

ITAUTEC S.A. - GRUPO ITAUTEC
RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO
31 DE MARÇO DE 2014

A Itautec S.A., companhia brasileira de capital aberto atuante no setor de tecnologia, apresenta seus resultados consolidados relativos ao primeiro trimestre de 2014 (1T14), 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.

GESTÃO ESTRATÉGICA

Parceria estratégica com a Oki Electric Industry Co. Ltd.

Conforme comunicado em 10.01.2014, a Itautec e a Oki Electric Industry Co. Ltd. ("OKI"), sociedade constituída de acordo com as leis do Japão, formalizaram e concluíram a parceria estratégica nos segmentos de Automações e Serviços Tecnológicos, tendo a OKI adquirido 70% (setenta por cento) das participações que a Itautec S.A. e a Itautec Participações e Comércio S.A. detinham na empresa nomeada "BR Indústria e Comércio de Produtos e Tecnologia em Automação S.A." (atual "Oki Brasil").

Mudança do Objeto Social

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 14.01.2014, foi aprovada a mudança do objeto social da Companhia, em razão de seu reposicionamento estratégico. Os acionistas dissidentes da aprovação dessa mudança do objeto social e que eram titulares, ininterruptamente, de ações de emissão da Companhia desde a posição acionária final do dia 15.05.2013 até a data de pagamento do valor de reembolso, tiveram o prazo de 30 dias para exercer o direito de retirada da Companhia.

Como resultado da operação, manifestaram-se pelo direito de retirada da Companhia acionistas titulares de 451.759 ações ordinárias, representando aproximadamente 3,88% do capital social. Considerada a aquisição dessas ações pela Companhia, remanescerão 217.598 ações em circulação no Mercado, correspondentes a 1,87% do capital social da Itautec.

A Companhia adquiriu essas 451.759 ações pelo valor de R\$ 18,76 por ação, resultando em um dispêndio de R\$ 8,5 milhões.

DESEMPENHO CONSOLIDADO

A receita líquida consolidada de vendas e serviços do primeiro trimestre de 2014 (1T14) foi de R\$ 55,1 milhões, com a expedição de 30,2 mil equipamentos, entre microcomputadores e servidores.

O lucro bruto acumulado do trimestre foi negativo em R\$ 0,1 milhão, resultado da queda da rentabilidade do segmento de Computação, em razão da desativação paulatina da Unidade.

As despesas operacionais (comerciais, administrativas e de pesquisa e desenvolvimento) atingiram R\$ 13,7 milhões no 1T14.

A partir do 1T14, o resultado auferido pela OKI Brasil (empresa coligada), passou a ser considerado nas demonstrações contábeis da Itautec por meio do método de equivalência patrimonial, em razão da participação acionária de 30% (trinta por cento) mantida em conjunto pela Itautec e Itautec Participações e Comércio S.A.. No período, o resultado da equivalência patrimonial foi negativo em R\$ 4,6 milhões.

Foi reconhecido no 1T14 na rubrica Outras Ganhos (Perdas) Líquido, a receita de R\$ 10,3 milhões, em razão do reconhecimento de crédito de FINSOCIAL do período de 1989 a 1991, advindo de recolhimentos efetuados por empresa incorporada pela Itaú Rent Administração e Participações S.A.. Referido crédito foi restituído à Itautec pelo fato da incorporação ter sido precedida da venda da operação para a Itautec Philco (atual Itautec S.A.), através de contrato particular de compra e venda de ativos.

Em razão dos fatores descritos acima, o resultado líquido do 1T14 foi um prejuízo de R\$ 5,9 milhões.

O saldo de disponibilidades financeiras ao final de março de 2014 é de R\$ 69,3 milhões e a dívida financeira bruta de R\$ 166,6 milhões, resultando em uma dívida líquida de R\$ 97,3 milhões.

| Informações Financeiras Consolidadas (Em milhões de R\$, exceto quando indicado) | | | | Varição | Varição |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| | 1T14 | 4T13 | 1T13 | 1T14 vs 1T13 | 1T14 vs 4T13 |
| Receita Líquida de Vendas e Serviços | 55,1 | 75,2 | 151,3 | (63,6%) | (26,8%) |
| Lucro Bruto | (0,1) | (9,4) | 16,2 | - | (98,6%) |
| Despesas Operacionais | (13,7) | (17,8) | (23,6) | (41,7%) | (22,6%) |
| Outros Ganhos (Perdas), Líquido | 11,7 | (12,2) | 34,3 | (65,9%) | - |
| Resultado Antes da Equivalência Patrimonial | (2,2) | (39,3) | 26,9 | - | (94,4%) |
| Resultado da Equivalência Patrimonial ¹ | (4,6) | (0,1) | - | - | - |
| LAJIDA (EBITDA) ² | (5,3) | (67,7) | 5,3 | - | (92,1%) |
| LAJIDA (EBITDA) Ajustado | (15,6) | (67,7) | (26,9) | - | (77,0%) |
| Lucro / (Prejuízo) Operacional Antes do I. Renda e C. Social | (6,2) | (35,2) | 27,8 | - | (82,3%) |
| Lucro / (Prejuízo) Líquido | (5,9) | (63,9) | 0,6 | - | (90,8%) |
| Eventos de Natureza Extraordinária ³ | (10,3) | - | - | - | - |
| Lucro / (Prejuízo) Líquido Ajustado | (16,1) | (63,9) | 0,6 | - | (74,8%) |
| <i>Margem Bruta</i> | (0,2%) | (12,5%) | 10,7% | (10,9 pp) | 12,3 pp |
| <i>Margem LAJIDA (EBITDA) Ajustada</i> | (28,3%) | (90,0%) | (17,8%) | (10,6 pp) | 61,7 pp |
| <i>Margem LAJIDA (EBITDA)</i> | (9,7%) | (90,0%) | 3,5% | (13,2 pp) | 80,3 pp |
| <i>Margem Operacional</i> | (11,3%) | (46,7%) | 18,4% | (29,7 pp) | 35,5 pp |
| <i>Margem Líquida</i> | (10,6%) | (84,9%) | 0,4% | (11,1 pp) | 74,2 pp |
| Ativo Total | 492,2 | 750,6 | 1.082,8 | (54,5%) | (34,4%) |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 69,3 | 22,7 | 157,8 | (56,1%) | 205,4% |
| Dívida Bruta | 166,6 | 206,0 | 143,4 | 16,1% | (19,1%) |
| Dívida Líquida | 97,3 | 183,3 | (14,4) | - | (46,9%) |
| Patrimônio Líquido | 141,7 | 156,0 | 544,4 | (74,0%) | (9,2%) |

(1) O valor apurado no 1T14 se refere a participação de 30% do Grupo Itautec na Oki Brasil. No 4T13, os resultados relativos a esta operação foram contabilizados na rubrica de "Resultado Líquido de Operações Descontinuadas", perfazendo o valor negativo de R\$ 35,0 milhões, com participação de 100% no investimento mantido pelo Grupo Itautec no período.

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

(3) Eventos de Natureza Extraordinária:
- 1T14: Reconhecimento de crédito de FINSOCIAL do período de 1989 a 1991.

| Quantidades Expedidas (Mil unidades) | | | | Varição | Varição |
|--|-------------|-------------|--------------|----------------|----------------|
| | 1T14 | 4T13 | 1T13 | 1T14 vs 1T13 | 1T14 vs 4T13 |
| Computadores | | | | | |
| <i>Notebooks / Netbooks</i> | 1,3 | 3,6 | 81,1 | (98,4%) | (64,4%) |
| <i>Desktops / All-in-Ones / Servidores</i> | 28,9 | 38,2 | 42,7 | (32,2%) | (24,2%) |
| Total | 30,2 | 41,8 | 123,8 | (75,6%) | (27,6%) |

No acumulado do 1T14, o LAJIDA (EBITDA) foi negativo em R\$ 5,3 milhões. O LAJIDA (EBITDA) Ajustado no trimestre, incluindo os impactos do reconhecimento de crédito de FINSOCIAL do período de 1989 a 1991, foi negativo em R\$ 15,6 milhões.

A tabela a seguir apresenta a reconciliação do LAJIDA (EBITDA) de acordo com a Instrução CVM Nº 527/12, excluindo do indicador, quando aplicável, os 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) | 1T14 | 4T13 | 1T13 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Lucro / (Prejuízo) Líquido | (5,9) | (63,9) | 0,6 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | (0,3) | (5,5) | 0,9 |
| Resultado Financeiro, Líquido | (0,6) | (2,9) | (0,9) |
| LAJIR (EBIT) | (6,8) | (72,2) | 0,6 |
| Depreciação e Amortização | 1,5 | 4,5 | 4,8 |
| LAJIDA (EBITDA) ¹ | (5,3) | (67,7) | 5,3 |
| Eventos de Natureza Extraordinária | (10,3) | - | (32,2) |
| LAJIDA (EBITDA) Ajustado | (15,6) | (67,7) | (26,9) |
| <i>Margem LAJIDA (EBITDA) Ajustada</i> | <i>(28,3%)</i> | <i>(90,0%)</i> | <i>(17,8%)</i> |
| <i>Margem LAJIDA (EBITDA)</i> | <i>(9,7%)</i> | <i>(90,0%)</i> | <i>3,5%</i> |

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

AÇÕES SOCIOAMBIENTAIS

A Itautec concluiu no primeiro trimestre de 2014 o seu inventário de emissões de gases de efeito estufa (GEE), referente às operações de 2013 realizadas na unidade industrial, filiais de serviços e escritório administrativo, atingindo 27,2 mil toneladas de CO₂ equivalente (tCO₂e). Este trabalho está de acordo com as normas do *GHG Protocol*, do *Intergovernmental Panel on Climate Change* (IPCC).

RECURSOS HUMANOS E DESENVOLVIMENTO ORGANIZACIONAL

Ao final do primeiro trimestre de 2014, o quadro de colaboradores era composto por 170 funcionários diretos e mais quatro diretores estatutários. Foram direcionados no período R\$ 4,9 milhões em remuneração direta e R\$ 1,1 milhão em benefícios, incluindo assistência médica e odontológica, alimentação, transporte e treinamento.

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 2014.

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 pela dedicação e comprometimento na implementação do reposicionamento estratégico da Companhia.

São Paulo, 25 de abril de 2014.

A Administração.