

**ITAUTEC S.A. - GRUPO ITAUTEC**  
**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**  
**31 DE DEZEMBRO DE 2016**

A Itautec S.A. – Grupo Itautec, companhia brasileira de capital aberto, apresenta seus resultados consolidados relativos ao quarto trimestre de 2016 (4T16), preparados e apresentados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), e conforme as normas internacionais de relatórios financeiros IFRS (International Financial Reporting Standards) emitidas pelo IASB (International Accounting Standards Board), e contam com o parecer favorável dos auditores externos, BDO RCS Auditores Independentes S/S.

**DESEMPENHO CONSOLIDADO**

A receita líquida consolidada do exercício de 2016 foi de R\$ 7,9 milhões.

O prejuízo bruto acumulado do exercício foi de R\$ 1,2 milhão.

As despesas operacionais em 2016 atingiram R\$ 19,8 milhões.

O prejuízo líquido acumulado de 2016 foi de R\$ 14,8 milhões.

O saldo de disponibilidades financeiras ao final de 2016 era de R\$ 4,9 milhões e a dívida financeira bruta de R\$ 34,2 milhões, resultando em uma dívida líquida de R\$ 29,3 milhões.

Informações Financeiras Consolidadas (Em milhões de R\$, exceto quando indicado)	Variação			Variação		
	4T16	4T15	4T16 vs 4T15	2016	2015	2016 vs 2015
Receita Líquida	1,3	3,8	(65,8%)	7,9	28,4	(72,2%)
Resultado Bruto	(0,8)	(1,8)	(55,6%)	(1,2)	(5,7)	(78,9%)
Despesas Operacionais	(6,1)	(8,2)	(25,6%)	(19,8)	(29,0)	(31,7%)
Outros Ganhos (Perdas), Líquido	(2,2)	1,0	(320,0%)	(10,9)	(0,4)	2622,5%
LAJIDA (EBITDA) <sup>1</sup>	(8,0)	(7,8)	3,0%	(27,6)	(29,8)	(7,2%)
LAJIDA (EBITDA) Ajustado	(14,9)	(22,5)	(33,9%)	(34,5)	(44,5)	(22,5%)
Lucro / (Prejuízo) Operacional Antes do I. Renda e C. Social	(3,2)	10,1	(131,7%)	(14,4)	(14,4)	(0,3%)
Lucro / (Prejuízo) Líquido	(3,3)	5,0	(166,0%)	(14,8)	(19,3)	(23,4%)
Eventos de Natureza Extraordinária	-	(32,0)	-	(6,8)	(32,0)	-
Lucro / (Prejuízo) Líquido Ajustado	(3,3)	(27,0)	(87,8%)	(21,6)	(51,3)	(57,9%)
Ativo Total	136,5	219,1	(37,7%)	136,5	219,1	(37,7%)
Caixa e Equivalentes de Caixa	4,9	117,0	(95,9%)	4,9	117,0	(95,9%)
Dívida Bruta	34,2	77,9	(56,2%)	34,2	77,9	(56,2%)
Dívida Líquida	29,3	(39,1)	(174,9%)	29,3	(39,1)	(174,9%)
Patrimônio Líquido	56,3	77,0	(26,8%)	56,3	77,0	(26,8%)

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

No acumulado de 2016 o LAJIDA (EBITDA) foi negativo em R\$ 27,6 milhões. Desconsiderado o evento de natureza extraordinária, referente ao reconhecimento da receita relativa ao excesso da reserva especial do Plano de Benefício Definido – Plano BD da Fundação Itaúsa Industrial, o LAJIDA (EBITDA) ajustado de 2016 foi negativo em R\$ 34,5 milhões.

A tabela a seguir apresenta a reconciliação do LAJIDA (EBITDA) de acordo com a Instrução CVM Nº 527/12.

(Em milhões de R\$, exceto quando indicado)	Variação			Variação		
	4T16	4T15	4T16 vs 4T15	2016	2015	2016 vs 2015
<b>Lucro / (Prejuízo) Líquido</b>	<b>(3,3)</b>	<b>5,0</b>	<b>(166,0%)</b>	<b>(14,8)</b>	<b>(19,3)</b>	<b>(23,4%)</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	0,1	5,1	(98,2%)	0,4	5,0	(91,6%)
Resultado Financeiro, Líquido	(5,9)	(19,1)	(69,3%)	(17,6)	(20,6)	(14,6%)
<b>LAJIR (EBIT)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(9,0)</b>	<b>0,7%</b>	<b>(31,9)</b>	<b>(34,9)</b>	<b>(8,5%)</b>
Depreciação e Amortização	1,0	1,2	(17,2%)	4,2	5,1	(17,6%)
<b>LAJIDA (EBITDA) <sup>1</sup></b>	<b>(8,0)</b>	<b>(7,8)</b>	<b>3,0%</b>	<b>(27,6)</b>	<b>(29,8)</b>	<b>(7,2%)</b>
Eventos de Natureza Extraordinária	(6,8)	(14,7)	-	(6,8)	(14,7)	-
<b>LAJIDA (EBITDA) Ajustado</b>	<b>(14,9)</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(33,9%)</b>	<b>(34,5)</b>	<b>(44,5)</b>	<b>(22,5%)</b>

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

## DISSIDÊNCIA DE ACIONISTAS

Em Assembleia Geral de 14.01.2014, os acionistas aprovaram a mudança do objeto social da Itautec, em razão de seu reposicionamento estratégico no mercado de TI, divulgado ao Mercado em Fato Relevante de 15.05.2013. Os acionistas dissidentes dessa mudança foram reembolsados por suas ações em 25.02.2014 pelo valor de R\$18,76 por ação, apurado com base no valor patrimonial das demonstrações financeiras intermediárias de 30.09.2013.

A partir da publicação no Diário Oficial da União em 15.03.2016 do Termo de Compromisso celebrado com a CVM, a Itautec: (i) em 11.04.2016, efetuou o pagamento complementar de R\$ 27,83 por ação (diferença do valor de reembolso total de R\$ 46,59, apurado com base no valor patrimonial das demonstrações financeiras de 31.12.2012), totalizando R\$ 12,6 milhões (reconhecidos no Patrimônio Líquido no exercício de 2015), aos acionistas detentores das 451.759 ações da Itautec que manifestaram dissidência no período de 15.01 a 13.02.2014 e que receberam na oportunidade R\$ 18,76 por ação; (ii) em 16.05.2016, adquiriu 127.181 ações pelo valor de R\$ 46,59 por ação, totalizando R\$ 5,9 milhões (reconhecidos no Patrimônio Líquido no 2T16), dos acionistas que tinham direito de dissentir e permaneceram com suas ações, ininterruptamente desde a divulgação do Fato Relevante de 15.05.2013, e que exerceram o direito de retirada no período adicional concedido de 30 dias (de 02.04 a 02.05.2016); e (iii) pagou aos acionistas que tinham o direito de dissentir (eram titulares de ações ininterruptamente de 15.05.2013 até 13.02.2014) e que alienaram suas ações em Bolsa após 13.02.2014, o valor de R\$ 27,83 por ação ou a diferença entre o valor da venda em Bolsa e o valor de reembolso de R\$ 46,59 por ação, desses valores o que fosse menor, perfazendo no 2T16 o total de R\$ 63 mil.

Consoante decisão do Colegiado da CVM proferida em reunião de 09.08.2016, publicada no Diário Oficial da União em 29.09.2016, o processo de dissidência decorrente da mudança do objeto social da Itautec foi concluído e arquivado em razão do cumprimento das cláusulas acordadas no Termo de Compromisso celebrado em 21.01.2016, não havendo qualquer obrigação adicional a ser cumprida pela Companhia.

## PARCERIA COM A OKI ELECTRIC INDUSTRY CO. LTD. (“OKI”)

Conforme Fato Relevante divulgado em 15.05.2013, a Itautec firmou Contrato de Compra e Venda de Ações com a Oki Electric Industry Co. Ltd. (“Oki”), sociedade constituída de acordo com as leis do Japão, para formação de parceria estratégica nas atividades de automação bancária e comercial e de prestação de serviços.

Em 10.01.2014, conforme anteriormente previsto e divulgado em Comunicado ao Mercado, a Oki adquiriu 70% das participações que Itautec e sua controlada Itautec Participações e Comércio S.A. detinham na Oki Brasil Ind. Com. Produtos Tecnologia em Automação S.A. (“Oki Brasil”), empresa constituída para a operacionalização da parceria estratégica. Na reunião de 25.02.2015, o Conselho de Administração da Itautec aprovou a intenção de exercer a opção de venda (put option) das 763.740 ações que possuía na Oki Brasil, a ocorrer em janeiro de 2017, conforme previsto no Acordo de Acionistas.

Em 26.02.2016, as partes aditaram o Acordo de Acionistas de modo que a Itautec subscreveu 1.717.650 novas ações em aumento de capital da Oki Brasil, passando a deter 2.481.390 ações (16,227865949% do capital da Oki Brasil). Posteriormente, em reunião de 31.03.2016, o Conselho de Administração da Itautec aprovou a intenção de exercer também a opção de venda dessas 1.717.650 novas ações da Oki Brasil (additional put option), a ocorrer em janeiro de 2020, conforme previsto no Aditamento ao Acordo de Acionistas.

Em 11.01.2017 a Itautec exerceu a opção de venda (put option) das 763.740 ações da Oki Brasil pelo montante de R\$ 53.350 mil, recebidos da Oki nesta data; em consequência, Itautec passou a deter 1.717.650 ações (11,23313706% do capital da Oki Brasil).

## **GESTÃO OPERACIONAL**

A Itautec continua honrando os contratos de garantia e manutenção de equipamentos relativos à marca Itautec/Infoway, não acarretando qualquer inconveniente a seus clientes.

## **RECURSOS HUMANOS**

Ao final de 2016, o quadro de colaboradores era composto por 15 funcionários ativos e 4 diretores estatutários. Foram direcionados no exercício R\$ 4,6 milhões em remuneração direta e R\$ 0,9 milhão em benefícios, incluindo assistência médica e odontológica, alimentação e transporte.

## **AUDITORES INDEPENDENTES**

Nos termos da Instrução CVM 381/03, informamos que não foram contratados junto à BDO RCS Auditores Independentes S/S quaisquer serviços além daqueles relativos aos de auditoria no exercício de 2016.

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 e aos acionistas e clientes pela confiança na Itautec.

São Paulo, 30 de janeiro de 2017.

A Administração.