



## CONTATOS DE RI

Gilsomar Maia (CFO/DRI)

Tel.: +55 (11) 2099-

7105/7773/7097/7089

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

São Paulo, 08 de maio de 2019 - A TOTVS S.A. (B3: TOTS3), líder no desenvolvimento de soluções de negócio no Brasil, anuncia hoje seus resultados do **primeiro trimestre de 2019 (1T19)**.

Para fins de comparabilidade, **os quadros apresentados neste documento não contemplam os efeitos relativos à aplicação do IFRS 16**. Os efeitos nas Demonstrações de Resultado e de Fluxo de Caixa do 1T19 com a aplicação do IFRS 16 estão apresentados nos anexos I e II deste documento. Também neste trimestre, **as operações de hardware foram classificadas como mantidas para venda** e, conseqüentemente, seus resultados estão apresentados separadamente dos resultados das operações de software.

## 1T19 - DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

- 📌 **Receita Líquida:** R\$563,6 milhões no 1T19 **(+8,6% vs. 1T18 e +4,6% vs. 4T18)**
- 📌 **Receita Recorrente:** R\$416,1 milhões no 1T19 **(+9,9% vs. 1T18 e +5,1% vs. 4T18)**
- 📌 **Taxa de Renovação:** 98,1% no 1T19 **(+80 pb vs. 1T18 e +20 pb vs. 4T18)**
- 📌 **EBITDA Ajustado:** R\$104,5 milhões no 1T19 **(+7,3% vs. 1T18 e +33,8% vs. 4T18)**
- 📌 **Margem EBITDA Ajustada:** 18,5% no 1T19 **(-30 pb vs. 1T18 e +400 pb vs. 4T18)**
- 📌 **Lucro Líquido:** R\$45,1 milhões no 1T19 **(+26,9% vs. 1T18 e +31,3% vs. 4T18)**

Destaque Financeiro (em R\$ mil)	1T19 Com IFRS 16	Efeito IFRS 16	Sem IFRS 16				
			1T19	1T18	Varição (1T19/1T18)	4T18	Varição (1T19/4T18)
Receita Líquida	563.587	-	563.587	518.988	8,6%	538.734	4,6%
EBITDA Ajustado	114.732	10.349	104.383	96.757	7,9%	78.065	33,7%
Margem EBITDA Ajustada	20,4%	-	18,5%	18,8%	-30 bp	14,5%	400 bp
Lucro Líquido Ajustado	43.862	(1.199)	45.061	35.499	26,9%	34.326	31,3%
Margem Líquida Ajustada	7,8%	-	8,0%	6,8%	120 pb	6,4%	160 pb

**TELECONFERÊNCIA - PORTUGUÊS:** 09/05/2019, 09h30 (Brasília)

**Webcast:** [clique aqui](#) | **Telefone:** +55 11 3193-1001 ou +55 11 2820-4001 (código de acesso: TOTVS) | **Replay:** +55 (11) 3193-1012 ou +55 (11) 2820-4012 (código de acesso: 0375065# até 15/05/2019 ou no website [ri.totvs.com.br](http://ri.totvs.com.br))

**TELECONFERÊNCIA - INGLÊS:** 09/05/2019, 12h00 (Brasília)

**Webcast:** [clique aqui](#) | **Telefone:** US Toll Free +1-800-492-3904/ Internacional +1-646-828-8246/ Brasil +55 11 3193-1001 ou +55 11 2820-4001 (código de acesso: TOTVS) | **Replay:** +55 (11) 3193-1012 ou +55 (11) 2820-4012 (código de acesso: 2982868#) até 15/05/2019 ou no website [ir.totvs.com](http://ir.totvs.com)





## EVENTOS RECENTES

### POSICIONAMENTO DE TECHFIN

Como parte da estratégia de desenvolver novos mercados, a TOTVS deu início à sua divisão de **TECHFIN**, que tem como principal objetivo **simplificar, ampliar e baratear o acesso de seus clientes a crédito e outros serviços financeiros**. Com isso, a TOTVS buscará agregar ainda mais valor às cadeias já atendidas pelas suas soluções de gestão empresarial líderes no Brasil, oferecendo em breve, por exemplo, soluções de crédito a setores tão diversos quanto Educação, Saúde, RH e Indústria. Preservando nosso DNA de tecnologia, como uma empresa de software, a TOTVS se posiciona como **TECHFIN**, ao invés de Fintech. Entendemos que nossos relacionamentos são mais profundos e a base de clientes mais fiel, exatamente pelos diferenciais que a tecnologia nos permite.

A primeira iniciativa nesse sentido foi celebrar um acordo de parceria com a REDE, empresa de meios de pagamento do Itaú, para promover junto aos clientes TOTVS de pequenos e médios portes ("SMB") as soluções de aquisição e de antecipação de recebíveis providos pela REDE.

Para liderar as iniciativas de Fintech, dentro da divisão de **TECHFIN**, a TOTVS contratou no 1T19 Eduardo Neubern como novo diretor-executivo. Com mais de 15 anos de experiência no mercado financeiro, Neubern tem passagens por empresas como MasterCard, Bradesco, American Express e Cielo.

### OBTENÇÃO DE RATING

No dia 22 de abril a agência de classificação de risco Fitch Ratings atribuiu à TOTVS o Rating Inicial de Longo Prazo em Escala Nacional "AA(bra)" com perspectiva estável. De acordo com a Fitch, a classificação reflete a posição de liderança da TOTVS no competitivo setor de soluções de software para o gerenciamento de empresas apoiada por seu conhecimento do mercado local, ampla rede de distribuição e diversificado portfólio de produtos e clientes, bem como a forte liquidez da companhia.

### VENDA DAS OPERAÇÕES DE HARDWARE

No dia 08 de maio, a TOTVS assinou um memorando de entendimentos com a ELGIN S.A. que tem por objeto a venda das operações de Hardware da Companhia desenvolvidas no território brasileiro, pelo montante de R\$25,0 milhões, sujeito a ajustes, a ser pago no fechamento da operação.

A decisão pela venda das operações de hardware está inserida no plano estratégico da TOTVS de focar a atenção de suas equipes e os recursos na operação de software. A conclusão desta transação depende da aprovação das autoridades concorrenciais brasileiras e da verificação de outras condições de praxe para esse tipo de negócio.



# DESEMPENHO FINANCEIRO E OPERACIONAL

(Sem os efeitos do IFRS 16)

Afim de preservar a comparabilidade, as informações apresentadas nos quadros das seções “Desempenho Financeiro e Operacional” e “Resultado após EBITDA” não refletem os efeitos da aplicação do IFRS 16. A partir do próximo trimestre, comentaremos os resultados já com a aplicação do IFRS16. Também neste trimestre, as operações de hardware foram classificadas como “ativo mantido para venda” e, conseqüentemente, seus resultados estão apresentados após o lucro líquido das operações de software.

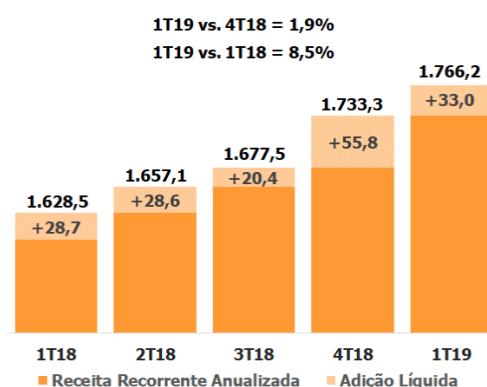
Resultado de Software (em R\$ mil)	1T19	1T18	Varição (1T19/1T18)	4T18	Varição (1T19/4T18)
<b>Receita de Software</b>	<b>563.587</b>	<b>518.988</b>	<b>8,6%</b>	<b>538.734</b>	<b>4,6%</b>
<b>Recorrente</b>	<b>416.140</b>	<b>378.743</b>	<b>9,9%</b>	<b>395.955</b>	<b>5,1%</b>
<b>Não Recorrente</b>	<b>147.447</b>	<b>140.245</b>	<b>5,1%</b>	<b>142.779</b>	<b>3,3%</b>
Licenças	57.801	56.060	3,1%	38.493	50,2%
Serviços	89.646	84.185	6,5%	104.286	-14,0%
<b>Custo de Software</b>	<b>(185.688)</b>	<b>(171.658)</b>	<b>8,2%</b>	<b>(195.930)</b>	<b>-5,2%</b>
Margem Bruta de Software	67,1%	66,9%	20 pb	63,6%	350 pb
<b>Total de Despesas</b>	<b>(273.454)</b>	<b>(250.018)</b>	<b>9,4%</b>	<b>(265.030)</b>	<b>3,2%</b>
Pesquisa e Desenvolvimento	(99.923)	(87.938)	13,6%	(101.522)	-1,6%
Despesas Comerciais e Marketing	(102.047)	(96.097)	6,2%	(99.926)	2,1%
Despesas Gerais e Administrativas	(49.389)	(41.950)	17,7%	(46.848)	5,4%
Provisão para Contingências	(15.341)	(14.149)	8,4%	(16.359)	-6,2%
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	(8.936)	(10.518)	-15,0%	(6.759)	32,2%
Outras Receitas Operacionais Líquidas	2.182	635	243,6%	6.383	-65,8%
<b>EBITDA</b>	<b>104.445</b>	<b>97.313</b>	<b>7,3%</b>	<b>77.774</b>	<b>34,3%</b>
Margem EBITDA	18,5%	18,8%	-30 pb	14,4%	410 pb
<b>Itens Extraordinários</b>					
Software de Parceiro	-	-	-	1.015	-100,0%
Provisões - Não Caixa	-	-	-	(724)	-100,0%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>104.445</b>	<b>97.313</b>	<b>7,3%</b>	<b>78.065</b>	<b>33,8%</b>
Margem EBITDA Ajustada	18,5%	18,8%	-30 pb	14,5%	400 pb

**Receita de Software** – a aceleração do crescimento para 8,6% em relação ao 1T18 e 4,6% comparado ao 4T18 se deve principalmente à Receita Recorrente, que cresceu organicamente praticamente dois dígitos ano contra ano e superou o patamar de R\$400 milhões pela primeira vez em um trimestre, representando 74% da Receita de Software do período. As Receitas não Recorrentes também contribuíram para o crescimento da Receita de Software do trimestre, em especial a receita de Licenças que foi positivamente impactada pelo incremento do modelo corporativo.

**Receita Recorrente** – tanto ano contra ano, quanto trimestre contra trimestre, o crescimento da Receita Recorrente foi motivado pelo maior volume de vendas, de forma diversificada, seja por segmento, como também entre clientes novos e clientes da base, combinado a um patamar menor de churn.

**Taxa de Renovação** – a Taxa de Renovação de Clientes no 1T19 foi de 98,1%, percentual superior ao registrado no 4T18 e 1T18, evidenciando o nível de fidelidade da base de clientes e a recuperação gradual no nível de churn.

**Receitas não Recorrentes** – avançaram 5,1% em relação ao 1T18, impulsionadas: (i) pelo aumento do volume de venda de serviços não recorrentes, que cresceram 6,5%, e (ii) pelo crescimento de 3,1% nas vendas de Licenças. Quando comparado ao 4T18, as Receitas não Recorrentes apresentaram um crescimento de 3,3%, impactado principalmente por: (i) Incremento do Modelo Corporativo, que totalizou R\$ 14,6 milhões no período; e (ii) pela redução de 14,0% na Receita de Serviços não recorrentes, fruto da sazonalidade de entrega de projetos de serviços no início do ano.



Taxa de Renovação				
1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
97,3%	98,7%	98,6%	97,9%	98,1%



**Custo de Software** – esta linha cresceu 8,2% no 1T19 em relação ao 1T18, em linha com a Receita de Software, e apresentou uma redução de 5,2% quando comparado ao 4T18, resultando no avanço de 350 pontos base na Margem Bruta do exercício. Tal desempenho é resultado principalmente: (i) maior eficiência por conta do menor volume de contratações no período; (ii) do número sazonalmente mais alto de participantes do time de serviços e suporte em férias; e (iii) da redução dos custos de suporte, motivado pela redução de demandas oriundas de novas regulamentações

**Pesquisa e Desenvolvimento** - o crescimento de 13,6% em relação ao 1T18 é reflexo: (i) dos investimentos em inovação no período; (ii) dos esforços de desenvolvimento relacionados a mudanças na legislação fiscal, já mencionadas em trimestres anteriores; (iii) o provisionamento de bônus em patamar superior ao 1T18, dado o atingimento integral das metas estabelecidas para o 1T19 e (iv) dos efeitos cambiais na estrutura do TOTVS Labs na Califórnia. Quando comparadas ao 4T18, as despesas de P&D apresentaram redução de 1,6%, passando de 18,8% da Receita de Software do 4T18 para 17,7% no 1T19, mesmo com efeitos de provisão para reajustes salariais coletivos no estado de São Paulo. Essa redução se deu em especial pela sazonalidade de férias dos profissionais neste período do ano, bem como pela busca por maior eficiência associadas às iniciativas de P&D que se encontram em curso.

**Despesas Comerciais e Marketing** – como percentual da Receita de Software, esta linha de despesas passou de 18,5% em no 1T18 e 4T18 para 18,1% no 1T19. Esta redução de 40 pontos base está principalmente relacionada a ganhos de eficiência e à variação no mix de vendas entre canais próprios e franquias em conjunto com o provisionamento em nível integral de bônus neste trimestre.

**Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa** - representou 1,6% da Receita de Software no 1T19 em comparação a 1,3% no 4T18, refletindo o maior nível de atraso de clientes neste início de ano, devido especialmente pelo encerramento do trimestre em dia não útil. Com relação ao 1T18, a representatividade desta linha de despesa sobre a receita diminuiu 40 pontos base, dado o cenário menos desafiador do início de 2019. Acreditamos que, caso haja uma recuperação econômica mais sólida, este percentual poderá seguir em níveis mais baixos.

**Despesas Gerais e Administrativas e Provisão para Contingências** - representaram 11,5% da Receita de Software no 1T19, crescimento de 70 pontos base quando comparado ao 1T18. Esse aumento reflete: (i) especialmente o provisionamento de bônus de toda a diretoria estatutária em patamar superior ao 1T18, dado o atingimento integral das metas estabelecidas para o 1T19; (ii) provisionamento das ações restritas do plano de Incentivo de Longo Prazo outorgadas no 2T18; (iii) os reajustes salariais coletivos no estado de São Paulo; e (iv) a atualização no montante das provisões para contingências, fruto do histórico de perdas e andamento das ações em curso.

**Outras Receitas (Despesas) Operacionais** – em relação ao 4T18, esta linha apresentou uma queda de 65,8%, por conta dos impactos ocorridos no trimestre anterior da reversão líquida de R\$3,9 milhões na Provisão de Obrigações com Aquisições, em decorrência de revisão para as investidas RJ Participações, Neolog e RMS.

**EBITDA Ajustado de Software** – mesmo considerando um provisionamento de Bônus/PLR R\$13,5 milhões superior ao do 1T18, o EBITDA Ajustado de Software apresentou crescimento de 7,3%. Já em relação ao 4T18, o EBITDA Ajustado de Software cresceu 33,8%, com aumento de 400 pontos base de Margem EBITDA Ajustada, impulsionado pela aceleração de crescimento da Receita Recorrente, combinado aos ganhos de eficiência nas linhas de receita e custos.

## RESULTADO APÓS O EBITDA

(Sem os efeitos do IFRS 16)

Despesas de Depreciação e Amortização (em R\$ mil)	1T19	1T18	Varição (1T19/1T18)	4T18	Varição (1T19/4T18)
Depreciação	(13.465)	(11.875)	13,4%	(13.049)	3,2%
Amortização	(14.653)	(20.388)	-28,1%	(15.438)	-5,1%
Depreciação e Amortização	(28.118)	(32.263)	-12,8%	(28.487)	-1,3%

**Despesas com Depreciação e Amortização** - cresceram 3,2% frente ao 4T18 e 16,7% frente ao 1T18, principalmente: (i) por conta do início da depreciação de equipamento de processamento eletrônico que foram repostos durante o ano de 2018; e (ii) das benfeitorias realizadas nas unidades de Belo Horizonte e Joinville. Já a redução de 31,6% das Despesas com Amortização quando comparado ao 1T18 está essencialmente relacionada ao fim da amortização dos ativos intangíveis oriundos da incorporação da Datasul encerrada no 2T18.



Resultado Financeiro (em R\$ mil)	1T19	1T18	Varição (1T19/1T18)	4T18	Varição (1T19/4T18)
Receita Financeira	10.883	8.273	31,5%	9.485	14,7%
Despesa Financeira	(17.627)	(19.474)	-9,5%	(17.640)	-0,1%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(6.744)</b>	<b>(11.201)</b>	<b>-39,8%</b>	<b>(8.155)</b>	<b>-17,3%</b>

**Resultado Financeiro** - a redução do resultado financeiro negativo na comparação com o 1T18 e com o 4T18 é consequência principalmente da redução do endividamento líquido da Companhia nos períodos.

Imposto de Renda e Contribuição Social (em R\$ mil)	1T19	1T18	Varição (1T19/1T18)	4T18	Varição (1T19/4T18)
<b>LAIR</b>	<b>69.453</b>	<b>53.720</b>	<b>29,3%</b>	<b>40.996</b>	<b>69,4%</b>
IR à taxa nominal (34%)	(23.614)	(18.265)	29,3%	(13.939)	69,4%
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	2.373	2.155	10,1%	5.474	-56,6%
Juros Sobre Capital Próprio	-	-	-	4.888	-100,0%
Efeito controladas com taxas diferenciadas	(2.195)	(1.376)	59,5%	(1.669)	31,5%
Participação de administradores	(1.084)	(133)	715,0%	(233)	365,2%
Outros	128	(602)	-121,3%	(1.384)	-109,3%
<b>Imp. de Renda e Contrib. Social</b>	<b>(24.392)</b>	<b>(18.221)</b>	<b>33,9%</b>	<b>(6.862)</b>	<b>255,5%</b>
Imp. de Renda e Contrib. Social Corrente	(19.178)	(10.743)	78,5%	(17.137)	11,9%
Imp. de Renda e Contrib. Social Diferido	(5.214)	(7.478)	-30,3%	10.275	-150,7%
% Taxa Efetiva Corrente	27,6%	20,0%	760 pb	41,8%	-1420 pb
% Taxa Efetiva Total	35,1%	33,9%	120 pb	16,7%	1840 pb

**Imposto de Renda e Contribuição Social** - a taxa efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social apresentou aumento no comparativo com o 1T18 associado: (i) ao crescimento mais acelerado do lucro tributável frente ao crescimento do incentivo fiscal à inovação; (ii) redução do benefício fiscal da subvenção econômica da operação de hardware; e (iii) resultado negativo de controladas no exterior acima do realizado no ano anterior. Quando comparado ao 4T18, o efeito da provisão de *impairment* no referido período fez com que a taxa efetiva fosse substancialmente menor.

Lucro Líquido (em R\$ mil)	1T19	1T18	Varição (1T19/1T18)	4T18	Varição (1T19/4T18)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>45.061</b>	<b>35.499</b>	<b>26,9%</b>	<b>34.134</b>	<b>32,0%</b>
Margem Líquida	8,0%	6,8%	120 pb	6,3%	170 pb
<b>Itens Extraordinários</b>					
Software de Parceiro	-	-	-	670	-100,0%
Provisões - Não Caixa	-	-	-	(478)	-100,0%
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>45.061</b>	<b>35.499</b>	<b>26,9%</b>	<b>34.326</b>	<b>31,3%</b>
Margem Líquida Ajustada	8,0%	6,8%	120 pb	6,4%	160 pb

**Lucro Líquido de Software** - o aumento do Lucro Líquido Ajustado em relação ao 1T18 e 4T18 se deve principalmente ao crescimento do EBITDA Ajustado, aliado à queda das Despesas com Depreciação e Amortização e Financeiras, mesmo que parcialmente compensado por uma maior Taxa Efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social no trimestre.

## ATIVO MANTIDO PARA VENDA - HARDWARE

Resultado de Hardware (em R\$ mil)	1T19	1T18	Varição (1T19/1T18)	4T18	Varição (1T19/4T18)
Receita de Hardware	46.254	44.009	5,1%	54.196	-14,7%
EBITDA Ajustado de Hardware	708	(564)	-225,5%	(680)	-204,0%
Impairment	(48.800)	-	-	(87.023)	-43,9%
<b>Prejuízo Líquido Ajustado de Hardware</b>	<b>(31.640)</b>	<b>(1.189)</b>	<b>2561,1%</b>	<b>(75.849)</b>	<b>-58,3%</b>

**Operação de Hardware** - visando ampliar o foco da Companhia na operação de software, a Administração decidiu pela venda das operações de hardware. A Companhia tem como objetivo concluir as tratativas com interessados pela aquisição das operações de hardware ainda no curto prazo. Mediante esse cenário, os ativos das operações de hardware foram classificados e mensurados ao seu valor recuperável de venda e, como consequência, foi reconhecida provisão para *impairment* no valor de R\$48,8 milhões (R\$32,2 milhões líquidos de impostos) no trimestre.



## FLUXO DE CAIXA E ENDIVIDAMENTO

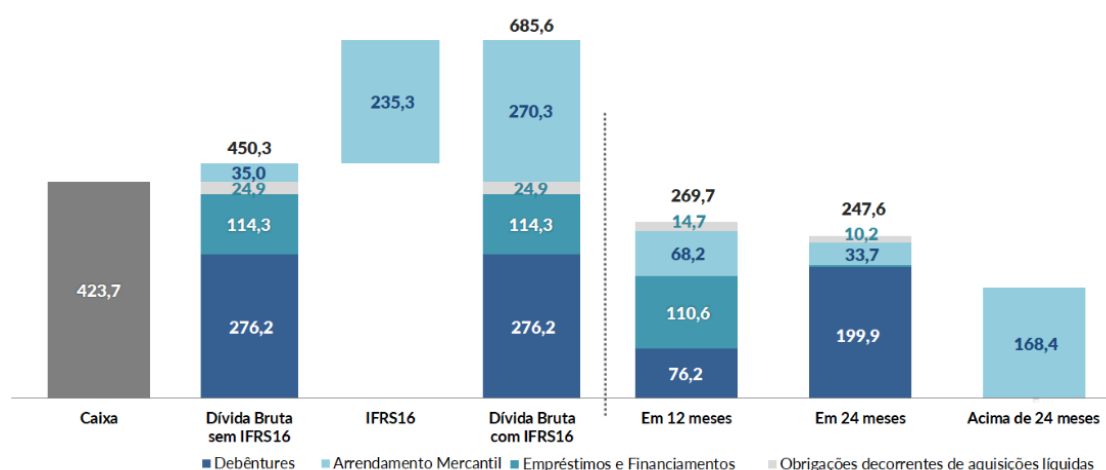
FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO (em R\$ mil)	1T19 Com IFRS 16	Efeito IFRS 16	Sem IFRS 16				
			1T19	1T18	Varição (1T19/1T18)	Varição 4T18 (1T19/4T18)	
Lucro antes Tributação Imp. Renda e Contrib. Social	67.636	(1.817)	69.453	53.720	29,3%	40.996	69,4%
Itens que não afetam o caixa	76.711	12.380	64.331	73.255	-12,2%	61.198	5,1%
Varição no capital de giro	(78.716)	-	(78.716)	(45.550)	72,8%	22.854	-444,4%
Juros pagos	(13.536)	(3.014)	(10.522)	(14.725)	-28,5%	(5.055)	108,2%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(17.217)	-	(17.217)	(6.547)	163,0%	(6.746)	155,2%
Varição de Ativos e Passivos da Operação Descontinuada	6.617	-	6.617	2.419	173,5%	1.040	536,0%
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>41.495</b>	<b>7.549</b>	<b>33.946</b>	<b>62.572</b>	<b>-45,7%</b>	<b>114.287</b>	<b>-70,3%</b>
Participações societárias	-	-	-	-	-	(2.263)	-100,0%
Ativo fixo	(5.881)	-	(5.881)	(12.240)	-52,0%	(23.331)	-74,8%
Intangíveis	(4.775)	-	(4.775)	(5.332)	-10,4%	(3.205)	49,0%
<b>Caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b>(10.656)</b>	<b>-</b>	<b>(10.656)</b>	<b>(17.572)</b>	<b>-39,4%</b>	<b>(28.799)</b>	<b>-63,0%</b>
Aumento (redução) Dívida Bruta	(57.877)	(7.549)	(50.328)	(51.325)	-1,9%	(51.672)	-2,6%
Remuneração dos Acionistas	(2.103)	-	(2.103)	(139)	1412,9%	(30.623)	-93,1%
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>	<b>(59.980)</b>	<b>(7.549)</b>	<b>(52.431)</b>	<b>(51.464)</b>	<b>1,9%</b>	<b>(82.295)</b>	<b>-36,3%</b>
<b>Aumento (redução) das disponibilidades</b>	<b>(29.141)</b>	<b>-</b>	<b>(29.141)</b>	<b>(6.464)</b>	<b>350,8%</b>	<b>3.193</b>	<b>-1012,7%</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	452.799	-	452.799	387.169	17,0%	449.606	0,7%
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>	<b>423.658</b>	<b>-</b>	<b>423.658</b>	<b>380.705</b>	<b>11,3%</b>	<b>452.799</b>	<b>-6,4%</b>
Dívida bruta	685.615	235.274	450.341	657.360	-31,5%	503.477	-10,6%
<b>Dívida líquida</b>	<b>261.957</b>	<b>235.274</b>	<b>26.683</b>	<b>276.655</b>	<b>-90,4%</b>	<b>50.678</b>	<b>-47,3%</b>
Dívida líquida / EBITDA ajustado 12 meses	0,7	-	0,1	0,9	-0,8	0,1	-0,1
<b>Fluxo de caixa livre</b>	<b>39.773</b>	<b>9.538</b>	<b>30.234</b>	<b>54.719</b>	<b>-44,7%</b>	<b>88.824</b>	<b>-66,0%</b>

A redução ano contra ano na geração livre de caixa se deu principalmente por: (i) aumento do capital de giro, majoritariamente pela elevação do Contas a Receber, em virtude do encerramento do trimestre em dia não útil; e (ii) aumento dos desembolsos com Imposto de Renda e Contribuição Social, dado que a regulamentação tributária não permite a compensação de créditos com tributos federais antes da entrega de obrigações acessórias que ocorrerão no próximo mês de Junho.

Trimestre contra trimestre, a redução da geração livre de caixa foi especialmente devido: (i) ao maior volume de investimento em capital de giro, por conta do pagamento de participação nos resultados ocorrida no 1T19; e (ii) do maior volume de juros pagos, por conta dos juros semestrais relativos às debêntures.

Desconsiderado o efeito do IFRS 16, a dívida líquida da Companhia representou 0,1x EBTIDA Ajustado dos últimos 12 meses, mesmo patamar do 4T18.

## CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA



Por conta do IFRS 16 que estabelece um novo modelo de contabilização para arrendamento mercantil, os contratos de arrendamento passaram a figurar como dívida, gerando um aumento de R\$235,3 milhões na Dívida Bruta. O saldo de caixa e equivalentes de caixa ao final do 1T19 foi de R\$423,7 milhões, correspondente a 1,9x a Dívida Bruta dos próximos 12 meses, sem o efeito do IFRS16.



## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

A TOTVS encerrou o 1T19 com Capital Social de R\$1,041 bilhão, composto por 165.637.727 ações ordinárias, tendo 81,2% 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 e pessoas ligadas, assim como as ações em tesouraria. No trimestre, 98,5% desse *free-float* era composto por investidores institucionais e 75,1% por investidores estrangeiros.

(Em % do Free float)	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
Investidor Não-Institucional	1,5%	1,6%	1,3%	1,4%	1,5%
Investidor Institucional	98,5%	98,4%	98,7%	98,6%	98,5%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Investidor Nacional	24,9%	15,2%	11,8%	11,0%	11,6%
Investidor Estrangeiro	75,1%	84,8%	88,2%	89,0%	88,4%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## SOBRE A TOTVS

Provedora de soluções de negócios para empresas de todos os portes, atua com softwares de gestão, plataformas de produtividade e colaboração, hardware e consultoria, com liderança absoluta no mercado SMB na América Latina. Com aproximadamente 50% de marketshare no Brasil, é a única empresa de tecnologia no ranking das marcas mais valiosas do Brasil da Interbrand. A TOTVS está presente em 41 países com uma receita líquida de mais de R\$2 bilhões. No Brasil, conta com 15 filiais, 52 territórios franqueados, aproximadamente 5 mil canais de distribuição e 10 centros de desenvolvimento. No exterior, conta com mais 7 filiais e 3 centros de desenvolvimento (Estados Unidos, México, Taiwan). Para mais informações, acesse [www.totvs.com.br](http://www.totvs.com.br)

*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 proforma, 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.*



## ANEXO I – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADO (em R\$ mil)	1T19 Com IFRS 16	Efeito IFRS 16	Sem IFRS 16				
			1T19	1T18	Variação (1T19/1T18)	4T18	Variação (1T19/4T18)
<b>Receita Líquida</b>	<b>563.587</b>	-	<b>563.587</b>	<b>518.988</b>	<b>8,6%</b>	<b>538.734</b>	<b>4,6%</b>
<b>Receita de Software</b>	<b>563.587</b>	-	<b>563.587</b>	<b>518.989</b>	<b>8,6%</b>	<b>538.734</b>	<b>4,6%</b>
<b>Recorrente</b>	<b>416.140</b>	-	<b>416.140</b>	<b>378.744</b>	<b>9,9%</b>	<b>395.955</b>	<b>5,1%</b>
<b>Não Recorrente</b>	<b>147.447</b>	-	<b>147.447</b>	<b>140.245</b>	<b>5,1%</b>	<b>142.779</b>	<b>3,3%</b>
Licenças	57.801	-	57.801	56.060	3,1%	38.493	50,2%
Serviços	89.646	-	89.646	84.185	6,5%	104.286	-14,0%
<b>Custos Operacionais</b>	<b>(181.547)</b>	<b>4.141</b>	<b>(185.688)</b>	<b>(171.658)</b>	<b>8,2%</b>	<b>(195.930)</b>	<b>-5,2%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>382.040</b>	<b>4.141</b>	<b>377.899</b>	<b>347.331</b>	<b>8,8%</b>	<b>342.804</b>	<b>10,2%</b>
<b>Despesas operacionais</b>							
Pesquisa e Desenvolvimento	(96.236)	3.687	(99.923)	(87.938)	13,6%	(101.522)	-1,6%
Comerciais e Marketing	(100.851)	1.196	(102.047)	(96.097)	6,2%	(99.926)	2,1%
Provisão p/ Créditos de Liq. Duvidosa	(8.936)	-	(8.936)	(10.518)	-15,0%	(6.759)	32,2%
Depreciação e Amortização	(37.262)	(9.144)	(28.118)	(32.263)	-12,8%	(28.487)	-1,3%
Gerais e Administrativas	(63.405)	1.325	(64.730)	(56.100)	15,4%	(63.207)	2,4%
Outras Receitas (Despesas)	2.182	-	2.182	635	243,6%	6.383	-65,8%
	<b>(304.508)</b>	<b>(2.936)</b>	<b>(301.572)</b>	<b>(282.281)</b>	<b>6,8%</b>	<b>(293.517)</b>	<b>2,7%</b>
<b>Lucro antes dos Juros e Impostos (LAJIR)</b>	<b>77.533</b>	<b>1.205</b>	<b>76.328</b>	<b>65.050</b>	<b>17,3%</b>	<b>49.287</b>	<b>54,9%</b>
<b>Resultado Financeiro</b>							
Receitas Financeiras	10.883	-	10.883	8.273	31,5%	9.485	14,7%
Despesas Financeiras	(20.649)	(3.022)	(17.627)	(19.474)	-9,5%	(17.640)	-0,1%
	<b>(9.766)</b>	<b>(3.022)</b>	<b>(6.744)</b>	<b>(11.201)</b>	<b>-39,8%</b>	<b>(8.155)</b>	<b>-17,3%</b>
<b>Resultado da Equivalência Patrimonial</b>	<b>(130)</b>	-	<b>(130)</b>	<b>(129)</b>	<b>0,8%</b>	<b>(134)</b>	<b>-3,0%</b>
<b>Lucro Antes da Tributação (LAIR)</b>	<b>67.636</b>	<b>(1.817)</b>	<b>69.453</b>	<b>53.720</b>	<b>29,3%</b>	<b>40.996</b>	<b>69,4%</b>
<b>Imposto de Renda e Contrib. Social</b>							
Corrente	(19.178)	-	(19.178)	(10.743)	78,5%	(17.137)	11,9%
Diferido	(4.596)	618	(5.214)	(7.478)	-30,3%	10.275	-150,7%
	<b>(23.774)</b>	<b>618</b>	<b>(24.392)</b>	<b>(18.221)</b>	<b>33,9%</b>	<b>(6.862)</b>	<b>255,5%</b>
<b>Lucro líquido da Operação Continuada</b>	<b>43.862</b>	<b>(1.199)</b>	<b>45.061</b>	<b>35.499</b>	<b>26,9%</b>	<b>34.134</b>	<b>32,0%</b>
<i>Margem Líquida Operação Continuada</i>	<i>7,8%</i>		<i>8,0%</i>	<i>6,8%</i>	<i>120 pb</i>	<i>6,3%</i>	<i>170 pb</i>
<b>Prejuízo líquido da Operação Descontinuada</b>	<b>(31.744)</b>	<b>(104)</b>	<b>(31.640)</b>	<b>(1.189)</b>	<b>2561,1%</b>	<b>(75.849)</b>	<b>-58,3%</b>
<b>Lucro líquido</b>	<b>12.118</b>	<b>(1.303)</b>	<b>13.421</b>	<b>34.310</b>	<b>-60,9%</b>	<b>(41.715)</b>	<b>-132,2%</b>
<i>Margem Líquida</i>	<i>2,2%</i>		<i>2,4%</i>	<i>6,6%</i>	<i>-420 pb</i>	<i>-7,7%</i>	<i>1010 pb</i>
Imposto de Renda e Contribuição Social	23.774	(618)	24.392	18.221	33,9%	6.862	255,5%
Resultado Financeiro	9.766	3.022	6.744	11.201	-39,8%	8.155	-17,3%
Depreciação e Amortização	37.262	9.144	28.118	32.263	-12,8%	28.487	-1,3%
<b>EBITDA</b>	<b>82.920</b>	<b>10.245</b>	<b>72.675</b>	<b>95.996</b>	<b>-24,3%</b>	<b>1.789</b>	<b>3962,2%</b>
<i>Margem EBITDA</i>	<i>14,7%</i>		<i>12,9%</i>	<i>18,8%</i>	<i>-590 pb</i>	<i>14,4%</i>	<i>-150 pb</i>
<b>Itens Extraordinários</b>							
Lucro líquido da Operação Descontinuada	31.744	104	31.640	1.189	2561,1%	75.849	-58,3%
Resultado da Equivalência Patrimonial	130	-	130	129	0,8%	134	-3,0%
Perda (Ganho) na Baixa de Ativos	(62)	-	(62)	(557)	-88,9%	-	-
Software de Parceiro	-	-	-	-	-	1.015	-100,0%
Provisões - Não Caixa	-	-	-	-	-	(724)	-100,0%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>114.732</b>	<b>10.349</b>	<b>104.383</b>	<b>96.757</b>	<b>7,9%</b>	<b>78.065</b>	<b>33,7%</b>
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>20,4%</i>		<i>18,5%</i>	<i>18,8%</i>	<i>-30 bp</i>	<i>14,5%</i>	<i>400 bp</i>

Em 1º de janeiro de 2019, entrou em vigor a nova norma contábil emitidas pelo IASB (*International Accounting Standards Board*) e CPC (Comitê de Pronunciamentos Contábeis) que resultaram nas alterações abaixo elencadas:

IFRS-16 / CPC-06 (R6) - Estabelece um novo modelo de contabilização para arrendamento mercantil, onde na data do início do arrendamento, o arrendatário reconhece um passivo de arrendamento para efetuar os pagamentos (aumentando a dívida bruta) e um ativo representando o direito de usar o ativo objeto durante o prazo do arrendamento. Conseqüentemente, serão reconhecidas no resultado as despesas de juros sobre o passivo de arrendamento e a despesa de depreciação do direito de uso do ativo ao invés das despesas de aluguel anteriormente reconhecidas no resultado operacional da Companhia.



## ANEXO II – FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO (em R\$ mil)	1T19 Com IFRS 16	Efeito IFRS 16	Sem IFRS 16				
			1T19	1T18	Varição (1T19/1T18)	4T18	Varição (1T19/4T18)
<b>Lucro antes Tributação Imp. Renda e Contrib. Social</b>	<b>67.636</b>	<b>(1.817)</b>	<b>69.453</b>	<b>53.720</b>	<b>29,3%</b>	<b>40.996</b>	<b>69,4%</b>
<b>Ajustes por:</b>	<b>76.711</b>	<b>12.380</b>	<b>64.331</b>	<b>73.255</b>	<b>-12,2%</b>	<b>61.198</b>	<b>5,1%</b>
Depreciação e amortização	37.262	9.144	28.118	32.264	-12,9%	28.487	-1,3%
Pagamento baseado em ações	1.256	-	1.256	1.231	2,0%	1.502	-16,4%
Perda (Ganho) na baixa de ativo permanente	(62)	-	(62)	(557)	-88,9%	(80)	-22,5%
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	8.936	-	8.936	10.821	-17,4%	6.759	32,2%
Equivalência Patrimonial	130	-	130	129	0,8%	134	-3,0%
Provisão (Reversão) para contingências	15.173	-	15.173	14.151	7,2%	16.350	-7,2%
Provisão (Reversão) de outras obrigações e outros	-	-	-	(552)	-100,0%	(3.648)	-100,0%
Juros e variações cambiais e monetárias, líquidos	14.016	3.236	10.780	15.768	-31,6%	11.694	-7,8%
<b>Varição em ativos e passivos operacionais:</b>	<b>(72.099)</b>	<b>-</b>	<b>(72.099)</b>	<b>(43.131)</b>	<b>67,2%</b>	<b>23.894</b>	<b>-401,7%</b>
Contas a receber de clientes	(48.505)	-	(48.505)	(37.668)	28,8%	31.945	-251,8%
Outros ativos	(11.954)	-	(11.954)	13.545	-188,3%	9.258	-229,1%
Estoques	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos judiciais	(3.442)	-	(3.442)	1.385	-348,5%	(3.972)	-13,3%
Obrigações sociais e trabalhistas	(468)	-	(468)	(9.844)	-95,2%	(7.824)	-94,0%
Impostos a Recuperar	(1.309)	-	(1.309)	(18.334)	-92,9%	2.791	-146,9%
Fornecedores	(6.019)	-	(6.019)	(1.718)	250,3%	8.577	-170,2%
Comissões a pagar	5.542	-	5.542	2.826	96,1%	1.996	177,7%
Impostos a pagar	(2.918)	-	(2.918)	8.633	-133,8%	(4.343)	-32,8%
Outras Contas a Pagar	(9.643)	-	(9.643)	(4.375)	120,4%	(15.574)	-38,1%
Varição de Ativos e Passivos da Operação Descontinuada	6.617	-	6.617	2.419	173,5%	1.040	536,0%
<b>Caixa gerado nas operações</b>	<b>72.248</b>	<b>10.563</b>	<b>61.685</b>	<b>83.844</b>	<b>-26,4%</b>	<b>126.088</b>	<b>-51,1%</b>
Juros pagos	(13.536)	(3.014)	(10.522)	(14.725)	-28,5%	(5.055)	108,2%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(17.217)	-	(17.217)	(6.547)	163,0%	(6.746)	155,2%
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>41.495</b>	<b>7.549</b>	<b>33.946</b>	<b>62.572</b>	<b>-45,7%</b>	<b>114.287</b>	<b>-70,3%</b>
Aumento de capital em subsidiárias	-	-	-	-	-	(2.467)	-100,0%
Aquisição de participação societária	-	-	-	-	-	204	-100,0%
Aumento de intangível	(4.775)	-	(4.775)	(5.332)	-10,4%	(3.205)	49,0%
Valor da venda de ativo imobilizado	2.060	-	2.060	872	136,2%	856	140,7%
Aumento de ativo imobilizado	(7.941)	-	(7.941)	(13.112)	-39,4%	(24.187)	-67,2%
<b>Caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b>(10.656)</b>	<b>-</b>	<b>(10.656)</b>	<b>(17.572)</b>	<b>-39,4%</b>	<b>(28.799)</b>	<b>-63,0%</b>
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(45.275)	-	(45.275)	(45.135)	0,3%	(45.179)	0,2%
Pagamento de parcelas de arrendamento mercantil	(14.711)	(7.549)	(7.162)	(6.190)	15,7%	(6.493)	10,3%
Dividendos e juros sobre capital próprio pago	(2.103)	-	(2.103)	(139)	1412,9%	(30.623)	-93,1%
Ações em tesouraria, líquidas	2.109	-	2.109	-	-	-	-
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>	<b>(59.980)</b>	<b>(7.549)</b>	<b>(52.431)</b>	<b>(51.464)</b>	<b>1,9%</b>	<b>(82.295)</b>	<b>-36,3%</b>
<b>Aumento (redução) das disponibilidades</b>	<b>(29.141)</b>	<b>-</b>	<b>(29.141)</b>	<b>(6.464)</b>	<b>350,8%</b>	<b>3.193</b>	<b>-1012,7%</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	452.799	-	452.799	387.169	17,0%	449.606	0,7%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	423.658	-	423.658	380.705	11,3%	452.799	-6,4%



## ANEXO III – BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO (Em R\$ mil)	1T19	1T18	Varição (1T19/1T18)	4T18	Varição (1T19/4T18)
<b>ATIVO</b>					
<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	423.658	380.705	11,3%	452.799	-6,4%
Contas a receber de clientes	484.546	535.212	-9,5%	504.056	-3,9%
Provisão p/ créditos de liq. duvidosa	(117.040)	(107.286)	9,1%	(118.518)	-1,2%
Estoques	-	41.217	-100,0%	41.531	-100,0%
Tributos a recuperar	33.674	86.623	-61,1%	38.817	-13,2%
Garantias de investimentos	44.711	49.882	-10,4%	44.909	-0,4%
Outros ativos	69.280	52.428	32,1%	56.540	22,5%
Ativos mantidos para venda	87.912	-	-	-	-
	<b>1.026.741</b>	<b>1.038.781</b>	<b>-1,2%</b>	<b>1.020.134</b>	<b>0,6%</b>
<b>Não circulante</b>					
<b>Realizável a longo prazo</b>					
Contas a receber de clientes	21.672	31.733	-31,7%	19.890	9,0%
Imposto de renda e contr. social diferidos	110.182	97.839	12,6%	125.124	-11,9%
Depósitos judiciais	70.399	60.190	17,0%	65.965	6,7%
Tributos a recuperar	207	21.752	-99,0%	236	-12,3%
Garantias de investimentos	4.368	-	-	5.334	-18,1%
Ativos financeiros	69.562	57.913	20,1%	69.171	0,6%
Outros ativos	22.907	26.834	-14,6%	26.340	-13,0%
Investimentos	3.054	2.407	26,9%	3.129	-2,4%
Imobilizado	416.837	185.986	124,1%	198.826	109,6%
Intangível	839.916	941.807	-10,8%	857.128	-2,0%
	<b>1.559.104</b>	<b>1.426.461</b>	<b>9,3%</b>	<b>1.371.143</b>	<b>13,7%</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>2.585.845</b>	<b>2.465.242</b>	<b>4,9%</b>	<b>2.391.277</b>	<b>8,1%</b>
<b>PASSIVO</b>					
<b>Circulante</b>					
Obrigações sociais e trabalhistas	168.334	147.531	14,1%	174.874	-3,7%
Obrigações fiscais	44.757	40.465	10,6%	47.466	-5,7%
Empréstimos e financiamentos	110.559	180.979	-38,9%	152.927	-27,7%
Arrendamento mercantil a pagar	68.150	18.587	266,7%	13.227	415,2%
Debêntures	76.238	356	21315,2%	77.319	-1,4%
Fornecedores	70.560	91.276	-22,7%	113.907	-38,1%
Comissões a pagar	47.429	45.020	5,4%	43.166	9,9%
Obrigações por aquisição de Investimento	59.398	87.986	-32,5%	59.597	-0,3%
Dividendos a pagar	12.293	15.972	-23,0%	13.902	-11,6%
Outros passivos	6.778	6.072	11,6%	13.227	-48,8%
Passivos mantidos para venda	42.209	-	-	-	-
	<b>706.705</b>	<b>634.244</b>	<b>11,4%</b>	<b>709.612</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Não circulante</b>					
Empréstimos e financiamentos	3.694	113.352	-96,7%	6.356	-41,9%
Arrendamento mercantil a pagar	202.150	38.677	422,7%	28.961	598,0%
Debêntures	199.913	267.305	-25,2%	199.869	0,0%
Provisão para contingências	133.786	120.642	10,9%	127.792	4,7%
Obrigações por aquisição de Investimento	14.592	-	-	15.464	-5,6%
Outros passivos	17.995	6.193	190,6%	15.003	19,9%
	<b>572.130</b>	<b>546.169</b>	<b>4,8%</b>	<b>393.445</b>	<b>45,4%</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social	1.041.229	989.841	5,2%	1.041.229	0,0%
Ações em tesouraria	(64.866)	(70.834)	-8,4%	(70.026)	-7,4%
Reserva de capital	168.153	165.649	1,5%	169.907	-1,0%
Reservas de lucros	141.573	202.257	-30,0%	125.228	13,1%
Outros resultados abrangentes	20.187	(2.517)	-902,0%	20.704	-2,5%
Patrimônio líquido de não controlador	734	433	69,5%	1.178	-37,7%
	<b>1.307.010</b>	<b>1.284.829</b>	<b>1,7%</b>	<b>1.288.220</b>	<b>1,5%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>2.585.845</b>	<b>2.465.242</b>	<b>4,9%</b>	<b>2.391.277</b>	<b>8,1%</b>