

## RESULTADOS DOS 9 MESES DE 2012

---

### **Proveitos Operacionais da Reditus aumentam 9,7% nos primeiros nove meses de 2012**

- **Proveitos Operacionais de € 89,1 milhões (+ 9,7%)**
- **EBITDA de € 8,7 milhões (+ 84,0%)**
- **Margem EBITDA de 9,8% (vs. 5,8%)**
- **Resultado Líquido de € 218,5mil (vs. €- 3,9 milhões)**
- **Vendas Internacionais representam 36% do Volume de Negócios**

#### **1. Resumo da Atividade**

---

A tendência positiva e sustentada dos resultados do Grupo Reditus durante os primeiros nove meses de 2012 confirmam o sucesso da estratégia implementada em 2011, nomeadamente a simplificação de estruturas, a redução de custos, o enfoque no upselling de serviços e a aposta na internacionalização.

A atividade internacional registou um crescimento de 35,4% e passou a representar 36% do Volume de Negócios total, comparado com 29% no período homólogo. No mercado doméstico, apesar do contexto adverso, a Reditus conseguiu manter estável a sua atividade apresentando uma ligeira redução de 0,4%.

A rentabilidade operacional do Grupo registou uma melhoria significativa, refletindo o enfoque contínuo na eficiência das operações nacionais e internacionais. O EBITDA do Grupo alcançou € 8,7 milhões, nos 9M12, um acréscimo de 84,0% face ao período homólogo de 2012, equivalente a uma margem EBITDA de 9,8%, (vs. 5,8% nos 9M11).

O Grupo Reditus continua a apostar fortemente na expansão da atividade internacional, nomeadamente na Europa Central, América do Sul e África e no reforço da sua oferta integrada com o desenvolvimento de novas soluções.

#### **2. Indicadores Consolidados**

---

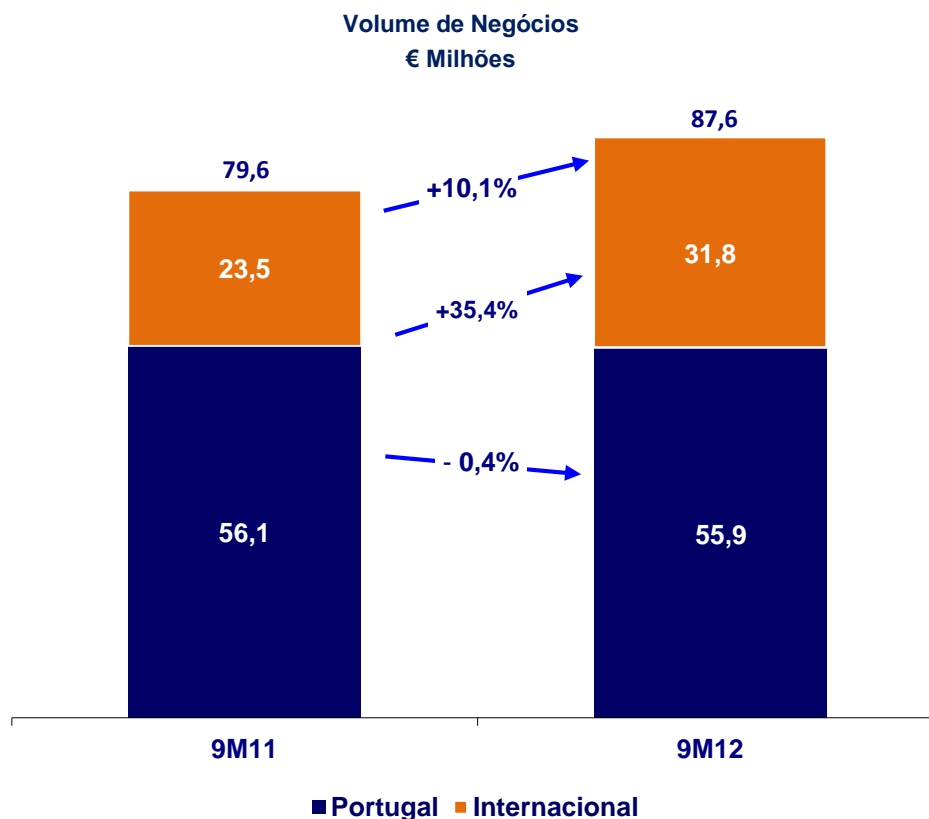
##### **2.1. Proveitos Operacionais Consolidados**

Os Proveitos Operacionais Consolidados ascenderam a € 89,1 milhões nos 9M12, um acréscimo de 9,7% face ao mesmo período do ano anterior.

O Volume de Negócios Consolidado aumentou 10,1% para € 87,6 milhões, impulsionado pelo forte crescimento da atividade internacional (+ 35,4%), que representou 36% do negócio total (vs. 29,0% no período homólogo).

Na componente de Prestação de Serviços, o incremento foi de 18,8%, passando a representar 86,3% do Volume de Negócios, comparável com 80,0% nos 9M11.

## RESULTADOS DOS 9 MESES DE 2012



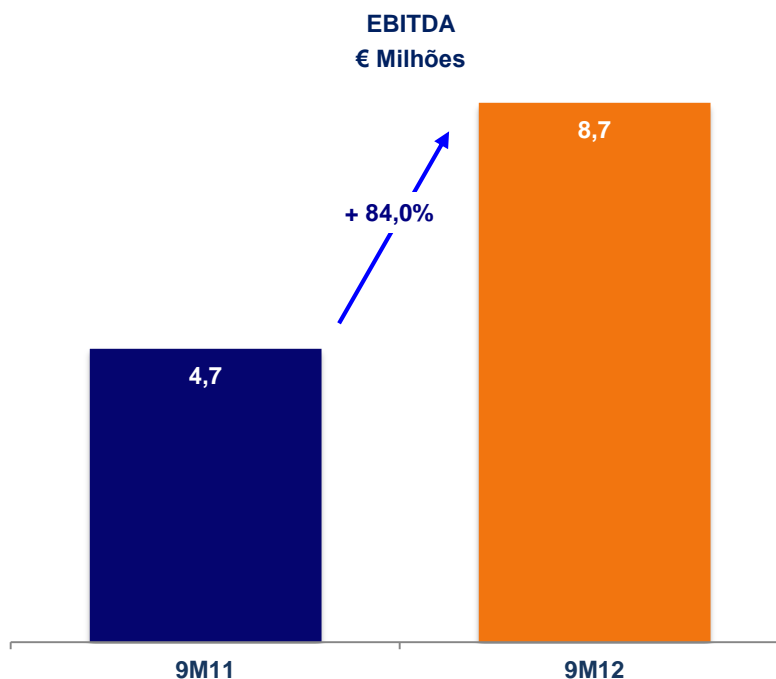
### 2.2. Gastos Operacionais

Os Gastos Operacionais Consolidados líquidos de amortizações, provisões e ajustamentos totalizaram € 80,4 milhões nos primeiros nove meses do ano, o que representa um aumento, em termos homólogos, de 5,1% e representaram 90,2% dos Proveitos Totais, em comparação com 94,2% no mesmo período do ano anterior. Este desempenho reflete o contínuo esforço de racionalização dos custos de estrutura e a contenção dos restantes custos operacionais.

### 2.3. Resultado Operacional antes de Amortizações (EBITDA)

O desempenho ao nível do Volume de Negócios, combinado com ganhos de eficiência e produtividade permitiram um crescimento no EBITDA de 84,0% face ao mesmo período no ano anterior, para € 8,7 milhões, com a margem EBITDA a atingir 9,8%, 3,9pp acima do período homólogo. Esta melhoria evidencia os resultados positivos alcançados com a estratégia de eficiência operacional e a aposta em serviços de maior valor acrescentado.

## RESULTADOS DOS 9 MESES DE 2012



### 2.4. Resultado Líquido

As Depreciações, Amortizações, Provisões e Ajustamentos atingiram € 4,0 milhões nos 9M12, o que reflete um acréscimo de 6,0% face ao mesmo período do ano anterior.

O Resultado Operacional (EBIT) foi positivo em € 4,7 milhões, comparativamente a € 931 mil registados no mesmo período do ano anterior.

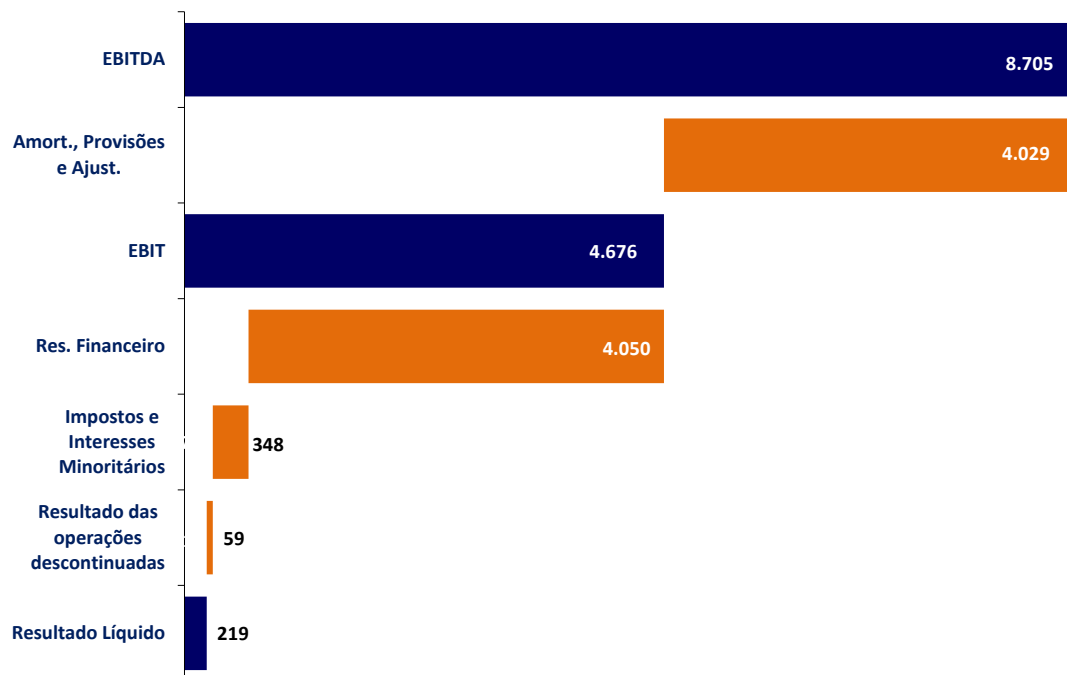
Os Resultados Financeiros atingiram um valor líquido negativo de € 4,0 milhões, um decréscimo de 17,1% em relação ao mesmo período do ano anterior, refletindo a redução da dívida bruta e do *pricing* médio e a melhor utilização dos recursos disponíveis.

Os Resultados das Operações Descontinuadas nos 9M12 foram negativos em € 59,0 mil, valor que compara com resultados negativos de € 1,1 milhões no período homólogo.

Os Resultados Líquidos Consolidados, depois de interesses minoritários e dos resultados das operações descontinuadas atingiram, neste período, € 218,5 mil, representando um acréscimo de € 4,1 milhões face aos resultados negativos de € 3,9 milhões apurados no período homólogo.

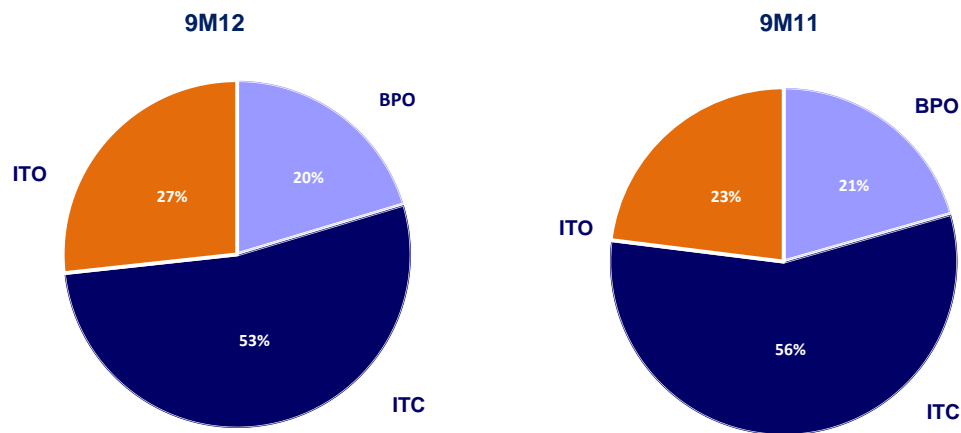
## RESULTADOS DOS 9 MESES DE 2012

Do EBITDA ao Resultado Líquido  
€ Milhares



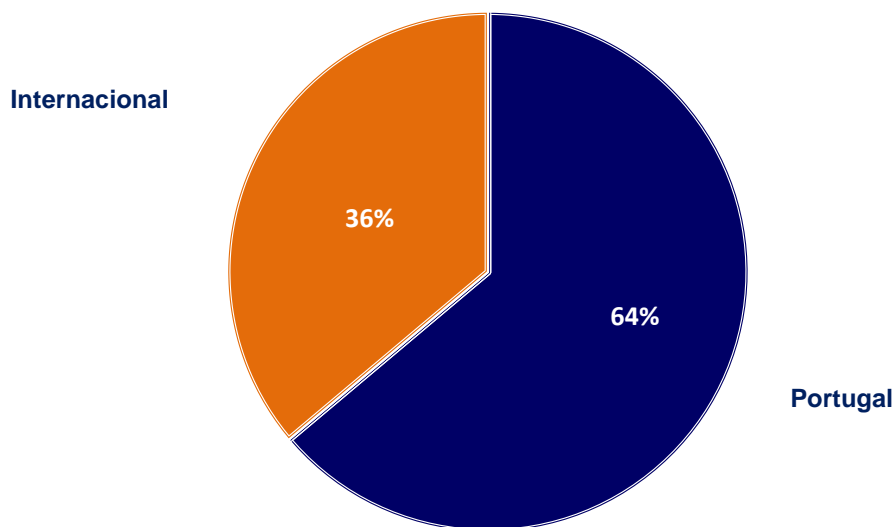
### 3. Indicadores por Área de Negócios

Volume de Negócios por Área de Atividade



## RESULTADOS DOS 9 MESES DE 2012

### Volume de Negócios por Mercado Geográfico



#### 3.1. Business Process Outsourcing (BPO)

A área de BPO, que envolve atividades de Back-Office e Front-Office em regime de Outsourcing, é responsável por 20% do Volume de Negócios total da Reditus nos 9M12.

O Volume de Negócios desta área de negócio apresentou um crescimento, em termos homólogos, de 9,3% para € 18,3 milhões, refletindo o impacto dos novos negócios.

O EBITDA atingiu € 203 mil, equivalente a uma margem EBITDA de 1,1% e representando uma queda de 5,6p.p. relativamente à margem de 6,7% registada no mesmo período do ano anterior. Esta evolução é essencialmente explicada pelos custos inerentes ao arranque de novas operativas.

#### 3.2. IT Outsourcing

A área de IT Outsourcing é composta pelas competências de Infraestruturas de TI e representação de produtos de segurança da Panda e Safend. A sua atividade representou 27% do Volume de Negócios da Reditus.

A retração significativa no investimento das empresas em infraestruturas de TI e as políticas de contenção de custos adotadas pela generalidade das organizações conduziram ao adiamento de investimentos em renovação tecnológica. Por outro lado, assistiu-se a uma maior procura de soluções com impacto direto, na redução de custos operacionais de gestão de TI, nomeadamente soluções de virtualização de postos de trabalho e de gestão de armazenamento e arquivo de dados.

Esta unidade operacional manteve o forte desempenho dos últimos trimestres, registando um crescimento de 28,1% do Volume de Negócios nos primeiros nove meses do ano, para € 24,0 milhões, refletindo essencialmente o desenvolvimento de projetos internacionais. O incremento de 74,0% na Prestação de Serviços mais do que compensou a queda de 27,5% na Venda de Produtos. O EBITDA foi de € 3,9 milhões, valor que compara com um EBITDA negativo de € 16 mil no mesmo período do ano anterior.

## RESULTADOS DOS 9 MESES DE 2012

### 3.3. IT Consulting

A área de IT Consulting integra as áreas de Consultoria de Negócios e Transformação, Desenvolvimento e Consultoria SAP e Desenvolvimento e Integração e Gestão de Aplicações.

Na área de Consultoria e implementação SAP, a sua participada ROFF cresceu em volume de negócios, não só no mercado internacional, onde reforçou fortemente a sua posição, como no mercado doméstico, continuando a ganhar espaço como a maior empresa de consultoria SAP em Portugal e maior parceiro nacional da multinacional alemã.

O IT Consulting representou 53% do Volume de Negócio e do EBITDA total do Grupo Reditus.

Nos primeiros nove meses do ano, a evolução da atividade de IT Consulting foi bastante positiva, tendo registado um aumento de 4,7% nos proveitos operacionais para € 49,2 milhões e um aumento no seu EBITDA de 28,3% para € 4,6 milhões. A margem EBITDA aumentou 1,7pp de 7,6% para 9,3%.

### 4. Balanço - Principais Rubricas

€ Milhões

	30-09-2012	31-12-2011	Var. %
<b>Activo Total</b>	190,5	184,8	3,1%
Activos Não Correntes	106,9	108,1	-1,1%
Activos Correntes	83,6	76,6	9,1%
<b>Capital Próprio</b>	35,0	34,7	0,7%
<b>Passivo Total</b>	155,6	150,0	3,7%
Passivos Não Correntes	79,1	67,8	16,6%
Passivos Correntes	76,4	82,2	-7,0%
<b>Dívida Líquida</b>	69,8	73,6	-5,2%

No final de Setembro de 2012, a dívida bancária líquida (inclui empréstimos, passivos por locação financeira, deduzido da caixa e equivalentes) diminuiu para € 69,8 milhões, sendo que este valor representa uma redução de € 3,8 milhões, ou 5,2%, face aos € 73,6 milhões registados no final de 2011.

Os passivos por locação financeira incluem € 6,8 milhões de leasings imobiliários.

## RESULTADOS DOS 9 MESES DE 2012

### 5. Comportamento Bolsista

Performance das Ações Reditus



No final dos 9M12, a 30 de Setembro de 2012, a cotação de fecho das ações Reditus fixou-se nos € 3,06, valor que compara com os € 3,99 registados no início do ano.

Em termos de liquidez, foram transacionadas durante o 9M12 cerca de 134 mil de títulos da Empresa, representando um valor de transação de € 440 mil.

O número médio diário de ações transacionadas fixou-se em cerca de 934 títulos, correspondente a um valor médio diário de cerca de € 3.080.

## RESULTADOS DOS 9 MESES DE 2012

### 6. EBITDA por Área de Negócio

	<i>Unidade: milhares de €</i>		
	<b>30-09-2012</b>	<b>30-09-2011</b>	<b>Var%</b>
<b>Total Reditus</b>			
<b>Proveitos Operacionais</b>	89.120	81.243	9,7%
Vendas	11.966	15.873	-24,6%
Prestação de Serviços	75.646	63.688	18,8%
Outros Proveitos Operacionais	1.508	1.683	-10,4%
Gastos Operacionais (exclui amort., provisões e ajust.)	80.415	76.511	5,1%
<b>EBITDA</b>	8.705	4.732	84,0%
Margem EBITDA	9,8%	5,8%	3,9pp
<b>BPO</b>			
<b>Proveitos Operacionais</b>	18.264	16.894	8,1%
Vendas	4	-	
Prestação de Serviços	18.260	16.709	9,3%
Outros Proveitos Operacionais	-	185	
Gastos Operacionais (exclui amort., provisões e ajust.)	18.062	15.763	14,6%
<b>EBITDA</b>	203	1.131	-82,1%
Margem EBITDA	1,1%	6,7%	-5,6pp
<b>ITO</b>			
<b>Proveitos Operacionais</b>	24.069	19.097	26,0%
Vendas	6.128	8.447	-27,5%
Prestação de Serviços	17.838	10.254	74,0%
Outros Proveitos Operacionais	103	396	-73,9%
Gastos Operacionais (exclui amort., provisões e ajust.)	20.160	19.113	5,5%
<b>EBITDA</b>	3.909	(16)	
Margem EBITDA	16,2%	-0,1%	16,3pp
<b>IT Consulting</b>			
<b>Proveitos Operacionais</b>	49.163	46.950	4,7%
Vendas	6.348	7.791	-18,5%
Prestação de Serviços	41.117	38.019	8,1%
Outros Proveitos Operacionais	1.698	1.139	49,1%
Gastos Operacionais (exclui amort., provisões e ajust.)	44.570	43.371	2,8%
<b>EBITDA</b>	4.593	3.579	28,3%
Margem EBITDA	9,3%	7,6%	1,7pp
<b>Outros e Intra-grupo</b>			
<b>Proveitos Operacionais</b>	(2.376)	(1.697)	
Vendas	(514)	(366)	
Prestação de Serviços	(1.569)	(1.295)	
Outros Proveitos Operacionais	(293)	(37)	
Gastos Operacionais (exclui amort., provisões e ajust.)	(2.376)	(1.735)	



## RESULTADOS DOS 9 MESES DE 2012

**DEMONSTRAÇÃO CONDENSADA DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS**  
**DOS TRIMESTRES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2012 e 2011**  
 (Não auditado)  
 (Valores expressos em Euros)

	<u>30-09-2012</u>	<u>30-09-2011</u>
<b>RÉDITOS OPERACIONAIS:</b>		
Vendas	11.966.140	15.872.772
Prestações de serviços	75.645.587	63.687.903
Outros rendimentos operacionais	<u>1.508.046</u>	<u>1.682.537</u>
Total de réditos operacionais	<u>89.119.773</u>	<u>81.243.212</u>
<b>GASTOS OPERACIONAIS:</b>		
Inventários consumidos e vendidos	(8.378.111)	(10.368.255)
Fornecimentos e serviços externos	(30.345.591)	(28.599.948)
Gastos com pessoal	(41.224.602)	(36.280.480)
Gastos de depreciação e amortização	(3.407.835)	(3.486.066)
Provisões e perdas de imparidade	(621.199)	(315.445)
Outros gastos e perdas operacionais	<u>(466.525)</u>	<u>(1.262.312)</u>
Total de gastos operacionais	<u>(84.443.863)</u>	<u>(80.312.506)</u>
Resultados operacionais	<u>4.675.910</u>	<u>930.706</u>
<b>RESULTADOS FINANCEIROS:</b>		
Gastos financeiros, líquidos	(4.049.981)	(4.882.554)
Perdas em empresas associadas, líquidas	-	-
	<u>(4.049.981)</u>	<u>(4.882.554)</u>
Resultados antes de impostos	<u>625.929</u>	<u>(3.951.848)</u>
Imposto sobre o rendimento do exercício	(281.336)	1.114.341
Resultado antes da consideração dos interesses minoritários	<u>344.593</u>	<u>(2.837.507)</u>
Interesses minoritários	(67.106)	(2.208)
Resultado das operações em continuação	<u>277.487</u>	<u>(2.839.715)</u>
Resultados das Operações Descontinuadas	(58.972)	(1.090.865)
Resultado Líquido	<u>218.515</u>	<u>(3.930.580)</u>
EBITDA	8.704.944	4.732.217
Margem EBITDA	9,8%	5,8%

## RESULTADOS DOS 9 MESES DE 2012

**DEMONSTRAÇÃO CONDENSADA DA POSIÇÃO FINANCEIRA CONSOLIDADA**  
 EM 30 DE SETEMBRO DE 2012 E 31 DE DEZEMBRO DE 2011  
 (Não auditado)  
 (Valores expressos em Euros)

	<u>30-09-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVOS NÃO CORRENTES:</b>		
Activos tangíveis	14 510 082	15 205 123
Goodwill	56 767 838	56 767 838
Activos intangíveis	28 012 319	29 569 074
Investimentos em associadas	44 618	
Activos disponíveis para venda	2 338 066	2 316 755
Outros investimentos financeiros	5 000	5 000
Activos por Impostos Diferidos	<u>5 252 285</u>	<u>4 274 518</u>
	<u>106 930 208</u>	<u>108 138 308</u>
<b>ACTIVOS CORRENTES:</b>		
Inventários	771 055	902 647
Clientes	44 316 142	42 632 288
Outras contas a receber	8 365 055	7 193 562
Outros activos correntes	24 881 859	17 158 775
Activos financeiros pelo justo valor	80 799	100 420
Caixa e equivalentes	<u>5 198 928</u>	<u>8 637 349</u>
	<u>83 613 838</u>	<u>76 625 041</u>
<b>TOTAL DO ACTIVO</b>	<u>190 544 046</u>	<u>184 763 349</u>
<b>CAPITAL PRÓPRIO:</b>		
Capital	73 193 455	73 193 455
Ações (quotas) próprias	( 1 426 438)	( 1 180 733)
Prémios de emissão	9 952 762	9 952 762
Reservas	3 592 304	3 592 304
Resultados transitados	( 51 813 867)	( 37 873 025)
Ajustamentos em activos financeiros	( 501 763)	( 501 763)
Excedentes de valorização de activos fixos	2 115 352	2 115 352
Resultado consolidado líquido do exercício	<u>218 516</u>	<u>( 13 940 842)</u>
Capital próprio atribuível aos accionistas maioritários	35.330.321	35.357.510
Capital próprio atribuível a interesses minoritários	<u>( 361 610)</u>	<u>( 628 430)</u>
Total do capital próprio	<u>34 968 711</u>	<u>34 729 080</u>
<b>PASSIVO:</b>		
<b>PASSIVO NÃO CORRENTE:</b>		
Empréstimos	46 175 822	44 856 585
Provisões	2 970 976	2 970 976
Passivos disponíveis para venda	2 993 931	2 912 595
Outras contas a pagar	13 708 977	3 000 000
Passivos por impostos diferidos	6 024 744	6 425 017
Passivos por locação financeira	<u>7 254 304</u>	<u>7 675 033</u>
	<u>79 128 754</u>	<u>67 840 206</u>
<b>PASSIVO CORRENTE:</b>		
Empréstimos	20 544 330	28 703 107
Fornecedores	17 922 351	19 989 559
Outras contas a pagar	11 722 802	12 774 819
Outros passivos correntes	25 252 929	19 747 163
Passivos por locação financeira	1 004 169	979 415
	<u>76 446 581</u>	<u>82 194 063</u>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<u>155 575 335</u>	<u>150 034 269</u>
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO E DO PASSIVO</b>	<u>190 544 046</u>	<u>184 763 349</u>