

3T13: +14,1% DE RECEITA LÍQUIDA
+13,3% DE RECEITA RECORRENTE
R\$104,8 MILHÕES DE EBITDA
+31% DE LUCRO LÍQUIDO



São Paulo, 30 de outubro de 2013 - 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 terceiro trimestre de 2013 (3T13)**. 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

- 1** **Receita Líquida:** R\$410,4 milhões no 3T13 (+14,1% vs. 3T12).
- 1** **Receita Recorrente:** R\$235,0 milhões no 3T13 (+13,3% vs. 3T12).
- 1** **Receita de Taxas de Licenciamento:** R\$88,0 milhões no 3T13 (+8,2% vs. 3T12).
- 1** **Receita de Serviços:** R\$125,5 milhões no 3T13 (+15,3% vs. 3T12).
- 1** **Receita de Manutenção:** R\$196,9 milhões no 3T13 (+16,1% vs. 3T12).
- 1** **EBITDA:** R\$104,8 milhões no 3T13 (+5,4% vs. 3T12).
- 1** **Lucro Líquido:** R\$56,4 milhões no 3T13 (+31,0% vs. 3T12).
- 1** **Linha de crédito junto ao BNDES:** R\$658,6 milhões aprovados em setembro.
- 1** **Juros sobre capital próprio:** R\$21,5 milhões pagos em agosto.
- 1** **Conversão de debêntures em ações:** 15% das debêntures convertidas em agosto.
- 1** **TOTVS Ventures:** Vencedor do concurso TOTVS Start it up.

Contatos de R.I.

Alexandre Dinkelmann

Vice-Presidente Executivo de Estratégia e Finanças e Diretor de Relações com Investidores

Relações com Investidores

Tel.: (11) 2099-7105 / 7097 / 7773

ri@totvs.com

Teleconferências

Quinta-feira, 31/10/2013

Português

10h30 (Brasília)

Webcast: www.totvs.com/ri

Tel: +55 (11) 2188-0155

Código de acesso: **TOTVS**

Replay: +55 (11) 2188-0155

(código de acesso: TOTVS), disponível até 07/11/13 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 10034211), disponível até 07/11/13, ou no website:

www.totvs.com/ir

Destaques Financeiros Consolidados

| (em R\$ mil) | 3T13 | 3T12 | Variação (3T13/3T12) | 2T13 | Variação (3T13/2T13) | 12M 3T13 | 12M 3T12 | Variação 12M (3T13/3T12) |
|------------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| Receita Líquida | 410.423 | 359.814 | 14,1% | 395.507 | 3,8% | 1.541.616 | 1.387.567 | 11,1% |
| EBITDA | 104.824 | 99.416 | 5,4% | 98.917 | 6,0% | 395.059 | 371.309 | 6,4% |
| Margem EBITDA | 25,5% | 27,6% | -210 pb | 25,0% | 50 pb | 25,6% | 26,8% | -120 pb |
| Lucro Líquido | 56.414 | 43.073 | 31,0% | 54.030 | 4,4% | 229.206 | 200.310 | 14,4% |
| Margem Líquida | 13,7% | 12,0% | 170 pb | 13,7% | 0 pb | 14,9% | 14,4% | 50 pb |

1 **Aprovação de linha de crédito junto ao BNDES**

Em 13 de setembro de 2013, o Conselho de Administração da TOTVS aprovou a contratação de financiamento junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES no montante de R\$658,601 milhões. Esta operação financeira foi aprovada pelo BNDES em 03 de setembro de 2013, por meio da Decisão nº Dir. 911/2013, e possui prazo de amortização de 72 meses, incluindo carência de 24 meses sobre o montante principal. Os recursos serão disponibilizados à TOTVS anualmente até 2015. A operação está dividida em 3 subcréditos, sendo:

Subcrédito “A” - no montante de R\$596,835 milhões, sobre o qual incidirão juros de 1,5% ao ano acima da TJLP – Taxa de Juros de Longo Prazo, no âmbito do Programa para o Desenvolvimento da Indústria Nacional de Software e Serviços de Tecnologia da Informação – BNDES PROSOFT, a ser utilizado entre 2013 e 2015 na promoção da evolução qualitativa, isto é, no financiamento dos gastos já planejados com o desenvolvimento e a comercialização, das soluções ofertadas pela TOTVS.

Subcrédito “B” - no montante de R\$58,466 milhões, sobre o qual incidirão juros de 3,5% ao ano, a ser utilizado no desenvolvimento e comercialização de sua plataforma denominada “Fluig”, no âmbito do Programa de Sustentação do Investimento – PSI.

Subcrédito “C” - no montante de R\$3,300 milhões, sobre o qual incidirá a TJLP – Taxa de Juros de Longo Prazo, será direcionado aos investimentos do IOS, o Instituto da Oportunidade Social da TOTVS, que tem o objetivo de apoiar e monitorar a empregabilidade de jovens e pessoas com deficiência.

Com esse movimento, a TOTVS reforça sua estratégia de investimentos em inovação e segmentação de suas soluções por tipo de indústria. É importante mencionar que essa operação aumenta a eficiência da estrutura de capital da Companhia, fortalecendo também sua capacidade financeira para investimentos inorgânicos.

1 **Pagamento de Juros sobre o Capital Próprio (JCP)**

Em 28 de agosto de 2013, a TOTVS pagou os juros sobre capital próprio referentes ao primeiro semestre de 2013, aprovados em reunião do Conselho de Administração realizada em 30 de julho de 2013, no montante de R\$21,508 milhões, correspondentes a R\$0,132731410 por ação. Tiveram direito aos juros sobre capital próprio todos os acionistas detentores de ações de emissão da Companhia na data-base de 01 de agosto de 2013.

1 **Conversão de debêntures em ações**

Assim como em 2010, 2011 e 2012, os parâmetros para a conversão obrigatória de 15% das Debêntures emitidas pela TOTVS em agosto de 2008 foram atingidos. Dessa forma, em 19 de agosto de 2013, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a emissão de 1.141.532 ações ao preço de R\$26,280409 por ação, calculado conforme disposto na escritura de emissão privada de debêntures. Essa emissão de ações representou um aumento de R\$30,000 milhões no capital social da TOTVS e, conseqüentemente, uma diluição de 0,7% na base acionária da Companhia.

Considerando as conversões anteriores, 60% das debêntures, correspondentes a 100% das debêntures conversíveis, já foram convertidas, resultando na emissão de 5.332.928 ações e na amortização de R\$120,000 milhões do montante principal de emissão. O valor de emissão remanescente, de R\$80,000 milhões, será amortizado em duas parcelas equivalentes a 40% e 60% do valor, em 19/08/2015 e 19/08/2016, respectivamente.

Fechamento da aquisição da RMS

Em 28 de agosto de 2013, a TOTVS concluiu a aquisição da RMS, empresa focada no desenvolvimento de soluções de software de gestão e na prestação de serviços de Tecnologia da Informação para o segmento de varejo e supermercados no Brasil. A aquisição, anunciada em 16 de julho de 2013, tem o objetivo de reforçar a estratégia de especialização da TOTVS e seu posicionamento no segmento de varejo e supermercados, combinando suas forças de distribuição e atendimento com os produtos e o *know-how* de negócios da RMS.

Vencedora do concurso TOTVS Start it up

Em 05 de setembro de 2013, a TOTVS anunciou a vencedora do concurso TOTVS Start it up. O concurso, lançado em 02 de abril de 2013, contou com 1.135 inscrições de empreendedores de 9 países, e teve como startup vencedora a Intelie, empresa desenvolvedora de soluções para análise de dados em tempo real fundada em 2009. A empresa passará por uma imersão de cinco dias no Vale do Silício, onde funciona o TOTVS Labs, laboratório de inovação da TOTVS, e poderá receber um investimento Série A de R\$1,7 milhão e ter acesso à rede de negócios da TOTVS no Brasil. A Intelie já possui memorando de entendimentos assinado com a TOTVS e está em fase de diligência.

Projeto da nova sede social

Com o objetivo de acomodar as operações da Companhia na cidade de São Paulo, à luz dos planos de crescimento no mercado brasileiro de software, o Conselho de Administração aprovou, em 16 de outubro de 2013, a assinatura de Contrato de Locação com Condição Suspensiva e Outras Avenças na modalidade “built to suit” (construído sob medida) para o projeto de construção da nova sede social da TOTVS.

Localizada a aproximadamente 1,5km de distância da sede social atual, a nova sede social terá aproximadamente 20.000m² de área acarpetada e mais de 550 vagas de garagem. O prazo de locação é de 10 anos contados a partir da entrega do imóvel, prevista para fevereiro de 2017. A Administração espera que a concentração das operações permita à Companhia obter ganhos de produtividade de suas equipes, além de ganhos de eficiência na gestão da infraestrutura, especialmente quando analisadas alternativas em outras regiões da cidade de São Paulo.

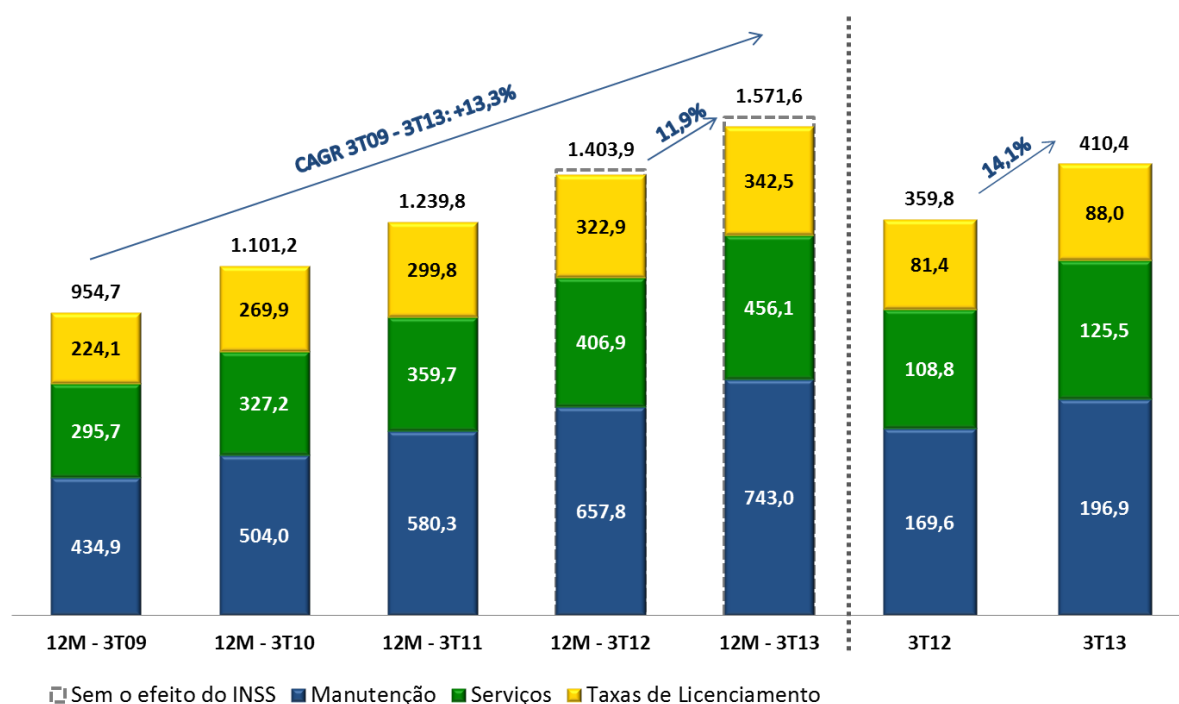
As informações trimestrais referentes às linhas de receita, custos e despesas estão acompanhadas da visão acumulada dos últimos 12 meses e consolidam o resultado da PC Sistemas e da PRX desde o 1T13 e o 2T13, respectivamente. **É importante mencionar que as informações relacionadas aos resultados da RMS não foram consolidadas no 3T13.**

A visão consolidada dos resultados reflete de forma mais adequada a estratégia da Companhia de gerar sinergias de receitas e custos entre a TOTVS e suas adquiridas imediatamente após cada transação, mantendo-se assim o padrão histórico de divulgação de informações referentes aos resultados combinados.

Receita Líquida

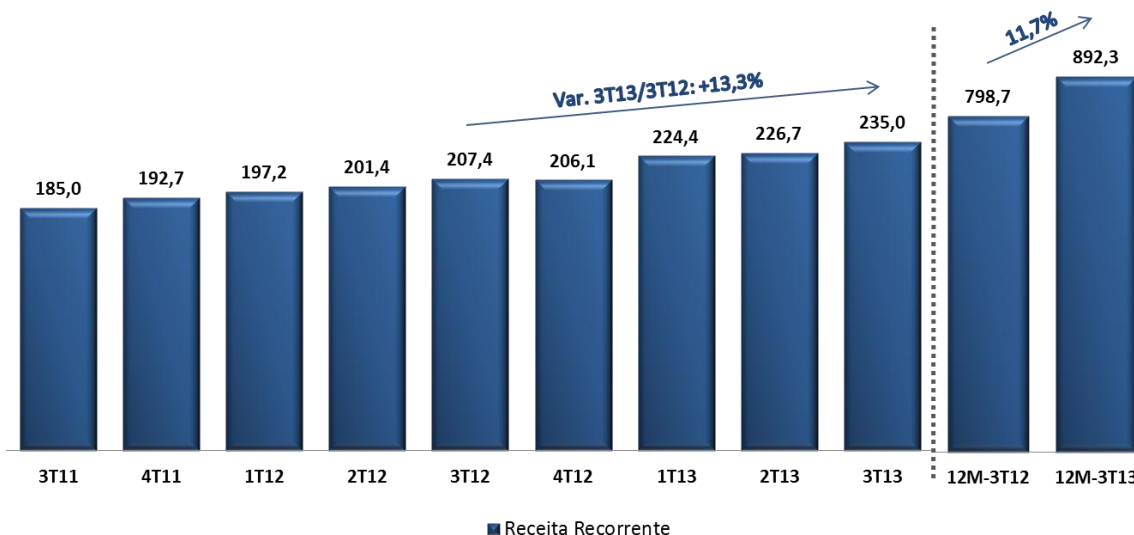
| Composição da Receita Líquida | | Variação (3T13/3T12) | | | Variação (3T13/2T13) | | Variação 12M (3T13/3T12) | | |
|---|----------------|----------------------|--------------|----------------|----------------------|------------------|--------------------------|--------------|--|
| Total (em R\$ mil) | 3T13 | 3T12 | | 2T13 | | 12M 3T13 | 12M 3T12 | | |
| Taxas de Licenciamento | 89.648 | 83.219 | 7,7% | 90.221 | -0,6% | 348.700 | 326.533 | 6,8% | |
| Serviços | 127.629 | 110.943 | 15,0% | 120.884 | 5,6% | 463.786 | 411.135 | 12,8% | |
| Manutenção | 201.176 | 173.568 | 15,9% | 191.852 | 4,9% | 759.095 | 666.193 | 13,9% | |
| Receita Líquida Total - Excl. Brasil Maior | 418.453 | 367.730 | 13,8% | 402.957 | 3,8% | 1.571.581 | 1.403.861 | 11,9% | |
| <i>INSS Brasil Maior</i> | (8.030) | (7.916) | 1,4% | (7.450) | 7,8% | (29.965) | (16.294) | 83,9% | |
| Receita Líquida Total | 410.423 | 359.814 | 14,1% | 395.507 | 3,8% | 1.541.616 | 1.387.567 | 11,1% | |
| Taxas de Licenciamento | 88.032 | 81.375 | 8,2% | 88.749 | -0,8% | 342.481 | 322.853 | 6,1% | |
| Serviços | 125.468 | 108.838 | 15,3% | 118.945 | 5,5% | 456.148 | 406.871 | 12,1% | |
| Manutenção | 196.923 | 169.601 | 16,1% | 187.813 | 4,9% | 742.987 | 657.843 | 12,9% | |
| Receita Líquida Total | 410.423 | 359.814 | 14,1% | 395.507 | 3,8% | 1.541.616 | 1.387.567 | 11,1% | |

As linhas de receita e os indicadores operacionais estão apresentados de forma líquida, ou seja, já deduzidas dos impostos, cancelamentos e descontos. As análises de 12 meses acumulados contemplarão o ajuste da dedução do INSS sobre receita líquida oriundo do Plano Brasil Maior para uma melhor comparação entre os períodos analisados.



A receita líquida totalizou R\$418,453 milhões no 3T13 (+13,8% vs. 3T12) e R\$1.571,581 milhões nos últimos 12 meses (+11,9% vs. 12M3T12), quando desconsiderado o efeito da dedução de INSS do Plano Brasil Maior.

No 3T13, a **receita recorrente**, composta principalmente pela receita proveniente dos contratos de manutenção, aluguel de licenças de software, serviços de hospedagem e *cloud computing*, totalizou **R\$235,0 milhões**, apresentando **crescimento de 13,3% sobre o 3T12**. Apenas a título ilustrativo, se assumirmos a receita recorrente do 4T13 igual a do 3T13, a receita recorrente do ano fechado de 2013 já apresentaria um crescimento de aproximadamente 13,5% sobre a do ano de 2012.



Receita de Taxas de Licenciamento

Os indicadores abaixo consideram a totalidade das vendas de licenciamento aos clientes, isto é, das soluções TOTVS de gestão, das soluções TOTVS de tecnologia, bem como das soluções complementares de parceiros TOTVS, nas modalidades tradicional, subscrição e corporativo.

A oscilação trimestral do valor médio por venda realizada é uma característica da TOTVS, tendo em vista que a Companhia possui em seu portfólio de clientes empresas dos mais variados tamanhos e setores. Assim, o valor médio trimestral reflete o tamanho médio dos projetos vendidos no período. Dessa forma, o valor médio dos últimos 12 meses possui um comportamento mais estável e reflete mais apropriadamente a realidade do mercado.

O histórico dos indicadores operacionais está disponibilizado, 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, onde também pode ser encontrado o histórico dos dados financeiros.

| Desempenho Operacional - Licenciamento (em R\$ mil) | 3T13 | 3T12 | Variação (3T13/3T12) | 2T13 | Variação (3T13/2T13) | 12M 3T13 | 12M 3T12 | Variação 12M (3T13/3T12) |
|---|---------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|----------------|----------------|--------------------------|
| Número total de vendas realizadas | 5.633 | 5.153 | 9,3% | 5.749 | -2,0% | 21.629 | 19.955 | 8,4% |
| a Novos Clientes adicionados | 895 | 958 | -6,6% | 967 | -7,4% | 3.532 | 3.767 | -6,2% |
| a Clientes Existentes | 4.738 | 4.195 | 12,9% | 4.782 | -0,9% | 18.097 | 16.188 | 11,8% |
| Valor médio por venda realizada | 15,6 | 15,8 | -1,0% | 15,4 | 1,2% | 15,8 | 16,2 | -2,1% |
| a Novos Clientes adicionados | 23,9 | 30,8 | -22,5% | 17,8 | 33,9% | 20,4 | 21,5 | -5,2% |
| a Clientes Existentes | 14,1 | 12,4 | 13,8% | 15,0 | -5,9% | 14,9 | 14,9 | 0,0% |
| Receita de Licenciamento obtida | 88.032 | 81.375 | 8,2% | 88.749 | -0,8% | 342.481 | 322.854 | 6,1% |
| com Novos Clientes adicionados | 21.358 | 29.509 | -27,6% | 17.229 | 24,0% | 72.141 | 81.147 | -11,1% |
| com Clientes Existentes | 66.674 | 51.867 | 28,5% | 71.520 | -6,8% | 270.340 | 241.707 | 11,8% |

A receita de taxas de licenciamento cresceu 8,2% no 3T13, frente ao mesmo período do ano anterior, totalizando R\$88,032 milhões. Assim como no trimestre anterior, este crescimento foi ocasionado principalmente pelas **receitas provenientes de clientes existentes**, que **cresceram 28,5%** quando comparadas ao 3T12. Tal crescimento se deve à combinação do **crescimento de 12,9% no número de vendas a clientes existentes** e do **aumento de 13,8% no valor médio por venda realizada a esses clientes**.

A receita de licenciamento proveniente de clientes novos adicionados decresceu 27,6% na comparação 3T13 vs. 3T12, refletindo a queda de 22,5% no valor médio por venda a novos clientes. A volatilidade no valor médio por venda a clientes novos no 3T13 é consequência do crescimento de 78,2% no valor médio de venda na comparação 3T12 vs. 3T11, que registrou o maior valor médio de venda a clientes novos da história da TOTVS, refletindo maior concentração de vendas a clientes de maior porte no 3T12.

1 Receita de Serviços

A receita de serviços **creceu 15,3%** quando comparada ao 3T12, **totalizando R\$125,468 milhões**. Nos últimos 12 meses, o crescimento foi de 12,8%, totalizando R\$463,786 milhões, quando desconsiderado a contribuição do INSS do Plano Brasil Maior.

O crescimento da receita de serviços, superior ao crescimento da receita de licenças, tanto no trimestre, quanto nos últimos 12 meses, é explicado (i) pela variação no mix de vendas de licenças entre canais próprios e franquias, (ii) pelos constantes esforços da Companhia para aumento de performance e rentabilidade dos times de serviços, sobretudo de implementação de software, intensificados após os resultados abaixo das expectativas apresentados no 1T13, e (iii) pelo crescimento de serviços não relacionados à implementação de software, que representaram 29,2% da receita total de serviços no 3T13.

1 Receita de Manutenção

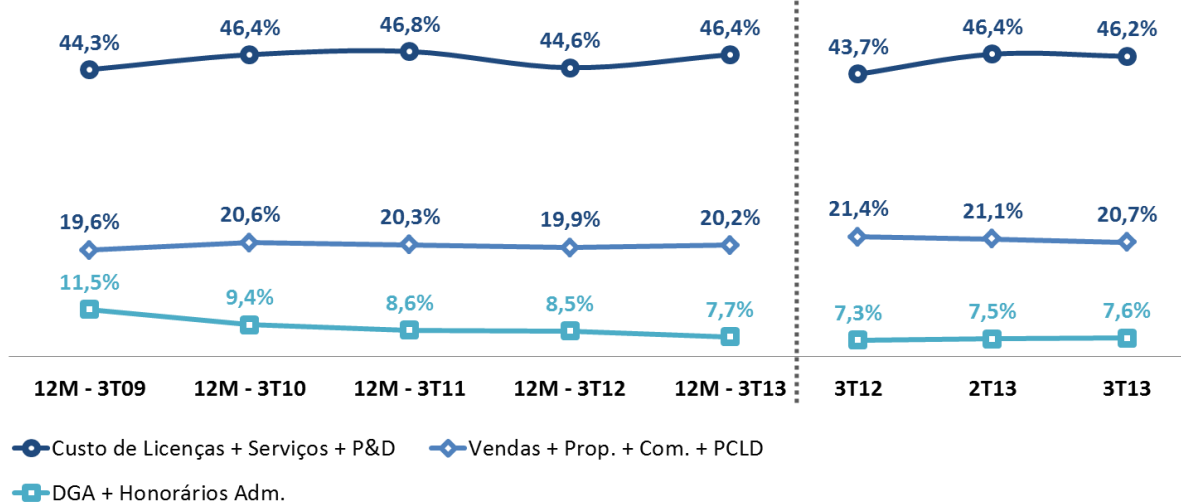
A **receita de manutenção totalizou R\$196,923 milhões** no 3T13, **crescimento de 16,1%** sobre o 3T12. Nos últimos 12 meses, o crescimento foi de 13,9%, quando desconsiderado a contribuição do INSS do Plano Brasil Maior. O crescimento da receita de manutenção resultou principalmente: (i) da fidelização do diversificado portfolio de clientes da Companhia, composto principalmente por pequenas e médias empresas; (ii) das vendas de licenças realizadas em trimestres anteriores; e (iii) do reajuste anual dos contratos com base em índices de inflação pré-definidos, que na maioria dos casos é o IGP-M.

Custos e Despesas Operacionais

| Custos e Despesas Operacionais (Em R\$ mil) | Variação | | | Variação | | | Variação 12M | |
|--|------------------|------------------|--------------|------------------|-------------|--------------------|--------------------|--------------|
| | 3T13 | 3T12 | (3T13/3T12) | 2T13 | (3T13/2T13) | 12M 3T13 | 12M 3T12 | (3T13/3T12) |
| Custo das Taxas de Licenciamento | (17.666) | (13.019) | 35,7% | (16.615) | 6,3% | (69.271) | (52.935) | 30,9% |
| Custo dos Serviços e Vendas | (116.373) | (101.773) | 14,3% | (115.973) | 0,3% | (445.596) | (394.104) | 13,1% |
| Pesquisa e Desenvolvimento | (55.378) | (42.414) | 30,6% | (51.072) | 8,4% | (199.916) | (171.581) | 16,5% |
| Subtotal | (189.417) | (157.206) | 20,5% | (183.660) | 3,1% | (714.783) | (618.620) | 15,5% |
| Despesas de Propaganda | (12.580) | (10.642) | 18,2% | (12.443) | 1,1% | (38.712) | (33.502) | 15,6% |
| Despesas de Vendas | (26.931) | (24.082) | 11,8% | (25.963) | 3,7% | (101.067) | (86.844) | 16,4% |
| Despesas com Comissões | (38.049) | (36.453) | 4,4% | (38.387) | -0,9% | (148.605) | (136.471) | 8,9% |
| Provisão p/ Créditos de Liq. Duvidosa | (7.242) | (5.851) | 23,8% | (6.666) | 8,6% | (23.644) | (19.770) | 19,6% |
| Subtotal | (84.802) | (77.028) | 10,1% | (83.459) | 1,6% | (312.028) | (276.587) | 12,8% |
| Despesas Gerais e Administrativas | (24.033) | (18.752) | 28,2% | (23.040) | 4,3% | (91.558) | (81.547) | 12,3% |
| Honorários da Administração | (7.050) | (7.390) | -4,6% | (6.473) | 8,9% | (27.726) | (36.359) | -23,7% |
| Subtotal | (31.083) | (26.142) | 18,9% | (29.513) | 5,3% | (119.284) | (117.906) | 1,2% |
| Outras Receitas (Despesas) | (297) | (22) | 1250,0% | 42 | -807,1% | (462) | (3.145) | -85,3% |
| Total de Custos e Despesas Operacionais | (305.599) | (260.398) | 17,4% | (296.590) | 3,0% | (1.146.557) | (1.016.258) | 12,8% |
| Receita Líquida | 410.423 | 359.814 | 14,1% | 395.507 | 3,8% | 1.541.616 | 1.387.567 | 11,1% |

A análise dos custos e despesas operacionais da Companhia está estruturada em três grandes grupos de gastos: (i) custo das taxas de licenciamento e dos serviços e despesas com pesquisa e desenvolvimento; (ii) despesas com propaganda, vendas, comissões e provisão para créditos de liquidação duvidosa; e (iii) despesas gerais e administrativas e honorários da administração.

Em 18 de setembro de 2013, foi firmado acordo coletivo entre o sindicato dos empregados e das empresas de tecnologia da informação de Belo Horizonte. O percentual de reajuste salarial foi fixado em 7,1% e foi aplicado na data base de 1º de Setembro de 2013. Ainda encontra-se em discussão os acordos coletivos referentes ao Rio de Janeiro, Recife, Joinville e Porto Alegre, onde a Companhia possui operações, com data-base para aplicação dos reajustes a partir de 1º de setembro, 1º de setembro, 1º de outubro e 1º de dezembro, respectivamente.



1 Custo de Taxas de Licenciamento e dos Serviços e Despesas com Pesquisa e Desenvolvimento

Este grupo de custos e despesas cresceu 3,1% no 3T13, quando comparado ao 2T13, e passou a representar 46,2% da receita líquida da Companhia no 3T13, ante 46,4% do trimestre anterior. Esse crescimento, inferior ao crescimento de receita líquida no período, reflete principalmente o **aumento da eficiência do time de serviços**, percebido quando comparado o crescimento de 0,3% do custo de serviços com o crescimento de 5,6% da receita líquida de serviços. **A Administração da TOTVS reitera seu compromisso de continuar buscando ganhos de eficiência em sua operação de serviços.**

Quando comparado o 3T13 com o 3T12, o crescimento do grupo é de 20,5%, 6,4 pontos percentuais acima do crescimento de receita líquida. Nos últimos 12 meses, o crescimento do grupo foi de 15,5%, também superior ao crescimento de receita líquida no período. Esse crescimento se deu principalmente (i) pelos **maiores investimentos em P&D, seguindo o roadmap de inovação e desenvolvimento de soluções** e (ii) pelo aumento dos custos com taxas de licenciamento, refletindo a ampliação do ecossistema de parceiros de soluções embarcadas nas soluções ofertadas pela TOTVS.

É importante mencionar (i) que **os investimentos com pesquisa e desenvolvimento da TOTVS não são capitalizados**, de modo que a totalidade destes investimentos é integralmente refletida na linha de despesas com pesquisa e desenvolvimento apresentada na demonstração de resultados, e (ii) as soluções desenvolvidas por parceiros, em sua maioria, cumprem um papel importante no momento da venda da solução, não impactando da mesma forma as receitas de serviços e recorrentes da Companhia.

1 Despesas com Propaganda, Vendas, Comissões e Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

As despesas deste grupo representaram 20,7% da receita líquida total da Companhia no 3T13, ante 21,1% no 2T13 e 21,4% no 3T12. A redução da participação desse grupo no trimestre se deve às despesas com vendas e comissões do período, que cresceram menos do que a receita líquida. Essas despesas são impactadas pelo ritmo de vendas de taxas de licenciamento e pelo mix de vendas entre canais próprios e franquias.

No 3T12 e no o 3T13, as despesas com provisão para créditos de liquidação duvidosa representaram 1,6% e 1,8% da receita líquida total, respectivamente. Esse patamar de provisão é superior ao histórico da Companhia e está concentrado em poucos clientes de maior porte que enfrentam problemas financeiros. A Companhia mantém seus esforços no sentido de reduzir a representatividade dessa linha de despesas.

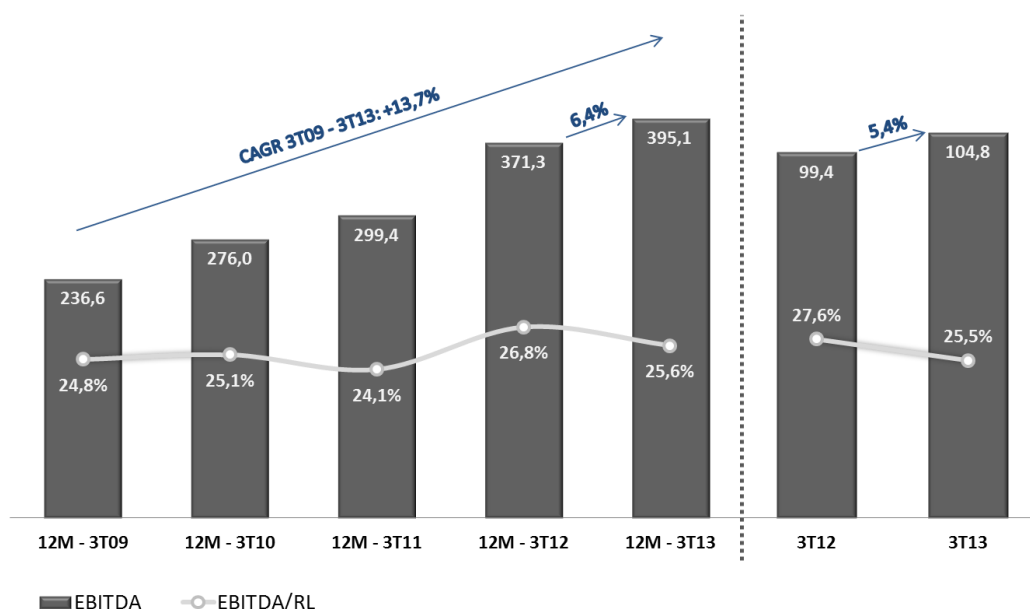
Nos últimos 12 meses, o crescimento desse grupo foi de 12,8%, 1,7 ponto percentual superior ao crescimento de receita líquida do período. Esse comportamento reflete principalmente os investimentos em segmentação vertical (10 Segmentos) e horizontal (ex.: Equipe Private e Série 1) das equipes de vendas iniciados após o 2T12.

Despesas Gerais e Administrativas e Honorários da Administração

Como percentual da receita líquida, esse grupo de despesas apresentou crescimento de 0,3 pontos percentuais no 3T13, quando comparado ao mesmo período do ano anterior, refletindo principalmente o crescimento das despesas gerais e administrativas no período. O crescimento das despesas gerais e administrativas no período resultou principalmente da redução de DGA no 3T12 por conta de reclassificação de provisões para contingências cíveis e trabalhistas para outras linhas de despesas.

Nos últimos 12 meses, esse grupo apresentou **diluição de 0,7 pontos percentuais** e passou a representar 7,7% da receita líquida do período. Esse comportamento reflete principalmente os ganhos de escala do negócio e a mudança no regime de contratação de alguns diretores, que deixaram de ocupar cargos estatutários no 2T12.

EBITDA e Lucro Líquido



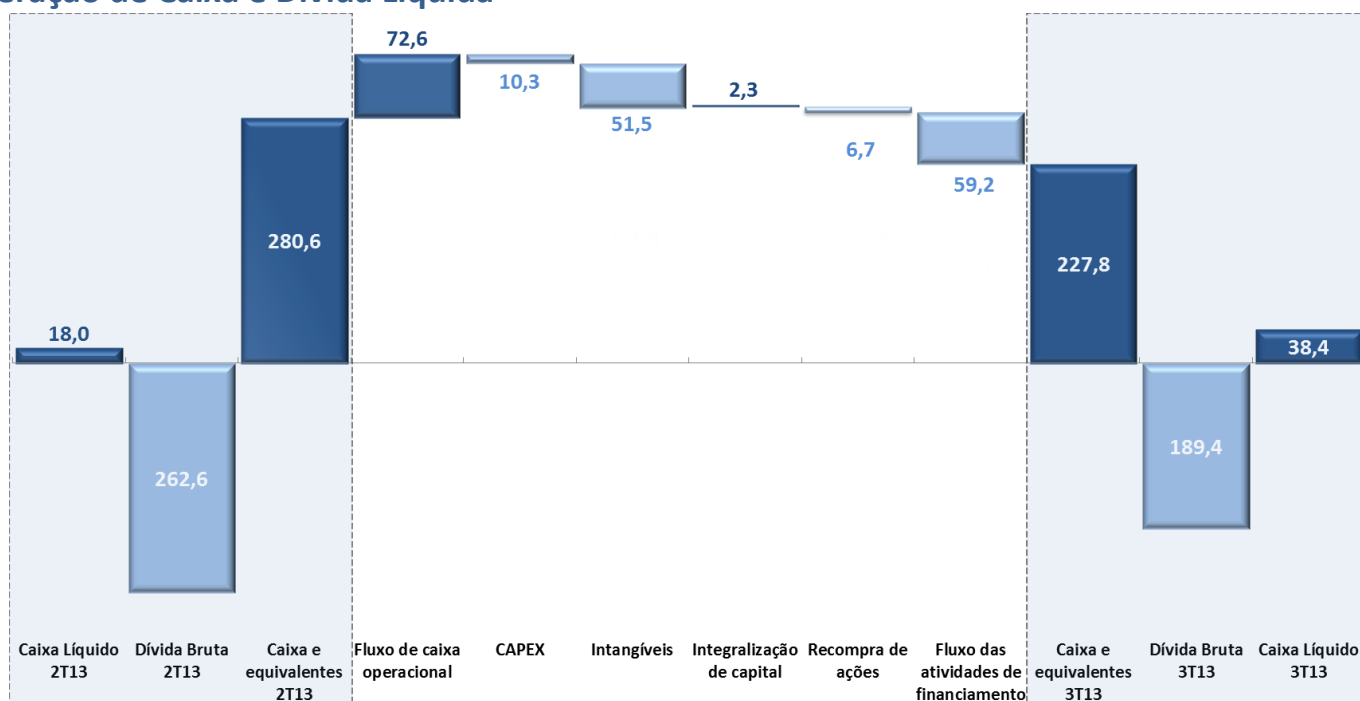
O EBITDA totalizou R\$104,824 milhões no 3T13, representando um crescimento de 5,4% sobre o mesmo período do ano anterior. Nos últimos 12 meses, o crescimento foi de 6,4%, totalizando R\$395,059 milhões. O crescimento de EBITDA, inferior ao crescimento de receita líquida, foi influenciado principalmente pela manutenção dos investimentos em Pesquisa e Desenvolvimento e Propaganda em linha com o planejamento do ano, além da redução da eficiência da equipe de serviços no 1S13.

| Lucro Líquido (Em R\$ mil) | Variação | | | Variação | | | Variação 12M | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| | 3T13 | 3T12 | (3T13/3T12) | 2T13 | (3T13/2T13) | 12M 3T13 | 12M 3T12 | (3T13/3T12) |
| Lucro Líquido | 56.414 | 43.073 | 31,0% | 54.030 | 4,4% | 229.206 | 200.310 | 14,4% |
| Margem Líquida | 13,7% | 12,0% | 170 pb | 13,7% | 0 pb | 14,9% | 14,4% | 50 pb |
| Resultado da equivalência patrimonial | 93 | - | - | 79 | 17,7% | 172 | - | - |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | 22.695 | 27.262 | -16,8% | 23.793 | -4,6% | 80.322 | 78.313 | 2,6% |
| Resultado financeiro | 5.716 | 9.212 | -38,0% | 773 | 639,5% | 4.472 | 9.962 | -55,1% |
| Depreciação e Amortização | 19.906 | 19.869 | 0,2% | 20.242 | -1,7% | 80.887 | 82.724 | -2,2% |
| EBITDA | 104.824 | 99.416 | 5,4% | 98.917 | 6,0% | 395.059 | 371.309 | 6,4% |
| Margem EBITDA | 25,5% | 27,6% | -210 pb | 25,0% | 50 pb | 25,6% | 26,8% | -120 pb |

A Companhia registrou **lucro líquido de R\$56,414 milhões no 3T13, um crescimento de 31,0%** quando comparado ao 3T12. Nos últimos 12 meses, o lucro líquido cresceu 14,4%, 8,0 pontos percentuais acima do crescimento do EBITDA. Esse crescimento, tanto no trimestre, quanto no acumulado dos últimos 12 meses, é consequência principalmente da menor taxa efetiva de imposto de renda no 3T13, impactada pelo benefício fiscal dos juros sobre capital próprio pagos em 28 de agosto de 2013. As despesas com depreciação e amortização totalizaram R\$19,906 milhões no 3T13, sendo que R\$15,392 milhões referem-se à amortização de intangíveis e R\$4,514 milhões à depreciação do ativo imobilizado.

O lucro líquido por ação no trimestre totalizou R\$0,35, ante R\$0,27 no 3T12, registrando crescimento de 29,6%, em linha com o crescimento do lucro líquido do período.

Geração de Caixa e Dívida Líquida



O caixa e equivalentes de caixa apresentaram redução de R\$52,802 milhões no 3T13, encerrando o período com saldo de R\$227,788 milhões. Essa variação é consequência: (i) da geração operacional de caixa de R\$72,610 milhões, (ii) dos investimentos líquidos em ativo imobilizado de R\$10,314 milhões; (iii) dos investimentos em ativos intangíveis, oriundos das operações de fusões e aquisições; (iv) da integralização de capital no montante de R\$2,302 milhões, ocasionada pelo exercício de opções de compra de ações; (v) da recompra de ações de R\$6,650 milhões; (vi) do pagamento de juros sobre capital próprio no montante de R\$21,508 milhões, referente ao 1º semestre de 2013, (vii) da amortização semestral de principal e juros do PROSOFT contratado em 2008 junto ao BNDES; e (viii) amortização semestral de juros das debêntures emitidas em 2008.

A dívida bruta, composta por empréstimos, financiamentos, debêntures e obrigações por aquisição de investimentos líquidas totalizou R\$189,381 milhões no 3T13, ante R\$262,597 milhões do 2T13. A redução da dívida bruta reflete principalmente a conversão de 15% das debêntures conversíveis e o pagamento semestral do PROSOFT mencionado acima. É importante ressaltar que a dívida bruta da Companhia apresentará crescimento de aproximadamente R\$250 milhões no 4T13, correspondentes à primeira parcela da linha de crédito aprovada junto ao BNDES, conforme comentado na seção “Eventos Recentes”.

A utilização de caixa e o aumento da dívida bruta da Companhia no período resultaram em um **caixa líquido de R\$38,407 milhões no 3T13**, equivalente a 0,10x o EBITDA dos últimos 12 meses. No 2T13, o caixa líquido da Companhia era de R\$17,993 milhões, equivalente a 0,05x o EBITDA dos últimos 12 meses.

Composição Acionária

| Acionista (Em % do Free float) | 3T13 | 2T13 | Varição 3T13/2T13 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------------|
| Administradores e pessoas ligadas | 17,6% | 17,8% | -20 pb |
| PETROS | 9,8% | 9,9% | -10 pb |
| BNDES | 4,6% | 3,9% | 70 pb |
| Tesouraria | 0,2% | 0,1% | 10 pb |
| Free Float | 67,8% | 68,3% | -50 pb |

A Companhia finalizou o 3T13 com Capital Social de R\$526,153 milhões, composto por 163.455.154 ações ordinárias, tendo 67,8% 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, da Fundação Petrobras de Seguridade Social (PETROS) e da BNDES Participações (BNDESPar), assim como das ações em tesouraria. No 3T13, 94,5% do *free-float* era composto por investidores institucionais e 83,1% por investidores estrangeiros.

| Acionista (Em % do Free float) | 3T13 | 2T13 | 1T13 | 4T12 | 3T12 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Investidor Não-Institucional | 5,5% | 5,5% | 5,4% | 5,4% | 5,8% |
| Investidor Institucional | 94,5% | 94,5% | 94,6% | 94,6% | 94,2% |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Investidor Nacional | 16,9% | 17,9% | 12,5% | 12,1% | 11,7% |
| Investidor Estrangeiro | 83,1% | 82,1% | 87,5% | 87,9% | 88,3% |
| TOTAL | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

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.

| DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO (Em R\$ mil) | 3T13 | 3T12 | Variação (3T13/3T12) | 2T13 | Variação (3T13/2T13) | 12M 3T13 | 12M 3T12 | Variação 12M (3T13/3T12) |
|---|------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| Receita líquida de serviços e vendas | | | | | | | | |
| Taxas de licenciamento | 88.032 | 81.375 | 8,2% | 88.749 | -0,8% | 342.481 | 322.853 | 6,1% |
| Serviços | 125.468 | 108.838 | 15,3% | 118.945 | 5,5% | 456.148 | 406.871 | 12,1% |
| Manutenção | 196.923 | 169.601 | 16,1% | 187.813 | 4,9% | 742.987 | 657.843 | 12,9% |
| | 410.423 | 359.814 | 14,1% | 395.507 | 3,8% | 1.541.616 | 1.387.567 | 11,1% |
| Custos Operacionais | | | | | | | | |
| Custo das taxas de licenciamento | (17.666) | (13.019) | 35,7% | (16.615) | 6,3% | (69.271) | (52.935) | 30,9% |
| Custo dos serviços e vendas | (116.373) | (101.773) | 14,3% | (115.973) | 0,3% | (445.596) | (394.104) | 13,1% |
| | (134.039) | (114.792) | 16,8% | (132.588) | 1,1% | (514.867) | (447.039) | 15,2% |
| Lucro bruto | 276.384 | 245.022 | 12,8% | 262.919 | 5,1% | 1.026.749 | 940.528 | 9,2% |
| Despesas operacionais | | | | | | | | |
| Pesquisa e desenvolvimento | (55.378) | (42.414) | 30,6% | (51.072) | 8,4% | (199.916) | (171.581) | 16,5% |
| Despesas de propaganda | (12.580) | (10.642) | 18,2% | (12.443) | 1,1% | (38.712) | (33.502) | 15,6% |
| Despesas de vendas | (26.931) | (24.082) | 11,8% | (25.963) | 3,7% | (101.067) | (86.844) | 16,4% |
| Despesas com comissões | (38.049) | (36.453) | 4,4% | (38.387) | -0,9% | (148.605) | (136.471) | 8,9% |
| Despesas Gerais e Administrativas | (24.033) | (18.752) | 28,2% | (23.040) | 4,3% | (91.558) | (81.547) | 12,3% |
| Honorários da Administração | (7.050) | (7.390) | -4,6% | (6.473) | 8,9% | (27.726) | (36.359) | -23,7% |
| Provisão p/ Créditos de Liq. Duvidosa | (7.242) | (5.851) | 23,8% | (6.666) | 8,6% | (23.644) | (19.770) | 19,6% |
| Outras receitas (despesas) | (297) | (22) | 1250,0% | 42 | -807,1% | (462) | (3.145) | -85,3% |
| | (171.560) | (145.606) | 17,8% | (164.002) | 4,6% | (631.690) | (569.219) | 11,0% |
| EBITDA | 104.824 | 99.416 | 5,4% | 98.917 | 6,0% | 395.059 | 371.309 | 6,4% |
| <i>Margem EBITDA</i> | 25,5% | 27,6% | -210 pb | 25,0% | 50 pb | 25,6% | 26,8% | -120 pb |
| Depreciação e amortização | (19.906) | (19.869) | 0,2% | (20.242) | -1,7% | (80.887) | (82.724) | -2,2% |
| Lucro operacional (EBIT) | 84.918 | 79.547 | 6,8% | 78.675 | 7,9% | 314.172 | 288.585 | 8,9% |
| Resultado financeiro | | | | | | | | |
| Receitas financeiras | 6.545 | 10.028 | -34,7% | 9.315 | -29,7% | 39.967 | 42.390 | -5,7% |
| Despesas financeiras | (12.261) | (19.240) | -36,3% | (10.088) | 21,5% | (44.439) | (52.352) | -15,1% |
| | (5.716) | (9.212) | -38,0% | (773) | 639,5% | (4.472) | (9.962) | -55,1% |
| Resultado da equivalencia patrimonial | (93) | - | - | (79) | 17,7% | (172) | - | - |
| Lucro antes da tributação | 79.109 | 70.335 | 12,5% | 77.823 | 1,7% | 309.528 | 278.623 | 11,1% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | | | | | | | | |
| Corrente | (20.455) | (31.786) | -35,6% | (13.764) | 48,6% | (71.075) | (84.205) | -15,6% |
| Diferido | (2.240) | 4.524 | -149,5% | (10.029) | -77,7% | (9.247) | 5.892 | -256,9% |
| | (22.695) | (27.262) | -16,8% | (23.793) | -4,6% | (80.322) | (78.313) | 2,6% |
| Lucro líquido | 56.414 | 43.073 | 31,0% | 54.030 | 4,4% | 229.206 | 200.310 | 14,4% |
| <i>Margem Líquida</i> | 13,7% | 12,0% | 170 pb | 13,7% | 0 pb | 14,9% | 14,4% | 50 pb |

| BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO (Em R\$ mil) | 3T13 | 3T12 | Variação (3T13/3T12) | 2T13 | Variação (3T13/2T13) |
|--|------------------|------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|
| ATIVO | | | | | |
| <u>Circulante</u> | | | | | |
| Disponibilidades e valores equivalentes | 227.788 | 345.125 | -34,0% | 280.590 | -18,8% |
| Títulos e valores mobiliários | 6.111 | 10.706 | -42,9% | 9.606 | -36,4% |
| Contas a receber de clientes | 388.699 | 329.018 | 18,1% | 358.901 | 8,3% |
| Provisão p/ créditos de liq. duvidosa | (36.399) | (39.370) | -7,5% | (32.528) | 11,9% |
| Impostos a recuperar | 10.435 | 14.445 | -27,8% | 19.238 | -45,8% |
| Outros ativos | 29.241 | 18.312 | 59,7% | 30.266 | -3,4% |
| | 625.875 | 678.236 | -7,7% | 666.073 | -6,0% |
| <u>Não circulante</u> | | | | | |
| Realizável a longo prazo | | | | | |
| Contas a receber de clientes | 25.826 | 36.073 | -28,4% | 32.102 | -19,6% |
| Títulos e valores mobiliários | 60.521 | 14.583 | 315,0% | 37.396 | 61,8% |
| Imposto de renda e contr. social diferidos | 39.458 | 55.092 | -28,4% | 40.760 | -3,2% |
| Depósitos judiciais | 13.295 | 6.504 | 104,4% | 9.017 | 47,4% |
| Outras contas a receber | 21.308 | 7.178 | 196,9% | 14.333 | 48,7% |
| Ativo financeiro ao valor justo | 36.332 | - | - | 35.453 | 2,5% |
| Permanente | | | | | |
| Investimentos | (31) | - | - | 61 | -150,8% |
| Imobilizado | 69.114 | 57.387 | 20,4% | 64.477 | 7,2% |
| Intangível | 623.422 | 502.250 | 24,1% | 579.618 | 7,6% |
| | 889.245 | 679.067 | 31,0% | 813.217 | 9,3% |
| TOTAL DO ATIVO | 1.515.120 | 1.357.303 | 11,6% | 1.479.290 | 2,4% |
| PASSIVO | | | | | |
| <u>Circulante</u> | | | | | |
| Fornecedores | 30.113 | 22.442 | 34,2% | 29.627 | 1,6% |
| Empréstimos e financiamentos | 52.762 | 54.330 | -2,9% | 29.503 | 78,8% |
| Debêntures | - | 35.362 | -100,0% | 44.051 | -100,0% |
| Impostos a pagar | 5.394 | 9.369 | -42,4% | 4.067 | 32,6% |
| Salários e encargos a pagar | 109.506 | 104.816 | 4,5% | 102.148 | 7,2% |
| Comissões a pagar | 52.956 | 45.370 | 16,7% | 49.601 | 6,8% |
| Dividendos a pagar | 728 | 485 | 50,1% | 702 | 3,7% |
| Obrigações decorrentes de aquisições | 51.287 | 14.533 | 252,9% | 33.423 | 53,4% |
| Outros passivos | 11.521 | 1.407 | 718,8% | 7.956 | 44,8% |
| | 314.267 | 288.114 | 9,1% | 301.078 | 4,4% |
| <u>Não circulante</u> | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 198 | 51.528 | -99,6% | 51.213 | -99,6% |
| Debêntures | 101.739 | 98.520 | 3,3% | 102.222 | -0,5% |
| Provisão para contingências | 6.924 | 6.424 | 7,8% | 6.158 | 12,4% |
| Obrigações decorrentes de aquisições | 50.027 | 16.956 | 195,0% | 49.187 | 1,7% |
| Outros passivos | 4.705 | 2.887 | 63,0% | 4.330 | 8,7% |
| | 163.593 | 176.315 | -7,2% | 213.110 | -23,2% |
| <u>Patrimônio líquido</u> | | | | | |
| Capital social | 526.153 | 480.536 | 9,5% | 493.851 | 6,5% |
| Ações em tesouraria | (12.106) | - | - | (5.456) | 121,9% |
| Reserva de capital | 96.246 | 101.277 | -5,0% | 82.738 | 16,3% |
| Reservas de lucros | 428.069 | 313.332 | 36,6% | 393.276 | 8,8% |
| Ajuste de avaliação patrimonial | (3.209) | (2.271) | 41,3% | (1.301) | 146,7% |
| Participações de acionistas minoritários | 2.107 | - | - | 1.994 | 5,7% |
| | 1.037.260 | 892.874 | 16,2% | 965.102 | 7,5% |
| TOTAL DO PASSIVO | 1.515.120 | 1.357.303 | 11,6% | 1.479.290 | 2,4% |

| FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO (Em R\$ mil) | 3T13 | 3T12 | Variação (3T13/3T12) | 2T13 | Variação (3T13/2T13) |
|--|-----------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|
| Lucro antes Tributação Imp. Renda e Contrib. Social | 79.109 | 70.335 | 12,5% | 77.823 | 1,7% |
| <i>Ajustes por:</i> | | | | | |
| Depreciação e amortização | 19.906 | 19.869 | 0,2% | 20.242 | -1,7% |
| Pagamento baseado em ações | 1.077 | 1.917 | -43,8% | 1.283 | -16,1% |
| Ganho na venda de ativo permanente | 1.680 | 1.009 | 66,5% | 299 | 461,9% |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa | 7.242 | 5.851 | 23,8% | 6.666 | 8,6% |
| Equivalência Patrimonial | 93 | - | - | 79 | 17,7% |
| Provisão (Reversão) para contingências | 766 | 1.109 | -30,9% | (249) | -407,6% |
| Juros e variações cambiais e monetárias, líquidos | 4.644 | 17.901 | -74,1% | 5.487 | -15,4% |
| <i>Varição em ativos e passivos operacionais:</i> | | | | | |
| Contas a receber de clientes | (24.802) | (29.529) | -16,0% | (14.452) | 71,6% |
| Outros ativos | (3.964) | 7.251 | -154,7% | (8.645) | -54,1% |
| Depósitos judiciais | (4.278) | (1.397) | 206,2% | (985) | 334,3% |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 5.838 | 14.261 | -59,1% | 16.663 | -65,0% |
| Impostos a Recuperar | 9.076 | 1.198 | 657,6% | 2.221 | 308,6% |
| Fornecedores | (295) | 1.687 | -117,5% | (2.416) | -87,8% |
| Comissões a pagar | 3.355 | 4.376 | -23,3% | (516) | -750,2% |
| Impostos a pagar | (2.244) | 4.988 | -145,0% | (6.327) | -64,5% |
| Outras Contas a Pagar | 3.940 | (323) | -1319,8% | 1.221 | 222,7% |
| Caixa gerado nas operações | 101.143 | 120.503 | -16,1% | 98.394 | 2,8% |
| Juros pagos | (8.078) | (11.572) | -30,2% | - | - |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (20.455) | (36.786) | -44,4% | (12.136) | 68,5% |
| Caixa líquido proveniente as atividades operacionais | 72.610 | 72.145 | 0,6% | 86.258 | -15,8% |
| Aumento de intangível | (60.563) | (5.722) | 958,4% | (1.630) | 3615,5% |
| Aquisição de investimentos a valor justo | (879) | - | - | (35.453) | -97,5% |
| Aquisição de controlada, líquido de caixa obtido na aquisição | 9.924 | - | - | (2.583) | -484,2% |
| Aumento de ativo imobilizado | (10.314) | (6.065) | 70,1% | (8.045) | 28,2% |
| Caixa líquido gerado (usado) nas atividades de investimento | (61.832) | (11.787) | 424,6% | (47.711) | 29,6% |
| Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos | (37.750) | (29.107) | 29,7% | (260) | 14419,2% |
| Dividendos e juros sobre capital próprio pago | (21.482) | (3) | 715966,7% | (77.686) | -72,3% |
| Aumento de capital | 2.302 | 618 | 272,5% | 1.243 | 85,2% |
| Recompra de ações | (6.650) | - | - | (5.456) | 21,9% |
| Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento | (63.580) | (28.492) | 123,2% | (82.159) | -22,6% |
| Aumento (diminuição) das disponibilidades | (52.802) | 31.866 | -265,7% | (43.612) | 21,1% |
| Disponibilidades e valores equivalentes no início do período | 280.590 | 313.259 | -10,4% | 324.202 | -13,5% |
| Disponibilidades e valores equivalentes no fim do período | 227.788 | 345.125 | -34,0% | 280.590 | -18,8% |