

2T12: CRESCIMENTO DE RECEITA E EXPANSÃO DE MARGEM

+11,0% DE RECEITA LÍQUIDA

+26,8% DE EBITDA E +30,9% DE LUCRO LÍQUIDO



TOTVS

São Paulo, 25 de Julho de 2012 - A TOTVS S.A. (BM&FBOVESPA: TOTS3), líder na atividade de desenvolvimento e comercialização de software de gestão empresarial integrada e na prestação de serviços relacionados no Brasil e na América Latina, anuncia hoje seus resultados do segundo trimestre de 2012 (2T12). As demonstrações financeiras consolidadas da Companhia foram elaboradas de acordo com as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, em consonância com as Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS).

Destaques do Período

- Receita Líquida:** R\$349,980 milhões no 2T12 (+11,0% vs. 2T11) e R\$701,065 milhões no 1S12 (+13,0% vs. 1S11).
- Taxas de licenciamento líquidas:** R\$81,053 milhões no 2T12 (+10,3% vs. 2T11) e R\$166,853 milhões no 1S12 (+8,1% vs. 1S11).
- Receita Líquida de Serviços:** R\$101,659 milhões no 2T12 (+10,2% vs. 2T11) e R\$202,119 milhões no 1S12 (+16,3% vs. 1S11).
- Receita Líquida de Manutenção:** R\$167,268 milhões no 2T12 (+11,9% vs. 2T11) e R\$332,093 milhões no 1S12 (+13,7% vs. 1S11).
- Custos e Despesas Operacionais:** R\$257,274 milhões no 2T12 (+6,3% vs. 2T11) e R\$516,224 milhões no 1S12 (+8,5% vs. 1S11).
- EBITDA:** R\$92,706 milhões no 2T12 (+26,8 vs. 2T11) e R\$184,841 milhões no 1S12 (+27,9% vs. 1S11).
- Margem EBITDA:** Margem Consolidada de 26,5% no 2T12 (+330p.b. vs. 2T11) e 26,4% no 1S12 (+310p.b. vs. 1S11).
- Lucro Líquido:** R\$47,287 milhões no 2T12 (+30,9% vs. 2T11) e R\$97,207 milhões no 1S12 (+39,5% vs. 1S11).
- Geração de Caixa Operacional:** conversão de **91% do EBITDA em Fluxo de Caixa Operacional** e de **82% em Fluxo de Caixa Livre**.

Contatos de R.I.

Alexandre Dinkelmann

Vice-Presidente Financeiro e de Estratégia e Diretor de Relações com Investidores

Relações com Investidores

Tel.: (11) 2099-7105 / 7097

ri@totvs.com

Teleconferências

Quinta-feira, 26/07/2012

Português

10h30 (Brasília)

Webcast: www.totvs.com/ri

Tel: +55 (11) 3127-4971

Código de acesso: **TOTVS**

Replay: +55 (11) 3127-4999

(código de acesso: 45180416), disponível até 01/08/12 ou no website:

www.totvs.com/ri

Inglês

12h00 (Brasília)

Webcast: www.totvs.com/ir

Tel: +1 (412) 317-6776

Código de acesso: **TOTVS**

Replay: +1 (412) 317-0088

(código de acesso: 10015843), disponível até 06/08/12, ou no website:

www.totvs.com/ir

Destaques Financeiros Consolidados

(em R\$ mil)	Variação			Variação		Variação		
	2T12	2T11	(2T12/2T11)	1T12	(2T12/1T12)	1S12	1S11	(1S12/1S11)
Receita Líquida	349.980	315.196	11,0%	351.085	-0,3%	701.065	620.214	13,0%
EBITDA	92.706	73.130	26,8%	92.135	0,6%	184.841	144.481	27,9%
Margem EBITDA	26,5%	23,2%	330 pb	26,2%	30 pb	26,4%	23,3%	310 pb
Lucro Líquido	47.287	36.132	30,9%	49.920	-5,3%	97.207	69.695	39,5%



Market Update

1 Empresa do Ano

A TOTVS foi escolhida como a **Empresa do Ano** pela revista Exame em sua edição “Melhores e Maiores – as 1000 maiores Empresas do Brasil” e, adicionalmente, **liderou o ranking das melhores empresas do setor de indústria digital** em 2011. Crescimento, rentabilidade, riqueza criada por empregado e liquidez são algumas das variáveis utilizadas na determinação do ranking das melhores empresas do setor de indústria digital.



18ª marca brasileira mais valiosa

Na edição de 02 de maio de 2012, a revista “IstoÉ Dinheiro”, em parceria com a Brand Analytics, divulgou o ranking das marcas mais valiosas do Brasil em 2012. A TOTVS ocupou o 18º lugar, subindo 6 posições em relação ao estudo de 2011. Essa colocação torna-se ainda mais relevante quando levado em conta que a marca TOTVS foi criada há apenas 7 anos.

Eventos Recentes

1 TOTVS Day 2012

A TOTVS realizou o TOTVS Day no dia 14 de junho nas dependências da Companhia em São Paulo, como já ocorre tradicionalmente desde 2007. Neste ano, o mesmo evento também foi realizado em Nova Iorque em 20 de junho. Considerando as duas datas, o **evento contou com aproximadamente 100 profissionais ligados aos mercados de capitais e tecnologia**. Os principais assuntos abordados pela Administração esse ano foram:

TOTVS Arena: foi apresentado o conceito da TOTVS Arena, que mostrou a integração do portfólio de soluções da TOTVS (ERP, RH, CRM, BA, ECM, Rede social Corporativa, Mall, TOTVS Store e Mobile);

5ª fase: a Companhia apresentou os objetivos de sua quinta fase, que consiste em tornar-se uma referência global no mercado de software para pequenas e médias empresas, através dos pilares de crescimento, fidelização e ganho de margem;

Crescimento: foram apresentadas as iniciativas para segmentação vertical e horizontal, SaaS, mobilidade e fusões e aquisições;

Fidelização: a TOTVS apresentou o conceito de by You, ECM e TOTVS Private;

Margem: foram apresentadas as iniciativas para ganho de eficiência em Software, através da unificação do roadmap de produto e convergência de aplicativos, em Serviços, através de mudanças na remuneração, treinamento, TOTVS Ocean e E-Learning, e em Tecnologia, através do TOTVS Developer Studio;

Mercado Internacional: a Companhia apresentou suas iniciativas para crescimento e ganho de margem de suas operações internacionais.

As apresentações utilizadas no evento estão disponíveis no link “TOTVS Day” do website de Relações com Investidores da TOTVS: www.totvs.com/ri.



Desempenho Operacional

Visando facilitar a análise da receita líquida da Companhia, a partir deste trimestre os indicadores operacionais passam a ser divulgados de forma líquida, ou seja, já deduzidos de impostos, cancelamentos e descontos. Esses indicadores passam a contemplar a totalidade das vendas de licenciamento aos clientes, isto é, além das soluções TOTVS de gestão, incluem as soluções de tecnologia, bem como soluções de terceiros.

O histórico dos indicadores operacionais e de resultados, com as três linhas de receita líquida estão disponibilizados em forma de tabelas eletrônicas no site de Relações com Investidores da Companhia (www.totvs.com/ri), na seção Serviços aos Investidores, Fundamentos e Planilhas.

Desempenho Operacional - Licenciamento (em R\$ mil)	Variação			Variação		Variação		
	2T12	2T11	(2T12/2T11)	1T12	(2T12/1T12)	1S12	1S11	(1S12/1S11)
Número total de vendas realizadas	4.873	4.502	8,2%	5.262	-7,4%	10.135	9.923	2,1%
Clientes Novos adicionados	973	813	19,7%	871	11,7%	1.844	1.697	8,7%
Número de vendas a Clientes da Base	3.900	3.689	5,7%	4.391	-11,2%	8.291	8.226	0,8%
Valor médio Líquido / Cliente	16,6	16,3	1,9%	16,3	2,0%	16,5	15,6	5,8%
Valor médio Líquido / Clientes Novos	20,4	22,4	-8,8%	17,8	14,7%	19,2	19,2	-0,1%
Valor médio Líquido / Clientes da Base	15,7	15,0	4,6%	16,0	-2,0%	15,9	14,8	7,2%
Total de Taxas de Licenciamento	81.053	73.502	10,3%	85.800	-5,5%	166.853	154.335	8,1%
Clientes Novos	19.876	18.203	9,2%	15.511	28,1%	35.387	32.612	8,5%
Clientes da Base	61.177	55.299	10,6%	70.289	-13,0%	131.466	121.723	8,0%

No 2T12, a Companhia efetuou **4.873 vendas** as clientes, **crescimento de 8,2%** comparado ao ano anterior, crescimento influenciado pela maior participação do número de vendas a clientes novos.



A receita de taxas de licenciamento com clientes novos totalizou R\$19,876 milhões no 2T12, crescimento de 9,2% sobre 2T11. Esse crescimento deu-se principalmente por conta do crescimento de 19,7% do número de clientes novos adicionados no trimestre, uma vez que o ticket médio a clientes novos apresentou decréscimo de 8,8% sobre o 2T11, impactado pelas vendas de soluções a clientes de menor porte.

Em relação ao 1T12, a receita de taxas de licenciamento a clientes novos apresentou crescimento de 28,1%, resultado da combinação do crescimento de 14,7% no ticket médio e 11,7% no número de clientes novos adicionados. No acumulado do ano, as receitas superaram em 8,5% o mesmo período do ano anterior, com crescimento de 8,7% no número de clientes adicionados e ticket médio estável.



Na comparação com o 2T11, a receita de licenciamento a clientes da base do 2T12 cresceu 10,6%. Tal evolução foi fruto do crescimento de 5,7% no número de vendas, que totalizou 3.900 no 2T12, e do aumento de 4,6% no ticket médio. O decréscimo de vendas a clientes da base em relação ao trimestre anterior dá-se pela sazonalidade da cobrança de licenças do modelo corporativo no primeiro trimestre.

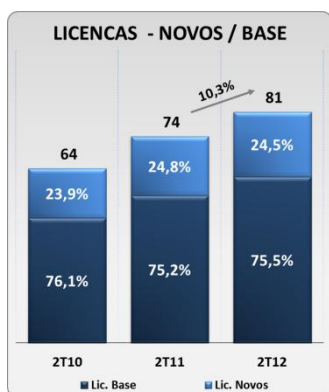
No acumulado do ano, a receita de licenciamento a clientes da base totalizou R\$131,466 milhões, 8,0% superior ao 1S11. Esse crescimento resultou, principalmente, pelo aumento de 7,2% no ticket médio, notadamente influenciado por vendas a clientes de soluções TOTVS Série T e 3 no período.

Desempenho Financeiro

Composição da Receita Líquida de Serviços e Vendas (em R\$ mil)	Variação (2T12/2T11)			Variação (2T12/1T12)		Variação (1S12/1S11)		
	2T12	2T11	(2T12/2T11)	1T12	(2T12/1T12)	1S12	1S11	(1S12/1S11)
Taxas de Licenciamento	81.053	73.502	10,3%	85.800	-5,5%	166.853	154.335	8,1%
Serviços	101.659	92.252	10,2%	100.460	1,2%	202.119	173.847	16,3%
Manutenção	167.268	149.442	11,9%	164.825	1,5%	332.093	292.032	13,7%
Receita Líquida de Serviços e Vendas	349.980	315.196	11,0%	351.085	-0,3%	701.065	620.214	13,0%

📌 Receita Líquida

Visando aprimorar a análise da receita da Companhia, a partir deste trimestre as três linhas de receita (licenciamento, serviços e manutenção) passam a ser divulgadas de forma líquida, ou seja, já deduzidas dos impostos, cancelamentos e dos descontos.



📌 Receita Líquida de Taxas de Licenciamento

No 2T12, a receita líquida de taxas de licenciamento apresentou crescimento de 10,3% sobre os R\$73,502 milhões do mesmo período de 2011, totalizando R\$81,053 milhões. Quando comparado aos R\$85,800 milhões do 1T12, essa receita decresceu 5,5%, como resultado do efeito das vendas a clientes da base no modelo corporativo no 1T12. Mais detalhes sobre esta linha de receitas podem ser encontrados na seção anterior “Desempenho Operacional”.

📌 Receita Líquida de Serviços

A receita líquida de serviços do trimestre totalizou R\$101,659 milhões, 10,2% acima da receita obtida no 2T11. O crescimento desta linha está diretamente ligado à execução dos serviços de implementação de software, serviços de consultoria de gestão, BPO e hospedagem de soluções. Na comparação 1S12 vs. 1S11, a receita de serviços cresceu 16,3%.

Os serviços não relacionados diretamente à implementação de software representaram 30,2% da receita total de serviços do período, ante 27,5% do 2T11, refletindo o crescimento mais acelerado desses serviços, que agregam maior margem, contribuindo para o ganho de eficiência dessa rubrica.

📌 Receita Líquida de Manutenção

A receita líquida de manutenção totalizou R\$167,268 milhões no 2T12, crescimento de 11,9% sobre os R\$149,442 milhões do 2T11. No acumulado do ano, a receita de manutenção cresceu 13,7% sobre 1S11.

O crescimento da receita de manutenção resulta principalmente das vendas de licenças realizadas em trimestres anteriores e pela retenção dos contratos de manutenção, que são sujeitos ao reajuste anual, com base em índices de inflação pré-definidos, que na maioria dos casos é o IGP-M.

T Custos e Despesas Operacionais

Custos e Despesas Operacionais (Em R\$ mil)	Variação			Variação			Variação	
	2T12	2T11	(2T12/2T11)	1T12	(2T12/1T12)	1S12	1S11	(1S12/1S11)
Custo das Taxas de Licenciamento	(14.648)	(10.114)	44,8%	(11.486)	27,5%	(26.134)	(20.032)	30,5%
Custo dos Serviços e Vendas	(97.812)	(92.404)	5,9%	(102.157)	-4,3%	(199.969)	(180.562)	10,7%
Pesquisa e Desenvolvimento	(42.568)	(44.518)	-4,4%	(45.018)	-5,4%	(87.586)	(87.169)	0,5%
Despesas de Propaganda	(9.664)	(9.281)	4,1%	(5.855)	65,1%	(15.519)	(13.362)	16,1%
Despesas de Vendas	(21.359)	(22.632)	-5,6%	(21.027)	1,6%	(42.386)	(43.022)	-1,5%
Despesas com Comissões	(34.882)	(34.001)	2,6%	(35.292)	-1,2%	(70.174)	(68.134)	3,0%
Despesas Gerais e Administrativas	(21.849)	(16.991)	28,6%	(20.540)	6,4%	(42.389)	(36.127)	17,3%
Honorários da Administração	(8.628)	(8.763)	-1,5%	(12.249)	-29,6%	(20.877)	(18.076)	15,5%
Provisão p/ Créditos de Liq. Duvidosa	(5.387)	(3.221)	67,2%	(5.389)	0,0%	(10.776)	(9.071)	18,8%
Outras Receitas (Despesas)	(477)	(141)	238,3%	63	-857,1%	(414)	(178)	132,6%
Subtotal	(257.274)	(242.066)	6,3%	(258.950)	-0,6%	(516.224)	(475.733)	8,5%
Depreciação e Amortização	(21.058)	(21.424)	-1,7%	(21.124)	-0,3%	(42.182)	(41.230)	2,3%
Total de Custos e Despesas Operacionais	(278.332)	(263.490)	5,6%	(280.074)	-0,6%	(558.406)	(516.963)	8,0%
Receita Líquida	349.980	315.196	11,0%	351.085	-0,3%	701.065	620.214	13,0%

O total de custos e despesas operacionais (excluídas a depreciação e amortização) cresceu 6,3% entre o 2T12 e o 2T11, o que representa 4,7 pontos percentuais abaixo do crescimento da receita líquida no período. Na comparação 1S12 vs. 1S11, os custos e despesas operacionais cresceram 8,5%, 4,5 pontos percentuais menos que a receita líquida.

O início do Plano Brasil Maior em abril de 2012, centrado na desoneração da folha de pagamento via uma mudança da forma de cálculo da contribuição previdenciária (INSS), que até então correspondia a 20% dos vencimentos nominais da folha de pagamento, por 2,5% da receita bruta da Companhia, excluídos os cancelamentos e descontos incondicionais, influenciou a maioria das linhas de custos e despesas descritas abaixo, uma vez que porção relevante dos custos e despesas da TOTVS estão relacionados de forma direta ou indireta a gastos com pessoal.

T Custo das Taxas de Licenciamento

No 2T12, esta linha de custo apresentou crescimento de 44,8% sobre o 2T11, totalizando R\$14,648 milhões. No acumulado do ano, esta linha cresceu 30,5% sobre o mesmo período do ano anterior. Esse crescimento resulta do aumento das vendas de licenças de soluções TOTVS com componentes de terceiros embarcadas, da revenda de soluções de terceiros e dos custos adicionais relativos a royalties de soluções utilizadas na plataforma de TV Digital.

T Custo dos Serviços e Vendas

O custo dos serviços e vendas totalizou R\$97,812 milhões, apresentando crescimento de 5,9% sobre o 2T11, percentual inferior ao crescimento de 10,2% da receita líquida de serviços no mesmo período, resultado dos esforços para melhoria da eficiência nos serviços de implementação de software, bem como do crescimento dos demais serviços não diretamente ligados à implementação de software, que agregam maior margem, e ao efeito da desoneração da folha de pagamento do Plano Brasil Maior. Na comparação com 1T12, o custo dos serviços e vendas diminuiu 4,3%, frente ao crescimento de 1,2% de receita de serviços. Tal comportamento também é observado na análise do acumulado do ano.

1 Pesquisa e Desenvolvimento (P&D)

As despesas com P&D tiveram redução de 4,4%, somando R\$42,568 milhões no 2T12, contra R\$44,518 milhões no 2T11. Este crescimento abaixo do crescimento da receita líquida da Companhia provocou uma diluição de 1,9 pontos percentuais desta rubrica em relação à receita líquida, passando de 14,1% da receita líquida, no 2T11, para 12,2%, no 2T12. No acumulado do ano, as despesas com P&D representaram 12,5% da receita líquida, ante 14,0% no 1S11.

Essa diluição de P&D impacta diretamente o volume de dedução adicional de Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o lucro, prevista pela “Lei do bem” como mencionado no tópico “Lucro Líquido”.

Neste trimestre os investimentos em P&D no projeto de TV Digital totalizam aproximadamente R\$1,7 milhão. Desconsiderando tais investimentos, o P&D representou 11,7% da receita líquida da Companhia.

1 Despesas com Propaganda

As despesas com propaganda do trimestre somaram R\$9,664 milhões, crescimento de 4,1% em relação ao 2T11, representando 2,8% da receita líquida da Companhia, em linha com o patamar histórico desta rubrica nos segundos trimestres. O crescimento em relação ao trimestre anterior dá-se pela estratégia de mídia da Companhia que historicamente se intensifica entre os 2º e 3º trimestres do ano.

1 Despesas de Vendas

As despesas com vendas totalizaram R\$21,359 milhões no 2T12, redução de 5,6% sobre o 2T11 e um aumento de 1,6% sobre o 1T12, influenciados pela intensificação do suporte aos canais de vendas TOTVS e adequação do time de vendas. Como percentual da receita líquida, essas despesas representaram 7,2% no 2T11 e 6,1% no 2T12.

1 Despesas com Comissões

As despesas com comissões cresceram 2,6%, totalizando R\$34,882 milhões. Essa linha de despesa representou 10,0% da receita líquida do 2T12, contra 10,1% do 2T11. As variações trimestrais das despesas com comissões como percentual da receita líquida refletem o *mix* de vendas entre os canais de distribuição (próprios e franquias) em cada período.

1 Despesas Gerais e Administrativas

No 2T12, as despesas gerais e administrativas (DGA) cresceram 28,6% sobre o mesmo período do ano anterior, totalizando R\$21,849 milhões, e 6,4% em relação ao 1T12, principalmente por conta da mudança no regime de contratação de alguns diretores, que deixaram de ocupar cargos estatutários, e da elevação de gastos com infraestrutura e comunicação no período.

T Honorários da Administração

Os honorários da administração totalizaram R\$8,628 milhões no 2T12, uma redução de 1,5% sobre os R\$8,763 milhões do 2T11. Esta redução está relacionada principalmente à redução do quadro de diretores estatutários da Companhia, vide item “Despesas Gerais e Administrativas”. No semestre, essa rubrica apresentou crescimento de 14,7%, impactada principalmente pelo provisionamento de bônus decorrente do atingimento proporcional de metas de cada período.

T Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa

A provisão para créditos de liquidação duvidosa totalizou R\$5,387 milhões no 2T12, representando 1,5% da receita líquida da Companhia, crescimento de 67,2% quando comparado aos R\$3,221 milhões do 2T11. Essa provisão é estabelecida a partir da análise da composição da carteira de recebíveis da Companhia e foi impactada, principalmente, por problemas de atraso de pagamentos relacionados à serviços de implementação e de consultoria prestados especialmente a clientes de maior porte.

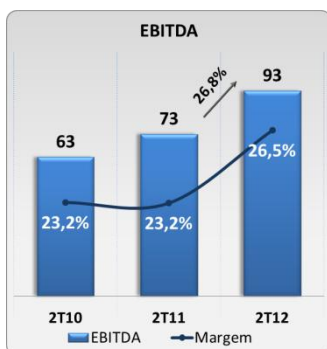
T Outras Receitas e Despesas

A rubrica de outras receitas e despesas totalizou despesa de R\$0,477 milhão no 2T12 e R\$0,141 milhão no 2T11.

T EBITDA

Demonstrativo - EBITDA (Em R\$ mil)	Variação			Variação		Variação		
	2T12	2T11	(2T12/2T11)	1T12	(2T12/1T12)	1S12	1S11	(1S12/1S11)
Receita líquida de serviços e vendas	349.980	315.196	11,0%	351.085	-0,3%	701.065	620.214	13,0%
Custos e Despesas Operacionais ⁽¹⁾	(257.274)	(242.066)	6,3%	(258.950)	-0,6%	(516.224)	(475.733)	8,5%
EBITDA	92.706	73.130	26,8%	92.135	0,6%	184.841	144.481	27,9%
Mg. EBITDA - Consolidado	26,5%	23,2%	330 pb	26,2%	30 pb	26,4%	23,3%	310 pb
(-) TQTV	-1,3 pp	-0,8 pp	-50 pb	0,1 pp	-140 pb	-0,5 pp	-0,7 pp	20 pb
(-) Mercado Internacional	-0,9 pp	-1,2 pp	30 pb	-0,5 pp	-40 pb	-0,7 pp	-1,5 pp	80 pb
Mg. EBITDA - Core Brasil	28,7%	25,2%	350 pb	26,6%	210 pb	27,7%	25,5%	220 pb

(1) Excluídas as despesas com depreciação e amortização



No 2T12, o EBITDA totalizou R\$92,706 milhões, o maior montante já registrado pela Companhia em um trimestre, representando um crescimento de 26,8% sobre o mesmo período do ano anterior. Na comparação 1S12 vs. 1S11, o EBITDA cresceu 27,9%, resultante do crescimento de receita líquida 550 pontos base acima do crescimento de custos e despesas operacionais.

A margem EBITDA da operação brasileira cresceu 350 pontos base em relação ao 2T11 e 210 pontos base em relação ao 1T12. No mercado internacional, a margem EBITDA apresentou recuperação de 30 pontos base em relação ao 2T11, reflexo das ações de reestruturação iniciadas no 4T11. A operação de TV Digital apresentou redução da margem EBITDA em 50 pontos base na comparação 2T12 vs 2T11, principalmente pelos custos relacionados à redução de quadro de pessoal efetivada no trimestre.

T Depreciação e Amortização

As despesas com depreciação e amortização totalizaram R\$21,058 milhões no 2T12, dos quais R\$17,657 milhões referem-se à amortização de intangíveis e R\$3,401 milhões à depreciação do ativo imobilizado.

T Lucro Líquido

Lucro Líquido (Em R\$ mil)	Variação			Variação		Variação		
	2T12	2T11	(2T12/2T11)	1T12	(2T12/1T12)	1S12	1S11	(1S12/1S11)
Lucro operacional (EBIT)	71.648	51.706	38,6%	71.011	0,9%	142.659	103.251	38,2%
Resultado financeiro	(1.244)	(6.236)	-80,1%	1.101	-213,0%	(143)	(14.388)	-99,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(23.117)	(9.338)	147,6%	(22.192)	4,2%	(45.309)	(19.168)	136,4%
Lucro Líquido	47.287	36.132	30,9%	49.920	-5,3%	97.207	69.695	39,5%

A Companhia registrou lucro líquido de R\$47,287 milhões no 2T12, crescimento de 30,9% comparado aos R\$36,132 milhões do 2T11. Esse crescimento é resultado da combinação de: (i) crescimento de 38,6% do EBIT; (ii) diminuição das despesas financeiras, devido à redução da dívida líquida; e (iii) aumento da taxa efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social.

A elevação da taxa efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social tem como principal causa a redução do benefício da “Lei do bem” sobre P&D, por conta da menor relevância das despesas com P&D em relação à receita líquida e EBIT e a redução do universo de gastos com P&D elegíveis ao referido benefício, conforme comentado no 4T11.

Dívida Líquida e Geração de Caixa

A Companhia encerrou o trimestre com uma posição de “Caixa e Equivalentes de Caixa” de R\$313,259 milhões e R\$54,146 milhões em Títulos e Valores Mobiliários, destinados ao pagamento de obrigações por aquisições. Nessa mesma data, a dívida bruta, composta pelos empréstimos, financiamentos, debêntures, e pelas obrigações por aquisição de investimentos totalizou R\$373,315 milhões, resultando em uma dívida líquida de R\$5,910 milhões, equivalente a 0,02x o EBITDA dos últimos 12 meses. Neste trimestre, a Companhia reduziu sua dívida líquida em 58%, quando comparada com os R\$14,077 milhões do 1T12, mesmo com o pagamento de dividendos realizados em 25 de abril de 2012, fruto principalmente da geração operacional de caixa no período.

A TOTVS aumentou suas disponibilidades em R\$17,1 milhões no 2T12 vs. 1T12. Esse aumento foi resultante (i) da geração de caixa operacional de R\$84,599 milhões, o que representa 91% de conversão do EBITDA em caixa operacional, (ii) dos investimentos em ativo imobilizado de R\$8,241 e em ativos intangíveis de R\$0,113 milhões e (iii) do fluxo das atividades de financiamento de R\$59,1 milhões, impactada principalmente pelo pagamento de dividendos de R\$64,4 milhões e pela integralização de capital em virtude do plano de opção de compra de ações aos executivos no montante de R\$5,4 milhões.

Mercado de Capitais

1 Composição do *Free-Float*

Acionista (Em % do free float)	2T12	1T12	4T11	3T11	2T11
Investidor Não-Institucional	6,2%	7,1%	5,9%	6,7%	6,5%
Investidor Institucional	93,8%	92,9%	94,1%	93,3%	93,5%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Investidor Nacional	12,2%	13,6%	12,4%	17,9%	14,9%
Investidor Estrangeiro	87,8%	86,4%	87,6%	82,1%	85,1%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

A Companhia finalizou o 2T12 com 68,9% de seu capital como ações em circulação (*free-float*). O cálculo das ações em circulação tem como base todas as ações da Companhia, excluindo-se as participações dos administradores da Companhia, que englobam as pessoas vinculadas e empresas controladas por estes (17,9%), assim como a participação da BNDES Participações S/A (3,2%) e da Fundação Petrobras de Seguridade Social – PETROS (10,0%). Caso utilizada a metodologia de cálculo considerando apenas os administradores e pessoas a eles vinculadas, o percentual de ações em circulação da Companhia seria de 82,1%.

Próximos Eventos

Teleconferências de Resultados do 2T12 26 de julho de 2012 (Quinta-feira)

Português

Horário: 10h30 (horário de Brasília)
 Telefone de conexão: +55 (11) 3127-4971
 Código de acesso: TOTVS
 Replay: +55 (11) 3127-4999, código de acesso 20688551, disponível até 01/08/12
 Webcast: www.totvs.com/ri

Inglês

Horário: 12h00 (horário de Brasília)
 Telefone de conexão: +1 (412) 317-6776
 Código de acesso: TOTVS
 Replay: +1 (412) 317-0088, código de acesso: 10015843, disponível até 06/08/12
 Webcast: www.totvs.com/ir

GLOSSÁRIO

1 Taxas de Licenciamento / Licença de Uso

As taxas de licenciamento incluem a licença dos direitos de usos do software da Companhia, venda de software de terceiros e royalties.

1 Manutenção

A manutenção é relativa ao fornecimento das novas versões, atualização dos softwares lançados pela Companhia, contendo ajustes referentes a toda evolução tecnológica, funcional ou legal, bem como a disponibilização do atendimento telefônico (help-desk).

1 Modelo Tradicional

A forma tradicional consiste na licença onerosa dos direitos de uso mediante o pagamento de quantia certa, podendo tal pagamento ser feito de forma parcelada, sendo que a licença é feita em caráter definitivo e não-exclusivo. O preço da licença é definido por usuário e o cliente paga o valor da licença para a quantidade de usuários que deseja adquirir. A quantidade de usuários adquirida é o limite máximo de pessoas que poderão acessar o sistema simultaneamente.

1 Modelo Corporativo

No modelo corporativo, o cliente adquire a licença de direito de uso do sistema de forma ilimitada em seu segmento de atuação, sem restrição quanto ao número de usuários simultâneos, através de um pagamento (à vista ou parcelado) no ato da contratação e pagamentos anuais adicionais de acordo com uma métrica de crescimento do seu segmento de atuação. Essa modalidade tem por objetivo aumentar a recorrência de receita e o grau de fidelização do cliente.

Sobre a TOTVS

A TOTVS é a maior empresa da América Latina no desenvolvimento de software aplicativos, a 6ª maior desenvolvedora de sistemas de gestão integrada (ERP) do mundo e a 1ª de países emergentes. A Companhia é líder absoluta no Brasil e na América Latina. A TOTVS foi a primeira empresa do setor de TI da América Latina a abrir capital, e está listada no Novo Mercado da BM&FBOVESPA. Suas operações em ERP são complementadas por um amplo portfólio de soluções verticais e por serviços de valor agregado como Consultoria, Infraestrutura e BPO. Para mais informações, acesse o website www.totvs.com.

Este relatório contém informações futuras. Tais informações não são apenas fatos históricos, mas refletem os desejos e as expectativas da direção da TOTVS. As palavras "antecipa", "deseja", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "prediz", "projeta", "almeja" e similares, pretendem identificar afirmações que, necessariamente, envolvem riscos conhecidos e desconhecidos. Riscos conhecidos incluem incertezas, que não são limitadas ao impacto da competitividade dos preços e produtos, aceitação dos produtos no mercado, transições de produto da Companhia e seus competidores, aprovação regulamentar, moeda, flutuação da moeda, dificuldades de fornecimento e produção e mudanças na venda de produtos, dentre outros riscos. Este relatório também contém algumas informações pro forma, elaboradas pela Companhia a título exclusivo de informação e referência, portanto, são grandezas não auditadas. Este relatório está atualizado até a presente data e a TOTVS não se obriga a atualizá-lo mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO (Em R\$ mil)	Variação			Variação	
	jun-12	jun-11	(1S12/1S11)	mar-12	(2T12/1T12)
ATIVO					
<u>Circulante</u>					
Disponibilidades e valores equivalentes	313.259	201.712	55,3%	296.155	5,8%
Títulos e valores mobiliários	27.966	7.224	287,1%	30.224	-7,5%
Contas a receber de clientes	305.842	302.476	1,1%	307.172	-0,4%
Provisão p/ créditos de liq. duvidosa	(34.716)	(26.462)	31,2%	(35.187)	-1,3%
Impostos a recuperar	15.643	22.844	-31,5%	22.414	-30,2%
Outros ativos	23.962	22.154	8,2%	14.744	62,5%
	651.956	529.948	23,0%	635.522	2,6%
<u>Não circulante</u>					
Realizável a longo prazo					
Contas a receber de clientes	30.917	5.250	488,9%	28.395	8,9%
Títulos e valores mobiliários	26.180	52.909	-50,5%	26.698	-1,9%
Imposto de renda e contr. social diferidos	50.718	165.310	-69,3%	50.380	0,7%
Depósitos judiciais	5.107	4.099	24,6%	3.590	42,3%
Outras contas a receber	8.385	13.146	-36,2%	9.651	-13,1%
Permanente					
Imobilizado	55.068	48.256	14,1%	53.593	2,8%
Intangível	515.633	574.594	-10,3%	529.766	-2,7%
	692.008	863.564	-19,9%	702.073	-1,4%
TOTAL DO ATIVO	1.343.964	1.393.512	-3,6%	1.337.595	0,5%
PASSIVO					
<u>Circulante</u>					
Fornecedores	20.755	15.602	33,0%	18.117	14,6%
Empréstimos e financiamentos	48.753	53.316	-8,6%	46.981	3,8%
Debêntures	41.940	47.122	-11,0%	39.294	6,7%
Arrendamento mercantil a pagar	-	619	-100,0%	-	-
Impostos a pagar	9.381	5.907	58,8%	9.475	-1,0%
Salários e encargos a pagar	90.555	84.773	6,8%	85.282	6,2%
Comissões a pagar	40.994	45.467	-9,8%	42.178	-2,8%
Dividendos a pagar	488	719	-32,1%	64.909	-99,2%
Obrigações decorrentes de aquisições	32.931	16.902	94,8%	30.855	6,7%
Outros passivos	1.879	4.777	-60,7%	2.010	-6,5%
	287.676	275.204	4,5%	339.101	-15,2%
<u>Não circulante</u>					
Empréstimos e financiamentos	86.316	137.027	-37,0%	86.292	0,0%
Debêntures	133.987	162.516	-17,6%	132.613	1,0%
Arrendamento mercantil a pagar	-	109	-100,0%	-	-
Imposto de renda e contr. social diferidos	-	114.774	-100,0%	-	-
Provisão para contingências	5.315	4.400	20,8%	2.722	95,3%
Obrigações decorrentes de aquisições	29.388	55.216	-46,8%	31.119	-5,6%
Outros passivos	2.738	2.341	17,0%	2.597	5,4%
	257.744	476.383	-45,9%	255.343	0,9%
<u>Patrimônio líquido</u>					
Capital social	449.920	408.833	10,0%	444.470	1,2%
Reserva de capital	80.880	65.191	24,1%	78.398	3,2%
Reservas de lucros	270.259	170.009	59,0%	222.972	21,2%
Ajuste de avaliação patrimonial	(2.515)	(2.598)	-3,2%	(2.689)	-6,5%
Participações de acionistas minoritários	-	490	-100,0%	-	-
	798.544	641.925	24,4%	743.151	7,5%
TOTAL DO PASSIVO	1.343.964	1.393.512	-3,6%	1.337.595	0,5%

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO (Em R\$ mil)	2T12	2T11	Varição (2T12/2T11)	1T12	Varição (2T12/1T12)	1S12	1S11	Varição (1S12/1S11)
Receita líquida de serviços e vendas								
Taxas de licenciamento	81.053	73.502	10,3%	85.800	-5,5%	166.853	154.335	8,1%
Serviços	101.659	92.252	10,2%	100.460	1,2%	202.119	173.847	16,3%
Manutenção	167.268	149.442	11,9%	164.825	1,5%	332.093	292.032	13,7%
	349.980	315.196	11,0%	351.085	-0,3%	701.065	620.214	13,0%
Custos Operacionais								
Custo das taxas de licenciamento	(14.648)	(10.114)	44,8%	(11.486)	27,5%	(26.134)	(20.032)	30,5%
Custo dos serviços e vendas	(97.812)	(92.404)	5,9%	(102.157)	-4,3%	(199.969)	(180.562)	10,7%
Lucro bruto	237.520	212.678	11,7%	237.442	0,0%	474.962	419.620	13,2%
Despesas operacionais								
Pesquisa e desenvolvimento	(42.568)	(44.518)	-4,4%	(45.018)	-5,4%	(87.586)	(87.169)	0,5%
Despesas de propaganda	(9.664)	(9.281)	4,1%	(5.855)	65,1%	(15.519)	(13.362)	16,1%
Despesas de vendas	(21.359)	(22.632)	-5,6%	(21.027)	1,6%	(42.386)	(43.022)	-1,5%
Despesas com comissões	(34.882)	(34.001)	2,6%	(35.292)	-1,2%	(70.174)	(68.134)	3,0%
Despesas Gerais e Administrativas	(21.849)	(16.991)	28,6%	(20.540)	6,4%	(42.389)	(36.127)	17,3%
Honorários da Administração	(8.628)	(8.763)	-1,5%	(12.249)	-29,6%	(20.877)	(18.076)	15,5%
Depreciação e amortização	(21.058)	(21.424)	-1,7%	(21.124)	-0,3%	(42.182)	(41.230)	2,3%
Provisão p/ Créditos de Liq. Duvidosa	(5.387)	(3.221)	67,2%	(5.389)	0,0%	(10.776)	(9.071)	18,8%
Outras receitas (despesas)	(477)	(141)	238,3%	63	-857,1%	(414)	(178)	132,6%
	(165.872)	(160.972)	3,0%	(166.431)	-0,3%	(332.303)	(316.369)	5,0%
Lucro operacional (EBIT)	71.648	51.706	38,6%	71.011	0,9%	142.659	103.251	38,2%
Resultado financeiro								
Receitas financeiras	9.557	8.727	9,5%	10.871	-12,1%	20.428	18.745	9,0%
Despesas financeiras	(10.801)	(14.963)	-27,8%	(9.770)	10,6%	(20.571)	(33.133)	-37,9%
	(1.244)	(6.236)	-80,1%	1.101	-213,0%	(143)	(14.388)	-99,0%
Lucro antes da tributação	70.404	45.470	54,8%	72.112	-2,4%	142.516	88.863	60,4%
Imposto de Renda e Contribuição Social								
Corrente	(23.558)	(10.465)	125,1%	(23.170)	1,7%	(46.728)	(22.522)	107,5%
Diferido	441	1.127	-60,9%	978	-54,9%	1.419	3.354	-57,7%
	(23.117)	(9.338)	147,6%	(22.192)	4,2%	(45.309)	(19.168)	136,4%
Lucro líquido do período	47.287	36.132	30,9%	49.920	-5,3%	97.207	69.695	39,5%
EBITDA	92.706	73.130	26,8%	92.135	0,6%	184.841	144.481	27,9%

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO (Em R\$ mil)	Variação			Variação		Variação		
	2T12	2T11	(2T12/2T11)	1T12	(2T12/1T12)	1S12	1S11	(1S12/1S11)
Fluxo das atividades operacionais								
EBIT	71.648	51.706	38,6%	71.011	0,9%	142.659	103.251	38,2%
Depreciação e amortização	21.058	21.424	-1,7%	21.124	-0,3%	42.182	41.230	2,3%
EBITDA	92.706	73.130	26,8%	92.135	0,6%	184.841	144.481	27,9%
<i>Itens que afetam o caixa após EBITDA</i>	<i>(18.815)</i>	<i>(8.768)</i>	<i>114,6%</i>	<i>(17.728)</i>	<i>6,1%</i>	<i>(36.543)</i>	<i>(16.663)</i>	<i>119,3%</i>
Resultado financeiro	4.743	1.697	179,5%	5.442	-12,8%	10.185	5.859	73,8%
Imp. de Renda e Contr. Social - Corrente	(23.558)	(10.465)	125,1%	(23.170)	1,7%	(46.728)	(22.522)	107,5%
<i>Itens que não afetam o caixa</i>	<i>10.462</i>	<i>3.958</i>	<i>164,3%</i>	<i>7.646</i>	<i>36,8%</i>	<i>18.108</i>	<i>12.380</i>	<i>46,3%</i>
Provisão p/ créditos de liq. duvidosa	5.387	3.221	67,2%	5.389	0,0%	10.776	9.071	18,8%
Provisão para contingências	2.593	(1.612)	-260,9%	134	1835,1%	2.727	(1.476)	-284,8%
Pagamento baseado em ações	2.482	2.349	5,7%	2.123	16,9%	4.605	4.785	-3,8%
<i>Variação no Capital de Giro</i>	<i>246</i>	<i>533</i>	<i>-53,8%</i>	<i>498</i>	<i>-50,6%</i>	<i>744</i>	<i>(4.089)</i>	<i>-118,2%</i>
Contas a receber líquido de comissões	(8.234)	(15.485)	-46,8%	(20.145)	-59,1%	(28.379)	(25.513)	11,2%
Fornecedores	2.638	(2.239)	-217,8%	(1.418)	-286,0%	1.220	(1.761)	-169,3%
Salários e encargos a pagar	5.273	17.039	-69,1%	12.297	-57,1%	17.570	15.701	11,9%
Impostos a pagar líquidos	6.677	1.118	497,2%	10.784	-38,1%	17.461	7.054	147,5%
Outros ativos e passivos	(6.108)	100	-6208,0%	(1.020)	498,8%	(7.128)	430	-1757,7%
	84.599	68.853	22,9%	82.551	2,5%	167.150	136.109	22,8%
Fluxo das atividades de investimento								
Aquisição de imobilizado	(8.241)	(9.165)	-10,1%	(3.657)	125,3%	(11.898)	(19.216)	-38,1%
Intangíveis	(113)	(9.977)	-98,9%	(2.733)	-95,9%	(2.846)	(24.381)	-88,3%
Venda de ativo permanente	-	-	-	-	-	-	-	-
	(8.354)	(19.142)	-56,4%	(6.390)	30,7%	(14.744)	(43.597)	-66,2%
Fluxo das atividades de financiamento								
Empréstimos bancários e Debêntures	-	-	-	(32.888)	-100,0%	(32.888)	(36.475)	-9,8%
Obrigações de arrendamento mercantil	(171)	(550)	-68,9%	(10)	1610,0%	(181)	(1.309)	-86,2%
Dividendos pagos	(64.421)	(59.738)	7,8%	(34.954)	84,3%	(99.375)	(87.868)	13,1%
Integralização de capital	5.451	2.298	137,2%	767	610,7%	6.218	2.344	165,3%
	(59.141)	(57.990)	2,0%	(67.085)	-11,8%	(126.226)	(123.308)	2,4%
Aumento (Redução) das disponibilidades	17.104	(8.279)	-306,6%	9.076	88,5%	26.180	(30.796)	-185,0%
Disponibilidades iniciais	296.155	209.991	41,0%	287.079	3,2%	287.079	232.508	23,5%
Disponibilidades finais	313.259	201.712	55,3%	296.155	5,8%	313.259	201.712	55,3%