



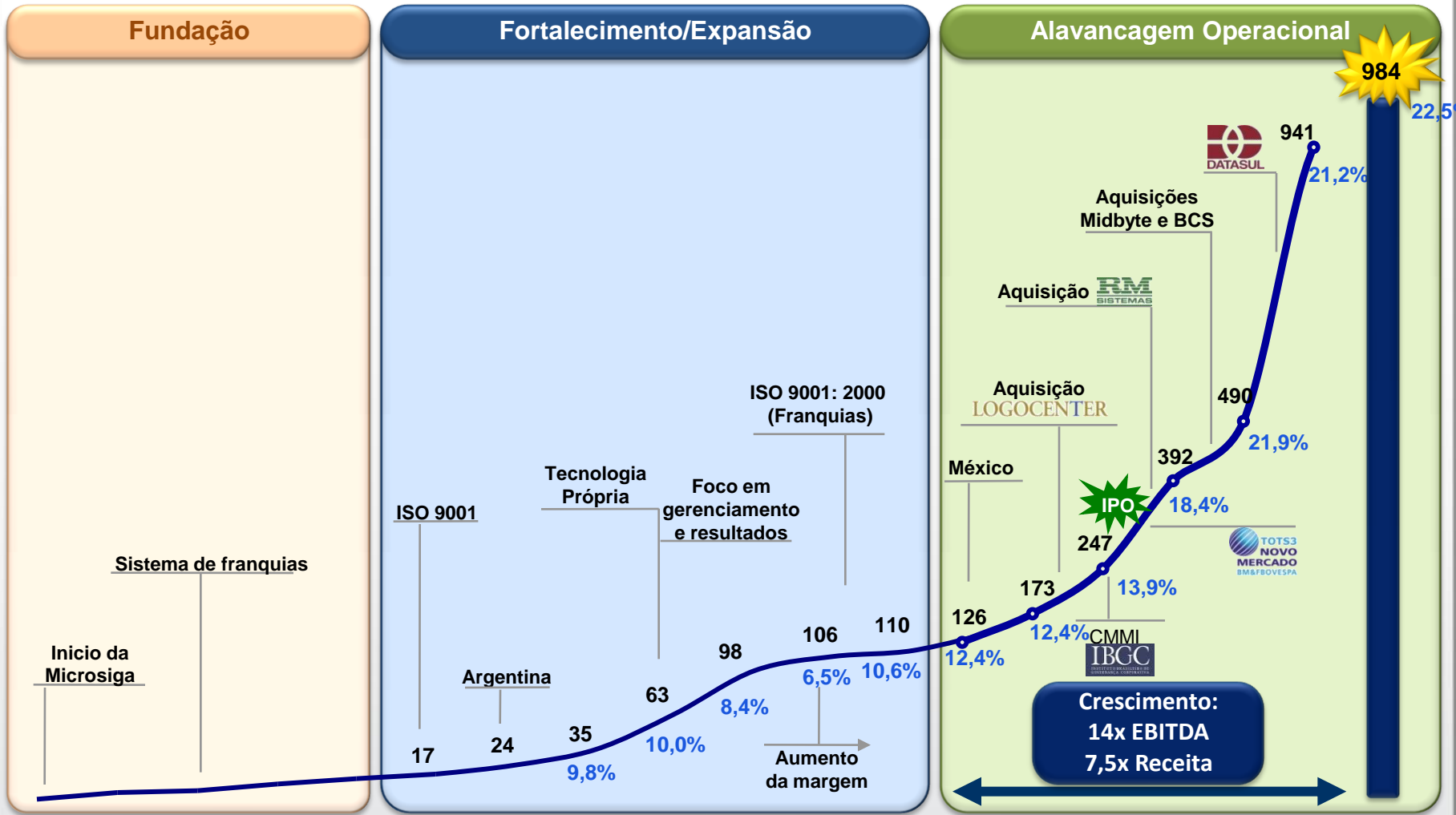
# TOTVS

## Divulgação dos Resultados – 1T09

30 de Abril de 2009

Apresentaremos, a seguir, informações gerais e resumidas relacionadas às atividades desempenhadas pela TOTVS até a presente data, Tais informações não constituem de nenhuma forma uma oferta, convite ou solicitação para a compra de ações, A apresentação poderá conter declarações que expressam a mera expectativa dos administradores da companhia, bem como a previsão de eventos futuros e incertos, Tais expectativas e/ou previsões envolvem riscos e incertezas e não devem servir como base para a tomada de decisão quanto à aquisição de ações da Companhia,

Receita Bruta (R\$ Milhões) e Margem EBITDA (%)¹



(1) Margem EBITDA não inclui despesas extraordinárias  
 (2) LTM: last twelve months (últimos 12 meses) *pro forma* que compreende o período do 2T08 ao 1T09

**24x EBITDA**  
**10x Receita**

## Receita/Modelo de Negócio



- Mercado pouco penetrado
- SPED (escrituração digital)
- *Software como Utility*

- Ganho de eficiência
- Maior complexidade
- Oferta de serviços de valor agregado
- SPED (escrituração digital)

- Mudanças Fiscais
- Melhoria de Funcionalidades
- Baixo *ticket* médio mensal
- *Software como Utility*

Catalisadores

## Destques financeiros e operacionais do 1T09

### Destques Financeiros

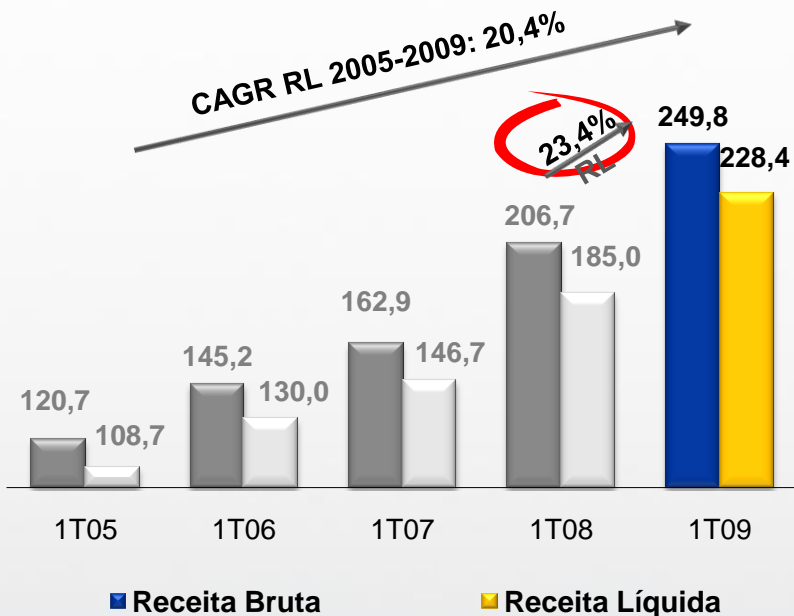
- ▶ **Receita Líquida:** crescimento orgânico de **23,4%**, alcançando R\$228,4 milhões no 1T09;
- ▶ **Taxas de Licenciamento:** cresceu **15,2% no trimestre** e totalizou R\$58,536 milhões;
- ▶ **Receita de Manutenção:** avança **20,6%** em relação ao 1T08, alcançando recorde de **R\$117,564 milhões no 1T09**;
- ▶ **Receita de Serviços:** **R\$73,707 milhões no 1T09**, com crescimento de **26,2%** sobre 1T08;
- ▶ **Custos e despesas:** **crescimento sensivelmente inferior ao de receita.**
- ▶ **EBITDA:** Novo recorde trimestral. **R\$59,919 milhões no 1T09.** Crescimento de **54,3%** sobre 1T08;
- ▶ **Margem EBITDA:** **26,2%** no trimestre, **+520 pontos base.**

### Destques Operacionais

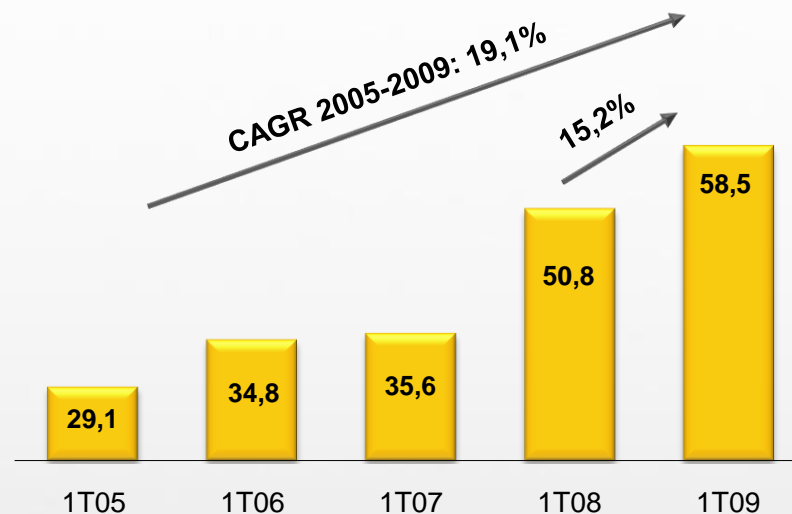
- ▶ Número recorde de **clientes atendidos:** 4.279 no trimestre, **25,5% acima de 1T08.**
- ▶ **A base de clientes soma agora mais de 23.300 clientes ativos.**
- ▶ **Receita recorrente do Modelo Corporativo** atingiu **R\$ 11,679 milhões, 30,4% sobre 1T08**

## Crescimento de Receita...

Receita Bruta e Líquida (R\$ milhões) <sup>1</sup>



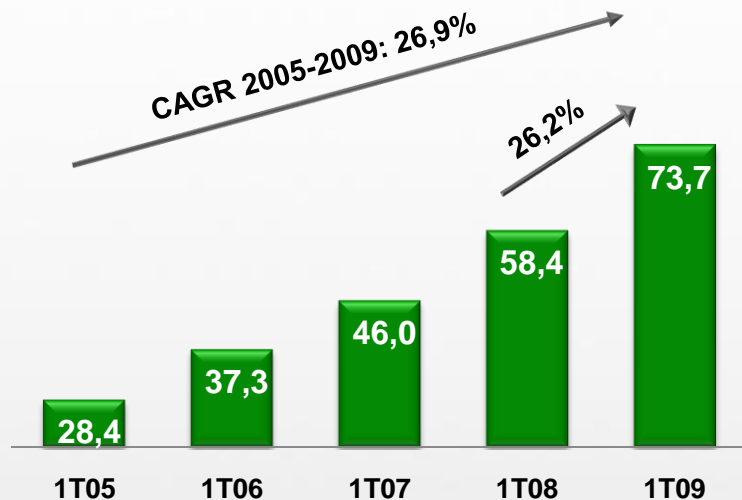
Receita de Licenças (R\$ milhões) <sup>1</sup>



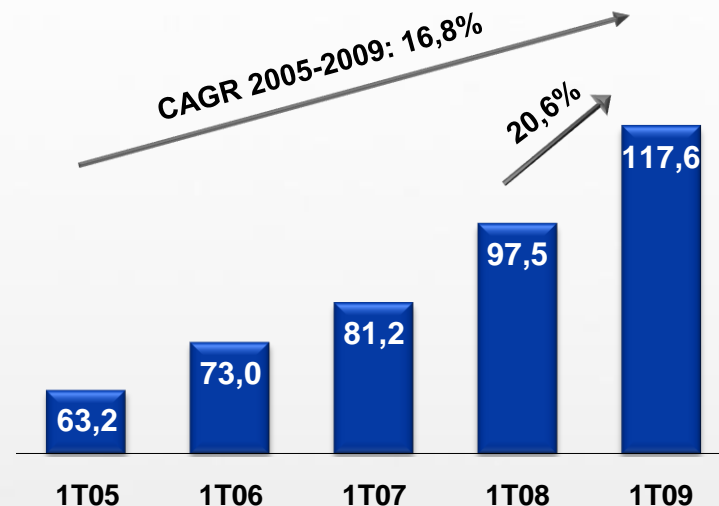
(1) Valores *pro forma*, pois apresentam os números da RM Sistemas, adquirida em Abril de 2006, e Datasul, consolidada em Setembro de 2008

## ...com avanço de manutenção e serviços...

### Receita de Serviços (R\$ milhões) <sup>1</sup>

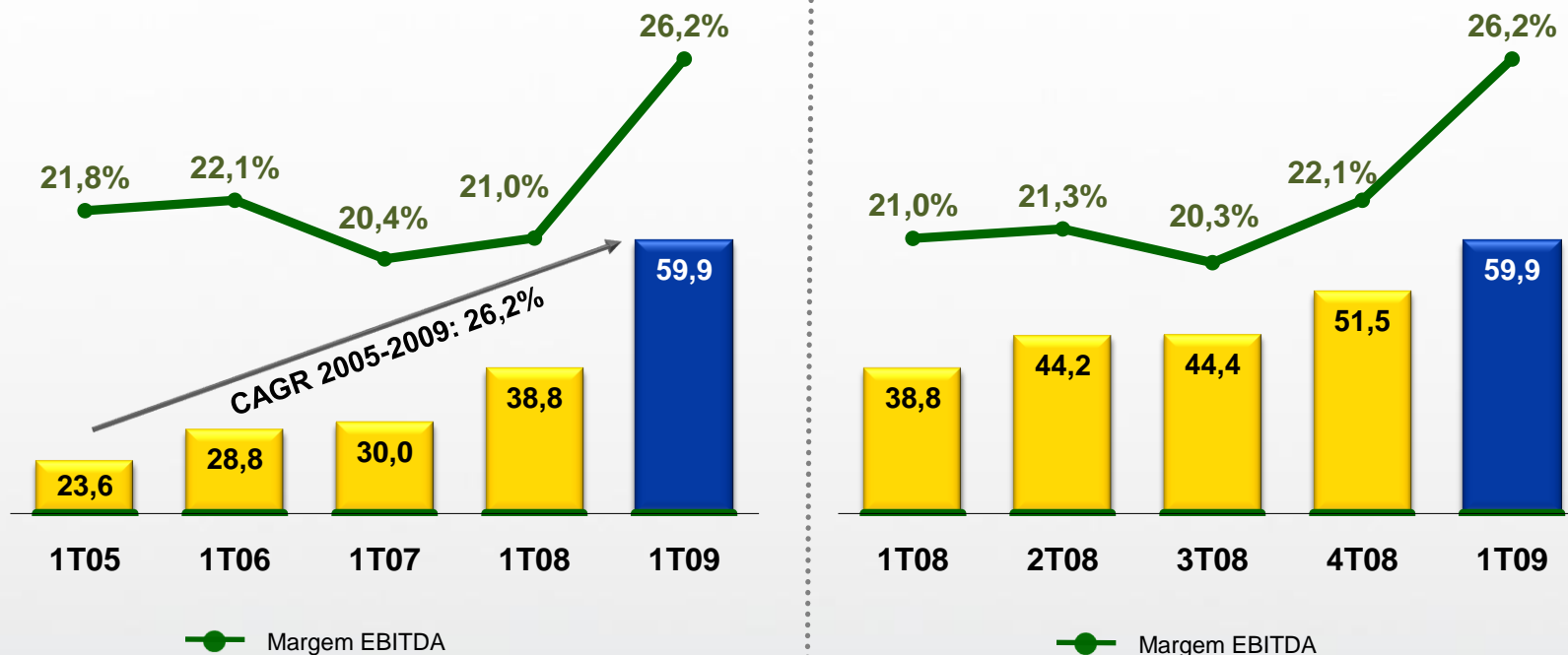


### Receita de Manutenção (R\$ milhões) <sup>1</sup>



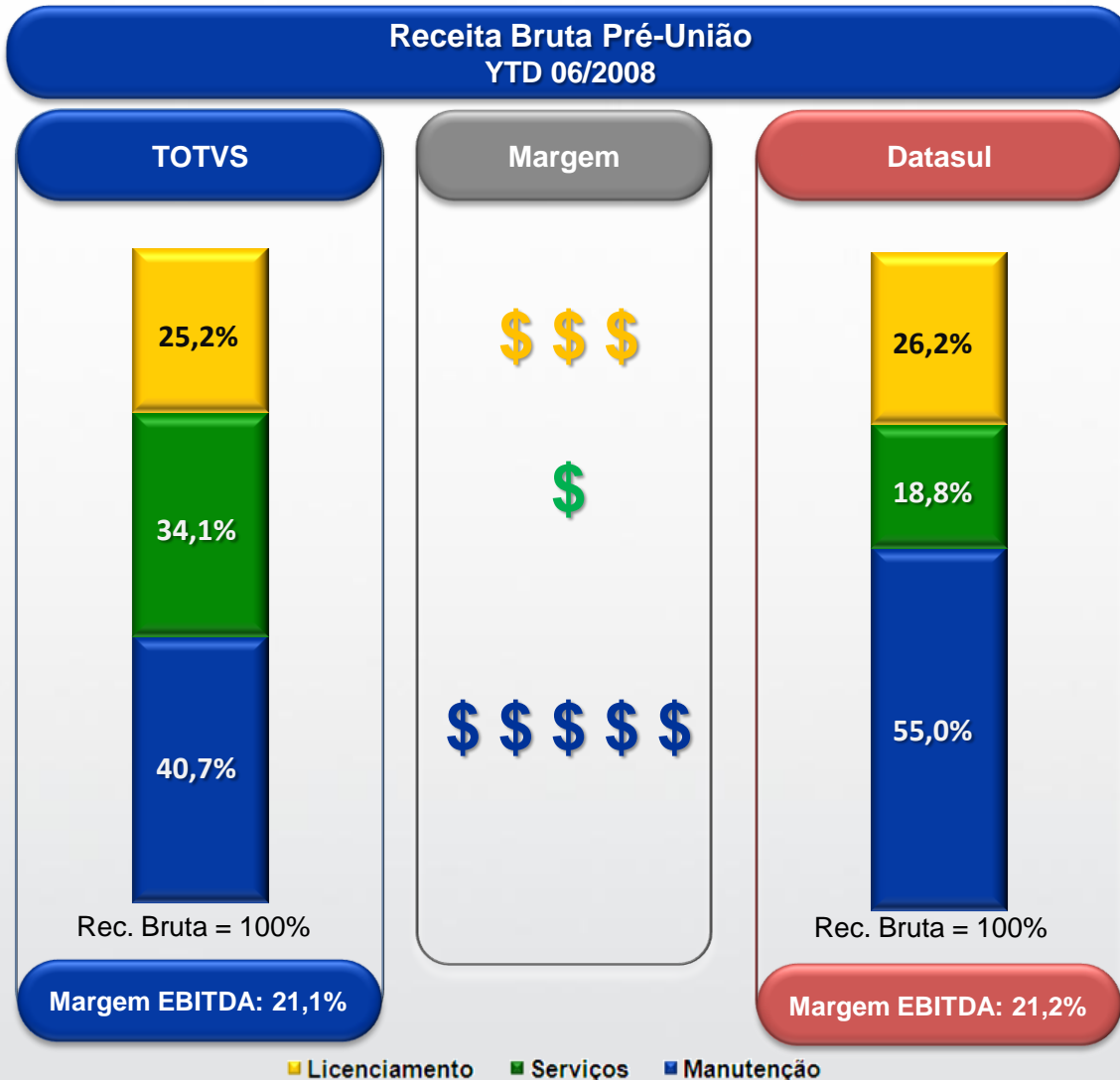
(1) Valores *pro forma*, pois apresentam os números da RM Sistemas, adquirida em Abril de 2006 e Datasul, consolidada em Setembro de 2008 no período analisado

## ... conduzem a Crescimento de EBITDA

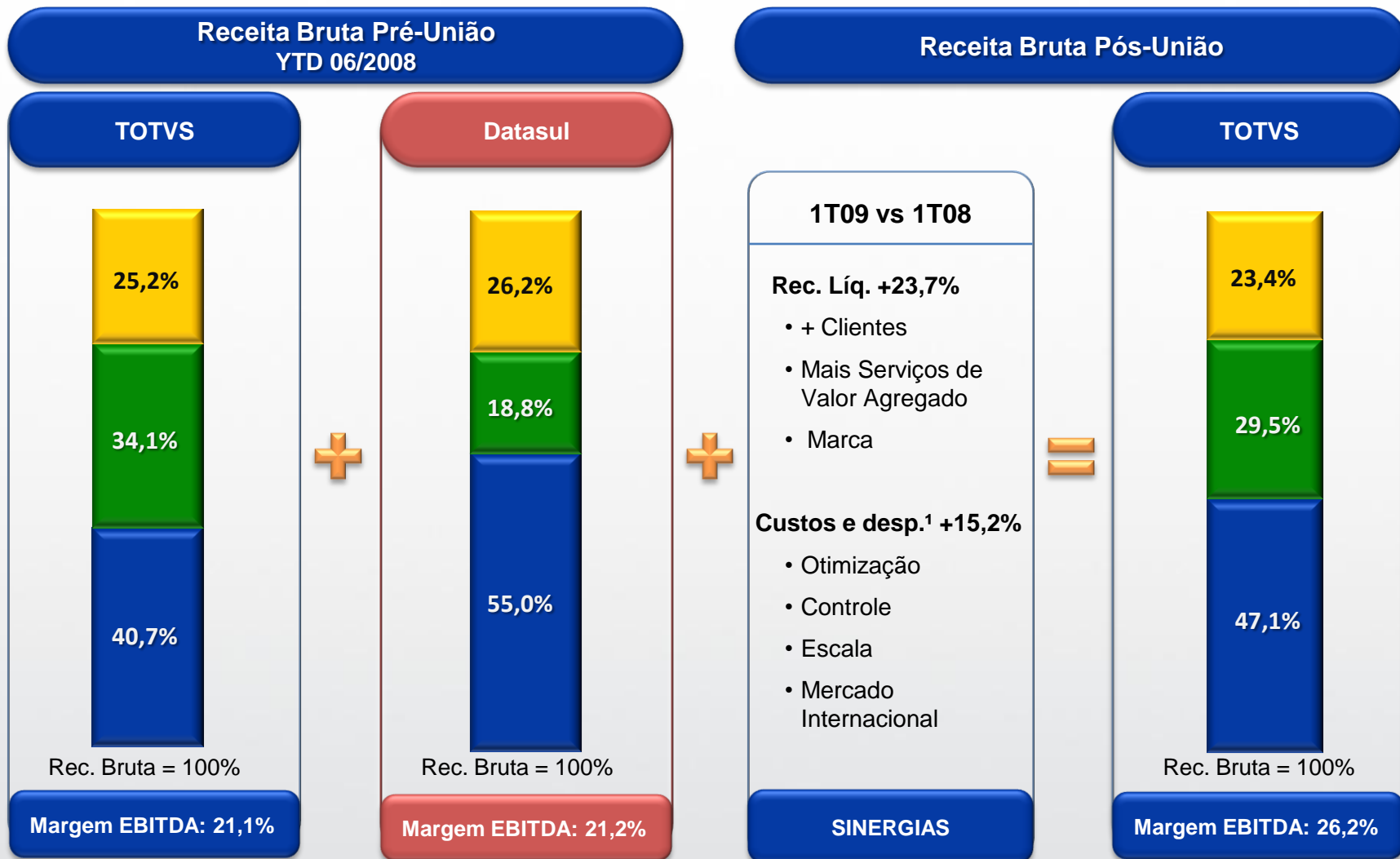
**EBITDA (R\$ milhões) <sup>1</sup>**


(1) Valores *pro forma*, pois apresentam os números da RM Sistemas, adquirida em Abril de 2006 e Datasul, consolidada em Setembro de 2008 no período analisado

## A margem EBITDA cresce influenciada...



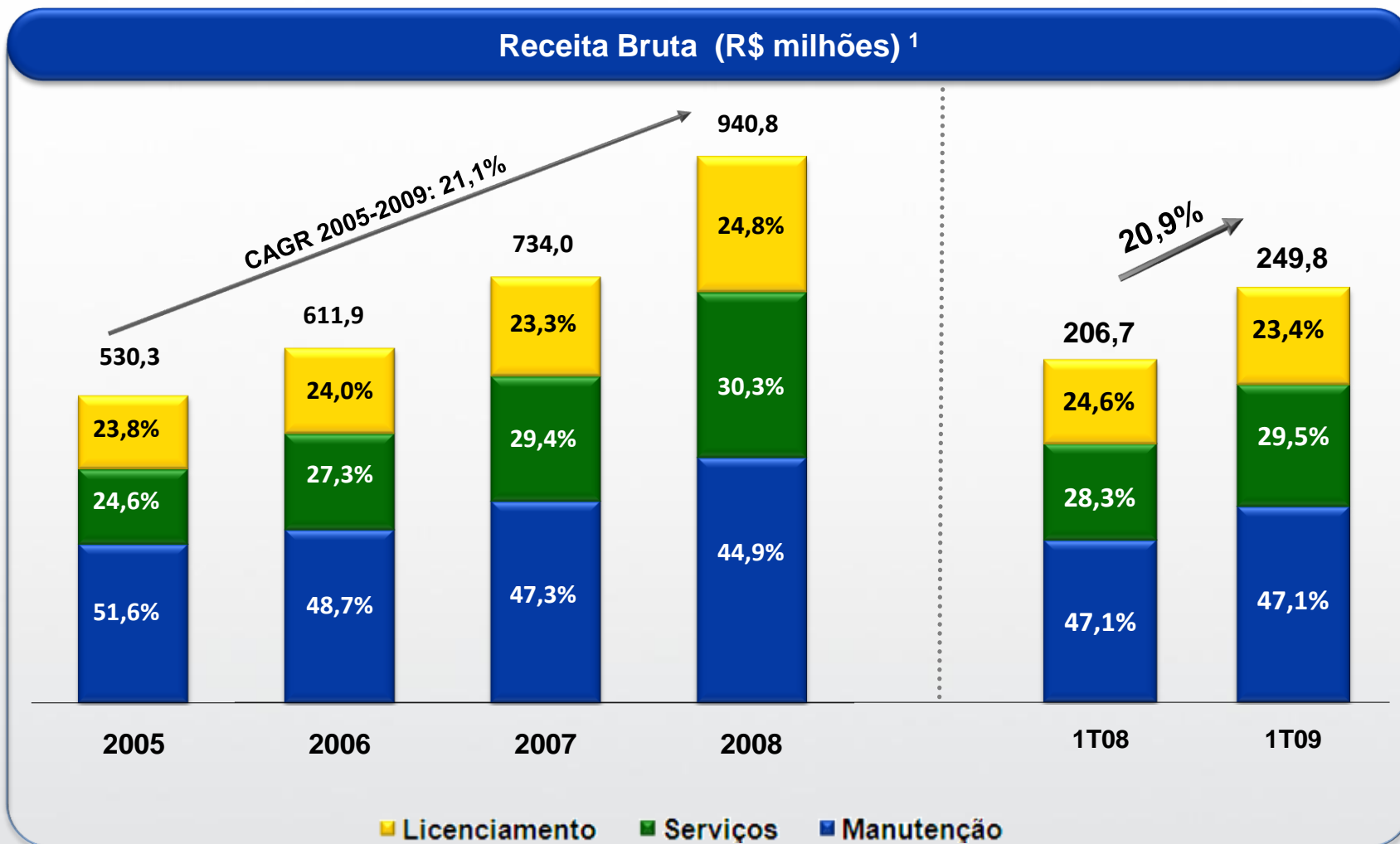
## ... por ganhos de sinergia entre as empresas



■ Licenciamento ■ Serviços ■ Manutenção

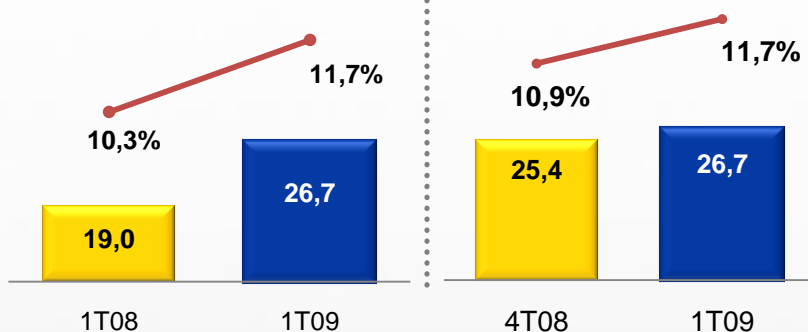
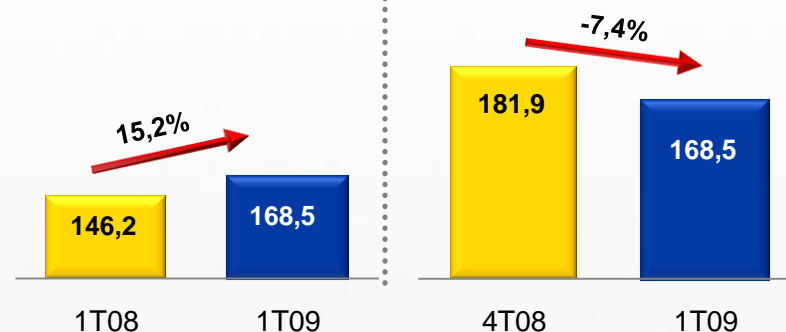
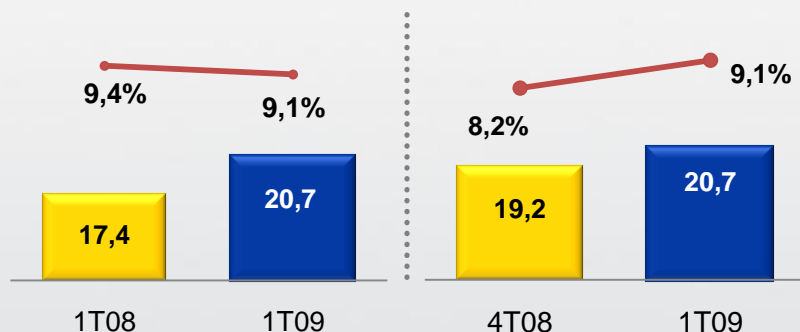
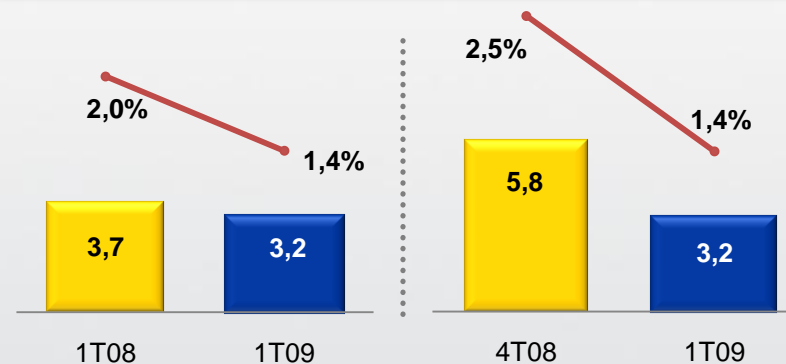
(1) Não inclui as despesas com depreciação e amortização e despesas extraordinárias.

# Composição da receita



(1) Receita Bruta, valores *pro forma*, pois apresentam os números da RM Sistemas, adquirida em Abril de 2006 e Datasul, consolidada em Setembro de 2008 no período analisado

## Painel de Custos e Despesas<sup>1</sup>

**P&D (R\$ milhões) x P&D / RL**

**Custos e Despesas<sup>2</sup> (R\$ milhões)**

**DG&A (R\$ milhões) x DG&A / RL**

**Desp. Propaganda (R\$ milhões) x D. Prop. / RL**


(1) Valores *pro forma*, pois apresentam os números da Datasul, consolidada em Setembro de 2008 no período analisado

(2) Não inclui as despesas com depreciação e amortização e despesas extraordinárias.

## Painel Financeiro<sup>1</sup>

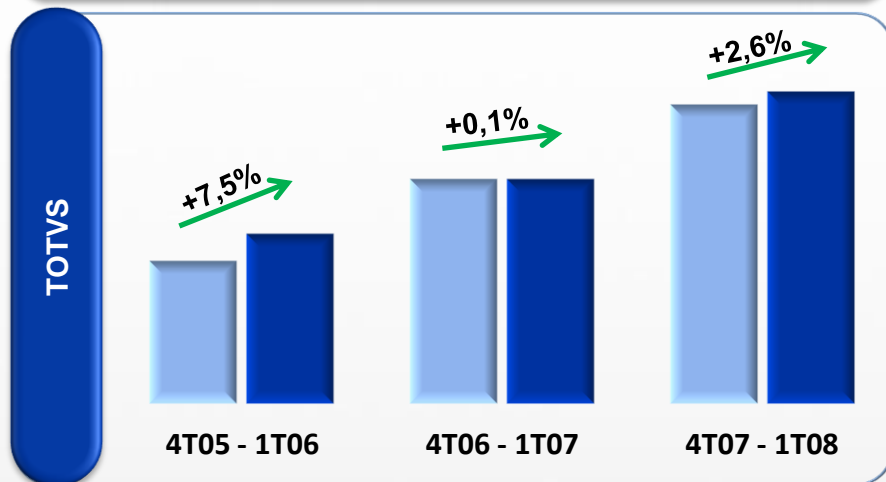
R\$ milhões	1T08	1T09	Δ T/T	4T08	1T09	Δ T/T
Receita Líquida	185,044	228,373	23,4%	233,427	228,373	-2,2%
Lucro Bruto	118,782	155,536	30,9%	152,594	155,536	1,9%
EBITDA	38,838	59,919	54,3%	51,545	59,918	16,2%
Margem EBITDA	21,0%	26,2%	520 p.b.	22,1%	26,2%	410 p.b.
Lucro Líquido Ajustado <sup>2</sup>	29,732	37,911	27,5%	32,551	37,911	16,5%

(1) Valores *pro forma*, pois apresentam os números da RM Sistemas, adquirida em Abril de 2006; e Datasul, consolidada em Setembro de 2008 no período analisado

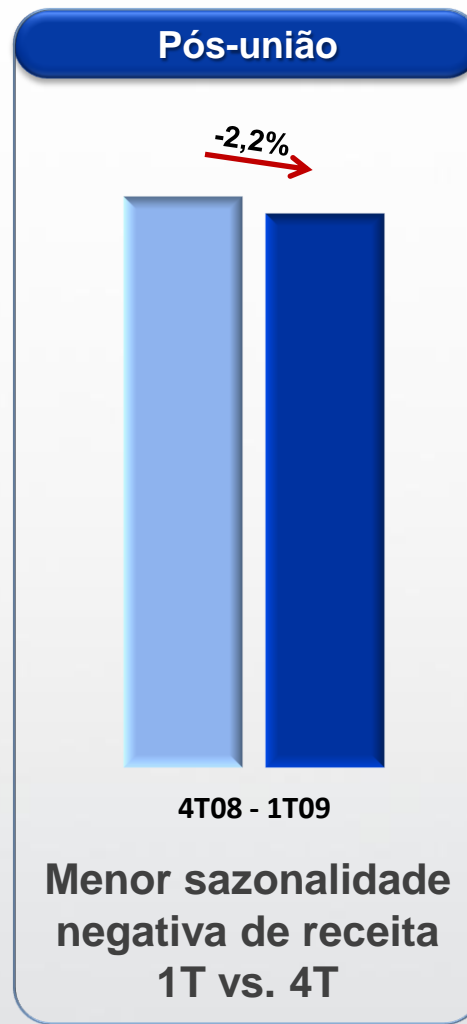
(2) O Lucro Líquido Ajustado é determinado pelo cálculo do Lucro Líquido excluindo-se o efeito das despesas extraordinárias, do ágio e das despesas de amortização, líquido de impostos das operações normais da Companhia.

# Sazonalidade de Receita<sup>1</sup> do 1T reduzida

## Pré-União

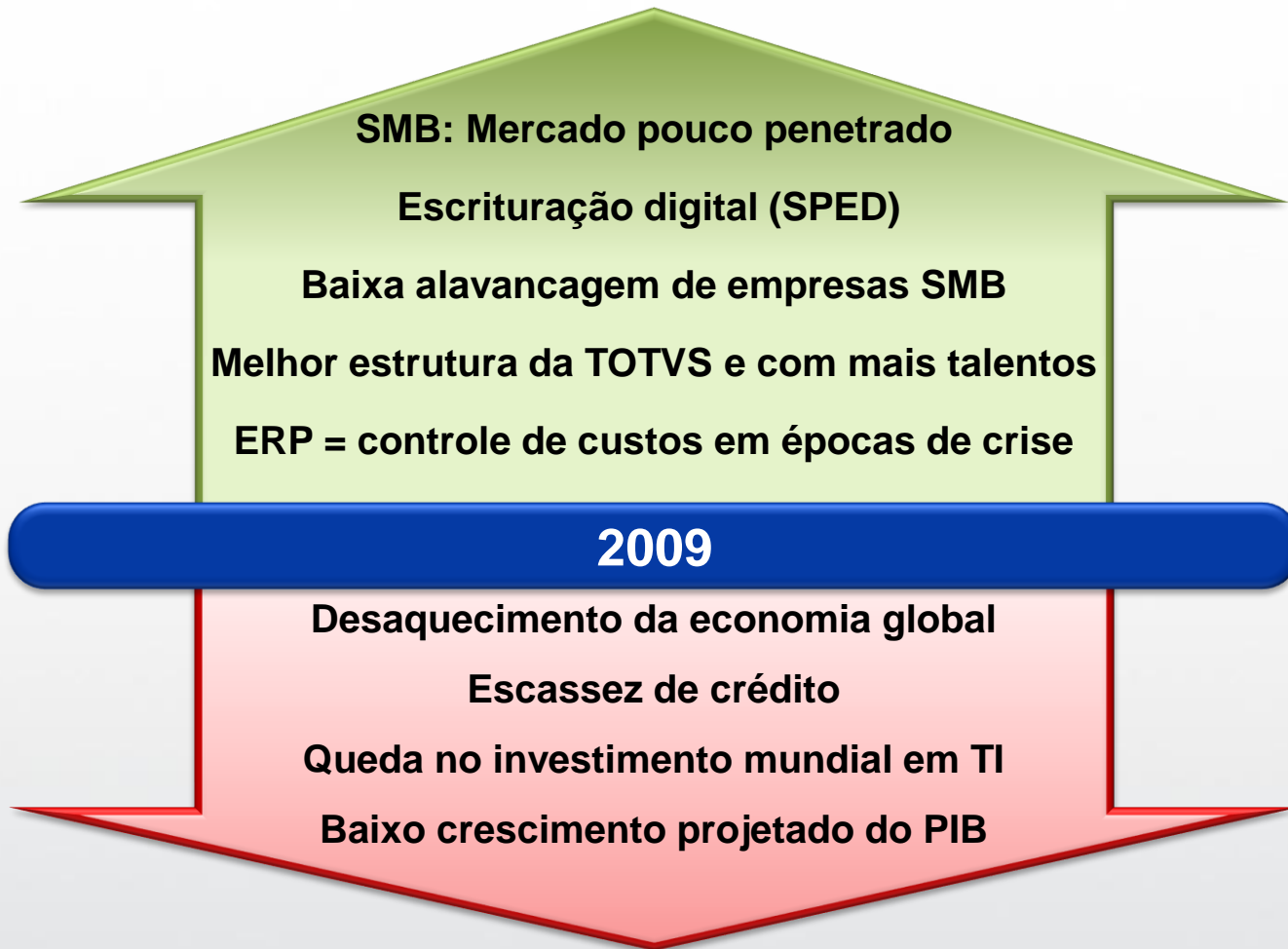


## Pós-união



(1) Receita Operacional Líquida

## Atual cenário e seus impactos



**Execução adequada pode ser o diferencial**

## Premiação



Pelo **IRGR**, a TOTVS é reconhecida como:

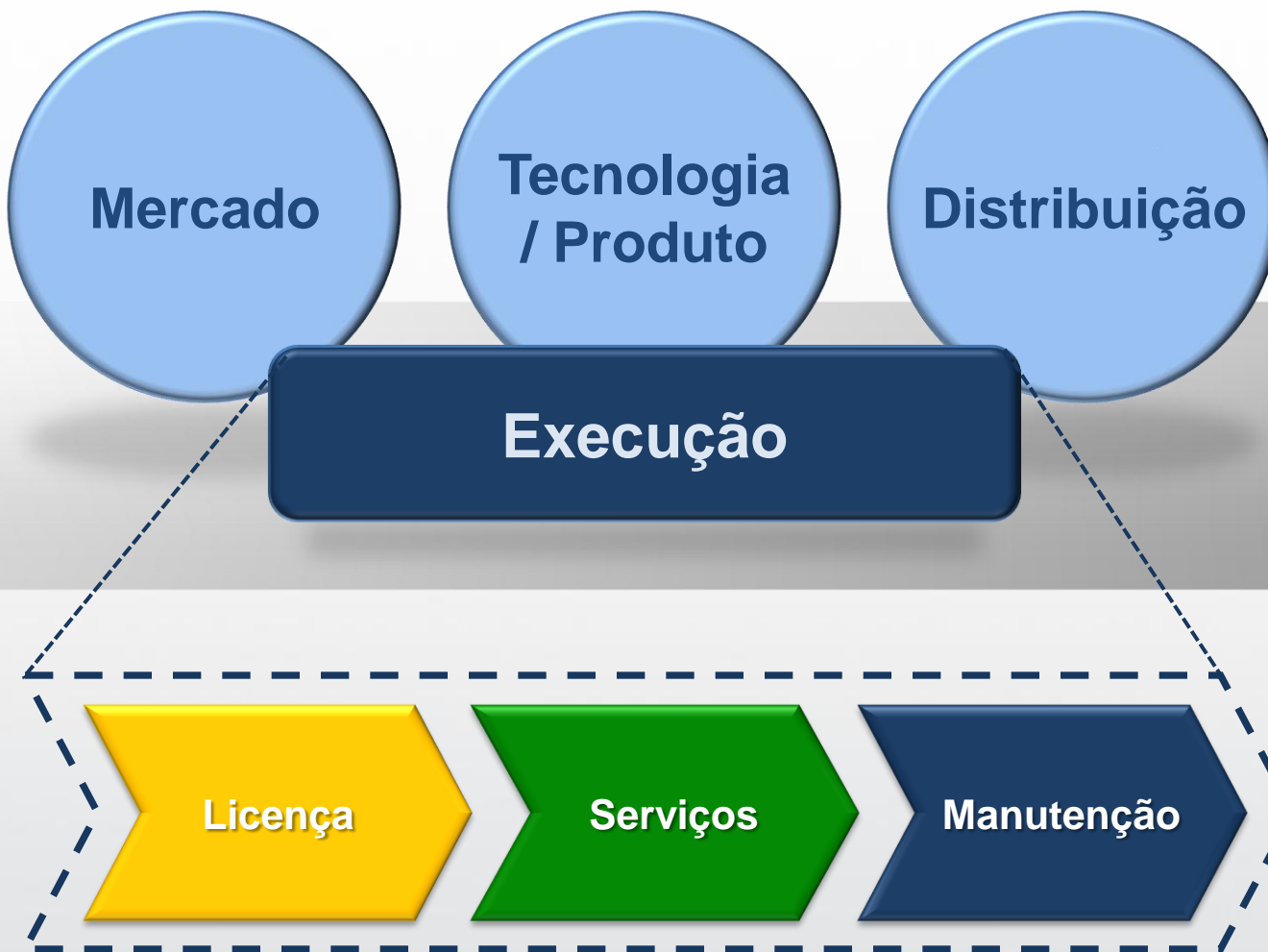
- ▶ Pelo **segundo ano consecutivo, Top5 Governança Corporativa** dentre companhias na **América Latina**
- ▶ **Melhor Governança Corporativa** dentre todas empresas de **Tecnologia do mundo**

## Nova Campanha Publicitária



Campanha com o objetivo de reforço da marca **TOTVS** e veiculada nos principais meios de comunicação:

# O desafio é...





# TOTVS



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

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

Índice  
Small Cap **SMLL**

QUESTÕES ?

[ri@totvs.com](mailto:ri@totvs.com)

[www.totvs.com/ri](http://www.totvs.com/ri)