



CONTATOS DE RI

Gilsomar Maia (CFO/DRI)
Tel.: +55 (11) 2099-
7105/7773/7097/7089
ri@totvs.com.br

São Paulo, 13 de novembro de 2018 - A TOTVS S.A. (B3: TOTS3), líder no desenvolvimento de soluções de negócio no Brasil, anuncia hoje seus resultados do **terceiro trimestre de 2018 (3T18)**. 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).

3T18 - DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

- 🕒 **Receita Líquida:** R\$589,6 milhões no 3T18 (+4,8% vs. 3T17 e +2,6% vs. 2T18) e R\$2.281,7 milhões no 12M-3T18 (+2,6% vs. 12M-3T17).
- 🕒 **Receita de Licença:** R\$45,7 milhões no 3T18 (+14,9% vs. 3T17 e +21,8% vs. 2T18) e R\$176,4 milhões no 12M-3T18 (+4,8% vs. 12M-3T17).
- 🕒 **Receita de Subscrição:** R\$100,0 milhões no 3T18 (+26,7% vs. 3T17 e +2,9% vs. 2T18) e R\$378,3 milhões no 12M-3T18 (+32,5% vs. 12M-3T17).
- 🕒 **Receita de Serviços:** R\$136,7 milhões no 3T18 (+2,9% vs. 3T17 e +0,9% vs. 2T18) e R\$517,8 milhões no 12M-3T18 (+1,1% vs. 12M-3T17).
- 🕒 **EBITDA Ajustado:** R\$89,5 milhões no 3T18 (+43,7% vs. 3T17 e +4,5% vs. 2T18) e R\$341,1 milhões no 12M-3T18 (+15,6% vs. 12M-3T17).
- 🕒 **Lucro Líquido Ajustado:** R\$39,5 milhões no 3T18 (+83,5% vs. 3T17 e +39,0% vs. 2T18) e R\$119,1 milhões no 12M-3T18 (+9,0% vs. 12M-3T17).
- 🕒 **Geração de Caixa Livre:** R\$ 115,6 milhões no 3T18 (+52,1% vs. 3T17 e +27,3% vs. 2T18) e R\$ 349,9 milhões no 12M-3T18 (+28,1% vs. 12M-3T17)

Destaques Financeiros (em R\$ mil)	3T18	3T17	Varição (3T18/3T17)	2T18	Varição (3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	Varição (3T18/3T17)
Receita Líquida	589.552	562.298	4,8%	574.789	2,6%	2.281.705	2.222.919	2,6%
EBITDA Ajustado	89.504	62.269	43,7%	85.674	4,5%	341.053	295.133	15,6%
Margem EBITDA Ajustada	15,2%	11,1%	410 pb	14,9%	30 pb	14,9%	13,3%	160 pb
Lucro Líquido Ajustado	39.499	21.530	83,5%	28.412	39,0%	119.107	109.244	9,0%
Margem Líquida Ajustada	6,7%	3,8%	290 pb	4,9%	180 pb	5,2%	4,9%	30 pb

TELECONFERÊNCIA - PORTUGUÊS: 14/11/2018, 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: 0375065# até 20/11/2018 ou no website ri.totvs.com.br

TELECONFERÊNCIA - INGLÊS: 14/11/2018, 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 20/11/2018 ou no website ir.totvs.com





EVENTOS RECENTES

DIVULGAÇÃO DO RELATO INTEGRADO 2017

Em 30 de agosto de 2018, a Companhia publicou seu Relato Integrado referente ao ano de 2017. Essa é a terceira edição do Relato, uma iniciativa voluntária de divulgar de forma estruturada o processo de geração de valor da Companhia, considerando o compromisso com a promoção do respeito e da transparência na relação com seus principais públicos de relacionamento (*stakeholders*).

A íntegra do Relato Integrado 2017 está disponível no site de Relações com Investidores (<http://ri.totvs.com.br/>) na seção “Informações Financeiras > Relato Integrado”.

LANÇAMENTO DO BEMACASH MAQUININHA INTELIGENTE



No mês de outubro, houve o lançamento do Bemacash Maquininha Inteligente, uma solução completa para o ponto de venda que conta com software de gestão em cloud (controle de vendas, controle de estoque e contas a receber), solução de inteligência artificial (Carol), meio de pagamento e impressão de recibos.

Através da combinação de tecnologia de gestão e de meio de pagamento, o Bemacash Maquininha Inteligente, permite gerenciar um negócio de ponta a ponta, inclusive pelo *smartphone*.

A solução, que utiliza a mesma plataforma de software já disponibilizada no *tablet* Bemacash, é mais um passo na estratégia de aumentar a presença das soluções Bemacash no segmento de Micro e Pequeno negócio.

Adicionalmente, a TOTVS Store (<https://www.bemacash.com.br/maquininha-inteligente>) passa a suportar todo processo de venda das soluções Bemacash, seja o cliente comprando diretamente pelo canal digital ou o pelo canal Bemacash, utilizando a TOTVS Store para inserção do pedido.



AQUISIÇÃO DA PASSLACK

Em 01 de agosto de 2018, a subsidiária TFS Soluções em Software Ltda (“TFS”) adquiriu e incorporou a Passlack Consultoria em Informatica Ltda (“Passlack”), empresa voltada ao desenvolvimento e suporte de soluções para o segmento de Financial Services pelo valor de R\$8,2 milhões. Essa aquisição faz parte da estratégia para fortalecer a atuação da TOTVS no setor financeiro.

MUDANÇAS NA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL

Ao longo do 3T18, o segmento de Varejo e Distribuição passou a ser liderado por Elói Prado de Assis, executivo com passagens pela Ri Happy, Avianca, TAM e Ambev. A vinda de Elói como diretor do segmento de Varejo e Distribuição agrega conhecimento prático no dia-a-dia da operação e transformação digital do varejo, e é parte do processo sucessório de Ronan Maia de Assis Carvalho Neto, que apresentou sua renúncia ao cargo de diretor vice-presidente de negócios para o segmento *Consumer*. Com essa nova configuração, este segmento passou a integrar a Vice-presidência de Negócios para Segmentos e TI.



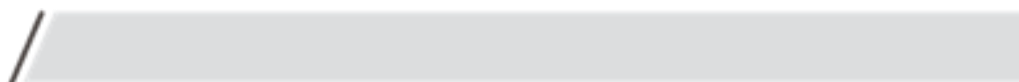
Em 1º de outubro, o Sr. Maurício Dias Couto apresentou sua renúncia ao cargo de Diretor de Consulting e a operação TOTVS Consulting passou a integrar a divisão TOTVS Private, liderada por Valdemir Marques de Moraes desde dezembro de 2017, executivo com passagens por SAP, Accenture, IBM e Autodesk. A união de ambas as operações visou a criação de uma única estrutura que conjuga as expertises de consultoria de negócio e de implementação das soluções de gestão TOTVS para grandes contas.

PRIMEIRO ANO DO iDEXO

O Instituto de Ideias Exponenciais (iDEXO), laboratório de co-inovação fundado pela TOTVS, completou seu primeiro ano com um modelo de atuação focado em conectar startups, empreendedores e desenvolvedores a empresas, visando a criação de soluções inovadoras de negócios.

O iDEXO já conta com 30 startups em jornadas ativas de *business development*, agregando soluções de *Fintechs*, Indústria 4.0, *Retailtechs*, *Back-Office*, entre outras oportunidades que complementam o portfólio de soluções TOTVS. Até o final deste ano, a comunidade iDEXO pretende ter 45 startups, as quais terão suas soluções comercializadas por meio da TOTVS Store.

A evolução da atuação do iDEXO permitirá que o Instituto cada vez mais se converta em um grande fomentador do novo modelo de *corporate venture* no Brasil, em particular para a TOTVS, expandindo a capacidade da companhia em suas iniciativas futuras de inovação, negócios e desenvolvimento de produtos.





DESEMPENHO FINANCEIRO E OPERACIONAL

RECEITA LÍQUIDA TOTAL

Receita Líquida Total (em R\$ mil)	3T18	3T17	Varição (3T18/3T17)	2T18	Varição (3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	Varição (3T18/3T17)
Por Negócio								
Software	398.479	370.557	7,5%	382.854	4,1%	1.552.535	1.464.720	6,0%
Serviços	136.683	132.890	2,9%	135.421	0,9%	517.797	512.137	1,1%
Hardware	54.390	58.851	-7,6%	56.514	-3,8%	211.373	246.062	-14,1%
Receita Líquida	589.552	562.298	4,8%	574.789	2,6%	2.281.705	2.222.919	2,6%
Por Natureza								
Recorrente	390.215	368.384	5,9%	382.278	2,1%	1.525.352	1.436.264	6,2%
Não Recorrente	199.337	193.914	2,8%	192.511	3,5%	756.353	786.655	-3,9%
Receita Líquida	589.552	562.298	4,8%	574.789	2,6%	2.281.705	2.222.919	2,6%

No 3T18, a Receita Líquida totalizou R\$589,6 milhões, crescimento de 4,8% frente ao 3T17, resultado principalmente do crescimento de 7,5% das Receitas de Software, que por sua vez foi impulsionada pelo crescimento de 26,7% da Receita de Subscrição. A redução da Receita de Hardware, é majoritariamente decorrente da queda de venda de impressora fiscal, comportamento já comentado em períodos anteriores. No acumulado de 12 meses, o crescimento de 2,6% da Receita Líquida está essencialmente associado ao referido desempenho da Receita de Subscrição, que apresentou um crescimento de 32,5% no período.

Em relação ao 2T18, o aumento de 2,6% da Receita Líquida é essencialmente decorrente do crescimento da Receita de Software, impulsionado pelo: (i) crescimento da receita de licenças; (ii) aumento da receita de manutenção, impactada positivamente pelo aumento do IGP-M acumulado dos últimos 12 meses; e (iii) crescimento das receitas de subscrição. Tais crescimentos serão comentados mais adiante.

As Receitas Recorrentes representaram neste trimestre 66,2% da Receita Líquida, totalizando R\$390,2 milhões no período, um crescimento de 70 pontos base quando comparado ao 3T17. No acumulado de 12 meses, a representatividade das Receitas Recorrentes na Receita Líquida avançou 200 pontos base, atingindo 60,3% da Receita Líquida Total.

RESULTADO DE SOFTWARE

Resultado de Software (em R\$ mil)	3T18	3T17	Varição (3T18/3T17)	2T18	Varição (3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	Varição (3T18/3T17)
Receita de Software	398.479	370.557	7,5%	382.854	4,1%	1.552.535	1.464.720	6,0%
Não Recorrente	45.672	39.750	14,9%	37.498	21,8%	176.430	168.345	4,8%
Taxas de Licenciamento	45.672	39.750	14,9%	37.498	21,8%	176.430	168.345	4,8%
Recorrente	352.807	330.807	6,7%	345.356	2,2%	1.376.105	1.296.375	6,2%
Manutenção	252.777	251.847	0,4%	248.182	1,9%	997.855	1.010.841	-1,3%
Subscrição	100.030	78.960	26,7%	97.174	2,9%	378.250	285.534	32,5%
Total de Custos e Despesas	(160.220)	(143.220)	11,9%	(152.527)	5,0%	(601.929)	(559.168)	7,6%
Custo de Software	(24.023)	(21.645)	11,0%	(21.943)	9,5%	(90.708)	(83.454)	8,7%
Custo de Suporte	(37.793)	(33.388)	13,2%	(36.351)	4,0%	(142.120)	(132.279)	7,4%
Pesquisa e Desenvolvimento	(98.404)	(88.187)	11,6%	(94.233)	4,4%	(369.101)	(343.435)	7,5%
Resultado de Software	238.259	227.337	4,8%	230.327	3,4%	950.606	905.552	5,0%
Margem de Contribuição de Software	59,8%	61,4%	-160 pb	60,2%	-40 pb	61,2%	61,8%	-60 pb
Itens Não Recorrentes								
Custos Adicionais com Desligamento de Pessoal	-	-	-	-	-	1.401	1.029	36,2%
Resultado de Software Ajustado	238.259	227.337	4,8%	230.327	3,4%	952.007	906.581	5,0%
Margem de Contribuição de Software Ajustada	59,8%	61,4%	-160 pb	60,2%	-40 pb	61,3%	61,9%	-60 pb

A Receita de Software apresentou crescimento de 7,5% ano contra ano e de 4,1% trimestre contra trimestre, impulsionado principalmente pelas receitas não recorrentes de Taxa de Licenciamento que cresceram 14,9% ano contra ano e 21,8% em relação ao trimestre anterior. As receitas recorrentes apresentaram crescimento de 6,7% em relação ao 3T17 e um avanço de 2,2% em relação ao 2T18. No acumulado dos últimos 12 meses, o crescimento das receitas recorrentes de software foi de 6,2%, representando 88,6% da Receita Total de Software, resultado principalmente do crescimento de 32,5% da Receita de Subscrição no período.



Taxas de Licenciamento (em R\$ mil)	3T18	3T17	Varição (3T18/3T17)	2T18	Varição (3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	Varição (3T18/3T17)
Receita de Taxas de Licenciamento	45.672	39.750	14,9%	37.498	21,8%	176.430	168.345	4,8%
a Novos Clientes Adicionados	11.668	11.910	-2,0%	9.744	19,7%	43.112	43.250	-0,3%
à Base de Clientes	34.004	27.840	22,1%	27.754	22,5%	133.318	125.094	6,6%
Número de Vendas Realizadas	1.672	1.794	-6,8%	1.909	-12,4%	7.550	7.418	1,8%
a Novos Clientes Adicionados	407	495	-17,8%	554	-26,5%	1.941	1.779	9,1%
à Base de Clientes	1.265	1.299	-2,6%	1.355	-6,6%	5.609	5.639	-0,5%
Ticket Médio de Licenciamento	27,3	22,2	23,3%	19,6	39,1%	23,4	22,7	3,0%
dos Novos Clientes Adicionados	28,7	24,1	19,1%	17,6	63,0%	22,2	24,3	-8,6%
da Base de Clientes	26,9	21,4	25,4%	20,5	31,2%	23,8	22,2	7,1%

O crescimento trimestre contra trimestre de 21,8% e de 14,9% ano contra ano da receita de Taxa de Licenciamento está principalmente associado a vendas para clientes de maior porte, evidenciado pelo aumento do ticket médio no período. O crescimento das vendas de subscrição, como pode ser notado na quantidade de novos clientes adicionados na receita de subscrição apresentada mais adiante, contribuiu para a redução no número de vendas a novos clientes do modelo de licenciamento.

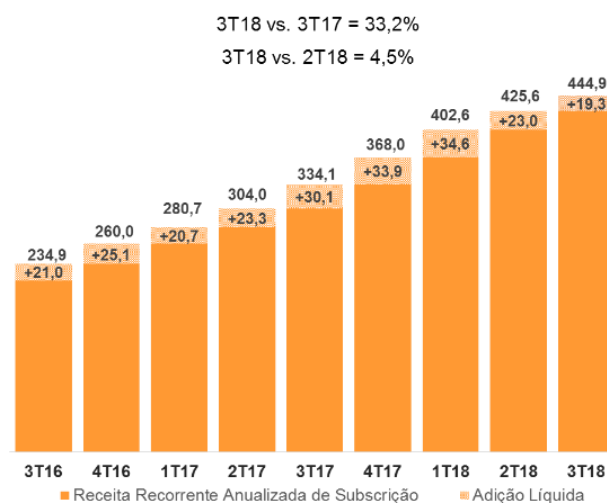
A Receita de Manutenção encerrou o trimestre estável frente ao mesmo período do ano anterior, representando 71,6% das Receitas Recorrentes, contra 76,1% no mesmo período do ano anterior. Esse comportamento reflete a estratégia de transição para o modelo de subscrição, que tem aumentado sua representatividade no total da Receita Recorrente.

Já o crescimento trimestre contra trimestre reflete: (i) o efeito das novas manutenções oriundas das vendas de licenças dos últimos trimestres; (ii) o aumento do IGP-M acumulado em 12 meses, principalmente a partir de abril de 2018. Conforme já mencionado em períodos anteriores, a redução dos últimos 12 meses, reflete os seguintes efeitos negativos: (i) cancelamento de contratos por inadimplência de clientes; e (ii) redução dos contratos por cancelamento parcial.

Subscrição (em R\$ milhares)	3T18	3T17	Varição (3T18/3T17)	2T18	Varição (3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	Varição (3T18/3T17)
Receita de Subscrição	100.030	78.960	26,7%	97.174	2,9%	378.250	285.534	32,5%
Número de Clientes Adicionados	1.652	1.205	37,1%	1.227	34,6%	5.760	5.922	-2,7%
Subscrição Média Mensal / Novo Cliente	1,327	1,414	-6,2%	1,299	2,2%	1,343	1,139	17,9%
Receita mensal de clientes adicionados	2.192	1.704	28,6%	1.594	37,5%	7.735	6.744	14,7%

O crescimento ano contra ano de 26,7% da Receita de Subscrição resultou principalmente do maior número de clientes adicionados, em especial na modalidade TOTVS Intera. Já o crescimento trimestre contra trimestre está parcialmente impactado pela conversão de vendas no mês de junho, represadas em decorrência da greve dos caminhoneiros na última semana do mês de maio, conforme comentado na divulgação de resultados do trimestre anterior. O número de clientes adicionados à base de clientes de subscrição do 2T18 foi revisado e passou de 1.734 para 1.227 e a respectiva receita mensal trazida por esses clientes passou de R\$1.265 mil para R\$1.594 mil.

A Receita Recorrente Anualizada (ARR - Annual Recurring Revenue) de Subscrição totalizou R\$444,9 milhões no 3T18, montante 33,2% superior ao 3T17 e 4,5% superior ao 2T18, o que representa uma adição líquida de R\$19,3 milhões no trimestre. O crescimento da ARR foi negativamente impactado pelo: (i) maior volume de vendas de produtos com ticket médio mais baixo relacionados ao conceito de plataformas abertas de gestão e negócios, por exemplo: Fluig e GoodData; e (ii) volume de cancelamentos de Bemacash por inadimplência de unidades vendidas antes de 2T18, quando houve a mudança do modelo de vendas.



A redução ano contra ano de 160 pontos base na Margem de Contribuição de Software Ajustada é resultado: (i) do crescimento de Pesquisa e Desenvolvimento, reflexo dos novos investimentos em inovação, e dos efeitos cambiais na estrutura do TOTVS Labs na Califórnia; (ii) dos custos adicionais de Suporte para atender o aumento de demanda oriunda de clientes adicionados no período e da entrada em vigor de novas regulamentações em 2018, como por exemplo o e-



Social, que teve seu prazo final prorrogado; e (iii) ao crescimento dos Custos de Software, em decorrência de vendas de soluções de parceiros.

A redução trimestre contra trimestre de 40 pontos base da Margem de Contribuição de Software Ajustada está essencialmente associada: (i) ao crescimento de Pesquisa e Desenvolvimento, que além dos investimentos em inovação feitos pela Companhia no período, reflete os reajustes salariais decorrentes dos acordos coletivos nas regiões do Rio de Janeiro e Minas Gerais, que representam 20% do total da folha de pagamento; e (ii) ao aumento dos Custos de Software, conforme mencionado acima.

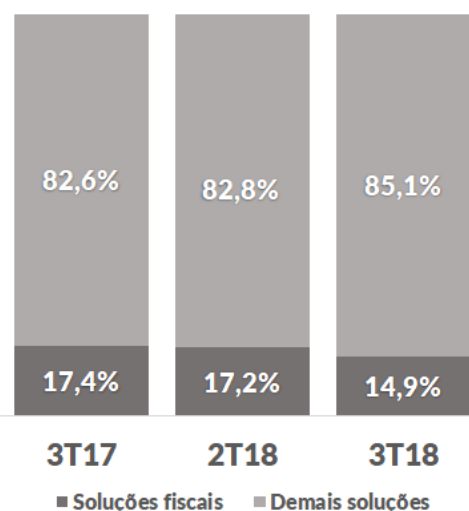
RESULTADO DE SERVIÇOS

Resultado de Serviços (em R\$ mil)	3T18	3T17	Variação (3T18/3T17)	2T18	Variação (3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	Variação (3T18/3T17)
Receita de Serviços	136.683	132.890	2,9%	135.421	0,9%	517.797	512.137	1,1%
Custo de Serviços	(126.500)	(124.327)	1,7%	(125.012)	1,2%	(491.466)	(500.720)	-1,8%
Resultado de Serviços	10.183	8.563	18,9%	10.409	-2,2%	26.331	11.417	130,6%
Margem de Contribuição de Serviços	7,5%	6,4%	110 pb	7,7%	-20 pb	5,1%	2,2%	290 pb
<i>Itens Não Recorrentes</i>								
Custos Adicionais com Desligamento de Pessoal	-	-	-	-	-	3.875	2.065	87,7%
Resultado de Serviços Ajustado	10.183	8.563	18,9%	10.409	-2,2%	30.206	13.482	124,0%
Margem de Contribuição de Serviços Ajustada	7,5%	6,4%	110 pb	7,7%	-20 pb	5,8%	2,6%	320 pb

A Margem de Contribuição de Serviços ajustada cresceu 110 pontos base ante 3T17. A Receita de Serviços totalizou R\$136,7 milhões, crescimento de 2,9% quando comparado ao ano anterior e em linha na análise contra o trimestre anterior, reflexo do aumento do ritmo de vendas de serviços observado nos últimos trimestres. Tal comportamento, somado a readequação de estrutura promovida ao longo do 2S17, resultou na evolução de 320 pontos base na Margem de Contribuição de Serviços Ajustada nos últimos 12 meses.

RESULTADO DE HARDWARE

Resultado de Hardware (em R\$ mil)	3T18	3T17	Variação (3T18/3T17)	2T18	Variação (3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	Variação (3T18/3T17)
Receita de Hardware	54.390	58.851	-7,6%	56.514	-3,8%	211.373	246.062	-14,1%
Custo de Hardware	(38.276)	(37.396)	2,4%	(38.323)	-0,1%	(142.150)	(154.297)	-7,9%
Resultado Bruto	16.114	21.455	-24,9%	18.191	-11,4%	69.223	91.765	-24,6%
Margem Bruta	29,6%	36,5%	-690 pb	32,2%	-260 pb	32,7%	37,3%	-460 pb
Depreciação - Custo de Hardware	845	837	1,0%	950	-11,1%	3.406	3.365	1,2%
Pesquisa e Desenvolvimento	(3.586)	(4.131)	-13,2%	(3.022)	18,7%	(14.822)	(12.702)	16,7%
Subvenção Econômica	1.818	-	-	2.307	-21,2%	7.448	7.931	-6,1%
Resultado de Hardware	15.191	18.161	-16,4%	18.426	-17,6%	65.255	90.359	-27,8%
Margem de Contribuição de Hardware	27,9%	30,9%	-300 pb	32,6%	-470 pb	30,9%	36,7%	-580 pb
<i>Itens Não Recorrentes</i>								
Custos Adicionais com Desligamento de Pessoal	-	-	-	-	-	28	-	-
Resultado de Hardware Ajustado	15.191	18.161	-16,4%	18.426	-17,6%	65.283	90.359	-27,8%
Margem de Contribuição de Hardware Ajustada	27,9%	30,9%	-300 pb	32,6%	-470 pb	30,9%	36,7%	-580 pb



A redução da Receita de Hardware de 7,6% ano contra ano, 3,8% trimestre contra trimestre e de 14,1% nos últimos 12 meses reflete o menor ritmo de vendas de impressoras fiscais, decorrentes de mudanças na legislação fiscal em diversos estados, substituindo a impressora fiscal por outras soluções, como por exemplo o S@T (hardware), em São Paulo, e a nota fiscal eletrônica (NFC-e) em outros estados.

No 3T18, as vendas de Bemacash totalizaram 672 unidades, ante 2.135 no 3T17 e 691 no 2T18. A manutenção do volume de vendas do Bemacash vem como consequência das mudanças implementadas no 2T18 no modelo de vendas, visando simplificar o processo de compra e reduzir o volume de inadimplência inerente a esse segmento de mercado. A partir de abril de 2018, as compras com "CPF" passaram a ser feitas exclusivamente com cartão de crédito por meio da TOTVS Store.



O custo de hardware, ficou em linha quando comparado trimestre contra trimestre, mesmo considerando: (i) volume de receita inferior; e (ii) impactado pela valorização do dólar no período. Como os estoques têm giro médio próximo a 3 meses, o impacto de variação cambial concentra-se na oscilação da cotação média do dólar norte-americano do trimestre.

A Margem de Contribuição Ajustada de Hardware foi 300 pontos base menor ano contra ano, especialmente pelo impacto da valorização cambial, que acabou elevando os Custos de Hardware no período. Já na comparação trimestre contra trimestre, a redução de 470 pontos base da margem de contribuição ajustada reflete principalmente a queda de vendas de soluções fiscais, que possuem maior margem bruta quando comparado às demais soluções.

No comparativo dos últimos 12 meses, a queda de 580 pontos base na Margem Ajustada de Hardware resultou: (i) da Redução da Receita de Hardware, por conta da queda de vendas de soluções fiscais; e (ii) do aumento em Pesquisa e Desenvolvimento, resultado da variação cambial referente às equipes de P&D baseadas fora do Brasil e aos investimentos no desenvolvimento da nova plataforma BemaGo, voltada a dispositivos inteligentes para Internet das Coisas (IoT).

DESPESAS COMERCIAIS E ADMINISTRATIVAS

Despesas Comerciais (em R\$ mil)	3T18	3T17	Varição (3T18/3T17)	2T18	Varição (3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	Varição (3T18/3T17)
Despesa de Vendas	(55.762)	(58.193)	-4,2%	(54.773)	1,8%	(222.160)	(229.742)	-3,3%
Comissões	(39.892)	(39.200)	1,8%	(37.167)	7,3%	(155.736)	(146.266)	6,5%
Subtotal	(95.654)	(97.393)	-1,8%	(91.940)	4,0%	(377.896)	(376.008)	0,5%
% Receita Líquida Total	16,2%	17,3%	-110 pb	16,0%	20 pb	16,6%	16,9%	-30 pb
Provisão para Cred. Liq. Duvidosa	(12.071)	(9.425)	28,1%	(11.097)	8,8%	(46.381)	(34.798)	33,3%
Propaganda e Marketing	(11.156)	(14.513)	-23,1%	(11.567)	-3,6%	(44.862)	(49.607)	-9,6%
Despesas Comerciais	(118.881)	(121.331)	-2,0%	(114.604)	3,7%	(469.139)	(460.413)	1,9%
% Receita Líquida Total	20,2%	21,6%	-140 pb	19,9%	30 pb	20,6%	20,7%	-10 pb
Itens Não Recorrentes								
Custos Adicionais com Desligamento de Pessoal	-	-	-	-	-	2.900	1.196	142,5%
Despesas Comerciais Ajustadas	(118.881)	(121.331)	-2,0%	(114.604)	3,7%	(466.239)	(459.217)	1,5%
% Receita Líquida Total	20,2%	21,6%	-140 pb	19,9%	30 pb	20,4%	20,7%	-30 pb

A queda de 4,2% das Despesas de Vendas ano contra ano está principalmente associada: (i) ao efeito da redução dos custos recorrentes com pessoal realizado no 4T17; e (ii) ao diferimento da remuneração variável para as vendas de subscrição, como consequência da aplicação do IFRS-15 a partir de janeiro de 2018. Trimestre contra trimestre, o crescimento de 1,8% das Despesas com Vendas está essencialmente relacionado ao aumento das vendas de software no período.

O crescimento das Despesas com Comissões ano contra ano e trimestre contra trimestre é consequência essencialmente: (i) da variação no mix de vendas entre canais próprios e franquias; e (ii) do crescimento da Receita de Taxa de Licenciamento nos períodos comparados.

A Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa representou 2,0% da Receita Líquida do 3T18, ante 1,9% do 2T18 e 1,7% do 3T17. O aumento da provisão retrata a elevação da inadimplência observada no período, em especial ao crescimento dos pedidos de recuperação judicial. Excluído o efeito da aplicação da nova norma IFRS-9, que impactou negativamente em R\$ 1,5 milhão o 3T18, essa provisão representaria 1,8% da Receita Líquida do trimestre.

As Despesas de Propaganda e Marketing representaram 1,9% da receita líquida do 3T18, frente a 2,6% do 3T17, e refletem o calendário de eventos, parte integrante do plano anual de marketing da Companhia. Nos últimos 12 meses, esta linha de despesa representou 2,0% da receita líquida.



Despesas Administrativas e Outras (em R\$ mil)	3T18	3T17	Varição (3T18/3T17)	2T18	Varição (3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	Varição (3T18/3T17)
Gerais e Administrativas (excl. Contingências)	(41.021)	(50.140)	-18,2%	(41.964)	-2,2%	(173.814)	(190.633)	-8,8%
Provisão para Contingências	(8.716)	(13.183)	-33,9%	(11.108)	-21,5%	(46.495)	(41.530)	12,0%
Honorários da Administração	(6.384)	(6.186)	3,2%	(6.588)	-3,1%	(23.332)	(23.300)	0,1%
Outras Receitas (Despesas)	(3.377)	(952)	254,7%	5.234	-164,5%	505	1.666	-69,7%
Despesas Administrativas	(59.498)	(70.461)	-15,6%	(54.426)	9,3%	(243.136)	(253.797)	-4,2%
% Receita Líquida Total	10,1%	12,5%	-240 pb	9,5%	60 pb	10,7%	11,4%	-70 pb
Itens Não Recorrentes								
Baixa de Ativos Imobilizados	-	-	-	824	-100,0%	2.099	1.880	11,6%
Custos Adicionais com Desligamento de Pessoal	-	-	-	-	-	1.865	133	1302,3%
Provisões (Reversões) Adicionais para Contingências	-	-	-	-	-	-	(4.288)	-100,0%
Reversão de obrigação decorrente de aquisição	-	-	-	(5.282)	-100,0%	(5.282)	-	-
Indenização por Rescisão de Contrato	4.250	-	-	-	-	4.250	-	-
Despesas Administrativas Ajustadas	(55.248)	(70.461)	-21,6%	(58.884)	-6,2%	(240.204)	(256.072)	-6,2%
% Receita Líquida Total	9,4%	12,5%	-310 pb	10,2%	-80 pb	10,5%	11,5%	-100 pb

As Despesas Administrativas Ajustadas representaram 9,4% da receita líquida total, uma redução de 310 pontos base ano contra ano e 80 pontos base trimestre contra trimestre. Nos últimos 12 meses, essas despesas representaram 10,5% da receita líquida, uma redução de 100 pontos base em relação ao mesmo período do ano anterior.

A queda de 21,6% ano contra ano das Despesas Administrativas Ajustadas está principalmente ligada à integração das operações administrativas da Bematech concluída no 4T17, e o consequente ajuste de estrutura, que contribuiu para uma redução dos custos recorrentes com pessoal ao longo dos trimestres subsequentes.

A redução das Provisões para Contingências trimestre contra trimestre e ano contra é fruto do curso normal do andamento das ações judiciais. No entanto, preferimos não tomar o comportamento do 3T18 como uma tendência, tendo em vista o aumento de 12,0% dos últimos 12 meses observado nesta linha.

No trimestre, a rubrica de Outras Receitas (Despesas) foi impactada por um evento não recorrente relativo a uma indenização de R\$4,250 milhões paga por rescisão de contrato de fornecimento de serviços de desenvolvimento de software que passaram ser executados pelas equipes próprias da companhia.

EBITDA E LUCRO LÍQUIDO

EBITDA (em R\$ mil)	3T18	3T17	Varição (3T18/3T17)	2T18	Varição (3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	Varição (3T18/3T17)
Resultado de Software Ajustado	238.259	227.337	4,8%	230.327	3,4%	952.007	906.581	5,0%
Resultado de Serviços Ajustado	10.183	8.563	18,9%	10.409	-2,2%	30.206	13.482	124,0%
Resultado de Hardware Ajustado	15.191	18.161	-16,4%	18.426	-17,6%	65.283	90.359	-27,8%
Contribuição gerada por negócio	263.633	254.061	3,8%	259.162	1,7%	1.047.496	1.010.422	3,7%
Despesas Comerciais Ajustadas	(118.881)	(121.331)	-2,0%	(114.604)	3,7%	(466.239)	(459.217)	1,5%
Despesas Administrativas Ajustadas	(55.248)	(70.461)	-21,6%	(58.884)	-6,2%	(240.204)	(256.072)	-6,2%
EBITDA Ajustado	89.504	62.269	43,7%	85.674	4,5%	341.053	295.133	15,6%
Margem EBITDA Ajustada	15,2%	11,1%	410 pb	14,9%	30 pb	14,9%	13,3%	160 pb

Ano contra ano, o EBITDA Ajustado apresentou um crescimento de 43,7%, impulsionado principalmente pelo crescimento de 4,8% do resultado de Software ajustado, conforme detalhado na seção “Resultado de Software” e pela redução de 21,6% das Despesas Administrativas Ajustadas.

Trimestre contra trimestre, o crescimento do EBITDA Ajustado resultou da combinação dos seguintes efeitos: (i) crescimento do Resultado de Software em patamar superior às quedas apresentadas nos resultados de Serviços e de Hardware; e (ii) redução das Despesas Administrativas.

Na comparação entre os acumulados dos 12 últimos meses, o aumento dos Resultados de Software e de Serviços, em conjunto com a redução nas Despesas Administrativas, mesmo parcialmente neutralizados pela redução do Resultado de Hardware e pelo aumento da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa, refletida nas Despesas Comerciais Ajustadas, levou a Margem EBITDA Ajustada a apresentar um crescimento de 160 pontos base.



Despesas de Depreciação e Amortização (em R\$ mil)	Variação			Variação			Variação		
	3T18	3T17	(3T18/3T17)	2T18	(3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	(3T18/3T17)	
Depreciação	(12.286)	(12.132)	1,3%	(11.925)	3,0%	(47.829)	(38.806)	23,3%	
Amortização	(18.690)	(26.236)	-28,8%	(21.807)	-14,3%	(88.511)	(104.840)	-15,6%	
Depreciação e Amortização	(30.976)	(38.368)	-19,3%	(33.732)	-8,2%	(136.340)	(143.646)	-5,1%	
Depreciação - Custo de Hardware	(845)	(837)	1,0%	(950)	-11,1%	(3.406)	(3.365)	1,2%	
Depreciação e Amortização Total	(31.821)	(39.205)	-18,8%	(34.682)	-8,2%	(139.746)	(147.011)	-4,9%	

As despesas com Depreciação cresceram 3,0% trimestre contra trimestre principalmente pelas reformas de unidades concluídas no 2T18. O crescimento dessas despesas resultou principalmente das novas instalações da sede da Companhia em São Paulo e das demais unidades que também têm passado por reformas.

Nas despesas com amortização, a redução trimestre contra trimestre de 14,3% está essencialmente relacionada ao término, no mês de julho de 2018, da amortização da incorporação da Datasul no montante mensal de R\$1,2 milhão.

Resultado Financeiro (em R\$ mil)	Variação			Variação			Variação		
	3T18	3T17	(3T18/3T17)	2T18	(3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	(3T18/3T17)	
Receita Financeira	11.537	11.486	0,4%	11.634	-0,8%	43.903	57.002	-23,0%	
Despesa Financeira	(21.539)	(20.845)	3,3%	(21.638)	-0,5%	(86.797)	(87.848)	-1,2%	
Resultado Financeiro	(10.002)	(9.359)	6,9%	(10.004)	0,0%	(42.894)	(30.846)	39,1%	

O aumento ano contra ano do Resultado Financeiro negativo, a despeito da queda da dívida líquida, é consequência da combinação entre: (i) redução da remuneração das aplicações financeiras por conta da queda na taxa de juros Selic; (ii) maior despesa com atualização monetária principalmente pelo aumento das provisões para contingências; e (iii) efeito líquido dos ajustes por inflação das demonstrações financeiras da operação Argentina.

Imposto de Renda e Contribuição Social (em R\$ mil)	Variação			Variação			Variação		
	3T18	3T17	(3T18/3T17)	2T18	(3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	(3T18/3T17)	
LAIR	43.177	13.705	215,0%	45.446	-5,0%	146.825	115.261	27,4%	
IR à taxa nominal (34%)	(14.680)	(4.660)	215,0%	(15.452)	-5,0%	(49.921)	(39.189)	27,4%	
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	2.348	3.701	-36,6%	2.862	-18,0%	8.543	12.793	-33,2%	
Juros Sobre Capital Próprio	5.001	11.190	-55,3%	-	-	10.929	20.938	-47,8%	
Subvenção Econômica	618	-	-	784	-21,2%	2.532	2.697	-6,1%	
Outros	231	(2.406)	-109,6%	(2.287)	-110,1%	(8.263)	(7.070)	16,9%	
Imposto de Renda e Contrib. Social	(6.482)	7.825	-182,8%	(14.092)	-54,0%	(36.180)	(9.831)	268,0%	
% Taxa Efetiva	15,0%	-57,1%	7210 pb	31,0%	-1600 pb	24,6%	8,5%	1610 pb	

O aumento da taxa efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social ano contra ano está principalmente associado ao: (i) menor aproveitamento do benefício fiscal de P&D decorrente da concentração dos esforços do time de desenvolvimento em projetos relacionados a soluções fiscais na controladora, exemplos: EFD-Reinf e E-Social no período; e (ii) menor montante de juros sobre capital próprio distribuído no 3T18, dado o menor patamar de lucro tributável da controladora em 2018.

Lucro Líquido (em R\$ mil)	Variação			Variação			Variação		
	3T18	3T17	(3T18/3T17)	2T18	(3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	(3T18/3T17)	
Lucro Líquido	36.694	21.530	70,4%	31.354	17,0%	111.757	110.664	1,0%	
Margem Líquida	6,2%	3,8%	240 pb	5,5%	70 pb	4,9%	5,0%	-10 pb	
Baixa de Ativos Imobilizados	-	-	-	544	-100,0%	1.385	1.241	11,6%	
Provisões (Reversões) Adicionais para Contingências	-	-	-	-	-	-	(5.580)	-100,0%	
Custos Adicionais com Desligamento de Pessoal	-	-	-	-	-	6.646	2.919	127,7%	
Reversão de obrigação decorrente de aquisição	-	-	-	(3.486)	-100,0%	(3.486)	-	-	
Indenização por Rescisão de Contrato	2.805	-	-	-	-	2.805	-	-	
Lucro Líquido Ajustado	39.499	21.530	83,5%	28.412	39,0%	119.107	109.244	9,0%	
Margem Líquida Ajustada	6,7%	3,8%	290 pb	4,9%	180 pb	5,2%	4,9%	30 pb	

O aumento ano contra ano do Lucro Líquido Ajustado se deve principalmente pelo crescimento do EBITDA Ajustado, uma vez que a queda das despesas com amortização foi compensada pelo aumento do Resultado Financeiro negativo e pelo aumento da Taxa Efetiva do Imposto de Renda deste trimestre, ambos comentados anteriormente. Quando comparado ao trimestre anterior, o crescimento de 39,0% do Lucro Líquido Ajustado, é explicado pelo crescimento do EBITDA Ajustado no período, em conjunto com a redução na Taxa Efetiva de Imposto de Renda.



FLUXO DE CAIXA E ENDIVIDAMENTO

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO (em R\$ mil)	3T18	3T17	Varição (3T18/3T17)	2T18	Varição (3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	Varição (3T18/3T17)
Lucro antes do Imp. Renda e Contrib. Social	43.177	13.705	215,0%	45.446	-5,0%	146.825	115.261	27,4%
Varição no capital de giro	46.270	(218)	-21324,8%	3.846	1103,1%	18.790	(40.588)	-146,3%
Itens que não afetam o caixa	71.978	76.637	-6,1%	69.564	3,5%	303.306	294.896	2,9%
Juros pagos	(12.972)	(12.049)	7,7%	(6.936)	87,0%	(43.374)	(44.270)	-2,0%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(4.819)	(501)	861,9%	(10.647)	-54,7%	(23.929)	(18.456)	29,7%
Caixa líquido das atividades operacionais	143.634	77.574	85,2%	101.273	41,8%	401.618	306.843	30,9%
Participações societárias	(8.404)	-	-	(4.350)	93,2%	(13.751)	(1.344)	923,1%
Ativo fixo	(15.634)	(4.209)	271,4%	(7.883)	98,3%	(45.254)	(36.718)	23,2%
Intangíveis	(12.521)	(5.304)	136,1%	(2.809)	345,7%	(22.367)	(25.709)	-13,0%
Caixa líquido das atividades de investimento	(36.559)	(9.513)	284,3%	(15.042)	143,0%	(81.372)	(63.771)	27,6%
Aumento (redução) Dívida Bruta	(52.008)	124.973	-141,6%	(51.673)	0,6%	(205.768)	(26.664)	671,7%
Remuneração dos Acionistas	77	(24)	-420,8%	(20.801)	-100,4%	(49.320)	(47.996)	2,8%
Caixa líquido das atividades de financiamento	(51.931)	124.949	-141,6%	(72.474)	-28,3%	(255.088)	(74.660)	241,7%
Aumento (redução) das disponibilidades	55.144	193.010	-71,4%	13.757	300,8%	65.158	168.412	-61,3%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	394.462	191.438	106,1%	380.705	3,6%	384.448	216.037	78,0%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	449.606	384.448	16,9%	394.462	14,0%	449.606	384.448	16,9%
Dívida bruta	553.331	743.265	-25,6%	606.185	-8,7%	553.331	743.265	-25,6%
Dívida líquida	103.725	358.817	-71,1%	211.723	-51,0%	103.725	358.817	-71,1%
Dívida líquida / EBITDA ajustado 12 meses	0,3	1,2	-0,9	0,7	-0,4	0,3	1,2	-0,9
Fluxo de caixa livre	115.637	76.013	52,1%	90.809	27,3%	348.873	272.290	28,1%

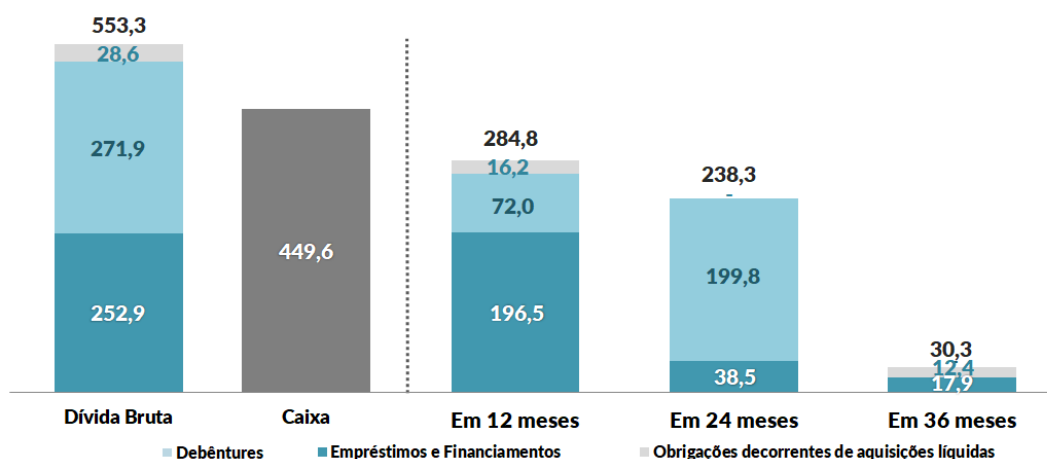
Ano contra ano, a geração livre de caixa cresceu 52,1% impactada: (i) por conta do aumento de 215,0% do lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social; (ii) da redução de recursos investidos em capital de giro; e (iii) da aquisição da Passlack Consultoria em Informatica Ltda com desembolso de R\$ 8,2 milhões.

Trimestre contra trimestre, a geração livre de caixa cresceu 27,3% especialmente por conta: (i) da redução de capital de giro investido em contas a receber e tributos a receber; (ii) menor volume de imposto de renda e contribuição social pagos; (iii) do maior volume de juros pagos, por conta do pagamento dos juros das debentures que são semestrais; e (iii) do maior desembolso na conta de aquisição de participações societárias.

Adicionalmente, mesmo com o pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio, refletido no fluxo financeiro do 3T18, a dívida líquida caiu mais de 70% ano contra ano e 51% trimestre contra trimestre. Essa redução levou a dívida líquida ao patamar de 0,3x o EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses, o menor patamar desde a incorporação da Bematech no 4T15.

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA

A Dívida Bruta (empréstimos + financiamentos + debêntures + obrigações por aquisição de investimentos líquidas de depósitos em garantia) totalizou R\$553,3 milhões no 3T18, ante R\$743,3 milhões no 3T17. O saldo de caixa e equivalentes de caixa ao final do 3T18 de R\$449,6 milhões.





COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

A TOTVS encerrou 3T18 com Capital Social de R\$1,041 bilhão, composto por 165.637.727 ações ordinárias, tendo 81,1% 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), assim como as ações em tesouraria. No 3T18, 98,5% do free-float era composto por investidores institucionais e 88,2% por investidores estrangeiros.

(Em % do Free float)	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17
Investidor Não-Institucional	1,5%	1,4%	1,5%	1,5%	1,5%
Investidor Institucional	98,5%	98,6%	98,5%	98,5%	98,5%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Investidor Nacional	11,8%	11,0%	11,6%	11,4%	11,9%
Investidor Estrangeiro	88,2%	89,0%	88,4%	88,6%	88,1%
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 de médias e pequenas empresas na América Latina. Com aproximadamente 50% de Market Share no Brasil, ocupa a 20ª posição de marca mais valiosa do país no ranking da Interbrand. No Brasil, conta com 11 filiais, 52 territórios franqueados, 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, Taiwan e Rússia). 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 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)	3T18	3T17	Variação (3T18/3T17)	2T18	Variação (3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	Variação (3T18/3T17)
Receita Líquida								
Taxas de Licenciamento	45.672	39.750	14,9%	37.498	21,8%	176.430	168.345	4,8%
Manutenção	252.777	251.847	0,4%	248.182	1,9%	997.855	1.010.841	-1,3%
Subscrição	100.030	78.960	26,7%	97.174	2,9%	378.250	285.534	32,5%
Serviços	136.683	132.890	2,9%	135.421	0,9%	517.797	512.137	1,1%
Hardware	54.390	58.851	-7,6%	56.514	-3,8%	211.373	246.062	-14,1%
	589.552	562.298	4,8%	574.789	2,6%	2.281.705	2.222.919	2,6%
Custos Operacionais								
Custo de Software	(24.023)	(21.645)	11,0%	(21.943)	9,5%	(90.708)	(83.454)	8,7%
Custo de Suporte	(37.793)	(33.388)	13,2%	(36.351)	4,0%	(142.120)	(132.279)	7,4%
Custo dos Serviços	(126.500)	(124.327)	1,7%	(125.012)	1,2%	(491.466)	(500.720)	-1,8%
Custo de Hardware	(38.276)	(37.396)	2,4%	(38.323)	-0,1%	(142.150)	(154.297)	-7,9%
	(226.592)	(216.756)	4,5%	(221.629)	2,2%	(866.444)	(870.750)	-0,5%
Lucro Bruto	362.960	345.542	5,0%	353.160	2,8%	1.415.261	1.352.169	4,7%
Despesas operacionais								
Pesquisa e Desenvolvimento	(101.990)	(92.318)	10,5%	(97.255)	4,9%	(383.923)	(356.137)	7,8%
Vendas	(55.762)	(58.193)	-4,2%	(54.773)	1,8%	(222.160)	(229.742)	-3,3%
Comissões	(39.892)	(39.200)	1,8%	(37.167)	7,3%	(155.736)	(146.266)	6,5%
Provisão p/ Créditos de Liq. Duvidosa	(12.071)	(9.425)	28,1%	(11.097)	8,8%	(46.381)	(34.798)	33,3%
Propaganda e Marketing	(11.156)	(14.513)	-23,1%	(11.567)	-3,6%	(44.862)	(49.607)	-9,6%
Depreciação e Amortização	(30.976)	(38.368)	-19,3%	(33.732)	-8,2%	(136.340)	(143.646)	-5,1%
Gerais e Administrativas	(49.737)	(63.323)	-21,5%	(53.072)	-6,3%	(220.309)	(232.163)	-5,1%
Honorários da Administração	(6.384)	(6.186)	3,2%	(6.588)	-3,1%	(23.332)	(23.300)	0,1%
Subvenção Econômica	1.818	-	-	2.307	-21,2%	7.448	7.931	-6,1%
Outras Receitas (Despesas)	(3.377)	(952)	254,7%	5.234	-164,5%	505	1.666	-69,7%
	(309.527)	(322.478)	-4,0%	(297.710)	4,0%	(1.225.090)	(1.206.062)	1,6%
Lucro antes dos Juros e Impostos (LAJIR)	53.433	23.064	131,7%	55.450	-3,6%	190.171	146.107	30,2%
Resultado Financeiro								
Receita Financeira	11.537	11.486	0,4%	11.634	-0,8%	43.903	57.002	-23,0%
Despesa Financeira	(21.539)	(20.845)	3,3%	(21.638)	-0,5%	(86.797)	(87.848)	-1,2%
	(10.002)	(9.359)	6,9%	(10.004)	0,0%	(42.894)	(30.846)	39,1%
Resultado da equivalência patrimonial	(254)	-	-	-	-	(452)	-	-
Lucro Antes da Tributação (LAIR)	43.177	13.705	215,0%	45.446	-5,0%	146.825	115.261	27,4%
Imposto de Renda e Contrib. Social								
Corrente	(4.281)	2.560	-267,2%	(9.839)	-56,5%	(33.527)	(19.195)	74,7%
Diferido	(2.202)	5.265	-141,8%	(4.253)	-48,2%	(1.541)	14.598	-110,6%
	(6.483)	7.825	-182,8%	(14.092)	-54,0%	(35.068)	(4.597)	662,8%
Lucro líquido	36.694	21.530	70,4%	31.354	17,0%	111.757	110.664	1,0%
Margem Líquida	6,2%	3,8%	240 pb	5,5%	70 pb	4,9%	5,0%	-10 pb
Imposto de Renda e Contribuição Social	6.483	(7.825)	-182,8%	14.092	-54,0%	35.068	4.597	662,8%
Resultado Financeiro	10.002	9.359	6,9%	10.004	0,0%	42.894	30.846	39,1%
Depreciação e Amortização	30.976	38.368	-19,3%	33.732	-8,2%	136.340	143.646	-5,1%
Depreciação - Custo de Hardware	845	837	1,0%	950	-11,1%	3.406	3.365	1,2%
EBITDA	85.254	62.269	36,9%	90.132	-5,4%	329.917	293.118	12,6%
Margem EBITDA	14,5%	11,1%	340 pb	15,7%	-120 pb	14,5%	13,2%	130 pb
Baixa de Ativos Imobilizados	-	-	-	824	-100,0%	2.099	1.880	11,6%
Provisões (Reversões) Adicionais para Contingências	-	-	-	-	-	-	(4.288)	-100,0%
Custos Adicionais com Desligamento de Pessoal	-	-	-	-	-	10.069	4.423	127,7%
Reversão de obrigação decorrente de aquisição	-	-	-	(5.282)	-100,0%	(5.282)	-	-
Indenização por Rescisão de Contrato	4.250	-	-	-	-	4.250	-	-
EBITDA Ajustado	89.504	62.269	43,7%	85.674	4,5%	341.053	295.133	15,6%
Margem EBITDA Ajustada	15,2%	11,1%	410 pb	14,9%	30 pb	14,9%	13,3%	160 pb



ANEXO II – IMPACTOS IFRS-9 E IFRS-15 NO 1T18

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADO (em R\$ mil)	3T18	Ajustes IFRS 9 e 15	3T18 Sem Ajustes	3T17	Variação (3T18/3T17)	2T18	Variação (3T18/2T18)
Receita Líquida							
Taxas de Licenciamento	45.672	-	45.672	39.750	14,9%	37.498	21,8%
Manutenção	252.777	(1.159)	253.936	251.847	0,8%	248.182	2,3%
Subscrição	100.030	298	99.732	78.960	26,3%	97.174	2,6%
Serviços	136.683	2.728	133.955	132.890	0,8%	135.421	-1,1%
Hardware	54.390	-	54.390	58.851	-7,6%	56.514	-3,8%
	589.552	1.867	587.685	562.298	4,5%	574.789	2,2%
Custos Operacionais							
Custo de Software	(24.023)	-	(24.023)	(21.645)	11,0%	(21.943)	9,5%
Custo de Suporte	(37.793)	-	(37.793)	(33.388)	13,2%	(36.351)	4,0%
Custo dos Serviços	(126.500)	-	(126.500)	(124.327)	1,7%	(125.012)	1,2%
Custo de Hardware	(38.276)	-	(38.276)	(37.396)	2,4%	(38.323)	-0,1%
	(226.592)	-	(226.592)	(216.756)	4,5%	(221.629)	2,2%
Lucro Bruto	362.960	1.867	361.093	345.542	4,5%	353.160	2,2%
Despesas operacionais							
Pesquisa e Desenvolvimento	(101.990)	-	(101.990)	(92.318)	10,5%	(97.255)	4,9%
Vendas	(55.762)	358	(56.120)	(58.193)	-3,6%	(54.773)	2,5%
Comissões	(39.892)	385	(40.277)	(39.200)	2,7%	(37.167)	8,4%
Provisão p/ Créditos de Liq. Duvidosa	(12.071)	(1.492)	(10.579)	(9.425)	12,2%	(11.097)	-4,7%
Propaganda e Marketing	(11.156)	-	(11.156)	(14.513)	-23,1%	(11.567)	-3,6%
Depreciação e Amortização	(30.976)	-	(30.976)	(38.368)	-19,3%	(33.732)	-8,2%
Gerais e Administrativas	(49.737)	-	(49.737)	(63.323)	-21,5%	(53.072)	-6,3%
Honorários da Administração	(6.384)	-	(6.384)	(6.186)	3,2%	(6.588)	-3,1%
Subvenção Econômica	1.818	-	1.818	-	-	2.307	-21,2%
Outras Receitas (Despesas)	(3.377)	-	(3.377)	(952)	254,7%	5.234	-164,5%
	(309.527)	(749)	(308.778)	(322.478)	-4,2%	(297.710)	3,7%
Lucro antes dos Juros e Impostos (LAJIR)	53.433	1.118	52.315	23.064	126,8%	55.450	-5,7%
Resultado Financeiro							
Receita Financeira	11.537	-	11.537	11.486	0,4%	11.634	-0,8%
Despesa Financeira	(21.539)	-	(21.539)	(20.845)	3,3%	(21.638)	-0,5%
	(10.002)	-	(10.002)	(9.359)	6,9%	(10.004)	0,0%
Resultado da equivalência patrimonial	(254)	-	(254)	-	-	-	-
Lucro Antes da Tributação (LAIR)	43.177	1.118	42.059	13.705	206,9%	45.446	-7,5%
Imposto de Renda e Contrib. Social							
Corrente	(4.281)	-	(4.281)	2.560	-267,2%	(9.839)	-56,5%
Diferido	(2.202)	(380)	(1.822)	5.265	-134,6%	(4.253)	-57,2%
	(6.483)	(380)	(6.103)	7.825	-178,0%	(14.092)	-56,7%
Lucro líquido	36.694	738	35.956	21.530	67,0%	31.354	14,7%
<i>Margem Líquida</i>	<i>6,2%</i>		<i>6,1%</i>	<i>3,8%</i>	<i>230 pb</i>	<i>5,5%</i>	<i>60 pb</i>
Resultado da Equivalência Patrimonial	254	-	254	-	-	-	-
Imposto de Renda e Contribuição Social	6.483	380	6.103	(7.825)	-178,0%	14.092	-56,7%
Resultado Financeiro	10.002	-	10.002	9.359	6,9%	10.004	0,0%
Depreciação e Amortização	30.976	-	30.976	38.368	-19,3%	33.732	-8,2%
Depreciação - Custo de Hardware	845	-	845	837	1,0%	950	-11,1%
EBITDA	85.254	1.118	84.136	62.269	35,1%	90.132	-6,7%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>14,5%</i>		<i>14,3%</i>	<i>11,1%</i>	<i>320 pb</i>	<i>15,7%</i>	<i>-460 pb</i>
Baixa de Ativos Imobilizados	-	-	-	-	-	824	-100,0%
Reversão de obrigação decorrente de aquisição	-	-	-	-	-	(5.282)	-100,0%
Indenização por Rescisão de Contrato	4.250	-	4.250	-	-	-	-
EBITDA Ajustado	89.504	1.118	88.386	62.269	41,9%	85.674	3,2%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>15,2%</i>		<i>15,0%</i>	<i>11,1%</i>	<i>390 pb</i>	<i>14,9%</i>	<i>-380 pb</i>

Em 1º de janeiro de 2018, entraram em vigor as novas normas contábeis emitidas pelo IASB (International Accounting Standards Board) e CPC (Comitê de Pronunciamentos Contábeis) que resultaram nas alterações abaixo elencadas:

IFRS-9 / CPC-48 - Instrumentos Financeiros: estabelece, entre outros requisitos, um novo modelo de impairment de ativos financeiros por perdas esperadas e incorridas, em substituição ao modelo anterior que considerava apenas as perdas incorridas com base em indícios de inadimplemento. A aplicação desta norma resultou na constituição adicional de provisão para créditos de liquidação, com base na perda histórica apurada em cada faixa do "aging-list" da carteira de contas a receber, incluindo as a vencer, combinada com a propensão de pagamento dos clientes provida pelas instituições de proteção ao crédito.

IFRS-15 / CPC-47 - Contratos com Clientes: estabelece novos requisitos para o reconhecimento de receitas originadas de contratos de clientes com base no cumprimento das chamadas "obrigações por desempenho" (entregas) e requer o diferimento dos custos incrementais incorridos na venda. A aplicação desta norma resultou no reconhecimento de receitas recorrentes de manutenção e de subscrição durante os períodos de carência, bem como o diferimento das despesas de vendas e o provisionamento das despesas com comissões, como forma de "linearizar" o resultado ao longo do ciclo de vida estimado desses contratos. O método de reconhecimento de receitas de serviços também sofreu ajustes, passando a apurar o percentual de completude dos projetos (PoC - Percentage of Completion) com base nos custos incorridos frente às estimativas atualizadas de custos totais necessários para conclusão dos projetos.



ANEXO III – BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO (Em R\$ mil)	3T18	3T17	Variação (3T18/3T17)	2T18	Variação (3T18/2T18)	4T17	Variação (3T18/4T17)
ATIVO							
Circulante							
Caixa e equivalentes de caixa	449.606	384.448	16,9%	394.462	14,0%	387.169	-13,9%
Contas a receber de clientes	536.052	556.230	-3,6%	542.206	-1,1%	515.545	-3,8%
Provisão p/ créditos de liq. duvidosa	(112.497)	(90.564)	24,2%	(110.472)	1,8%	(89.032)	-20,9%
Estoques	35.584	46.192	-23,0%	37.647	-5,5%	44.828	26,0%
Tributos a recuperar	62.777	114.706	-45,3%	81.224	-22,7%	93.097	48,3%
Garantias de investimentos	46.934	69.605	-32,6%	49.398	-5,0%	44.615	-4,9%
Outros ativos	65.785	54.322	21,1%	67.625	-2,7%	42.124	-36,0%
	1.084.241	1.134.939	-4,5%	1.062.090	2,1%	1.038.346	-4,2%
Não circulante							
Realizável a longo prazo							
Contas a receber de clientes	21.777	31.514	-30,9%	24.860	-12,4%	31.901	46,5%
Imposto de renda e contr. social diferidos	80.735	95.275	-15,3%	85.222	-5,3%	104.715	29,7%
Depósitos judiciais	61.873	48.590	27,3%	63.863	-3,1%	61.127	-1,2%
Tributos a recuperar	21.160	20.579	2,8%	21.677	-2,4%	20.695	-2,2%
Outros ativos	27.559	36.712	-24,9%	28.193	-2,2%	26.844	-2,6%
Garantias de investimentos	6.464	11.959	-45,9%	-	-	7.013	8,5%
Ativos financeiros	69.772	55.198	26,4%	67.192	3,8%	57.645	-17,4%
Investimentos	2.551	1.488	71,4%	2.589	-1,5%	2.349	-7,9%
Imobilizado	189.393	181.519	4,3%	186.075	1,8%	182.022	-3,9%
Intangível	927.116	983.765	-5,8%	928.468	-0,1%	960.968	3,7%
	1.408.400	1.466.599	-4,0%	1.408.139	0,0%	1.455.279	3,3%
TOTAL DO ATIVO	2.492.641	2.601.538	-4,2%	2.470.229	0,9%	2.493.625	0,0%
PASSIVO							
Circulante							
Fornecedores	101.543	110.524	-8,1%	95.745	6,1%	108.424	6,8%
Empréstimos e financiamentos	196.491	201.483	-2,5%	198.913	-1,2%	220.215	12,1%
Debêntures	72.035	41	175595,1%	3.717	1838,0%	3.841	-94,7%
Obrigações fiscais	41.700	28.873	44,4%	39.562	5,4%	28.725	-31,1%
Obrigações sociais e trabalhistas	192.050	184.651	4,0%	169.429	13,4%	148.836	-22,5%
Comissões a pagar	41.376	41.515	-0,3%	42.231	-2,0%	39.769	-3,9%
Dividendos a pagar	31.285	29.443	6,3%	613	5003,6%	18.487	-40,9%
Obrigações por aquisição de Investimento	63.177	71.303	-11,4%	65.641	-3,8%	47.561	-24,7%
Outros passivos	7.328	3.183	130,2%	3.923	86,8%	3.428	-53,2%
	746.985	671.016	11,3%	619.774	20,5%	619.286	-17,1%
Não circulante							
Empréstimos e financiamentos	56.360	241.131	-76,6%	105.878	-46,8%	182.341	223,5%
Debêntures	199.825	263.443	-24,1%	269.165	-25,8%	265.297	32,8%
Provisão para contingências	124.184	107.254	15,8%	127.000	-2,2%	117.770	-5,2%
Obrigações por aquisição de Investimento	18.841	47.428	-60,3%	12.269	53,6%	41.886	122,3%
Outros passivos	15.435	5.925	160,5%	13.886	11,2%	5.468	-64,6%
	414.645	665.181	-37,7%	528.198	-21,5%	612.762	47,8%
Patrimônio líquido							
Capital social	1.041.229	989.841	5,2%	1.041.229	0,0%	989.841	-4,9%
Ações em tesouraria	(70.026)	(71.546)	-2,1%	(70.655)	-0,9%	(71.495)	2,1%
Reserva de capital	168.405	163.850	2,8%	167.059	0,8%	165.079	-2,0%
Reservas de lucros	180.030	184.250	-2,3%	176.720	1,9%	176.241	-2,1%
Outros resultados abrangentes	10.042	(1.235)	-913,1%	7.411	35,5%	1.728	-82,8%
Patrimônio líquido de não controlador	1.331	181	635,4%	493	170,0%	183	-86,3%
	1.331.011	1.265.341	5,2%	1.322.257	0,7%	1.261.577	-5,2%
TOTAL DO PASSIVO	2.492.641	2.601.538	-4,2%	2.470.229	0,9%	2.493.625	0,0%



ANEXO IV – FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO (em R\$ mil)	3T18	3T17	Variação (3T18/3T17)	2T18	Variação (3T18/2T18)	12M-3T18	12M-3T17	Variação (3T18/3T17)
Lucro antes Tributação Imp. Renda e Contrib. Social	43.177	13.705	215,0%	45.446	-5,0%	146.825	115.261	27,4%
Ajustes por:	71.978	76.637	-6,1%	69.564	3,5%	303.306	294.896	2,9%
Depreciação e amortização	31.821	39.205	-18,8%	34.682	-8,2%	139.746	147.011	-4,9%
Pagamento baseado em ações	1.974	1.440	37,1%	1.590	24,2%	6.022	7.009	-14,1%
Perda (Ganho) na baixa de ativo permanente	(490)	295	-266,1%	574	-185,4%	821	2.127	-61,4%
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	12.071	9.425	28,1%	11.097	8,8%	46.381	34.798	33,3%
Equivalência Patrimonial	254	-	-	-	-	452	-	-
Provisão (Reversão) para contingências	8.716	13.183	-33,9%	11.108	-21,5%	46.495	41.530	12,0%
Provisão (Reversão) de outras obrigações e outros	697	(51)	-1466,7%	(5.139)	-113,6%	(4.738)	5.819	-181,4%
Juros e variações cambiais e monetárias, líquidos	16.935	13.140	28,9%	15.652	8,2%	68.127	56.602	20,4%
Variação em ativos e passivos operacionais:	46.270	(218)	-21324,8%	3.846	1103,1%	18.720	(40.588)	-146,3%
Contas a receber de clientes	(809)	(14.062)	-94,2%	(8.033)	-89,9%	(6.419)	(21.151)	-69,7%
Outros ativos	2.596	2.824	-8,1%	(5.785)	-144,9%	5.062	9.716	-47,9%
Estoques	1.946	(4.409)	-144,1%	4.587	-57,6%	11.508	(14.986)	-176,8%
Depósitos judiciais	2.171	(3.120)	-169,6%	(3.218)	-167,5%	(11.324)	(4.501)	151,6%
Obrigações sociais e trabalhistas	22.445	12.981	72,9%	21.898	2,5%	10.446	22.578	-53,7%
Impostos a Recuperar	16.423	7.862	108,9%	6.001	173,7%	46.957	(19.491)	-340,9%
Fornecedores	9.190	1.544	495,2%	4.617	99,0%	747	18.834	-96,0%
Comissões a pagar	(855)	1.004	-185,2%	(2.789)	-69,3%	(2.924)	(4.102)	-28,7%
Impostos a pagar	3.200	4.819	-33,6%	(620)	-616,1%	3.226	3.944	-18,2%
Outras Contas a Pagar	(10.037)	(9.661)	3,9%	(12.812)	-21,7%	(38.489)	(31.429)	22,5%
Caixa gerado nas operações	161.425	90.124	79,1%	118.856	35,8%	468.921	369.569	26,9%
Juros pagos	(12.972)	(12.049)	7,7%	(6.936)	87,0%	(43.374)	(44.270)	-2,0%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(4.819)	(501)	861,9%	(10.647)	-54,7%	(23.929)	(18.456)	29,7%
Caixa líquido das atividades operacionais	143.634	77.574	85,2%	101.273	41,8%	401.618	306.843	30,9%
Aumento de capital em subsidiárias	-	-	-	-	-	(997)	(1.344)	-25,8%
Aquisição de participação societária	(8.404)	-	-	(4.350)	93,2%	(12.754)	-	-
Aumento de intangível	(12.521)	(5.304)	136,1%	(2.809)	345,7%	(22.367)	(25.709)	-13,0%
Venda (Aquisição) de investimentos	798	-	-	1.787	-55,3%	2.585	1.011	155,7%
Valor da venda de ativo imobilizado	-	219	-100,0%	(872)	-100,0%	788	1.792	-56,0%
Aumento de ativo imobilizado	(16.432)	(4.428)	271,1%	(8.798)	86,8%	(48.627)	(39.521)	23,0%
Caixa líquido das atividades de investimento	(36.559)	(9.513)	284,3%	(15.042)	143,0%	(81.372)	(63.771)	27,6%
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(45.104)	(45.470)	-0,8%	(45.287)	-0,4%	(180.582)	(183.222)	-1,4%
Pagamento de principal de debêntures	-	(24.432)	-100,0%	-	-	-	(29.436)	-100,0%
Pagamento de parcelas de arrendamento mercantil	(6.904)	(4.656)	48,3%	(6.386)	8,1%	(25.130)	(13.538)	85,6%
Dividendos e juros sobre capital próprio pago	77	(24)	-420,8%	(20.801)	-100,4%	(49.373)	(47.996)	2,9%
Emissão de debêntures	-	199.531	-100,0%	-	-	(56)	199.531	-100,0%
Alienação (Recupera) de ações	-	-	-	-	-	53	-	-
Caixa líquido das atividades de financiamento	(51.931)	124.949	-141,6%	(72.474)	-28,3%	(255.088)	(74.660)	241,7%
Aumento (redução) das disponibilidades	55.144	193.010	-71,4%	13.757	300,8%	65.158	168.412	-61,3%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	394.462	191.438	106,1%	380.705	3,6%	384.448	216.037	78,0%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	449.606	384.448	16,9%	394.462	14,0%	449.606	384.448	16,9%