267.194	258.139	3,5%
Software	15.502	15.132	2,4%	14.821	4,6%	57.158	55.751	2,5%
Serviços	16.741	19.827	-15,6%	17.695	-5,4%	69.762	74.987	-7,0%
Impostos sobre as Vendas	(14.569)	(16.024)	-9,1%	(13.157)	10,7%	(56.714)	(53.137)	6,7%
Devoluções e Abatimentos	(2.275)	(1.454)	56,5%	(6.767)	-66,4%	(10.980)	(5.349)	105,3%
Receita Operacional Líquida	81.705	93.268	-12,4%	80.090	2,0%	326.420	330.391	-1,2%
Custos dos Produtos Vendidos e Serviços	(49.107)	(53.994)	-9,1%	(46.987)	4,5%	(191.236)	(197.544)	-3,2%
Lucro Bruto	32.598	39.274	-17,0%	33.103	-1,5%	135.184	132.847	1,8%
Receitas (despesas) operacionais								
Despesas com Vendas	(10.585)	(12.686)	-16,6%	(11.370)	-6,9%	(45.368)	(49.850)	-9,0%
Despesas Gerais e Administrativas	(11.508)	(11.340)	1,5%	(16.602)	-30,7%	(55.314)	(47.102)	17,4%
Honorários na Administração	(933)	(1.227)	-24,0%	(1.627)	-42,7%	(4.894)	(4.541)	7,8%
Receitas Financeiras	3.597	2.318	55,2%	1.781	102,0%	8.517	10.423	-18,3%
Despesas Financeiras	(3.558)	(1.626)	118,8%	(1.346)	164,3%	(7.675)	(9.997)	-23,2%
Outras Despesas (Receitas) Operacionais Líquidas	(681)	(1.857)	-63,3%	1.425	n.d.	295	(3.596)	n.d.
Receita Subvenção ICMS	3.934	3.647	7,9%	3.737	5,3%	15.261	11.007	38,6%
Lucro antes do IR e CS	12.864	16.503	-22,1%	9.101	41,3%	46.006	39.191	17,4%
Imposto de Renda Corrente	(561)	(1.235)	-54,6%	(507)	10,7%	(2.063)	(4.231)	-51,2%
Contribuição Social Corrente	(197)	(415)	-52,5%	(188)	4,8%	(749)	(1.460)	-48,7%
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos*	(2.658)	(3.777)	-29,6%	(2.356)	12,8%	(8.923)	(5.513)	61,9%
Lucro antes da Reversão de JCP	9.448	11.076	-14,7%	6.050	56,2%	34.271	27.987	22,5%
Participações minoritárias	(4)	-	n.d.	-	n.d.	(4)	-	n.d.
Lucro Líquido do Exercício*	9.444	11.076	-14,7%	6.050	56,1%	34.267	27.987	22,4%
Margem Líquida	11,6%	11,9%	-0,3 p.p.	7,6%	4,0 p.p.	10,5%	8,5%	2,0 p.p.

* Nota: O Lucro Líquido de 2009 foi ajustado pelo IRPJ e CSLL diferidos ativos sobre Prejuízo Fiscal e Base Negativa de trimestres anteriores.

Balanco Patrimonial Consolidado (em milhares de Reais)

Ativo	31-dez-10	31-dez-09	Passivo	31-dez-10	31-dez-09
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	78.558	68.522	Financiamentos e Empréstimos	5.276	5.923
Contas a Receber de Clientes	95.060	94.365	Fornecedores	16.020	20.358
Estoques	25.293	20.972	Salários e Férias a Pagar	8.351	8.541
Impostos a Recuperar	10.387	13.335	Impostos e Contribuições a Recolher	3.325	8.232
Outros Créditos	2.785	3.910	Comissões a Pagar	1.473	2.506
Total do Ativo Circulante	212.083	201.104	Participação nos resultados/bônus	2.083	1.745
Não Circulante			Dividendos e juros sobre o capital	2.706	4.698
Realizável a Longo Prazo			Imposto de Renda e Contribuição Social	771	1.471
Caução Contratual	10.227	9.168	Obrigações por aquisições de investimentos	11.541	14.307
Depósitos Judiciais	7.641	5.560	Outras Contas a Pagar	5.851	4.428
Impostos a Recuperar	318	890	Total do Passivo Circulante	57.397	72.209
Impostos Diferidos	17.753	19.318	Não Circulante		
Outros Créditos	1.444	1.771	Exigível a Longo Prazo		
Total do Ativo Não Circulante	308.209	303.808	Empréstimos e Financiamentos	17.074	7.663
Imobilizado	13.110	11.072	Provisão para Contingências	19.520	18.210
Intangível	257.716	256.029	Impostos Diferidos	20.408	13.090
			Obrigações por aquisições de investimentos	5.052	5.716
			Outras Contas a Pagar	-	66
			Total do Passivo Não Circulante	62.054	44.745
			Patrimônio Líquido		
			Capital Social	344.601	344.601
			Reserva de Capital	2.292	3.121
			Reserva de Lucros	65.962	65.703
			Ações em Tesouraria	-	(15.329)
			Ajustes Acumulados de Conversão	(12.025)	(10.138)
			Patrimônio Líquido atribuível aos controladores	400.830	387.958
			Participação de não controladores	11	-
			Total do Patrimônio Líquido	400.841	387.958
Total do Ativo	520.292	504.912	Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	520.292	504.912

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

	31-dez-10	31-dez-09
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		
Lucro Líquido do Exercício antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	46.006	39.191
Reconciliação do Lucro Líquido com o Caixa Líquido obtido das Atividades Operacionais:		
Depreciação e Amortização	12.896	8.674
Provisão para Contingências	1.310	(1.796)
Variação Cambial em Investimento no Exterior	(1.887)	(10.138)
Equivalência Patrimonial	-	-
Opções de Ações Outorgadas (canceladas)	(829)	1.214
Despesas com Juros	1.714	1.820
Baixa de Ativo Intangível	3.152	3.782
Baixa de Ativo Imobilizado	50	1.464
	62.412	44.211
(Aumento) Diminuição de Ativos:		
Contas a Receber	(695)	1.092
Estoques	(3.581)	12.471
Impostos a Recuperar	3.520	(1.716)
Depósitos Judiciais	(2.081)	(642)
Outros Ativos	(271)	74
Aumento (diminuição) de Passivos:		
Fornecedores	(4.338)	(401)
Obrigações Tributárias	(5.607)	2.275
Outros Passivos	2.919	(1.745)
Caixa obtido nas Atividades Operacionais	52.278	55.619
Juros Pagos	(1.499)	(1.548)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(3.565)	(4.040)
Caixa Líquido obtido nas Atividades Operacionais	47.214	50.031
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento		
Recebimento por alienação de ativo imobilizado	-	1.050
Ágio pago na Aquisição de Investimento	(4.439)	(47.650)
Aquisição de Imobilizado	(4.891)	(2.672)
Aquisição de Intangível	(14.957)	(25.189)
Caixa Líquido aplicado nas Atividades de Investimentos	(24.287)	(74.461)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento		
Ações em Tesouraria	-	(6.575)
Dividendos Pagos	(21.440)	(9.995)
Empréstimos Pagos	(6.065)	(5.661)
Empréstimos Captados	14.614	-
Caixa Líquido aplicado nas Atividades de Financiamento	(12.891)	(22.231)
Aumento (Redução) no Caixa e Equivalentes de Caixa no Período	10.036	(46.661)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período	68.522	115.183
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Período	78.558	68.522