



CONTATOS DE RI

Gilsomar Maia (CFO/DRI)

Tel.: +55 (11) 2099-7105

Douglas Furlan (RI)

Tel.: +55 (11) 2099-7773/7097/7089

ri@totvs.com.br

São Paulo, 03 de novembro de 2016 - A TOTVS S.A. (BM&FBOVESPA: TOTS3), líder no desenvolvimento de soluções de negócio no Brasil e na América Latina, anuncia hoje seus resultados do **terceiro trimestre de 2016 (3T16)**. 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). Com o objetivo de preservar a comparabilidade, apresentamos os resultados consolidados pró-forma (não auditado) que combinam os resultados de TOTVS e Bematech correspondentes a 3 meses para o 3T15 e correspondentes a 12 meses para os 12M-3T16 e 12M-3T15.

3T16 - DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

- **Receita Líquida:** R\$537,5 milhões no 3T16 (-6,9% vs. 3T15 pró-forma e -1,4% vs. 2T16) e R\$2.205,2 milhões nos 12M-3T16 pró-forma (-2,5% vs. 12M-3T15 pró-forma).
- **Receita Recorrente:** R\$334,8 milhões no 3T16 (+5,8% vs. 3T15 pró-forma e -0,4% vs. 2T16) e R\$1.328,7 milhões nos 12M-3T16 pró-forma (+7,7% vs. 12M-3T15 pró-forma).
- **Receita Recorrente Anual de Software:** R\$1.253,7 milhões no 3T16 (+9,0% vs. 3T15 pró-forma e +3,7% vs. 2T16).
- **Receita de Subscrição:** R\$58,8 milhões no 3T16 (+22,6% vs. 3T15 pró-forma e +8,2% vs. 2T16) e R\$214,9 milhões nos 12M-3T16 pró-forma (+18,9% vs. 12M-3T15 pró-forma).
- **Receita Recorrente Anual de Subscrição:** R\$234,9 milhões no 3T16 (+25,2% vs. 3T15 pró-forma e +9,8% vs. 2T16).
- **EBITDA Ajustado:** R\$86,5 milhões no 3T16 (-26,1% vs. 3T15 pró-forma e -10,7% vs. 2T16) e R\$383,0 milhões nos 12M-3T16 pró-forma (-23,9% vs. 12M-3T15 pró-forma).
- **Lucro Líquido Ajustado:** R\$44,9 milhões no 3T16 (-43,1% vs. 3T15 pró-forma e +18,9% vs. 2T16) e R\$181,9 milhões nos 12M-3T16 pró-forma (-42,2% vs. 12M-3T15 pró-forma).

Destaques Financeiros (em R\$ mil)	3T16	Pró-forma 3T15	Variação (3T16/3T15)	2T16	Variação (3T16/2T16)	Pró-forma 12M-3T16	Pró-forma 12M-3T15	Variação 12M (3T16/3T15)
Receita Líquida	537.498	577.066	-6,9%	544.913	-1,4%	2.205.195	2.261.405	-2,5%
EBITDA Ajustado	86.484	117.042	-26,1%	96.900	-10,7%	382.989	503.368	-23,9%
Margem EBITDA Ajustada	16,1%	20,3%	-420 pb	17,8%	-170 pb	17,4%	22,3%	-490 pb
Lucro Líquido Ajustado	44.846	78.822	-43,1%	37.711	18,9%	181.859	314.786	-42,2%
Margem Líquida Ajustada	8,3%	13,7%	-540 pb	6,9%	140 pb	8,2%	13,9%	-570 pb

TELECONFERÊNCIA - PORTUGUÊS: 04/11/2016, 10h30 (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: 4893249#) até 10/11/2016 ou no website ri.totvs.com.br

TELECONFERÊNCIA - INGLÊS: 04/11/2016, 12h00 (Brasília)

Webcast: [clique aqui](#) | Telefone: US Toll Free +1(888) 700-0802 / Internacional +1(786) 924-6977 / 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: 2580298#) até 10/11/2016 ou no website ir.totvs.com



EVENTOS RECENTES

● INTEGRAÇÃO DO FLY01 START COM CIELO LIO E SMARTREDE

Em outubro de 2016, a TOTVS concluiu a integração do seu aplicativo Fly01 Start com os *Smart POS* Cielo LIO, da Cielo, e SmartRede, da Rede. O Fly01 Start é um aplicativo agnóstico que faz parte das ofertas para micro e pequenos negócios da TOTVS e tem a função de ponto de venda integrado à nova geração de soluções de pagamento. Além de ter as funcionalidades de um ponto de venda, a solução também engloba uma retaguarda na nuvem para cadastro de itens e acesso a informações gerenciais do negócio, como vendas por produto, controle de estoque e recebimentos.

O Fly01 Start funciona de forma autônoma, mas **já nasce totalmente integrado ao Bemacash, podendo desta forma ser utilizado como um ponto de venda adicional nos estabelecimentos**, podendo inclusive ser integrado com soluções de outras adquirentes.

Essa iniciativa é mais um exemplo do trabalho conjunto entre os times da TOTVS e da Bematech, que inseriu a Companhia no mercado de micro estabelecimentos comerciais que utilizam somente a máquina de cartão como suporte tecnológico ao negócio.

DESEMPENHO FINANCEIRO E OPERACIONAL

Os resultados consolidados do 3T16 apresentados nas ITR - Informações Trimestrais contemplam o resultado da Bematech para o período. Com o objetivo de preservar a comparabilidade, **apresentamos os resultados consolidados pró-forma (não auditado) que combinam os resultados de TOTVS e Bematech** correspondentes a 3 meses para o 3T15 e a 12 meses para os 12M-3T16 e 12M-3T15.

A conciliação entre os resultados pró-forma do 3T15 e aqueles contidos nas ITR está apresentada no Anexo IV deste documento. As informações financeiras trimestrais de TOTVS, Bematech e pró-forma referentes aos anos de 2014 e 2015 estão disponíveis na seção “Informações Financeiras > Planilhas Interativas” do site de Relações com Investidores da TOTVS (ri.totvs.com.br).

É importante mencionar que, em agosto de 2016, a TOTVS vendeu 100% da sua participação no capital social da TOTVS Resultados em Outsourcing Ltda. (“TOTVS RO”), empresa focada na prestação de serviços de BPO (*Business Process Outsourcing*) de Recursos Humanos, para a Propay S.A. **Com a venda, o resultado do 3T16 consolidou apenas o resultado do mês de julho da TOTVS RO, bem como o ganho de R\$9,209 milhões auferido na alienação, reconhecido na rubrica de “Outras Receitas (Despesas)”**.

RECEITA LÍQUIDA

Receita Líquida Total (em R\$ mil)	3T16	Pró-forma 3T15	Variação (3T16/3T15)	2T16	Variação (3T16/2T16)	Pró-forma 12M-3T16	Pró-forma 12M-3T15	Variação 12M (3T16/3T15)
Por Negócio								
Software	345.152	350.222	-1,4%	344.103	0,3%	1.394.289	1.404.421	-0,7%
Serviços	131.883	156.644	-15,9%	141.156	-6,7%	560.154	590.649	-5,2%
Hardware	60.663	70.200	-13,6%	59.654	1,7%	250.752	266.335	-5,9%
Receita Líquida	537.498	577.066	-6,9%	544.913	-1,4%	2.205.195	2.261.405	-2,5%
Por Natureza								
Recorrente	334.774	316.442	5,8%	336.166	-0,4%	1.326.723	1.234.102	7,7%
Não Recorrente	202.724	260.624	-22,2%	208.747	-2,9%	878.472	1.027.303	-14,7%
Receita Líquida	537.498	577.066	-6,9%	544.913	-1,4%	2.205.195	2.261.405	-2,5%

A receita líquida totalizou R\$537,498 milhões no 3T16, ante R\$577,066 milhões no 3T15, com destaque para a **receita recorrente, que cresceu 5,8% ano contra ano e totalizou R\$334,774 milhões, passando a representar 62,3% da receita líquida**, ante 54,8% no 3T15 e 61,7% no 2T16. Nos últimos 12 meses, a receita líquida decresceu 2,5% e totalizou R\$2.205,195 milhões, resultado do crescimento de 7,7% da receita recorrente e da queda de 14,7% da receita não recorrente.

A despeito do crescimento de 5,8% da receita recorrente, a receita de software caiu 1,4% na comparação com o 3T15 e totalizou R\$345,152 milhões, refletindo principalmente a queda de 36,7% da receita não recorrente de taxas de licenciamento, que representou 10,9% da receita de software no 3T16, ante 17,0% no 3T15.

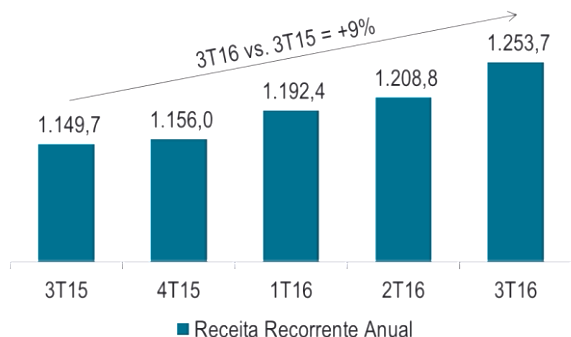
Receita de Software (em R\$ mil)	3T16	Pró-forma 3T15	Variação (3T16/3T15)	2T16	Variação (3T16/2T16)	Pró-forma 12M-3T16	Pró-forma 12M-3T15	Variação 12M (3T16/3T15)
Receita de Software	345.152	350.222	-1,4%	344.103	0,3%	1.394.289	1.404.421	-0,7%
Não Recorrente	37.730	59.596	-36,7%	39.600	-4,7%	183.209	271.237	-32,6%
Taxas de Licenciamento	37.730	59.596	-36,7%	39.600	-4,7%	183.209	271.237	-32,5%
Recorrente	307.422	290.626	5,8%	304.503	1,0%	1.211.080	1.133.184	6,9%
Manutenção	248.675	242.722	2,5%	250.214	-0,6%	996.192	952.466	4,6%
Subscrição	58.747	47.904	22,6%	54.289	8,2%	214.888	180.718	18,9%

Como já comentado em trimestres anteriores, a redução do número de vendas de licenças tem resultado principalmente: (i) da queda do nível de atividade da economia brasileira, provocando o alongamento do prazo de conversão do *pipeline* de vendas, sobretudo entre clientes de maior porte; e (ii) da migração de parte do *pipeline* de vendas a clientes novos para a modalidade de subscrição, especialmente entre clientes de menor porte. Essa migração de parte do pipeline de vendas a clientes novos de pequeno porte para a modalidade de subscrição foi ainda mais relevante no 3T16, resultando em um crescimento do ticket médio de 22,4% na comparação trimestre contra trimestre e 4,1% na comparação ano contra ano.

Taxas de Licenciamento (em R\$ mil)	3T16	Pró-forma 3T15	Variação (3T16/3T15)	2T16	Variação (3T16/2T16)
Receita de Taxas de Licenciamento	37.730	59.597	-36,7%	39.600	-4,7%
a Novos Clientes Adicionados	8.896	20.328	-56,2%	13.011	-31,6%
à Base de Clientes	28.834	39.269	-26,6%	26.589	8,4%
Número de Vendas Realizadas	1.904	3.131	-39,2%	2.445	-22,1%
a Novos Clientes Adicionados	489	1.096	-55,4%	847	-42,3%
à Base de Clientes	1.415	2.035	-30,5%	1.598	-11,5%
Ticket Médio de Licenciamento	19,8	19,0	4,1%	16,2	22,4%
dos Novos Clientes Adicionados	18,2	18,5	-1,0%	15,4	18,4%
da Base de Clientes	20,4	19,3	5,6%	16,6	22,5%

A receita recorrente de software cresceu 5,8% no 3T16, quando comparado com o 3T15, e representou 89,1% da receita total de software no trimestre, ante 83,0% no 3T15. Nos últimos 12 meses, a receita recorrente de software totalizou R\$1.211,080 milhão e elevou sua participação sobre a receita líquida de software para 86,9%,

6,2 pontos percentuais superior ao mesmo período do ano anterior. **Já a Receita Recorrente Anual de Software cresceu 9,0% ano contra ano, e totalizou R\$1.253,720 milhão.**



A Receita Recorrente Anual (**Annual Recurring Revenue – ARR**) é uma métrica amplamente utilizada no modelo SaaS (Software como Serviço) para medir a evolução da receita recorrente dos próximos 12 meses referente aos contratos já firmados até o encerramento do período corrente, deduzidos os cancelamentos de contratos já solicitados.

O crescimento da receita recorrente de software no trimestre e nos últimos 12 meses foi impulsionado principalmente pela **receita de subscrição, que cresceu de 22,6% ano contra ano e 18,9% nos últimos 12 meses. No 3T16, a receita de subscrição representou 17,0% da receita líquida de software.**

Subscrição (em R\$ milhares)	3T16	Pró-forma 3T15	Varição (3T16/3T15)	2T16	Varição (3T16/2T16)
Receita de Subscrição	58.747	47.904	22,6%	54.289	8,2%
Número de Clientes Adicionados	846	1.397	-39,4%	900	-6,0%
Subscrição Média Mensal / Novo Cliente	1.838	0.980	87,6%	1.471	24,9%
Receita mensal de clientes adicionados	1.555	1.369	13,6%	1.324	17,4%

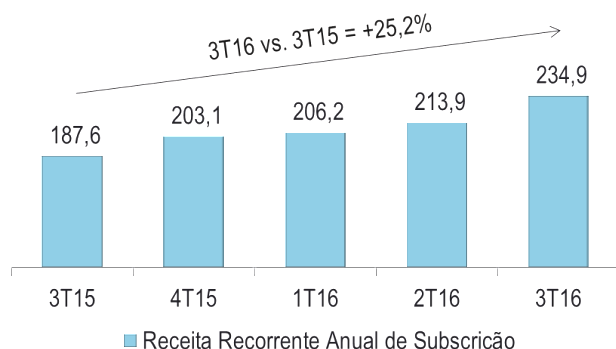
Esse crescimento da receita de subscrição resultou da maior participação das vendas a clientes novos de médio e pequeno portes, especialmente na modalidade TOTVS Intera, **que colaborou para o crescimento de 87,6% da subscrição média mensal.** O TOTVS Intera é o modelo de subscrição lançado em junho de 2015 no qual o cliente define e gerencia quantas identidades estarão habilitadas para acesso irrestrito e simultâneo a todos os softwares de gestão, produtividade e colaboração da TOTVS. O modelo permite que o cliente utilize as soluções em quaisquer das nuvens homologadas pela TOTVS (*cloud*) ou, se for mais conveniente, em sua própria infraestrutura (*on premises*).

Na comparação trimestre contra trimestre, a quantidade de clientes novos adicionados caiu 6,0%, resultado principalmente das **vendas de Bemacash realizadas, que não afetaram a quantidade de clientes adicionados e a receita de subscrição do trimestre.**

O Bemacash é uma solução combina o software de gestão da TOTVS para microempresas (Fly01), contratados no modelo de subscrição, com as soluções de hardware de automação e fiscais da Bematech.

Desde o 1T16, os novos clientes de Bemacash passam a ser clientes de software no 8º mês de contratação da solução, quando se inicia o pagamento de subscrição pelo software. **No 3T16, a TOTVS vendeu 998 novas unidades de Bemacash, ante 440 no 2T16, o que tende a resultar em uma receita adicional de subscrição de aproximadamente R\$0,6 milhão por trimestre.**





A Receita Recorrente Anual (Annual Recurring Revenue – ARR) de Subscrição, que também compõe a Receita Recorrente Anual de Software, **cresceu 25,2% no 3T16**, na comparação com o 3T15, e **totalizou R\$234,910 milhões**. **No trimestre, a adição líquida da Receita Recorrente Anual de Subscrição foi R\$21,0 milhões**, ante uma adição líquida de de R\$7,7 milhões no 2T16. Esse crescimento é consequência principalmente das vendas de subscrição do modelo Intera no período.

A receita de manutenção cresceu 2,5% no trimestre, quando comparado ao ano anterior, e 4,6% nos últimos 12 meses, crescimento inferior ao IGP-M (índice de atualização utilizado na maioria dos contratos de manutenção) acumulado médio desses períodos. Essa linha de receita tem sido negativamente impactada pelo: (i) menor volume de vendas de licenças em períodos anteriores; (ii) pela interrupção da manutenção em decorrência da maior inadimplência de clientes; e (iii) pelo cancelamento parcial de manutenção devido a *lay-offs* promovidos pelos clientes, sobretudo aqueles de maior porte. **No trimestre, a manutenção também foi impactada pela migração de 27 clientes para o modelo de subscrição Intera, o que reduziu a receita de manutenção em aproximadamente R\$0,5 milhão no período.**

A receita de serviços decresceu 15,9% ano contra ano e 5,2% nos últimos 12 meses. No 3T16, a variação ano contra ano é resultado principalmente: (i) da redução de 7,6% nos serviços de implementação de software do período, principalmente por conta do menor ritmo de vendas observado nos últimos trimestres; e (ii) da redução de 29,3% dos serviços não relacionados à implementação de software, que passaram a representar 32,1% da receita total de serviços no 3T16, ante 37,9% no 2T16. Especificamente no Rio de Janeiro, a receita de serviços também foi impactada negativamente pelo elevado número de feriados associados à realização dos Jogos Olímpicos.

A redução dos serviços não relacionados à implementação de software reflete principalmente: (i) a queda da receita de consultoria, principalmente pela conclusão de projetos não recorrentes no período; e (ii) a venda da TOTVS RO, empresa focada na prestação de serviços de BPO (*Business Process Outsourcing*) de Recursos Humanos, em agosto de 2016. Quando desconsiderada a receita obtida com a TOTVS RO no 3T16 (referente ao mês de julho) e no 3T15 (referente aos meses de julho, agosto e setembro), a redução da receita de serviços ano contra ano foi de 14,2%.

A receita de hardware decresceu 13,6% no 3T16, na comparação com o 3T15, e 5,9% nos últimos 12 meses, resultado principalmente: (i) da redução do nível de atividade da economia brasileira; e (ii) das mudanças na legislação fiscal, sobretudo no Estado de São Paulo, onde as impressoras fiscais foram substituídas pelo equipamento fiscal S@T, que possui menor valor unitário. Na comparação trimestre contra trimestre, o crescimento de 1,7% é consequência principalmente da sazonalidade nas vendas no período.

Vale lembrar que a legislação fiscal no Brasil está passando por mudanças em diversos estados, resultando em uma transição do modelo de venda de soluções fiscais, anteriormente exclusivamente não-recorrente, para um modelo de receita com maior recorrência, gerando oportunidades relevantes para a elevação da receita recorrente da Companhia.

MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO POR NEGÓCIO

Resultado de Software (em R\$ mil)	Pró-forma			Variação		Pró-forma		
	3T16	3T15	Variação (3T16/3T15)	2T16	Variação (3T16/2T16)	12M-3T16	Pró-forma 12M-3T15	Variação 12M (3T16/3T15)
Receita de Software	345.162	350.222	-1,4%	344.103	0,3%	1.394.289	1.404.421	-0,7%
Custo de Software	(19.732)	(21.937)	-10,1%	(20.709)	-4,7%	(80.157)	(86.030)	-6,8%
Custo de Suporte	(32.225)	(28.110)	14,6%	(32.813)	-1,8%	(126.252)	(106.633)	18,4%
Pesquisa e Desenvolvimento	(78.969)	(71.970)	9,7%	(74.651)	5,8%	(306.620)	(271.573)	12,9%
Total de Custos e Despesas	(130.926)	(122.017)	7,3%	(128.173)	2,1%	(513.029)	(464.236)	10,5%
Resultado de Software	214.226	228.205	-6,1%	215.930	-0,8%	881.260	940.185	-6,3%
Margem de Contribuição de Software	62,1%	65,2%	-310 pb	62,8%	-70 pb	63,2%	66,9%	-370 pb

A margem de contribuição de software decresceu na comparação ano contra ano e totalizou 62,1% no 3T16. Essa variação da margem de contribuição é consequência principalmente: (i) da preservação dos investimentos em inovação, inclusive com a não ativação dos gastos com pesquisa e desenvolvimento de software da Bematech no 3T16, ante ativação de R\$1,908 milhão no 3T15; (ii) da redução da receita de software, conforme comentado na seção “Receita Líquida”, e (iii) dos investimentos realizados no processo de atendimento e suporte aos clientes, envolveram ajustes nas rotinas, equipes e nos sistemas de atendimento.

Na comparação trimestre contra trimestre, a redução na margem de contribuição de software resultou principalmente do crescimento de 5,8% das despesas com pesquisa e desenvolvimento, refletindo majoritariamente: (i) os reajustes salariais ocorridos no 3T16, bem como seus reflexos em provisões para férias e 13º salário, em decorrência dos acordos coletivos nas regiões de Belo Horizonte e Rio de Janeiro; e (ii) alinhamento no critério de classificação custos da Bematech e suas controladas com a TOTVS.

No acumulado de 12 meses, a redução da margem de contribuição de software é resultado principalmente: (i) do menor crescimento das receitas de software, conforme comentado na seção “Receita Líquida”, em especial pela transição do modelo de licenciamento para o de subscrição; (ii) da queda de 39,7% do montante de incremento do modelo corporativo cobrado no 1T16, quando comparado ao 1T15; (iii) da ativação dos gastos com pesquisa e desenvolvimento de software da Bematech até outubro de 2015, no valor de R\$5,687 milhões; e (iv) dos custos adicionais com a readequação da estrutura de custos e despesas promovida ao longo do segundo semestre de 2015.

Resultado de Serviços (em R\$ mil)	Pró-forma			Variação		Pró-forma		
	3T16	3T15	Variação (3T16/3T15)	2T16	Variação (3T16/2T16)	12M-3T16	Pró-forma 12M-3T15	Variação 12M (3T16/3T15)
Receita de Serviços	131.683	156.644	-15,9%	141.156	-6,7%	560.154	590.649	-5,2%
Custo de Serviços	(123.287)	(138.757)	-11,1%	(126.607)	-2,6%	(525.406)	(534.324)	-1,7%
Resultado de Serviços	8.396	17.887	-53,1%	14.549	-42,3%	34.748	56.325	-38,3%
Margem de Contribuição de Serviços	6,4%	11,4%	-500 pb	10,3%	-390 pb	6,2%	9,5%	-330 pb

A margem de contribuição de serviços decresceu na comparação com o 3T15, consequência principalmente da menor alocação de profissionais de serviços de implementação e consultoria, em decorrência da redução do ritmo de vendas e do encerramento de projetos não recorrentes de consultoria, comentado na seção “Receita Líquida”. Adicionalmente, o custo de serviços do 3T16 foi impactado pelos reajustes salariais, bem como seus reflexos em provisões para férias e 13º salário, em decorrência dos acordos coletivos nas regiões de Belo Horizonte, Rio de Janeiro e Recife.

No acumulado de 12 meses, a redução de 330 pontos-base é consequência, além dos fatores já comentados para o trimestre, também dos custos adicionais com desligamento de pessoal referentes à readequação da estrutura de custos promovida ao longo do segundo semestre de 2015 pela Companhia.

Resultado de Hardware (em R\$ mil)	Pró-forma			Variação		Pró-forma		
	3T16	3T15	Variação (3T16/3T15)	2T16	Variação (3T16/2T16)	12M-3T16	12M-3T15	Variação 12M (3T16/3T15)
Receita de Hardware	60.663	70.200	-13,6%	59.654	1,7%	250.752	266.335	-5,9%
Custo de Hardware	(41.578)	(45.149)	-7,9%	(39.681)	4,8%	(169.346)	(161.221)	5,0%
Resultado Bruto	19.085	25.051	-23,8%	19.973	-4,4%	81.406	105.114	-22,6%
Margem Bruta	31,5%	35,7%	-420 pb	33,5%	-200 pb	32,5%	39,6%	-700 pb
Pesquisa e Desenvolvimento	(3.270)	(2.147)	52,3%	(2.941)	11,2%	(10.105)	(7.452)	35,6%
Subvenção Econômica	3.081	4.506	-31,6%	2.509	22,8%	8.542	20.808	-58,9%
Resultado de Hardware	18.896	27.410	-31,1%	19.541	-3,3%	79.843	118.470	-32,6%
Margem de Contribuição de Hardware	31,1%	39,0%	-790 pb	32,8%	-170 pb	31,8%	44,6%	-1270 pb

Na comparação com o trimestre anterior, a margem de hardware reduziu 170 pontos base principalmente pelo custo extraordinário de R\$2,376 milhões referente a um ajuste no cálculo do custo médio dos estoques identificado no período. Desconsiderando esse ajuste, o resultado bruto de hardware cresceu 7,5% e **a margem de contribuição foi de 35,1% no 3T16, 230 pontos base acima do 2T16**, consequência principalmente do *mix* de produtos vendidos no período.

No acumulado de 12 meses, o resultado de hardware reduziu 32,6%. Os principais fatores que causaram essa redução foram: (i) a queda da receita líquida de hardware, conforme comentado na seção “Receita Líquida”; (ii) o aumento de custo do hardware pela apreciação do Dólar frente ao Real ao longo do ano de 2015, não repassado integralmente nos preços; (iii) a redução da receita de subvenção econômica estabelecida a partir de setembro de 2015 pelo Governo do Estado do Paraná; e (iv) a ativação dos gastos com pesquisa e desenvolvimento de hardware até setembro de 2015, sendo R\$2,136 milhões no 3T15 e R\$5,694 milhões nos 9M-2015.

DEMAIS DESPESAS OPERACIONAIS

Despesas Comerciais (em R\$ mil)	Pró-forma			Variação		Pró-forma		
	3T16	3T15	Variação (3T16/3T15)	2T16	Variação (3T16/2T16)	12M-3T16	12M-3T15	Variação 12M (3T16/3T15)
Despesa de Vendas	(48.838)	(47.504)	2,8%	(52.439)	-6,9%	(200.288)	(179.784)	11,4%
Comissões	(33.533)	(40.263)	-16,7%	(33.319)	0,6%	(144.268)	(159.076)	-9,3%
Subtotal	(82.371)	(87.767)	-6,1%	(85.758)	-3,9%	(344.556)	(338.860)	1,7%
% Receita Líquida Total	15,3%	15,2%	10 pb	15,7%	-40 pb	15,6%	15,0%	60 pb
Provisão para Cred. Liq. Duvidosa	(25.619)	(8.601)	197,9%	(7.300)	250,9%	(51.869)	(35.043)	48,0%
Propaganda e Marketing	(14.284)	(16.261)	-12,2%	(12.026)	18,8%	(48.439)	(56.123)	-13,7%
Despesas Comerciais	(122.274)	(112.629)	8,6%	(105.084)	16,4%	(444.864)	(430.026)	3,5%
% Receita Líquida Total	22,7%	19,6%	320 pb	19,3%	340 pb	20,2%	19,0%	120 pb

As despesas de vendas e comissões, em conjunto, elevaram sua participação sobre a receita líquida no 3T16 em 10 pontos-base na comparação ano contra ano, principalmente pelo crescimento de 2,8% das despesas de vendas. Esse crescimento das despesas de vendas, a despeito da redução da receita de software no período, reflete principalmente: (i) a variação no *mix* de vendas entre franquias e unidades próprias; e (ii) o maior volume de venda de software no modelo de subscrição no trimestre.

Na comparação com o trimestre anterior, a despesa de vendas decresceu 6,9%, a despeito dos reajustes salariais ocorridos no 3T16, que também impactaram as provisões para férias e 13º salário, em decorrência dos acordos coletivos nas regiões de Belo Horizonte, Rio de Janeiro e Recife. Essa redução é consequência principalmente dos gastos adicionais realizados no primeiro semestre de 2016 para ajuste do modelo de remuneração da equipe de vendas com o objetivo principal de alinhar os incentivos comerciais relacionados ao modelo de subscrição, o que

tende a não reduzir o crescimento da despesa de vendas por conta da transição do modelo de licenciamento para o modelo de subscrição.

As despesas com comissões caíram 16,7% na comparação ano contra ano, resultado principalmente: (i) do menor volume de vendas de taxas de licenciamento via franquias; (ii) da variação no *mix* de vendas entre franquias e unidades próprias e (iii) dos ajustes recentes no modelo de remuneração da equipe de vendas, já comentados nas despesas de vendas.

A provisão para crédito de liquidação duvidosa representou 4,8% da receita líquida no 3T16, ante 1,5% no 3T15 e 1,6% nos últimos 12 meses. O aumento dessa provisão no trimestre é consequência principalmente da provisão adicional de R\$17,221 milhões referente à elevação do risco de crédito de um cliente de grande porte do segmento de Serviços. Desconsiderando essa provisão adicional, a provisão para crédito de liquidação duvidosa representou 1,6% da receita líquida, mesmo patamar dos últimos 12 meses.

As despesas de propaganda e marketing cresceram R\$2,258 milhões no 3T16, na comparação com o 2T16, refletindo principalmente a maior concentração de investimentos em marketing observada no 3T16 por conta do lançamento da nova campanha publicitária. Na comparação ano contra ano, as despesas com propaganda e marketing decresceram 12,2% majoritariamente por conta da revisão do plano geral de marketing da Companhia e da integração das atividades de marketing da TOTVS e da Bematech.

Despesas Administrativas e Outras (em R\$ mil)	Pró-forma			Variação		Variação 12M		
	3T16	3T15	(3T16/3T15)	2T16	(3T16/2T16)	12M-3T16	12M-3T15	(3T16/3T15)
Gerais e Administrativas	(48.577)	(44.428)	9,3%	(44.552)	9,0%	(242.794)	(164.068)	-48,0%
Honorários da Administração	(4.480)	(7.745)	-42,2%	(4.050)	10,6%	(19.783)	(30.853)	-35,9%
Outras Receitas (Despesas)	9.124	4.638	96,7%	(291)	-3235,4%	(56)	3.403	-101,6%
Despesas Administrativas e Outras	(43.933)	(47.535)	-7,6%	(48.893)	-10,1%	(262.633)	(191.518)	37,1%
% Receita Líquida Total	8,2%	8,2%	0 pb	9,0%	-80 pb	11,9%	8,6%	340 pb

As despesas gerais e administrativas elevaram sua participação sobre a receita líquida em 80 pontos base no 3T16, quando comparado com o trimestre anterior, refletindo principalmente: (i) a redução da receita líquida da Companhia no período, conforme comentado na seção “Receita Líquida”; (ii) os gastos adicionais relacionadas à operação assistida contratada posteriormente à migração dos sistemas para internos para a versão 12 dos sistemas de gestão TOTVS; e (iii) os gastos adicionais com honorários de advogados no trimestre.

Os honorários da administração decresceram 42,2% na comparação ano contra ano, resultado principalmente da otimização da estrutura administrativa da Companhia promovida ao longo do 1S16 e da integração da Bematech. Já o montante registrado em outras receitas operacionais se refere majoritariamente ao ganho de R\$9,209 milhões auferido na venda da TOTVS RO em agosto de 2016.

Despesas de Depreciação e Amortização (em R\$ mil)	Pró-forma			Variação		Variação 12M		
	3T16	3T15	(3T16/3T15)	2T16	(3T16/2T16)	12M-3T16	12M-3T15	(3T16/3T15)
Depreciação	(7.639)	(6.748)	13,2%	(7.167)	6,6%	(29.206)	(25.388)	15,0%
Amortização	(25.395)	(21.772)	16,6%	(22.955)	10,6%	(94.958)	(86.598)	9,7%
Depreciação e Amortização	(33.034)	(28.520)	15,8%	(30.122)	9,7%	(124.164)	(111.986)	10,9%
% Receita Líquida Total	-6,1%	-4,9%	-120 pb	-5,5%	-60 pb	-5,6%	-5,0%	-60 pb

No 3T16, as despesas com depreciação e amortização cresceram 15,8% na comparação ano contra ano, principalmente por conta da amortização dos ativos intangíveis oriundos da reorganização societária com a Bematech. Na comparação trimestre contra trimestre, o crescimento se refere majoritariamente ao início da amortização e depreciação das soluções de gestão (TOTVS 12), de atendimento a clientes e da infraestrutura de *Cloud*.

EBITDA E LUCRO LÍQUIDO

EBITDA (em R\$ mil)	Pró-forma			Variação		Pró-forma		
	3T16	3T15	(3T16/3T15)	2T16	(3T16/2T16)	12M-3T16	12M-3T15	(3T16/3T15)
Lucro Líquido	37.990	76.987	-50,7%	37.711	0,7%	115.649	308.446	-82,5%
Margem Líquida	7,1%	13,3%	-620 pb	6,9%	20 pb	5,2%	13,6%	-840 pb
Resultado da Equivalência Patrimonial	-	-	-	-	-	-	199	-100,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(5.895)	15.235	-136,3%	15.478	-138,1%	5.948	107.152	-94,4%
Resultado Financeiro	10.182	(8.404)	-221,2%	12.732	-20,0%	42.593	(34.347)	-224,0%
Depreciação e Amortização	33.819	29.444	14,9%	30.979	9,2%	127.509	115.758	10,2%
EBITDA	76.096	114.262	-33,4%	96.900	-21,5%	291.699	497.208	-41,3%
Margem EBITDA	14,2%	19,8%	-560 pb	17,8%	-360 pb	13,2%	22,0%	-880 pb
Provisões Adicionais para Créditos de Liquidação Duvidosa	17.221	-	-	-	-	17.221	-	-
Ajuste do Custo Médio dos Estoques	2.376	-	-	-	-	2.376	-	-
Ganho com a Venda de Controladas	(9.209)	-	-	-	-	(9.209)	-	-
Custos Adicionais com Desligamento de Pessoal	-	4.112	-100,0%	-	-	11.396	5.868	94,2%
Gasto Com a Reorganização Societária	-	5.056	-100,0%	-	-	5.895	5.056	16,6%
Reversão de Provisão de Obrigações com Aquisições	-	(6.388)	-100,0%	-	-	-	(6.388)	-100,0%
Provisões Adicionais para Contingências	-	-	-	-	-	58.022	-	-
Provisão para Impairment	-	-	-	-	-	2.536	1.624	56,2%
Provisão para Perda de Estoques	-	-	-	-	-	2.053	-	-
EBITDA Ajustado	86.484	117.042	-26,1%	96.900	-10,7%	382.989	503.368	-23,9%
Margem EBITDA Ajustada	16,1%	20,3%	-420 pb	17,8%	-170 pb	17,4%	22,3%	-490 pb

O EBITDA Ajustado do 3T16 totalizou R\$86,484 milhões, redução de 26,1% sobre o 3T15 e 10,7% sobre o 2T16. A margem EBITDA Ajustada do trimestre totalizou 16,1%, ante 20,3% no 3T15 e 17,8% no 2T16. A redução do EBITDA Ajustado na comparação ano contra ano se deu principalmente: (i) pela redução da receita de taxas de licenciamento; e (ii) pela redução do resultado de serviços e hardware, conforme comentado na seção “Margem de Contribuição por Negócio”.

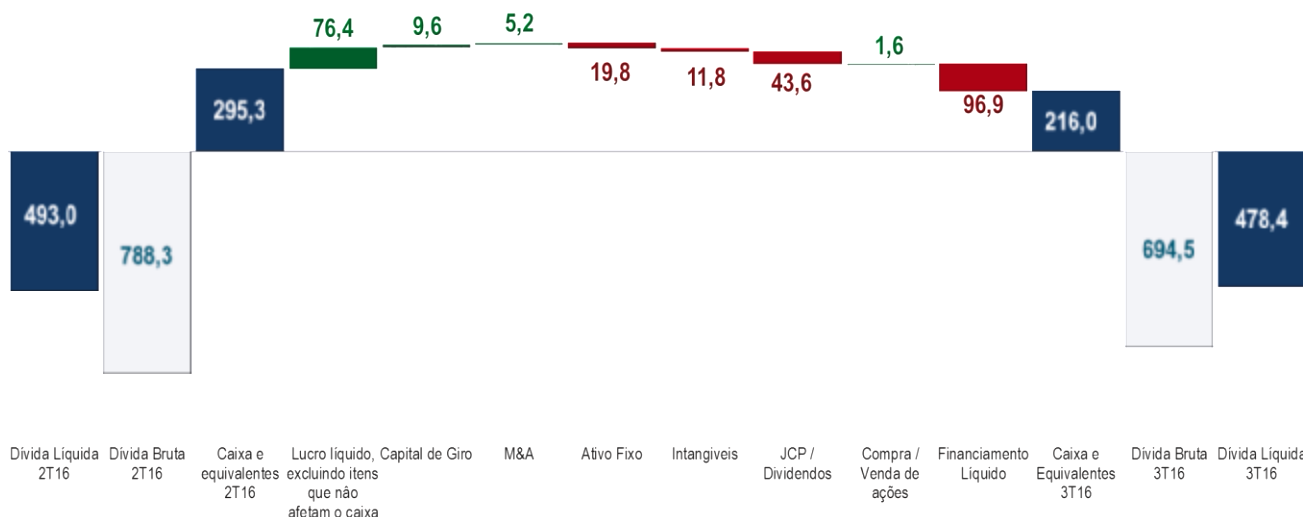
Na comparação trimestre contra trimestre, a redução do EBITDA Ajustado é consequência principalmente: (i) da redução do resultado de serviços, conforme comentado nas seções “Receita Líquida” e “Margem de Contribuição por Negócio”; (ii) da elevação das despesas gerais e administrativas, conforme comentado na seção “Demais Despesas Operacionais”; e (iii) da redução do resultado de software, refletindo majoritariamente a redução da receita de taxas de licenciamento e a elevação das despesas com pesquisa e desenvolvimento, conforme comentado nas seções “Receita Líquida” e “Margem de Contribuição por Negócio”.

Lucro Líquido (em R\$ mil)	Pró-forma			Variação		Pró-forma		
	3T16	3T15	(3T16/3T15)	2T16	(3T16/2T16)	12M-3T16	12M-3T15	(3T16/3T15)
Lucro Líquido	37.990	76.987	-50,7%	37.711	0,7%	115.649	308.446	-82,5%
Margem Líquida	7,1%	13,3%	-620 pb	6,9%	20 pb	5,2%	13,6%	-840 pb
Provisões Adicionais para Créditos de Liquidação Duvidosa	11.386	-	-	-	-	11.386	-	-
Ajuste do Custo Médio dos Estoques	1.568	-	-	-	-	1.568	-	-
Ganho com a Venda de Controladas	(6.078)	-	-	-	-	(6.078)	-	-
Custos Adicionais com Desligamento de Pessoal	-	2.714	-100,0%	-	-	7.521	3.873	94,2%
Custos Com a Reorganização Societária	-	3.337	-100,0%	-	-	3.891	3.337	16,6%
Reversão de Provisão de Obrigações com Aquisições	-	(4.216)	-100,0%	-	-	-	(4.216)	-100,0%
Provisões Adicionais para Contingências	-	-	-	-	-	38.955	-	-
Provisão para Impairment	-	-	-	-	-	1.674	1.072	56,2%
Provisão para Perda de Estoques	-	-	-	-	-	1.355	-	-
Ajuste do Prêmio de Não Conversão das Debêntures	-	-	-	-	-	5.958	-	-
Amortização Extraordinária da Virtual Age	-	-	-	-	-	-	2.274	-100,0%
Lucro Líquido Ajustado	44.846	78.822	-43,1%	37.711	18,9%	181.859	314.786	-42,2%
Margem Líquida Ajustada	8,3%	13,7%	-540 pb	6,9%	140 pb	8,2%	13,9%	-570 pb

A redução do Lucro Líquido Ajustado ano contra ano e nos últimos 12 meses, em patamar superior à redução do EBITDA nos períodos, resultou majoritariamente do resultado financeiro negativo registrado no 3T16 e nos últimos 12 meses, decorrente da mudança na estrutura de capital da Companhia, que passou de posição de caixa líquido

no 3T15 para dívida líquida no 3T16, por conta do pagamento de R\$473,585 milhões na reorganização societária com a Bematech no 4T15; e (ii) do resultado positivo da venda da participação minoritária na ZeroPaper no 1T15.

FLUXO DE CAIXA E ENDIVIDAMENTO

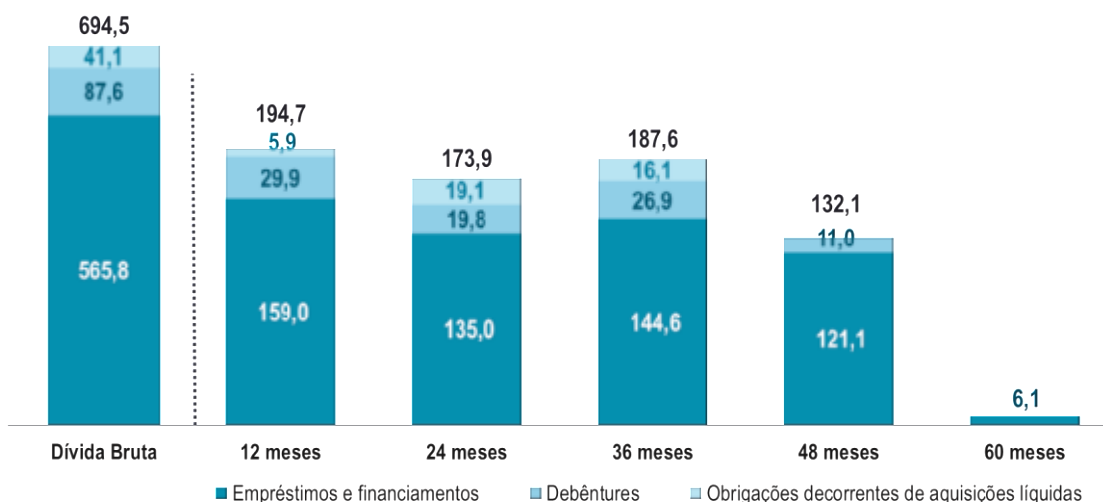


O Caixa Bruto reduziu R\$79,251 milhões no trimestre, resultado principalmente:

- (i) Do lucro líquido, excluindo itens que não afetam caixa, de R\$76,418 milhões no trimestre;
- (ii) Do investimento líquido em ativo imobilizado no valor de R\$19,770 milhões, dos quais R\$5,838 milhões relacionados aos investimentos realizados na nova sede social da Companhia. É importante mencionar que o **investimento total previsto pela Companhia nas instalações até a entrega**, originalmente de R\$90,0 milhões, **reduziu para R\$80,0 milhões**, sendo aproximadamente 50% desse valor a ser financiado em pelo menos 3 anos.
- (iii) Do investimento líquido de R\$11,812 milhões referentes ao aumento de intangíveis, relacionado principalmente os investimentos na criação de um novo ambiente digital integrado para a interação entre a TOTVS, canais, parceiros, vendedores, clientes e potenciais clientes, o **TOTVS Digital**, com lançamento previsto para o 1T17;
- (iv) Do pagamento dos juros sobre capital próprio relacionados ao primeiro semestre de 2016 no montante de R\$43,605 milhões;
- (v) Da amortização parcial de principal do financiamento contratado pela TOTVS junto ao BNDES em 2013; e
- (vi) Da amortização de R\$48,000 milhões referentes o saldo remanescente do principal das debêntures emitidas pela Companhia em 2008.

A Dívida Líquida totalizou R\$478,445 milhões no 3T16, o equivalente a 1,2x EBITDA Ajustado pró-forma dos últimos 12 meses.

● CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA



A Dívida Bruta (empréstimos + financiamentos + debêntures + obrigações por aquisição de investimentos líquidas de títulos e valores mobiliários) totalizou R\$694,482 milhões no 3T16, ante R\$904,095 milhões no 3T15. Vale ressaltar que a Companhia tem a obrigação de manter os indicadores financeiros (*covenants*) relacionados aos empréstimos e financiamentos contratados junto ao BNDES e às debêntures emitidas, conforme abaixo:

- **Empréstimos e Financiamentos contratados pela TOTVS junto ao BNDES:** (i) Patrimônio Líquido/Ativo Total superior a 40% e (ii) Dívida Líquida bancária/EBITDA igual ou inferior a 1,5. Caso esses indicadores não sejam atingidos, a Companhia deverá constituir garantias reais em valor correspondente a, no mínimo, 130% do valor do saldo devedor em operações de crédito contratadas com o BNDES que exceder 20% do Ativo Total, ou apresentar fiança bancária correspondente ao que exceder 20% do Ativo Total. No caso de o indicador de Dívida Líquida/EBITDA ser superior a 2,0, a Companhia deverá constituir garantias reais em valor correspondente a, no mínimo, 130% do valor do financiamento ou da dívida dele decorrente, ou apresentar fiança bancária no valor total da dívida.
- **Empréstimos e Financiamentos contratados pela Bematech junto ao BNDES:** (i) Patrimônio Líquido/Ativo Total superior a 40%, (ii) Dívida líquida bancária/EBITDA igual ou inferior a 2,0 e (iii) Índice de Cobertura do Serviço da Dívida igual ou maior que 1,75. Na hipótese de não atingimento, a Companhia deverá constituir garantias reais em valor correspondente a, no mínimo, 130% do valor do financiamento ou da dívida dele decorrente, ou apresentar fiança bancária no valor total da dívida.
- **Debêntures emitidas pela TOTVS:** (i) Dívida Líquida/EBITDA igual ou inferior a 4,0; (ii) EBITDA/Receita Líquida igual ou superior a 10%; e (iii) EBITDA/Serviço da Dívida igual ou superior a 1,0.
- **Debêntures emitidas pela Bematech:** (i) Dívida Líquida/EBITDA inferior a 2,5.

O saldo da Dívida Bruta da Companhia será amortizado até 2020, sendo que R\$194,734 milhões serão amortizados nos próximos 12 meses.

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

A TOTVS encerrou o 3T16 com Capital Social de R\$541,374 milhões, composto por 165.637.727 ações ordinárias, tendo 66,9% de seu capital como ações em circulação (*free-float*). O cálculo das ações em circulação tem como base todas as ações da Companhia, excluindo-se as participações dos Administradores e pessoas ligadas, da Fundação Petrobras de Seguridade Social (PETROS), do BNDES Participações (BNDESPar), assim como as ações em tesouraria. No 3T16, 98,1% do *free-float* era composto por investidores institucionais e 95,2% por investidores estrangeiros.

(Em % do Free float)	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15
Investidor Não-Institucional	1,9%	2,9%	3,8%	3,8%	3,4%
Investidor Institucional	98,1%	97,1%	96,2%	96,2%	96,6%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Investidor Nacional	4,8%	6,5%	7,0%	7,9%	7,2%
Investidor Estrangeiro	95,2%	93,5%	93,0%	92,1%	92,8%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

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 mais de 50% de *marketshare* no Brasil, ocupa a 21ª posição de marca mais valiosa do país no ranking 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 franquias, 5 mil canais de distribuição e 10 centros de desenvolvimento. No exterior, conta com mais 7 filiais e 5 centros de desenvolvimento (Estados Unidos, México, China e Taiwan). 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.

ANEXO I - DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO CONSOLIDADO (em R\$ mil)	3T16	Pró-forma 3T15	Variação (3T16/3T15)	2T16	Variação (3T16/2T16)	Pró-forma 12M-3T16	Pró-forma 12M-3T15	Variação 12M (3T16/3T15)
Receita Líquida								
Taxas de Licenciamento	37.730	59.596	-38,7%	39.600	-4,7%	183.209	271.237	-32,5%
Manutenção	248.675	242.722	2,5%	250.214	-0,6%	996.192	952.466	4,6%
Subscrição	58.747	47.904	22,6%	54.289	8,2%	214.888	180.718	18,9%
Hardware	60.663	70.200	-13,6%	59.654	1,7%	250.752	268.335	-5,9%
Serviços	131.683	156.644	-15,9%	141.156	-6,7%	560.154	590.649	-5,2%
	537.498	577.066	-6,9%	544.913	-1,4%	2.205.195	2.261.405	-2,5%
Custos Operacionais								
Custo de Software	(19.732)	(21.937)	-10,1%	(20.709)	-4,7%	(80.157)	(86.030)	-6,8%
Custo de Suporte	(32.225)	(28.110)	14,6%	(32.813)	-1,8%	(126.252)	(106.633)	18,4%
Custo de Hardware	(41.578)	(45.149)	-7,9%	(39.661)	4,8%	(169.346)	(161.221)	5,0%
Custo dos Serviços	(123.287)	(138.757)	-11,1%	(126.607)	-2,6%	(525.406)	(534.324)	-1,7%
	(216.822)	(233.953)	-7,3%	(219.810)	-1,4%	(901.160)	(888.208)	1,5%
Lucro Bruto	320.676	343.113	-6,6%	325.103	-1,4%	1.304.035	1.373.197	-5,0%
Despesas operacionais								
Pesquisa e Desenvolvimento	(82.239)	(74.117)	11,0%	(77.592)	6,0%	(316.726)	(279.025)	13,5%
Vendas	(48.838)	(47.504)	2,8%	(52.439)	-6,9%	(200.288)	(179.784)	11,4%
Comissões	(33.533)	(40.263)	-16,7%	(33.319)	0,6%	(144.268)	(159.076)	-9,3%
Provisão p/ Créditos de Liq. Duvidosa	(25.619)	(8.601)	197,9%	(7.300)	250,9%	(51.869)	(35.043)	48,0%
Propaganda e Marketing	(14.284)	(16.261)	-12,2%	(12.026)	18,8%	(48.439)	(56.123)	-13,7%
Depreciação e Amortização	(33.034)	(28.520)	15,8%	(30.122)	9,7%	(124.164)	(111.986)	10,9%
Gerais e Administrativas	(48.577)	(44.428)	9,3%	(44.552)	0,0%	(242.794)	(164.068)	48,0%
Honorários da Administração	(4.480)	(7.745)	-42,2%	(4.050)	10,6%	(19.783)	(30.853)	-35,9%
Outras Receitas (Despesas)	12.205	9.144	33,5%	2.218	450,3%	8.486	24.211	-64,9%
	(278.399)	(258.296)	7,8%	(259.182)	7,4%	(1.139.845)	(991.747)	14,9%
Lucro antes dos Juros e Impostos (LAJIR)	42.277	84.818	-50,2%	65.921	-35,9%	164.190	381.450	-57,0%
Resultado Financeiro								
Receita Financeira	15.681	38.632	-59,4%	18.093	-13,3%	82.989	133.015	-37,6%
Despesa Financeira	(25.863)	(30.228)	-14,4%	(30.825)	-16,1%	(125.582)	(96.668)	27,3%
	(10.182)	8.404	-221,2%	(12.732)	-20,0%	(42.593)	34.347	-224,0%
Lucro Antes da Tributação (LAIR)	32.095	93.222	-65,6%	53.189	-39,7%	121.597	415.598	-70,7%
Imposto de Renda e Contrib. Social								
Corrente	(1.265)	(20.125)	-93,7%	(12.760)	-90,1%	(50.405)	(92.748)	-45,7%
Diferido	7.160	3.890	84,1%	(2.718)	-363,4%	44.457	(14.404)	-408,6%
	5.895	(16.235)	-136,3%	(15.478)	-138,1%	(5.948)	(107.152)	-94,4%
Lucro líquido	37.990	76.987	-50,7%	37.711	0,7%	115.649	308.446	-62,5%
Margem Líquida	7,1%	13,3%	-620 pb	6,9%	20 pb	5,2%	13,6%	-840 pb
EBITDA (LAJIDA)	76.096	114.262	-33,4%	96.900	-21,5%	291.699	497.208	-41,3%
Margem EBITDA	14,2%	19,8%	-560 pb	17,8%	-360 pb	13,2%	22,0%	-880 pb

ANEXO II – BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO (Em R\$ mil)	3T16	Pró-forma 3T15	Variação (3T16/3T15)	2T16	Variação (3T16/2T16)
ATIVO					
Circulante					
Disponibilidades e valores equivalentes	216.037	918.434	-76,5%	295.288	-26,8%
Contas a receber de clientes	570.483	596.752	-4,4%	560.219	1,8%
Provisão p/ créditos de liq. duvidosa	(97.422)	(70.536)	38,1%	(73.041)	33,4%
Estoques	31.206	37.915	-17,7%	43.771	-28,7%
Impostos a recuperar	99.889	76.911	29,8%	84.879	17,4%
Títulos e valores mobiliários	95.058	44.975	111,4%	92.451	2,8%
Outros ativos	59.560	54.800	8,7%	65.334	-8,8%
	974.591	1.659.251	-41,3%	1.068.901	-8,8%
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Contas a receber de clientes	37.766	33.995	11,1%	37.523	0,6%
Imposto de renda e contr. social diferidos	79.069	43.163	83,2%	72.797	8,6%
Depósitos judiciais	42.925	40.708	5,4%	43.228	-0,7%
Impostos a recuperar	20.560	11.962	71,9%	19.756	4,1%
Outras contas a receber	31.583	18.786	68,1%	26.655	18,5%
Títulos e valores mobiliários	17.382	68.920	-74,8%	16.964	2,5%
Ativo financeiro ao valor justo	56.560	69.234	-18,3%	55.943	1,1%
Permanente					
Investimentos	95	-	-	-	-
Imobilizado	130.538	104.370	25,1%	114.899	13,6%
Intangível	1.046.297	1.015.387	3,0%	1.060.415	-1,3%
	1.462.775	1.406.525	4,0%	1.448.180	1,0%
TOTAL DO ATIVO	2.437.366	3.065.776	-20,5%	2.517.081	-3,2%
PASSIVO					
Circulante					
Fornecedores	63.173	90.166	-29,9%	66.073	-4,4%
Empréstimos e financiamentos	158.961	43.056	269,2%	165.498	-3,9%
Debêntures	29.912	60.976	-50,9%	60.360	-50,5%
Impostos a pagar	24.190	21.159	14,3%	19.206	26,0%
Salários e encargos a pagar	162.073	160.087	1,2%	150.977	7,3%
Comissões a pagar	45.617	58.687	-22,3%	47.262	-3,5%
Dividendos a pagar	1.778	1.508	11,3%	1.725	3,1%
Obrigações decorrentes de aquisições	100.919	50.696	99,1%	98.987	2,0%
Outros passivos	14.357	8.824	62,7%	7.272	97,4%
	600.980	495.249	21,3%	617.380	-2,7%
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	406.811	668.351	-39,1%	438.343	-7,2%
Debêntures	57.694	71.480	-19,3%	82.299	-29,9%
Imposto de renda e contr. social diferidos	-	19.155	-100,0%	-	-
Provisão para contingências	89.026	31.208	185,3%	94.374	-5,7%
Obrigações decorrentes de aquisições	52.625	123.431	-57,4%	52.224	0,8%
Outros passivos	303	5.933	-94,9%	254	19,3%
	606.459	919.558	-34,0%	667.494	-9,1%
Patrimônio líquido					
Capital social	541.374	871.193	-37,9%	541.374	0,0%
Ações em tesouraria	(73.443)	(86.857)	-15,4%	(75.045)	-2,1%
Reserva de capital	158.738	92.594	71,4%	158.544	0,1%
Reservas de lucros	602.591	716.125	-15,9%	607.981	-0,9%
Outros resultados abrangentes	1.080	56.601	-98,1%	(461)	-334,3%
Participações de acionistas minoritários	(413)	1.313	-131,5%	(186)	122,0%
	1.229.927	1.650.969	-25,5%	1.232.207	-0,2%
TOTAL DO PASSIVO	2.437.366	3.065.776	-20,5%	2.517.081	-3,2%

ANEXO III – FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO (em R\$ mil)	Pró-forma 3T16	Pró-forma 3T15	Varição (3T16/3T15)	Pró-forma 2T16	Varição (3T16/2T16)	Pró-forma 12M-3T16	Pró-forma 12M-3T15	Varição 12M (3T16/3T15)
Lucro antes Tributação Imp. Renda e Contrib. Social	32.095	93.222	-65,6%	53.189	-39,7%	121.597	415.598	-70,7%
Ajustes por:								
Depreciação e amortização	33.819	29.444	14,9%	30.979	9,2%	127.509	115.758	10,2%
Pagamento baseado em ações	194	1.087	-82,2%	(207)	-193,7%	237	4.803	-95,1%
Perda (Ganho) na baixa de ativo permanente	(9.480)	254	-3832,3%	454	-2188,1%	(3.903)	(3.538)	10,3%
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	25.619	8.601	197,9%	7.300	250,9%	51.869	35.043	48,0%
Equivalência Patrimonial	-	-	-	-	-	-	199	-100,0%
Provisão (Reversão) para contingências	(5.348)	4.605	-216,1%	4.510	-216,6%	56.574	3.838	1374,0%
Provisão (Reversão) de outras obrigações	2.376	(4.212)	-158,4%	-	-	560	1.274	-56,0%
Juros e variações cambiais e monetárias, líquidos	15.983	6.482	147,0%	21.850	-26,9%	81.473	43.100	89,0%
Varição em ativos e passivos operacionais:								
Contas a receber de clientes	(11.745)	(17.999)	-34,7%	(10.807)	8,7%	(2.869)	(49.365)	-94,2%
Outros ativos	7.001	18.816	-62,8%	(14.457)	-148,4%	(27.091)	25.074	-208,0%
Estoques	10.834	(5.948)	-282,1%	6.411	69,0%	3.002	(6.213)	-148,3%
Depósitos judiciais	303	(3.707)	-108,2%	2.338	-87,0%	(2.217)	(8.989)	-75,3%
Obrigações sociais e trabalhistas	11.096	13.348	-16,9%	16.725	-33,7%	6.902	909	659,3%
Impostos a Recuperar	(15.594)	(7.843)	98,8%	(2.544)	513,0%	(42.345)	(39.272)	7,8%
Fornecedores	(3.600)	3.215	-212,0%	260	-1484,6%	(24.781)	24.530	-201,0%
Comissões a pagar	(1.645)	(393)	318,8%	(8.255)	-80,1%	(12.549)	(3.453)	263,4%
Impostos a pagar	5.850	(16.304)	-135,9%	(9.450)	-161,9%	(30.066)	(39.543)	-24,0%
Outras Contas a Pagar	7.137	1.716	315,9%	(6.316)	-213,0%	5.707	(4.613)	-223,7%
Caixa gerado nas operações	104.875	124.364	-15,7%	91.980	14,0%	309.609	515.140	-39,9%
Juros pagos	(16.689)	(16.738)	-0,3%	(11.262)	48,2%	(62.709)	(39.883)	57,2%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.131)	(1.204)	77,0%	(1.697)	25,6%	(15.422)	(46.949)	-67,2%
Caixa líquido das atividades operacionais	86.055	106.422	-19,1%	79.021	8,9%	231.478	428.308	-46,0%
Aumento (diminuição) de investimento								
Aumento de intangível	(11.812)	(21.466)	-45,0%	(15.855)	-25,5%	(25.850)	(80.180)	-67,8%
Venda (Aquisição) de investimentos	5.266	-	-	-	-	5.266	6.088	-13,5%
Aquisição de controlada/coligada, líquido de caixa obtido na aquisição	(95)	-	-	-	-	(502.061)	(13.444)	3634,5%
Valor recebido na venda de ativo imobilizado	183	444	-58,8%	553	-66,9%	1.052	1.168	-9,9%
Aumento de ativo imobilizado	(19.953)	(12.841)	55,4%	(14.869)	34,2%	(59.522)	(42.696)	39,4%
Caixa líquido das atividades de investimento	(26.411)	(33.863)	-22,0%	(30.171)	-12,5%	(581.115)	(129.064)	350,3%
Caixa líquido das atividades de financiamento								
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(44.366)	18.715	-337,1%	(42.428)	4,6%	(155.727)	11.659	-1435,7%
Pagamento de principal de debêntures	(53.006)	(37.562)	41,1%	(2.416)	2094,0%	(62.888)	(37.562)	67,4%
Dividendos e juros sobre capital próprio pago	(43.555)	(39.239)	11,0%	(66.485)	-34,5%	(141.599)	(211.287)	-33,0%
Empréstimos e financiamentos	430	181.166	-99,8%	6.425	-93,3%	7.654	408.244	-98,1%
Aumento de capital	-	1	-100,0%	-	-	(2)	349	-100,6%
Alienação (Recompra) de ações	1.602	(48.827)	-103,3%	(4.033)	-139,7%	(198)	(68.219)	-69,7%
Caixa líquido das atividades de financiamento	(138.895)	74.254	-287,1%	(108.937)	27,5%	(352.760)	103.184	-441,9%
Aumento (diminuição) das disponibilidades	(79.251)	146.813	-154,0%	(60.087)	31,9%	(702.397)	402.428	-274,5%
Disponibilidades e valores equivalentes no início do período	265.288	771.621	-61,7%	355.375	-16,9%	918.434	516.006	78,0%
Disponibilidades e valores equivalentes no fim do período	216.037	918.434	-76,5%	295.288	-26,8%	216.037	918.434	-76,5%

ANEXO IV – CONCILIAÇÃO DOS RESULTADOS PRÓ-FORMA DO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2015 (3T15)

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO (em R\$ mil)	TOTVS 3T15	Bematech 3T15	Pró-Forma 3T15
Receita Líquida			
Taxas de Licenciamento	58.524	1.072	59.596
Manutenção	228.251	14.471	242.722
Subscrição	33.188	14.716	47.904
Serviços	144.540	12.104	156.644
Hardware	-	70.200	70.200
	464.503	112.563	577.066
Custos Operacionais			
Custo de Software	(19.496)	(2.441)	(21.937)
Custo de Suporte	(21.487)	(6.623)	(28.110)
Custo dos Serviços	(126.708)	(12.049)	(138.757)
Custo de Hardware	-	(45.149)	(45.149)
	(167.691)	(66.262)	(233.953)
Lucro Bruto	296.812	46.301	343.113
Despesas operacionais			
Pesquisa e Desenvolvimento	(66.401)	(7.716)	(74.117)
Vendas	(35.830)	(11.674)	(47.504)
Comissões	(38.922)	(1.341)	(40.263)
Provisão p/ Créditos de Liq. Duvidosa	(7.702)	(899)	(8.601)
Propaganda e Marketing	(13.245)	(3.016)	(16.261)
Depreciação e Amortização	(24.709)	(3.811)	(28.520)
Gerais e Administrativas	(28.704)	(15.724)	(44.428)
Honorários da Administração	(5.995)	(1.750)	(7.745)
Outras Receitas (Despesas)	5.132	4.012	9.144
	(216.376)	(41.919)	(258.295)
Lucro antes dos Juros e Impostos	80.436	4.382	84.818
Resultado Financeiro			
Receita Financeira	33.205	5.427	38.632
Despesa Financeira	(22.469)	(7.759)	(30.228)
	10.736	(2.332)	8.404
Lucro Antes da Tributação	91.172	2.050	93.222
Imposto de Renda e Contrib. Social			
Corrente	(19.173)	(952)	(20.125)
Diferido	(307)	4.197	3.890
	(19.480)	3.245	(16.235)
Lucro líquido	71.692	5.295	76.987
<i>Margem Líquida</i>	15,4%	4,7%	13,3%
EBITDA (LAJIDA)	105.145	9.117	114.262
<i>Margem EBITDA</i>	22,6%	8,1%	19,8%