

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	8
Demonstração do Fluxo de Caixa	9

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	10
DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017	11
Demonstração do Valor Adicionado	12

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	13
Balanço Patrimonial Passivo	14
Demonstração do Resultado	16
Demonstração do Resultado Abrangente	18
Demonstração do Fluxo de Caixa	19

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	20
DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017	21
Demonstração do Valor Adicionado	22

Comentário do Desempenho	23
Notas Explicativas	25

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	54
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	55
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	56

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2018
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	165.637.727
Preferenciais	0
Total	165.637.727
Em Tesouraria	
Ordinárias	2.186.091
Preferenciais	0
Total	2.186.091

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Reunião do Conselho de Administração	21/12/2017	Juros sobre Capital Próprio	09/05/2018	Ordinária		0,10669
Assembléia Geral Ordinária	05/04/2018	Dividendo	09/05/2018	Ordinária		0,03330
Reunião do Conselho de Administração	25/07/2018	Juros sobre Capital Próprio	03/10/2018	Ordinária		0,09000
Reunião do Conselho de Administração	25/07/2018	Dividendo	03/10/2018	Ordinária		0,11000

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	2.328.865	2.339.789
1.01	Ativo Circulante	662.808	712.940
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	282.285	305.920
1.01.03	Contas a Receber	267.253	286.435
1.01.03.01	Clientes	267.253	286.435
1.01.03.01.01	Contas a Receber	350.945	359.904
1.01.03.01.02	Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	-83.692	-73.469
1.01.06	Tributos a Recuperar	30.906	56.571
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	30.906	56.571
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	82.364	64.014
1.01.08.03	Outros	82.364	64.014
1.01.08.03.02	Garantias de investimentos	25.708	28.512
1.01.08.03.03	Outros Ativos	56.656	35.502
1.02	Ativo Não Circulante	1.666.057	1.626.849
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	137.572	153.000
1.02.01.04	Contas a Receber	20.082	30.999
1.02.01.04.01	Clientes	20.082	30.999
1.02.01.07	Tributos Diferidos	35.881	44.889
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	35.881	44.889
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	9.684	6.721
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	9.684	6.721
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	71.925	70.391
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	49.984	49.207
1.02.01.10.05	Outros ativos	21.941	21.184
1.02.02	Investimentos	970.860	893.688
1.02.02.01	Participações Societárias	970.860	893.688
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	38	38
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	970.822	893.650
1.02.03	Imobilizado	168.449	163.834
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	168.449	160.308
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	0	3.526
1.02.04	Intangível	389.176	416.327
1.02.04.01	Intangíveis	389.176	416.327

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	2.328.865	2.339.789
2.01	Passivo Circulante	607.599	486.735
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	144.782	117.635
2.01.01.01	Obrigações Sociais	8.105	10.076
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	136.677	107.559
2.01.02	Fornecedores	60.430	66.812
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	50.300	50.164
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	10.130	16.648
2.01.03	Obrigações Fiscais	30.867	20.818
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	26.902	16.969
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	24	41
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3.941	3.808
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	257.650	195.651
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	170.271	171.069
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	170.271	171.069
2.01.04.02	Debêntures	72.035	3.841
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	15.344	20.741
2.01.05	Outras Obrigações	113.870	85.819
2.01.05.02	Outros	113.870	85.819
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	31.285	18.015
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	41.952	31.459
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	34.532	33.798
2.01.05.02.06	Outros Passivos	6.101	2.547
2.02	Passivo Não Circulante	391.586	591.660
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	247.081	447.561
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	14.037	139.717
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	14.037	139.717
2.02.01.02	Debêntures	199.825	265.297
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	33.219	42.547
2.02.02	Outras Obrigações	26.247	32.312
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	10.820	13.428
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	10.820	13.428
2.02.02.02	Outros	15.427	18.884
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	0	13.297
2.02.02.02.04	Outros Passivos	15.427	5.587
2.02.04	Provisões	118.258	111.787
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	118.258	110.782
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.715	2.257
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	88.301	73.762
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	27.242	34.763
2.02.04.02	Outras Provisões	0	1.005
2.02.04.02.04	Provisões para Perdas em Investimentos	0	1.005
2.03	Patrimônio Líquido	1.329.680	1.261.394
2.03.01	Capital Social Realizado	1.041.229	989.841
2.03.02	Reservas de Capital	98.379	93.584
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2.03.02.04	Opções Outorgadas	35.704	32.378
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-70.026	-71.495
2.03.02.07	Reserva de Ágio	99.260	99.260
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	44.629	44.629
2.03.02.09	Prêmio na Compra de Participação de Não Controladores	-25.518	-25.518
2.03.04	Reservas de Lucros	119.411	176.241
2.03.04.01	Reserva Legal	84.019	84.019
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	35.392	86.780
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	5.442
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	60.619	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	10.042	1.728

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	387.052	1.171.295	406.238	1.187.380
3.01.01	Taxas de Licenciamento	32.058	103.678	35.155	105.230
3.01.02	Manutenção	203.809	606.968	214.262	644.741
3.01.03	Subscrição	61.696	185.471	48.933	135.231
3.01.04	Serviços	89.489	275.178	107.888	302.178
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-133.511	-410.969	-143.858	-422.746
3.02.01	Custo de Softwares	-20.781	-58.854	-19.430	-56.057
3.02.02	Custo de Suporte	-24.127	-69.626	-20.395	-60.847
3.02.03	Custo de Serviços	-88.603	-282.489	-104.033	-305.842
3.03	Resultado Bruto	253.541	760.326	262.380	764.634
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-206.685	-618.296	-238.973	-648.612
3.04.01	Despesas com Vendas	-28.645	-87.676	-35.882	-108.362
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-40.100	-128.973	-47.766	-125.325
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-154.242	-453.840	-145.566	-413.768
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-69.219	-206.287	-63.501	-184.265
3.04.05.02	Despesas com Propaganda	-10.364	-30.122	-12.411	-31.339
3.04.05.03	Comissões	-35.957	-108.090	-32.077	-94.340
3.04.05.04	Honorários da Administração	-5.864	-16.631	-5.143	-14.638
3.04.05.05	Depreciação e Amortização	-22.493	-72.006	-25.996	-71.560
3.04.05.06	Prov. para Crédito de Liq. Duvidosa	-7.051	-18.857	-6.369	-17.228
3.04.05.08	Outras Receitas e Despesas Op. Liq.	-3.294	-1.847	-69	-398
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	16.302	52.193	-9.759	-1.157
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	46.856	142.030	23.407	116.022
3.06	Resultado Financeiro	-10.959	-33.848	-9.039	-29.489
3.06.01	Receitas Financeiras	6.048	19.275	7.350	23.204
3.06.02	Despesas Financeiras	-17.007	-53.123	-16.389	-52.693
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	35.897	108.182	14.368	86.533
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	100	-6.908	7.168	-2.977

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
3.08.01	Corrente	3.336	-422	2.182	-8.799
3.08.02	Diferido	-3.236	-6.486	4.986	5.822
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	35.997	101.274	21.536	83.556
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	35.997	101.274	21.536	83.556
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,22030	0,61970	0,13180	0,51140
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,21850	0,61480	0,13070	0,50740

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
4.01	Lucro Líquido do Período	35.997	101.274	21.536	83.556
4.02	Outros Resultados Abrangentes	2.631	8.314	-3.825	-3.020
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	3.986	12.596	-5.795	-4.576
4.02.02	Imposto de Renda Diferido	-1.355	-4.282	1.970	1.556
4.03	Resultado Abrangente do Período	38.628	109.588	17.711	80.536

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	214.968	212.515
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	232.171	257.169
6.01.01.01	Lucro Antes da Tributação do Imposto de Renda e Contribuição Social	108.182	86.533
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	72.006	71.560
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	4.795	3.723
6.01.01.04	Perda (ganho) na baixa de Ativo Permanente	-931	1.815
6.01.01.05	Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	18.857	17.228
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-52.193	1.157
6.01.01.07	Provisão para Contingências	34.955	26.700
6.01.01.08	Provisão (reversão) de outras obrigações	343	5.530
6.01.01.09	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	46.157	42.923
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	18.923	-7.155
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	5.611	-13.951
6.01.02.02	Outros Ativos	-14.741	-2.124
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	7	-5.167
6.01.02.04	Obrigações Sociais e Trabalhistas	30.370	37.439
6.01.02.05	Fornecedores	-224	-791
6.01.02.06	Comissões a Pagar	-2.046	-3.243
6.01.02.07	Impostos a Pagar	12.256	2.589
6.01.02.08	Impostos a Recuperar	21.275	-3.087
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	-33.585	-18.820
6.01.03	Outros	-36.126	-37.499
6.01.03.01	Juros Pagos	-33.497	-27.899
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-2.629	-9.600
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-66.101	-25.852
6.02.01	Aumento de capital em controlada	-29.827	-6.747
6.02.02	Aumento de Intangíveis	-19.445	-13.995
6.02.05	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	2.236	1.124
6.02.06	Dividendos Recebidos	15.481	11.591
6.02.07	Aumento de Ativo Imobilizado	-34.546	-17.825
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-172.502	8.088
6.03.01	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-127.032	-126.037
6.03.02	Captação de empréstimos e financiamentos	0	199.531
6.03.04	Dividendos e JSCP Pagos	-20.468	-47.933
6.03.05	Crédito com Empersas Ligadas	-5.571	-4.962
6.03.08	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-19.431	-12.511
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-23.635	194.751
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	305.920	112.504
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	282.285	307.255

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	989.841	93.584	176.241	0	1.728	1.261.394
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	989.841	93.584	176.241	0	1.728	1.261.394
5.04	Transações de Capital com os Sócios	51.388	4.795	-56.830	-40.655	0	-41.302
5.04.01	Aumentos de Capital	51.388	0	-51.388	0	0	0
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	1.469	0	0	0	1.469
5.04.06	Dividendos	0	0	-5.442	-17.978	0	-23.420
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-14.709	0	-14.709
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	3.326	0	0	0	3.326
5.04.09	Saldo inicial CPC 47 e CPC 48	0	0	0	-7.968	0	-7.968
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	101.274	8.314	109.588
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	101.274	0	101.274
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	8.314	8.314
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	8.314	8.314
5.07	Saldos Finais	1.041.229	98.379	119.411	60.619	10.042	1.329.680

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	541.374	88.581	589.448	0	1.785	1.221.188
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	541.374	88.581	589.448	0	1.785	1.221.188
5.04	Transações de Capital com os Sócios	448.467	3.723	-455.842	-32.912	0	-36.564
5.04.01	Aumentos de Capital	448.467	0	-448.467	0	0	0
5.04.06	Dividendos	0	0	-7.375	0	0	-7.375
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-32.912	0	-32.912
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	3.723	0	0	0	3.723
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	83.556	-3.020	80.536
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	83.556	0	83.556
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-3.020	-3.020
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-3.020	-3.020
5.07	Saldos Finais	989.841	92.304	133.606	50.644	-1.235	1.265.160

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
7.01	Receitas	1.298.749	1.318.246
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.319.583	1.335.873
7.01.02	Outras Receitas	-1.977	-399
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-18.857	-17.228
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-417.261	-419.486
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-58.854	-56.061
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-358.407	-363.425
7.03	Valor Adicionado Bruto	881.488	898.760
7.04	Retenções	-72.006	-71.560
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-72.006	-71.560
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	809.482	827.200
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	71.468	22.047
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	52.193	-1.157
7.06.02	Receitas Financeiras	19.275	23.204
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	880.950	849.247
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	880.950	849.247
7.08.01	Pessoal	518.345	515.469
7.08.01.01	Remuneração Direta	418.314	422.621
7.08.01.02	Benefícios	61.877	57.063
7.08.01.03	F.G.T.S.	38.154	35.785
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	181.651	178.492
7.08.02.01	Federais	146.467	146.516
7.08.02.02	Estaduais	-20	16
7.08.02.03	Municipais	35.204	31.960
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	79.680	71.730
7.08.03.01	Juros	53.123	52.693
7.08.03.02	Aluguéis	26.557	19.037
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	101.274	83.556
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	14.709	32.912
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	86.565	50.644

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	2.492.641	2.493.625
1.01	Ativo Circulante	1.084.241	1.038.346
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	449.606	387.169
1.01.03	Contas a Receber	423.555	426.513
1.01.03.01	Clientes	423.555	426.513
1.01.03.01.01	Contas a Receber	536.052	515.545
1.01.03.01.02	Provisão de Créditos de Liq. Duvidosa	-112.497	-89.032
1.01.04	Estoques	35.584	44.828
1.01.06	Tributos a Recuperar	62.777	93.097
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	112.719	86.739
1.01.08.03	Outros	112.719	86.739
1.01.08.03.02	Outros Ativos	65.785	42.124
1.01.08.03.03	Garantias de investimentos	46.934	44.615
1.02	Ativo Não Circulante	1.408.400	1.455.279
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	289.340	309.940
1.02.01.04	Contas a Receber	21.777	31.901
1.02.01.04.01	Clientes	21.777	31.901
1.02.01.07	Tributos Diferidos	80.735	104.715
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	80.735	104.715
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	186.828	173.324
1.02.01.10.03	Deposito Judicial	61.873	61.127
1.02.01.10.04	Ativos financeiros	69.772	57.645
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	21.160	20.695
1.02.01.10.06	Garantias de investimentos	6.464	7.013
1.02.01.10.07	Outros ativos	27.559	26.844
1.02.02	Investimentos	2.551	2.349
1.02.02.01	Participações Societárias	2.551	2.349
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	2.551	2.349
1.02.03	Imobilizado	189.393	182.022
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	189.393	178.395
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	0	3.627
1.02.04	Intangível	927.116	960.968
1.02.04.01	Intangíveis	256.859	306.921
1.02.04.02	Goodwill	670.257	654.047

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	2.492.641	2.493.625
2.01	Passivo Circulante	746.985	619.286
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	192.050	148.836
2.01.01.01	Obrigações Sociais	11.363	13.733
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	180.687	135.103
2.01.02	Fornecedores	101.543	108.424
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	85.428	88.222
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	16.115	20.202
2.01.03	Obrigações Fiscais	41.700	28.725
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	36.140	23.988
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	216	0
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	5.344	4.737
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	268.526	224.056
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	181.090	199.411
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	181.090	199.411
2.01.04.02	Debêntures	72.035	3.841
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	15.401	20.804
2.01.05	Outras Obrigações	143.166	109.245
2.01.05.02	Outros	143.166	109.245
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	31.285	18.487
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	63.177	47.561
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	41.376	39.769
2.01.05.02.06	Outros Passivos	7.328	3.428
2.02	Passivo Não Circulante	414.645	612.762
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	256.185	447.638
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	23.079	139.692
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	23.079	139.692
2.02.01.02	Debêntures	199.825	265.297
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	33.281	42.649
2.02.02	Outras Obrigações	34.276	47.354
2.02.02.02	Outros	34.276	47.354
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	18.841	41.886
2.02.02.02.04	Outros Passivos	15.435	5.468
2.02.04	Provisões	124.184	117.770
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	124.184	117.770
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	3.310	2.827
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	92.389	78.945
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	28.485	35.998
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.331.011	1.261.577
2.03.01	Capital Social Realizado	1.041.229	989.841
2.03.02	Reservas de Capital	98.379	93.584
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.04	Opções Outorgadas	35.704	32.378
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-70.026	-71.495
2.03.02.07	Reservas de Ágio	99.260	99.260
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	44.629	44.629

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2.03.02.09	Prêmio na Compra de Participação de Não Controladores	-25.518	-25.518
2.03.04	Reservas de Lucros	119.411	176.241
2.03.04.01	Reserva Legal	84.019	84.019
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	35.392	86.780
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	5.442
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	60.619	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	10.042	1.728
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.331	183

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	589.552	1.727.339	562.298	1.672.964
3.01.01	Taxas de Licenciamento	45.672	139.230	39.750	129.460
3.01.02	Manutenção	252.777	748.631	251.847	760.612
3.01.03	Subscrição	100.030	291.826	78.960	221.442
3.01.04	Serviços	136.683	392.739	132.890	383.491
3.01.05	Hardware	54.390	154.913	58.851	177.959
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-226.592	-649.131	-216.756	-646.163
3.02.01	Custo de Softwares	-24.023	-68.240	-21.645	-64.122
3.02.02	Custo de Suporte	-37.793	-108.463	-33.388	-98.439
3.02.03	Custo de Serviços	-126.500	-366.577	-124.327	-371.895
3.02.04	Custo de Hardware	-38.276	-105.851	-37.396	-111.707
3.03	Resultado Bruto	362.960	1.078.208	345.542	1.026.801
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-309.781	-907.434	-322.478	-902.147
3.04.01	Despesas com Vendas	-55.762	-162.810	-58.193	-174.896
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-49.737	-157.549	-63.323	-164.724
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-204.028	-586.692	-200.962	-562.527
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-101.990	-291.049	-92.318	-264.219
3.04.05.02	Despesas com Propaganda	-11.156	-32.227	-14.513	-37.165
3.04.05.03	Comissões	-39.892	-119.364	-39.200	-111.201
3.04.05.04	Remuneração dos Administradores	-6.384	-18.210	-6.186	-16.839
3.04.05.05	Depreciação e Amortização	-30.976	-98.366	-38.368	-109.600
3.04.05.06	Prov. para Crédito de Líq. Duvidosa	-12.071	-35.859	-9.425	-26.173
3.04.05.07	Subvenção Governamental	1.818	5.764	0	4.591
3.04.05.08	Outras Receitas Op. Líq.	-3.377	2.619	-952	-1.921
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-254	-383	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	53.179	170.774	23.064	124.654
3.06	Resultado Financeiro	-10.002	-31.001	-9.359	-27.554
3.06.01	Receitas Financeiras	11.537	31.969	11.486	36.310

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
3.06.02	Despesas Financeiras	-21.539	-62.970	-20.845	-63.864
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	43.177	139.773	13.705	97.100
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-6.483	-37.415	7.825	-13.241
3.08.01	Corrente	-4.281	-24.863	2.560	-18.079
3.08.02	Diferido	-2.202	-12.552	5.265	4.838
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	36.694	102.358	21.530	83.859
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	36.694	102.358	21.530	83.859
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	35.997	101.274	21.536	83.556
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	697	1.084	-6	303
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,22450	0,62630	0,13180	0,51330
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,22270	0,62130	0,13070	0,50920

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	36.694	102.358	21.530	83.859
4.02	Outros Resultados Abrangentes	2.631	8.314	-3.825	-3.020
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	3.986	12.596	-5.795	-4.576
4.02.02	Imposto de Renda Diferido	-1.355	-4.282	1.970	1.556
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	39.325	110.672	17.705	80.839
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	38.628	109.588	17.711	80.536
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	697	1.084	-6	303

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	311.075	239.229
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	359.053	310.045
6.01.01.01	Lucro Antes da Tributação do Imposto de Renda e Contribuição Social	139.773	97.100
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	100.997	112.145
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	4.795	3.723
6.01.01.04	Perda (ganho) na baixa de Ativo Permanente	-473	1.964
6.01.01.05	Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	35.859	26.173
6.01.01.06	Equivalencia patrimonial	383	0
6.01.01.07	Provisão para contingências	33.973	21.524
6.01.01.08	Provisão (Reversão) de outras obrigações	-4.590	5.819
6.01.01.09	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	48.336	41.597
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	8.668	-19.698
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-34.663	-22.253
6.01.02.02	Estoques	10.144	-17.973
6.01.02.03	Outros Ativos	-13.411	-2.036
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	338	-6.523
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	46.261	44.112
6.01.02.06	Impostos a Recuperar	25.465	4.373
6.01.02.07	Fornecedores	-495	8.454
6.01.02.08	Comissões a Pagar	-1.178	-1.683
6.01.02.09	Impostos a Pagar	10.122	-1.209
6.01.02.11	Outras Contas a Pagar	-33.915	-24.960
6.01.03	Outros	-56.646	-51.118
6.01.03.01	Juros Pagos	-34.633	-34.980
6.01.03.02	Impostos de Renda e Contribuição Social Pagos	-22.013	-16.138
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-72.769	-41.709
6.02.03	Aquisição de Intangíveis	-20.084	-18.442
6.02.04	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	2.585	1.284
6.02.06	Aquisição de Ativo Imobilizado	-42.516	-24.551
6.02.07	Aquisição de participação societária	-12.754	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-175.869	-27.844
6.03.01	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-135.526	-137.298
6.03.02	Captação de empréstimos e financiamentos	0	199.531
6.03.03	Pagamento de debêntures	0	-29.436
6.03.04	Dividendos e JSCP Pagos	-20.863	-47.970
6.03.08	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-19.480	-12.671
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	62.437	169.676
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	387.169	214.772
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	449.606	384.448

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	989.841	93.584	176.241	0	1.728	1.261.394	183	1.261.577
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	989.841	93.584	176.241	0	1.728	1.261.394	183	1.261.577
5.04	Transações de Capital com os Sócios	51.388	4.795	-56.830	-40.655	0	-41.302	64	-41.238
5.04.01	Aumentos de Capital	51.388	0	-51.388	0	0	0	373	373
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	1.469	0	0	0	1.469	0	1.469
5.04.06	Dividendos	0	0	-5.442	-17.978	0	-23.420	-294	-23.714
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-14.709	0	-14.709	0	-14.709
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	3.326	0	0	0	3.326	0	3.326
5.04.09	Saldo inicial CPC 47 e CPC 48	0	0	0	-7.968	0	-7.968	-15	-7.983
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	101.274	8.314	109.588	1.084	110.672
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	101.274	0	101.274	1.084	102.358
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	8.314	8.314	0	8.314
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	8.314	8.314	0	8.314
5.07	Saldos Finais	1.041.229	98.379	119.411	60.619	10.042	1.329.680	1.331	1.331.011

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	541.374	88.581	589.448	0	1.785	1.221.188	-272	1.220.916
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	541.374	88.581	589.448	0	1.785	1.221.188	-272	1.220.916
5.04	Transações de Capital com os Sócios	448.467	3.723	-455.842	-32.912	0	-36.564	150	-36.414
5.04.01	Aumentos de Capital	448.467	0	-448.467	0	0	0	150	150
5.04.06	Dividendos	0	0	-7.375	0	0	-7.375	0	-7.375
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-32.912	0	-32.912	0	-32.912
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	3.723	0	0	0	3.723	0	3.723
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	83.556	-3.020	80.536	303	80.839
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	83.556	0	83.556	303	83.859
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-3.020	-3.020	0	-3.020
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-3.020	-3.020	0	-3.020
5.07	Saldos Finais	989.841	92.304	133.606	50.644	-1.235	1.265.160	181	1.265.341

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
7.01	Receitas	1.918.508	1.866.100
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.946.560	1.889.603
7.01.02	Outras Receitas	7.807	2.670
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-35.859	-26.173
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-645.409	-639.222
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-172.647	-171.689
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-472.762	-467.533
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.273.099	1.226.878
7.04	Retenções	-100.997	-112.145
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-100.997	-112.145
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.172.102	1.114.733
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	31.586	36.310
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-383	0
7.06.02	Receitas Financeiras	31.969	36.310
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.203.688	1.151.043
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.203.688	1.151.043
7.08.01	Pessoal	705.332	694.490
7.08.01.01	Remuneração Direta	575.885	569.177
7.08.01.02	Benefícios	80.361	77.273
7.08.01.03	F.G.T.S.	49.086	48.040
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	299.024	277.663
7.08.02.01	Federais	238.077	218.581
7.08.02.02	Estaduais	13.905	18.312
7.08.02.03	Municipais	47.042	40.770
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	96.974	95.031
7.08.03.01	Juros	62.970	63.864
7.08.03.02	Aluguéis	34.004	31.167
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	102.358	83.859
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	14.709	32.912
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	86.565	50.644
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	1.084	303

Comentário do Desempenho

No 3T18, a Receita Líquida totalizou R\$589.552 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

A Receita Taxas de Licenciamento totalizou R\$45.672 milhões. O crescimento de 14,9% ano contra ano da receita de Taxa de Licenciamento está principalmente associado a vendas para clientes de maior porte, como evidenciado no aumento do ticket médio.

A Receita de Manutenção encerrou o trimestre estável frente ao mesmo período do ano anterior totalizando R\$252.777 milhões, 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 na Receita Recorrente.

A Receita de Subscrição totalizou R\$100.030 milhões, 26,7% superior ao 3T17, evidenciado principalmente a maior participação de vendas a novos clientes de produtos com menor ticket médio relacionados ao conceito de plataformas abertas de gestão e negócios, por exemplo: Fluig e GoodData..

A Receita de Serviços totalizou R\$136,683 milhões, crescimento de 2,9% quando comparado ao ano anterior, reflexo do aumento do ritmo de vendas de serviços observado nos últimos trimestres.

A redução da Receita de Hardware em 7,6% ano contra ano, para R\$ 54.390 milhões segue o comportamento reportado nos últimos trimestres e reflete o menor ritmo de vendas de impressoras fiscais, decorrentes de mudanças na legislação fiscal em diversos estados.

As despesas com pesquisa e desenvolvimento de software cresceram 11,6% no 3T18, na comparação com o 3T17, refletindo os reajustes salariais decorrentes dos acordos coletivos em um grande número de praças de atuação da TOTVS, como Belém, Cianorte, Rio de Janeiro, Macaé, Recife, Porto Alegre e Belo Horizonte, somados aos novos investimentos de inovação feitos pela Companhia no período.

As despesas de vendas totalizaram R\$55.762 milhões no 3T18, redução de 4,2% sobre o 3T17, principalmente associado: (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.

O crescimento das Despesas com Comissões ano contra ano 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.

As Despesas Gerais e Administrativas reduziram 21,6% ano contra ano, 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 ano contra ano reflete o menor volume de entrada de ações passivas no trimestre, bem como do andamento das ações em aberto.

O crescimento das despesas com Depreciação se deve principalmente pelas reformas de unidades concluídas no 2T18. O crescimento dessas despesas resultou principalmente das novas

Comentário do Desempenho

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.

A Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa representou 2,0% da Receita Líquida do 3T18, ante 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.

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.

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.

O EBITDA^(*) Ajustado do trimestre totalizou R\$89.504 milhões, valor 43,7% superior ao EBITDA Ajustado do 3T17, conforme tabela abaixo:

	Consolidado		
	3T18	3T17	Varição
Lucro Líquido	36.694	21.530	70,4%
<i>Resultado Equivalência Patrimonial</i>	-	-	-
<i>IR e CS</i>	6.483	(7.825)	-182,8%
<i>Resultado financeiro</i>	10.002	9.359	6,9%
<i>Depreciação e amortização</i>	30.976	38.368	-19,3%
<i>Depreciação – Custo de Hardware</i>	845	837	1,0%
EBITDA	85.254	62.269	36,9%
<i>Indenização por Rescisão de Contrato</i>	4.250	-	100,0%
EBITDA AJUSTADO	89.504	62.269	43,7%

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

^(*) O EBITDA é uma medição não contábil elaborada pela Companhia e consiste no resultado líquido do exercício, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras, e das depreciações e amortizações. O EBITDA Ajustado do 3T18 representa o EBITDA, deduzido de efeitos extraordinários com Indenização por Rescisão de Contrato.

Notas Explicativas

1. A Companhia e suas operações

a) Informações Gerais

A TOTVS S.A., (“Controladora”, “TOTVS”, ou “Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na Av. Braz Leme, 1.000, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, tendo suas ações negociadas no Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

b) Operações

A Companhia tem por objetivo prover soluções de negócio para empresas de todos os portes, através do desenvolvimento e comercialização de softwares de gestão, plataforma de produtividade e colaboração, bem como a prestação de serviços de implementação, consultoria, assessoria e manutenção. A Companhia através de suas controladas também possui as atividades de industrialização e comercialização de hardware, combinando soluções especializadas de sistemas de gestão, ponto de venda (POS), automação comercial, soluções fiscais, e-commerce e mobilidade. As soluções desenvolvidas pela Companhia e suas controladas são segmentadas conforme setor da economia, produzindo uma maior relevância das soluções dentro do contexto de negócio dos nossos clientes.

2. Base de apresentação e elaboração das informações financeiras intermediárias

2.1 Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as normas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as deliberações emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), que estão em conformidade com as normas e procedimentos do *International Financial Reporting Standards* (“IFRS”), emitidos pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”). Todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão da Administração da Companhia.

2.2 Base de apresentação

Todos os valores apresentados nestas informações financeiras intermediárias estão expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outro modo.

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da TOTVS foram aprovadas em Reunião do Conselho de Administração realizada em 12 de novembro de 2018, após recomendação do Comitê de Auditoria em reunião realizada no dia 1 de novembro de 2018.

Os dados não financeiros incluídos neste relatório, tais como número de clientes, ticket médio, market share, entre outros, não foram objeto de revisão por parte de nossos auditores independentes.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas informações financeiras intermediárias foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados. Estas informações financeiras não incluem todos os requerimentos de demonstrações contábeis anuais ou completas e, dessa forma, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis completas da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

Notas Explicativas

2.3 Base de elaboração

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como aqueles advindos de combinações de negócios e instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

(a) Informações financeiras intermediárias consolidadas

As informações financeiras intermediárias consolidadas foram preparadas de acordo o CPC 21 (R1) e IAS 34 aplicáveis à elaboração das informações intermediárias e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis às Informações Trimestrais – ITR.

(b) Informações financeiras intermediárias individuais

As informações financeiras intermediárias individuais da controladora foram elaboradas de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração das informações intermediárias, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM aplicáveis às Informações Trimestrais – ITR e são divulgadas em conjunto com as informações financeiras consolidadas.

(c) Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

A seguir apresentamos as novas normas e alterações emitidas pelo IASB e CPC com vigência a partir de 1º de janeiro de 2018 que tiveram impacto na Companhia:

IFRS 9/CPC48 - Instrumentos Financeiros, aborda a classificação, a mensuração e o reconhecimento de ativos e passivos financeiros. A versão completa do IFRS 9 foi publicada em julho de 2014, com vigência para 1 de janeiro de 2018, e substitui a orientação no IAS 39. As principais alterações que o IFRS 9 traz são: (i) novos critérios de classificação de ativos financeiros; (ii) novo modelo de *impairment* para ativos financeiros, híbrido de perdas esperadas e incorridas, em substituição ao modelo atual de perdas incorridas; e (iii) flexibilização das exigências para adoção da contabilidade de hedge.

IFRS 15/CPC47 - Receita de Contratos com Clientes. Esta norma estabelece um novo modelo contendo cinco passos que devem ser aplicados às receitas originadas de contratos com clientes. Segundo a IFRS 15/CPC47, as receitas são reconhecidas em valor que reflete a contraprestação à qual uma entidade espera ter direito em troca da transferência de bens ou serviços a um cliente. A nova norma substitui a IAS 18 - Receitas, IAS 11 - Contratos de Construção e correspondentes interpretações. A Companhia adotou a nova norma em 1 de janeiro de 2018 e adotou o método retrospectivo modificado, aplicando o expediente prático a partir da data de adoção.

Abaixo demonstramos a reconciliação dos novos saldos patrimoniais consolidados relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017 e ao saldo de abertura, em 1º de janeiro de 2018, afetados pelas novas normas:

Notas Explicativas

ATIVO	NE	Demonstrações	Impactos	Demonstrações
		Financeiras divulgadas em 31/12/2017	referente adoção do IFRS 15/CPC 47 e IFRS9/CPC 48	Financeiras em 01/01/2018
CIRCULANTE		1.038.346	(8.288)	1.030.058
Caixa e equivalentes de caixa		387.169		387.169
Garantias de investimentos		44.615		44.615
Contas a Receber de Clientes	(i)	515.545	(542)	515.003
Provisão Crédito Liquidado Duvidosa	(iii)	(89.032)	(10.967)	(99.999)
Estoques		44.828		44.828
Tributos a Recuperar		93.097		93.097
Outros Ativos	(ii)	42.124	3.221	45.345
NÃO CIRCULANTE		1.455.279	3.467	1.458.746
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(iv)	104.715	3.467	108.182
Outros ativos não circulantes		1.350.564		1.350.564
Total do Ativo		2.493.625	(4.821)	2.488.804
PASSIVO				
CIRCULANTE		619.286	3.162	622.448
Obrigações Fiscais	(i)	28.725	377	29.102
Comissões a Pagar	(i)	39.769	2.785	42.554
Outros passivos circulantes		550.792		550.792
NÃO CIRCULANTE		612.762	-	612.762
PATRIMONIO LÍQUIDO		1.261.577	(7.983)	1.253.594
Total do Passivo		2.493.625	(4.821)	2.488.804

Para fins de comparabilidade, apresentamos abaixo a reconciliação dos impactos no resultado consolidado para o período findo de 30 de setembro de 2018 sem os efeitos das novas normas:

		Demonstrações	Impactos	Demonstrações
		Financeiras de 30/09/2018	referente adoção do IFRS 15/CPC 47 e IFRS9/CPC 48	Financeiras de 30/09/2018, sem efeito das referidas normas
Taxas de licenciamento		139.230	-	139.230
Manutenção	(i)	748.631	(1.164)	749.795
Subscrição	(i)	291.826	4.515	287.311
Serviços	(i)	392.739	7.274	385.465
Hardware		154.913	-	154.913
Receita Líquida de Serviços e Vendas		1.727.339	10.625	1.716.714
(-) Custos totais		(649.131)	-	(649.131)
Lucro Bruto		1.078.208	10.625	1.067.583
Receitas (Despesas) Operacionais				
Demais despesas operacionais		(589.018)	-	(589.018)
Despesas de Vendas	(ii)	(162.810)	1.575	(164.385)
Comissões	(i)	(119.364)	(459)	(118.905)
Provisão para Crédito de Liq. Duvidosa	(iii)	(35.859)	(7.943)	(27.916)
Lucro antes dos efeitos financeiros e imposto de renda e contribuição social		171.157	3.798	167.359
Resultado Financeiro e equivalência patrimonial		(31.384)	-	(31.384)
Imposto de renda e contribuição social	(iv)	(37.415)	(1.291)	(36.124)
Lucro Líquido do período		102.358	2.507	99.851

Notas Explicativas

(i) A norma foi aplicada para todos os contratos vigentes e geraram os seguintes impactos:

- Alguns contratos com clientes oferecem soluções de hardware e software ofertados em conjunto, notadamente Bemacash. Porém, a Companhia concluiu de acordo com o IFRS 15/CPC 47 que as vendas destes produtos refletem duas obrigações de desempenho distintas, uma vez que os produtos são ofertados separadamente e o controle de ambos é transferido ao cliente em momentos e proporções distintas. Desta forma, a Companhia calculou um impacto positivo no saldo inicial de contas a receber de R\$5.781 em 01 de janeiro de 2018 e R\$1.230 em receita de subscrição no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018.
- Os contratos com clientes de receitas recorrentes podem conter descontos sob forma de carência por um período de tempo. Considerando a probabilidade de uma reversão significativa no valor das receitas não ocorrer, a Companhia estimou e concluiu um impacto positivo de R\$832 no contas a receber de 01 de janeiro de 2018 e impacto em receitas de R\$3.285 em subscrição, R\$1.164 em manutenção e R\$441 em serviços no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018.
- Os serviços de implementação e customização de software são vendidos separadamente nos contratos com clientes e podem ser obtidos a partir de outros fornecedores, portanto, a Companhia concluiu que são distintos dos outros serviços oferecidos. De acordo com a IFRS 15/CPC 47 a Companhia concluiu que as receitas com os contratos de serviços de implementação e customização são reconhecidas ao longo do tempo e adotou o método de insumo para mensuração de acordo com os requisitos exigidos pela norma e concluiu um impacto negativo no contas a receber de R\$7.155 em 01 de janeiro de 2018 e no resultado do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 de R\$6.833 em receita de serviços.
- Os efeitos aplicados nos contratos com clientes comentados acima geraram um aumento em comissões de R\$2.785 no saldo inicial de 01 de janeiro de 2018 e de R\$459 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018.

(ii) Ativos para custos incrementais relativos a remuneração variável paga na venda de subscrição de software com impacto no ativo de R\$3.221 em 01 de janeiro de 2018 e no resultado na rubrica de despesas de vendas de R\$1.575 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018.

(iii) A Companhia e suas controladas, conforme requisitos de redução ao valor recuperável de ativos financeiros da IFRS 9/CPC 48, efetuaram aplicação da abordagem simplificada do modelo prospectivo de perdas esperadas. Estas mudanças geraram um impacto de R\$10.967 no patrimônio líquido de 01 de janeiro de 2018 e R\$7.943 no resultado do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 na rubrica de Provisão para crédito de liquidação duvidosa.

(iv) Os impactos comentados acima referentes a aplicação do IFRS15/CPC47 e IFRS9/CPC48 geraram, como consequência, um incremento na rubrica de Imposto de renda e contribuição social diferidos de R\$3.467 e obrigações fiscais de R\$377 em 01 de janeiro de 2018. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 o efeito no resultado foi de R\$1.291 em Imposto de renda e contribuição social diferidos.

(d) Economia altamente inflacionária

Em 2018 a Argentina passou a ser considerada economia altamente inflacionária e a aplicação da IAS29 passou a ser requerida, uma vez que a TOTVS mantém operações neste país através de suas subsidiárias.

Como consequência, a Companhia aplicou a contabilidade de economia altamente inflacionária para as suas subsidiárias na Argentina nestas demonstrações contábeis interinas individuais e consolidadas corrigindo os

Notas Explicativas

ativos e passivos não monetários, o patrimônio líquido e a demonstração do resultado de subsidiárias pela alteração no poder geral de compras da moeda corrente, aplicando o Índice de preços ao consumidor (IPC).

Os impactos de hiperinflação resultantes de alterações no poder de compra geral até 31 de dezembro de 2017 foram reportados em outros resultados abrangentes e os impactos das alterações no poder de compra geral a partir de 1 de janeiro de 2018 foram reportados na demonstração de resultados em uma conta específica para ajuste de hiperinflação, no resultado financeiro. O efeito no lucro líquido no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 foi de R\$837.

2.4 Base de consolidação

As informações financeiras intermediárias consolidadas incluem as operações da Companhia e das seguintes empresas controladas e coligadas, cuja participação percentual na data do balanço é assim resumida:

Participação direta:

Razão Social	Sede	Denominação Utilizada	Obs.	% de Participação	
				30.09.2018	31.12.2017
TOTVS Serviços Ltda.	BRA	TOTVS Serviços		100,00	100,00
Soluções em Software e Serviços TTS Ltda. (antiga TOTVS Nordeste Software Ltda.)	BRA	TOTVS Nordeste		100,00	100,00
TOTVS Brasília Software Ltda.	BRA	TOTVS Brasília		100,00	100,00
TQTVD Software Ltda.	BRA	TQTVD	(i)	74,20	100,00
TOTVS Ventures Participações Ltda.	BRA	TOTVS Ventures		100,00	100,00
TOTVS Argentina S.A.	ARG	TOTVS Argentina		100,00	100,00
Datasul Argentina S.A.	ARG	Datasul Argentina		100,00	100,00
TOTVS México S.A.	MEX	TOTVS México		100,00	100,00
Datasul S.A. de CV.	MEX	Datasul México		100,00	100,00
TOTVS Corporation	BVI	TOTVS Corporation		100,00	100,00
TOTVS Incorporation	USA	TOTVS Inc.		100,00	100,00
Neolog Consultoria e Sistemas S.A.	BRA	Neolog		60,00	60,00
Ciashop - Soluções para Comércio Eletrônico S.A.	BRA	Ciashop		70,00	70,00
Bematech S.A.	BRA	Bematech		100,00	100,00
TFS Soluções em software Ltda.	BRA	TFS	(iii)	100,00	100,00

Participação indireta:

Razão Social	Sede	Denominação Utilizada	Investidora	Obs.	% de Participação	
					30.09.2018	31.12.2017
DTS Consulting Partner, SA de CV	MEX	Partner	TOTVS México		100,00	100,00
RMS Software S.A.	BRA	RMS	TOTVS Nordeste		100,00	100,00
Webstrategie Software Ltda.	BRA	Webstrategie	RMS		100,00	100,00
Kerina Software Ltda.	BRA	Kerina	TQTVD		100,00	100,00
Bematech Hardware Ltda.	BRA	Bematech Hardware	Bematech S.A.		100,00	100,00
Bematech Ásia Co.Ltd.	TWN	Bematech Ásia	Bematech Hardware		100,00	100,00
Bematech Argentina S.A.	ARG	Bematech Argentina	Bematech S.A. e Bematech Inter. Corp.		100,00	100,00
CMNet Soluções em Informática e Agência de Viagens e Turismo S.A.	BRA	CMNet Soluções	Bematech S.A.	(i)	-	100,00
Bematech Internacional Corp.	EUA	BIC	Bematech Hardware		100,00	100,00
Logic Controls, Inc	EUA	Logic Controls	BIC		100,00	100,00
FICE - Bematech Foshan Shunde Ltda.	CHN	FICE	Logic Controls, Inc		100,00	100,00
CMNet Participações S.A.	BRA	CMNet Participações	Bematech S.A.		100,00	100,00

Notas Explicativas

CM Soluciones – Argentina	ARG	CMNet Argentina	CMNet Participações	100,00	100,00
CMDIR - Soluções Informática, Ltda - Portugal	PRT	CMNet Portugal	CMNet Participações	100,00	100,00
CM Soluciones – Chile	CHL	CMNet Chile	CMNet Participações	100,00	100,00
CMNet Espanha	ESP	CMNet Espanha	CMDIR - Soluções	100,00	100,00
RJ Participações S.A.	BRA	RJ Participações	Bematech S.A.	(ii) 100,00	100,00
R.J. Consultores en Sistemas de Información S.C.	MEX	RJ México	RJ Participações	100,00	100,00
R.J. Consultores e Informática Ltda.	BRA	RJ Consultores	RJ Participações	100,00	100,00
TQTVD Software Ltda.	BRA	TQTVD	Bematech S.A.	(i) 25,80	-
National Computer Corporation (coligada)	RUS	JV Russia	TOTVS México	19,00	19,00

- (i) Em 30 de abril de 2018 a subsidiária CMNet Soluções foi incorporada na TQTVD por meio do aumento de capital da Bematech S.A. em TQTVD. Desta forma, a TOTVS reduziu seu investimento na controlada, passando a ter diretamente 74,20% do capital social de TQTVD e 25,80% indiretamente através da Bematech S.A. O acervo líquido incorporado da CMNet no montante de R\$10.434 foi avaliado por peritos que emitiram o laudo de avaliação do patrimônio líquido na data base de 31 de março de 2018. As variações patrimoniais ocorridas após a data base até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela TQTVD.
- (ii) Em 09 de maio de 2018, a subsidiária Bematech S.A. exerceu opção de compra de 20% do capital social da RJ Participações. O valor atribuído por esta aquisição foi de R\$6.704 dos quais R\$4.350 foram pagos na data do exercício da opção e R\$2.354 estão provisionados, sendo o valor final sujeito a apuração com base na métrica de performance de 2018. Neste mesmo ato foi prorrogada a opção de compra e venda dos 20% de participação remanescentes para 2021 a ser mensurada com base na métrica de performance de 2020. Como o contrato inicial da aquisição da RJ Participações já previa as opções de compra e venda da participação remanescente, a Companhia consolida 100% de seus resultados e mantém uma estimativa do pagamento no passivo de “Obrigações por aquisição de investimento”. Esta operação gerou uma reversão da provisão de R\$5.282 com efeito no resultado na rubrica de “Outras receitas (despesas) operacionais”.
- (iii) Em 01 de agosto de 2018, a subsidiária TFS adquiriu e incorporou a Passlack, empresa voltada para desenvolvimento e suporte para o segmento de Financial Services pelo valor de R\$8.200. O acervo líquido da Passlack foi incorporado conforme laudo de avaliação do patrimônio líquido, aprovado em reunião de sócios juntamente com o protocolo e justificação de incorporação.

Todos os saldos e transações entre as empresas foram eliminados na consolidação.

2.5 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

As estimativas e premissas contábeis são continuamente avaliadas e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. As estimativas contábeis raramente serão iguais aos respectivos resultados reais.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, não houve alteração nas premissas em que as estimativas se baseiam e que apresentassem um risco significativo, com exceção dos efeitos pela aplicação da mudança de método de perdas incorridas para esperadas conforme IFRS 9/CPC 48, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o exercício social corrente, em relação às últimas demonstrações financeiras anuais.

Notas Explicativas

3. Instrumentos Financeiros e análise de sensibilidade de ativos e passivos financeiros

A Companhia e suas controladas efetuaram avaliação de seus ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado, por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas.

A seguir apresentamos a tabela por classe dos instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas com base no IFRS 9 /CPC 48 em vigor a partir de 01 de janeiro de 2018:

	Valor Justo por meio do resultado		Ativo mensurado ao custo amortizado		Passivos Financeiros mensurados ao custo amortizado	
	30.09.2018	01.01.2018	30.09.2018	01.01.2018	30.09.2018	01.01.2018
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	449.606	387.169	-	-
Garantias de investimentos	-	-	53.398	51.628	-	-
Contas a Receber, líquidas	-	-	445.332	458.414	-	-
Ativos financeiros (i)	69.772	57.645	-	-	-	-
Instrumentos Financeiros Ativos	69.772	57.645	948.336	897.211	-	-
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-	252.851	402.556
Debêntures e prêmio de não conversão	-	-	-	-	271.860	269.138
Contas a pagar e fornecedores	-	-	-	-	215.904	195.405
Obrigação por aquisição de investimentos	19.557	28.588	-	-	62.461	60.859
Passivos Financeiros	19.557	28.588	-	-	803.076	927.958

(i) A TOTVS mantém investimentos em empresas, cuja parcela da participação é detida indiretamente por meio de organização de capital de risco e que estão mensurados ao valor justo por meio do resultado.

3.1. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia são representados por caixa, equivalentes de caixa, contas a receber, contas a pagar, debêntures, empréstimos e financiamentos, e estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, ou pelo valor justo quando aplicável, em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017.

Os principais riscos atrelados às operações da Companhia estão ligados à variação de:

- (i) Certificado do Depósito Interbancário (CDI) para as aplicações financeiras e as debêntures emitidas em 2017;
- (ii) Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) para financiamentos junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) e para as debêntures emitidas em exercícios anteriores.
- (iii) Índice de Preço ao Consumidor Amplo (IPCA) para as debêntures emitidas em exercícios anteriores.

a) Ativos Financeiros

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras ao qual a Companhia estava exposta na data base de 30 de setembro de 2018, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, o CDI médio é de 6,39% para o ano de 2018 e foi definido como cenário provável (cenário I). A partir deste, foram calculadas variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

Para cada cenário foi calculada a “receita financeira bruta”, não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações. A data base utilizada da carteira foi de 30 de setembro de 2018, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Notas Explicativas

Operação	Saldos em 30.09.2018	Risco	Cenário		
			Provável I	Cenário II	Cenário III
		Redução			
Aplicações financeiras consolidadas	R\$ 425.768	CDI (a)	6,39%	4,79%	3,20%
Receita financeira estimada			R\$ 27.207	R\$ 20.394	R\$ 13.625

(a) Certificado de Depósito Interbancário

b) Passivos Financeiros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador sobre as dívidas as quais a Companhia está exposta na data base de 30 de setembro de 2018, foram definidos três cenários diferentes. Com base nos valores da TJLP, IPCA e CDI vigentes em 30 de setembro de 2018, foi definido o cenário provável (cenário I) para o ano de 2018 e a partir deste foi calculada variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta não levando em consideração a incidência de tributos e o fluxo de vencimentos de cada contrato programado para 2018. A data base utilizada para os financiamentos e debêntures foi de 30 de setembro de 2018, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Saldo em 30.09.2018	Risco	Cenário		
			Provável I	Cenário II	Cenário III
		Aumento			
Financiamentos – BNDES consolidados	R\$ 181.332	TJLP (a)	6,98%	8,73%	10,47%
Despesa Financeira estimada			R\$ 12.657	R\$ 15.821	R\$ 18.985
		Aumento			
Debêntures consolidadas	R\$ 71.741	IPCA (b)	4,30%	5,38%	6,45%
		TJLP (a)	6,98%	8,73%	10,47%
	R\$ 200.119	CDI	6,39%	7,99%	9,59%
Despesa Financeira estimada			R\$ 20.621	R\$ 24.215	R\$ 27.807

(a) Taxa de Juros de Longo Prazo

(b) Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

3.2. Ativos financeiros

Os investimentos em startups feitos pela Companhia, têm estratégia de médio prazo, com saída planejada para o momento em que os retornos financeiros esperados sejam atingidos e, dessa forma, são reconhecidos como instrumento financeiro. O valor destes investimentos em 30 de setembro de 2018 era de R\$69.772 (R\$57.645 em 31 de dezembro de 2017).

3.3. Mudanças no passivo de atividades de financiamento

Os passivos decorrentes de atividades de financiamento são passivos para os quais os fluxos de caixa foram ou serão classificados na demonstração dos fluxos de caixa como fluxos de caixa das atividades de financiamento. A seguir apresentamos as movimentações de passivos decorrentes de atividade de financiamento para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018:

Notas Explicativas

	31.12.2017	Fluxo de caixa de financiamento		Itens que não afetam caixa			30.09.2018
		Principal	Juros pagos	Novos arrendamentos	Juros incorridos	Outros (i)	
Empréstimos e Financiamentos	339.103	(135.526)	(14.568)	-	15.160	-	204.169
Arrendamento mercantil	63.453	(19.480)	(6.381)	4.712	6.378	-	48.682
Debêntures	269.138	-	(13.684)	-	16.406	-	271.860
Dividendos a pagar	18.487	(20.863)	-	-	-	33.661	31.285
Total	690.181	(175.869)	(34.633)	4.712	37.944	33.661	555.996

- (i) Contempla a deliberação de dividendos e juros sobre capital próprios de R\$38.128, reduzido do crédito de imposto de renda compensado relativos aos juros sobre capital próprio.

4. Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender aos compromissos de caixa de curto prazo, aos investimentos estratégicos da Companhia, podendo ainda serem utilizados para outros fins. Os valores mantidos em caixa e equivalentes de caixa são resgatáveis em prazo inferior a 90 dias da data das respectivas operações.

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Disponibilidades	1.450	16.610	23.838	41.537
Equivalentes de caixa	280.835	289.310	425.768	345.632
Operações compromissadas	143.710	149.061	192.298	150.291
CDB	137.125	140.249	233.470	195.341
	282.285	305.920	449.606	387.169

A Companhia tem políticas de investimentos financeiros que determinam que os investimentos se concentrem em valores mobiliários de baixo risco e aplicações em instituições financeiras de primeira linha e são substancialmente remunerados com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), que tiveram uma remuneração média mensal de 98,96% do CDI no período findo em 30 de setembro de 2018 (99,07% em 31 de dezembro de 2017).

5. Contas a receber de clientes líquidas

A seguir apresentamos os montantes a receber no mercado interno e externo:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Mercado interno	370.529	390.043	543.033	530.824
Mercado externo	498	860	14.796	16.622
Contas a receber bruto	371.027	390.903	557.829	547.446
(-) Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(83.692)	(73.469)	(112.497)	(89.032)
Contas a receber líquido	287.335	317.434	445.332	458.414
Ativo circulante	267.253	286.435	423.555	426.513
Ativo não circulante (a)	20.082	30.999	21.777	31.901

- (a) O contas a receber de longo prazo refere-se basicamente à venda de licenças de software, serviços de implementação e customização e está apresentado líquido do ajuste a valor presente.

Notas Explicativas

A seguir apresentamos os montantes a receber por idade de vencimento (*aging list*), líquidos da provisão para créditos de liquidação duvidosa, em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
A vencer	188.815	229.417	293.754	339.686
A faturar	67.463	49.762	97.141	59.986
Títulos Vencidos				
de 1 a 30 dias	11.688	15.370	24.215	24.082
de 31 a 60 dias	3.507	5.799	7.741	9.801
de 61 a 90 dias	2.435	4.466	4.961	6.995
de 91 a 180 dias	3.788	6.984	5.887	10.236
de 181 a 360 dias	2.911	2.281	3.202	3.456
mais de 360 dias	6.728	3.355	8.431	4.172
Contas a receber líquido	287.335	317.434	445.332	458.414

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é como segue:

	30.09.2018	
	Controladora	Consolidado
Saldo inicial	73.469	89.032
Saldo inicial do IFRS9/CPC48	5.864	10.968
Complemento líquido de provisão	18.857	35.859
Baixa pela utilização	(14.498)	(23.362)
Saldo final	83.692	112.497

A Administração acredita que o risco relativo as contas a receber de clientes em geral é minimizado pelo fato de a composição de clientes da Companhia ser diluída, com exceção do distribuidor logístico da controlada Bematech Hardware que representava cumulativamente 4,8% do contas a receber líquido consolidado em 30 de setembro de 2018. Em geral, a Companhia não requer garantias sobre as vendas a prazo.

6. Estoques

A seguir apresentamos a composição dos estoques, a qual é formada exclusivamente pela controlada Bematech Hardware:

	Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017
Produtos acabados	9.985	11.684
Matéria-prima	17.452	24.047
Produtos para revenda e outros	6.383	8.218
Peças para assistência técnica	1.014	764
Adiantamento a fornecedor	1.610	1.078
(-) Provisão para ajuste a valor de realização	(860)	(963)
	35.584	44.828

Notas Explicativas

7. Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Imposto sobre circulação de mercadorias e prestação de serviços – ICMS (a)	45	-	39.685	42.188
Imposto de renda a compensar (b)	20.860	40.332	30.905	50.475
Contribuição social a compensar (b)	10.001	16.177	12.546	19.034
PIS e COFINS retidos na fonte	-	61	208	1.350
Outros	-	1	593	745
	30.906	56.571	83.937	113.792
Circulante	30.906	56.571	62.777	93.097
Não circulante	-	-	21.160	20.695

- (a) Referem-se aos créditos acumulados de ICMS da controlada Bematech Hardware. Tais créditos são oriundos da operação de hardware que usufrui de benefícios para investimentos outorgados pelo Estado do Paraná. A Companhia e sua controlada mantém estudos em conjunto com sua assessoria jurídica para realização dos referidos créditos.
- (b) Referem-se aos créditos de imposto de renda e contribuição social retidos na fonte do ano corrente e créditos de imposto de renda e contribuição social a compensar de exercícios anteriores, bem como pagamentos das estimativas do ano corrente.

8. Tributos sobre o Lucro

O imposto de renda e a contribuição social, correntes e diferidos, foram computados de acordo com as alíquotas vigentes. O imposto de renda e contribuição social diferidos são calculados sobre prejuízo fiscal e base negativa acumulados, respectivamente, bem como diferenças temporárias.

8.1. Reconciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais do imposto de renda e contribuição social é demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Lucro antes da tributação	108.182	86.533	139.773	97.100
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(36.782)	(29.421)	(47.523)	(33.014)
Ajustes para demonstração da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	21.260	4.400	45	-
Lei 11.196/05 - Incentivo à P & D	5.554	9.351	7.365	10.232
Juros sobre capital próprio	5.001	11.190	5.001	11.190
Subvenção para Investimento	-	-	1.960	1.561
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(2.484)	(6.129)
Participação de administradores	(837)	(459)	(856)	(459)
PAT (Programa de Alimentação do Trabalhador)	-	158	387	320
Outros	(1.104)	1.804	(1.310)	3.058
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(6.908)	(2.977)	(37.415)	(13.241)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(422)	(8.799)	(24.863)	(18.079)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(6.486)	5.822	(12.552)	4.838
	(6.908)	(2.977)	(37.415)	(13.241)
Taxa efetiva	6,39%	3,40%	26,80%	13,60%

Notas Explicativas

8.2. Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	-	-	67.861	69.826
Decorrentes de diferenças temporárias:				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	23.505	36.047	46.552	60.772
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(85.392)	(79.151)	(128.975)	(117.676)
Alocação de intangíveis	(14.567)	(20.903)	(22.171)	(27.668)
Alocação de intangíveis – após Lei 12.973	12.323	9.289	12.323	9.289
Provisão para comissões	11.968	11.612	13.561	12.185
Receitas ou faturamentos antecipados	2.878	5.012	522	5.941
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	28.455	24.979	33.884	26.303
Provisão para contingências e outras obrigações	40.208	37.666	42.221	39.955
Provisão de fornecedores	7.747	8.012	10.142	8.556
Provisão para perdas em estoque e garantias	-	-	1.440	1.754
Provisão para remuneração baseado em ações	5.047	3.503	5.074	3.513
Ajustes a valor presente	2.817	3.076	4.799	3.092
Outras	892	5.747	(6.498)	8.873
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	35.881	44.889	80.735	104.715

A Companhia está apresentando o imposto de renda e contribuição social diferidos de forma líquida no ativo não circulante.

Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferido:

	Controladora	Consolidado
Em 31 de dezembro de 2017	44.889	104.715
Despesa da demonstração do resultado	(6.486)	(12.552)
Imposto relacionado com outros resultados abrangentes	(4.282)	(14.683)
Saldo inicial IFRS15/CPC 47 e IFRS9/CPC48	1.765	3.466
Outros	(5)	(211)
Em 30 de setembro de 2018	35.881	80.735

9. Saldos e transações com partes relacionadas

As transações com partes relacionadas são realizadas em condições e preços de mercado estabelecidos entre as partes, dos quais os saldos entre Controladora e controladas são eliminados para fins de consolidação.

9.1. Créditos e obrigações com controladas e coligadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017, bem como as transações que influenciaram o resultado do período, são assim demonstrados:

Notas Explicativas

	Controladora			
	30.09.2018		31.12.2017	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Ciashop	2.432	-	2.284	-
TQTV D	-	-	4.139	-
TOTVS Serviços	7.180	-	-	7.332
TOTVS Ventures	-	-	-	5.760
Bematech S.A	-	10.646	-	-
Outros	72	174	298	336
Total	9.684	10.820	6.721	13.428

Os valores de contas a pagar e receber entre empresas controladas referem-se às operações de conta corrente de curto prazo, sem remuneração.

Não ocorreram operações relevantes que transitaram no resultado entre as empresas do grupo.

9.2. Transações ou relacionamentos com acionistas e pessoal-chave da administração

A Companhia mantém contratos de locação de imóveis com empresas, em que parte dos sócios são administradores e também compõem o quadro acionário da TOTVS, de forma direta ou indireta.

O valor da despesa de aluguel e condomínios com partes relacionadas, incluindo a nova sede, reconhecido no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 foi de R\$18.120 (R\$15.690 em 30 de setembro de 2017). Todos os contratos de aluguéis com partes relacionadas são reajustados pelo IGP-M, a cada 12 meses.

Alguns acionistas e administradores da Companhia possuem, de forma direta ou indireta, 17,6% das ações da Companhia em 30 de setembro de 2018 (17,6% em 31 de dezembro de 2017), sendo a participação indireta realizada por meio da LC-EH Empreendimentos e Participações S.A.

9.3. Remuneração dos administradores

As despesas com remuneração dos principais executivos e administradores da Companhia e suas controladas, são resumidas como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Benefícios de curto prazo aos administradores				
Salários, honorários e encargos sociais	10.750	10.364	12.253	12.617
Previdência privada	117	353	136	372
Bônus variáveis	2.461	1.351	2.518	1.280
	13.328	12.068	14.907	14.269
Pagamentos com base em ações	3.303	2.570	3.303	2.570
	16.631	14.638	18.210	16.839

Notas Explicativas

10. Investimentos

Os detalhes dos investimentos em sociedades controladas e coligadas estão a seguir apresentados:

	Informações Contábeis resumidas das controladas em 30 de setembro de 2018					Equivalência Patrimonial (controladora) dos períodos findos em:		Saldo de Investimentos em:	
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita Bruta	Resultado do exercício	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	31.12.2017
	Bematech S.A (a)	533.576	42.647	490.929	47.016	9.037	1.657	8.705	566.803
TOTVS Brasília	149.548	14.549	134.999	92.728	17.999	17.999	10.334	134.999	138.692
TOTVS Nordeste	86.205	13.509	72.696	6.263	5.178	5.178	75	72.696	67.908
TOTVS Serviços	57.691	16.511	41.180	100.868	20.525	20.525	(368)	41.180	20.725
TOTVS Inc.	74.349	1.949	72.400	119	(11.939)	(11.939)	(6.607)	72.401	59.801
Virtual Age (b)	-	-	-	-	-	-	(1.034)	-	-
Neolog (a)	3.519	1.438	2.081	9.437	1.289	(771)	(832)	19.466	20.681
TQTVD	29.207	7.387	21.820	22.927	928	751	(4.069)	16.189	10.461
TOTVS Ventures	5.096	1	5.095	-	99	99	(334)	5.095	10.756
Ciashop (a)	6.996	5.333	1.663	8.359	1.892	(87)	(1.813)	6.092	6.339
TOTVS México	9.639	4.276	5.363	13.126	(4.986)	(4.986)	(4.455)	5.363	5.472
TOTVS Argentina	8.950	4.059	4.891	23.553	3.959	3.959	(842)	4.890	4.624
Datasul Argentina	-	-	-	-	(58)	(58)	(55)	-	62
TFS	40.748	15.100	25.648	53.293	19.866	19.866	138	25.648	799
NCC	-	-	-	-	-	-	-	38	38
						52.193	(1.157)	970.860	893.688

- (a) O ágio das adquiridas estão apresentados na composição do Investimento na controladora. A diferença entre o resultado das adquiridas e o saldo de equivalência patrimonial refere-se à amortização dos intangíveis alocados na determinação do valor justo dos ativos das respectivas adquiridas.
- (b) Empresa incorporada em dezembro de 2017.

A movimentação da conta de investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 é como segue:

	Equivalência patrimonial		Dividendos	Equivalência Patrimonial	Amort. de PPA	Variação Cambial/ Inflação (ii)	Saldo inicial CPC 47/48 (i)	Reclassificação	30.09.2018
	31.12.2017	Adições							
Bematech S.A	547.330	23.560	-	9.037	(7.380)	1.421	(7.165)	-	566.803
TOTVS Brasília	138.692	(9.134)	(11.361)	17.999	-	-	(1.197)	-	134.999
TOTVS Nordeste	67.908	(460)	-	5.178	-	-	70	-	72.696
TOTVS Serviços	20.725	-	(96)	20.525	-	-	26	-	41.180
TOTVS Inc.	59.801	11.581	-	(11.939)	-	12.958	-	-	72.401
Neolog	20.681	-	(442)	773	(1.544)	1	(3)	-	19.466
TQTVD	10.461	-	-	751	-	-	4.977	-	16.189
TOTVS Ventures	10.756	(5.760)	-	99	-	-	-	-	5.095
Ciashop	6.339	871	-	1.324	(1.411)	-	(26)	(1.005)	6.092
TOTVS México	5.472	3.835	-	(4.986)	-	1.414	(372)	-	5.363
TOTVS Argentina	4.624	345	-	3.959	-	(3.193)	(845)	-	4.890
Datasul Argentina	62	-	-	(58)	-	(4)	-	-	-
NCC	38	-	-	-	-	-	-	-	38
TFS	799	4.990	-	19.866	-	-	(8)	1	25.648
Soma Investimentos	893.688	29.828	(11.899)	62.528	(10.335)	12.597	(4.543)	(1.004)	970.860

- (i) Impactos no patrimônio líquido das controladas em 01 de janeiro de 2018 referentes a adoção inicial do IFRS 15/CPC 47 e IFRS 9/CPC 48 (nota 2.3).
- (ii) Inclui ajuste por inflação das subsidiárias na Argentina.

Notas Explicativas

11. Imobilizado

Os detalhes do ativo imobilizado da Companhia estão demonstrados nos quadros abaixo:

	Controladora							Total do Imobilizado
	Computadores e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Imobilizado em andamento (ii)	Outros (iii)	
Custo								
Saldos em 31.12.2016	110.166	7.362	13.517	18.801	-	65.500	41.415	256.761
Adições	26.406	3.015	619	98	6.956	18.314	171	55.579
Incorporação	629	1.095	178	-	-	-	129	2.031
Transferências (i)	16.882	102	9.574	11.897	66.126	(80.100)	(29.654)	(5.173)
Baixas	(739)	(2.146)	(2.316)	(4.816)	-	(188)	(8.550)	(18.755)
Saldos em 31.12.2017	153.344	9.428	21.572	25.980	73.082	3.526	3.511	290.443
Adições	25.666	3.002	857	580	7.390	-	2.491	39.987
Transferências	1.859	253	514	(181)	97	(3.526)	255	(730)
Baixas	(5.444)	(3.098)	(92)	(8)	(134)	-	(6)	(8.782)
Saldos em 30.09.2018	175.425	9.585	22.851	26.371	80.435	-	6.251	320.918
Depreciação								
Saldos em 31.12.2016	(64.736)	(2.015)	(7.019)	(8.846)	-	-	(20.019)	(102.635)
Depreciação no exercício	(20.577)	(2.561)	(3.310)	(2.869)	(6.148)	-	(1.468)	(36.933)
Incorporação	(224)	(535)	(71)	-	-	-	(86)	(916)
Transferências (i)	(1.324)	(102)	(171)	(33)	(10.014)	-	10.009	(1.635)
Baixas	684	1.328	1.696	3.081	-	-	8.721	15.510
Saldos em 31.12.2017	(86.177)	(3.885)	(8.875)	(8.667)	(16.162)	-	(2.843)	(126.609)
Depreciação no período	(18.851)	(2.596)	(2.277)	(2.409)	(6.793)	-	(409)	(33.335)
Baixas	5.305	2.101	56	4	5	-	4	7.475
Saldos em 30.09.2018	(99.723)	(4.380)	(11.096)	(11.072)	(22.950)	-	(3.248)	(152.469)
Valor residual								
Saldos em 30.09.2018	75.702	5.205	11.755	15.299	57.485	-	3.003	168.449
Saldos em 31.12.2017	67.167	5.543	12.697	17.313	56.920	3.526	668	163.834
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	33%	10% a 25%	6,7% a 25%	5% a 20%	-	20%	

Notas Explicativas

	Consolidado							Total do Imobilizado
	Computadores e equipamentos eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Imobilizado em andamento (ii)	Outros (iii)	
Custo								
Saldos em 31.12.2016	127.816	10.395	18.985	27.932	-	65.500	48.974	299.602
Adições	29.413	3.470	1.404	1.212	10.619	18.478	242	64.838
Transferências (i)	10.273	102	7.421	16.471	70.553	(80.351)	(33.625)	(9.156)
Baixas	(4.339)	(2.788)	(3.409)	(5.733)	-	-	(11.670)	(27.939)
Variação cambial	2.126	26	623	(334)	405	-	71	2.917
Saldos em 31.12.2017	165.289	11.205	25.024	39.548	81.577	3.627	3.992	330.262
Adições	26.580	3.254	1.650	2.141	11.568	-	2.752	47.945
Transferências	1.913	311	519	(181)	97	(3.627)	251	(717)
Baixas	(6.653)	(3.054)	(1.295)	(607)	(991)	-	15	(12.585)
Variação cambial (iv)	339	184	118	224	242	-	(4)	1.103
Saldos em 30.09.2018	187.468	11.900	26.016	41.125	92.493	-	7.006	366.008
Depreciação								
Saldos em 31.12.2016	(75.493)	(2.994)	(9.111)	(12.508)	-	-	(23.226)	(123.332)
Depreciação no exercício	(23.132)	(3.398)	(3.963)	(4.648)	(9.562)	-	(1.608)	(46.311)
Transferências (i)	1.978	(229)	622	1.807	(13.040)	-	11.061	2.199
Baixas	3.923	1.706	2.276	3.963	-	-	10.716	22.584
Variação cambial	(1.628)	(8)	(1.089)	(403)	(274)	-	22	(3.380)
Saldos em 31.12.2017	(94.352)	(4.923)	(11.265)	(11.789)	(22.876)	-	(3.035)	(148.240)
Depreciação no período	(20.684)	(2.883)	(2.700)	(3.510)	(8.093)	-	(510)	(38.380)
Baixas	6.575	2.128	1.038	418	360	-	(46)	10.473
Variação cambial (iv)	(130)	(134)	(49)	(62)	(95)	-	2	(468)
Saldos em 30.09.2018	(108.591)	(5.812)	(12.976)	(14.943)	(30.704)	-	(3.589)	(176.615)
Valor residual								
Saldos em 30.09.2018	78.877	6.088	13.040	26.182	61.789	-	3.417	189.393
Saldos em 31.12.2017	70.937	6.282	13.759	27.759	58.701	3.627	957	182.022
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	20% a 33%	10% a 25%	6,7% a 25%	5% a 20%	-	20%	

- (i) Contempla transferências de ativos com valor residual da subsidiária RMS para a controladora no valor de R\$258 e a transferência de R\$6.957 para intangíveis, tanto na controladora como no consolidado.
- (ii) A coluna de “Imobilizado em andamento” contempla basicamente ativos relacionados a obra da nova sede depreciados a partir de 2017 e outros ativos em transição.
- (iii) A movimentação de 2017 contempla a baixa do valor residual das benfeitorias da sede antiga e a transferência entre linhas e “Outros” para melhor divulgação.
- (iv) Inclui os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.

Notas Explicativas

12. Intangível

Os detalhes dos intangíveis e da movimentação dos saldos desse grupo estão apresentados a seguir:

	Controladora					
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	Outros (i)	Ágio	Total do Intangível
Custo						
Saldos em 31.12.2016	265.925	63.149	208.969	16.337	233.811	788.191
Adições	25.728	-	-	-	-	25.728
Incorporação de controlada	26.244	-	4.011	2.413	46.497	79.165
Transferências	6.957	-	-	-	-	6.957
Saldos em 31.12.2017	324.854	63.149	212.980	18.750	280.308	900.041
Adições	10.790	-	-	-	-	10.790
Transferências	730	-	-	-	-	730
Saldos em 30.09.2018	336.374	63.149	212.980	18.750	280.308	911.561
Amortização						
Saldos em 31.12.2016	(171.335)	(35.421)	(179.119)	(15.815)	-	(401.690)
Amortização do exercício	(36.554)	(4.202)	(19.752)	(283)	-	(60.791)
Incorporação de controlada	(17.245)	-	(1.575)	(2.413)	-	(21.233)
Saldos em 31.12.2017	(225.134)	(39.623)	(200.446)	(18.511)	-	(483.714)
Amortização do período	(25.304)	(3.152)	(10.005)	(210)	-	(38.671)
Saldos em 30.09.2018	(250.438)	(42.775)	(210.451)	(18.721)	-	(522.385)
Valor residual						
Saldos em 30.09.2018	85.936	20.374	2.529	29	280.308	389.176
Saldos em 31.12.2017	99.720	23.526	12.534	239	280.308	416.327
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	10% a 50%		

	Consolidado						
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	P&D	Outros (i)	Ágio	Total do Intangível
Custo							
Saldos em 31.12.2016	333.444	99.440	360.890	42.661	49.523	653.496	1.539.454
Adições	30.192	189	-	-	-	-	30.381
Transferências (ii)	6.957	-	-	-	-	-	6.957
Baixas (iii)	(88)	-	-	(13.902)	-	-	(13.990)
Variação cambial	(10)	(7)	2	(118)	3	551	421
Saldos em 31.12.2017	370.495	99.622	360.892	28.641	49.526	654.047	1.563.223
Adições	11.355	87	-	-	-	8.378	19.820
Transferências	717	-	-	(534)	534	-	717
Baixas	(1.236)	(5)	(162)	-	(212)	-	(1.615)
Variação cambial (iv)	56	1.111	-	-	-	7.832	8.999
Saldos em 30.09.2018	381.387	100.815	360.730	28.107	49.848	670.257	1.591.144
Amortização							
Saldos em 31.12.2016	(202.088)	(46.566)	(207.362)	(9.711)	(45.591)	-	(511.318)
Amortização do exercício	(52.472)	(7.982)	(32.743)	(8.004)	(3.382)	-	(104.583)
Baixas (iii)	112	-	-	13.902	-	-	14.014
Variação cambial	(309)	(42)	-	(14)	(3)	-	(368)
Saldos em 31.12.2017	(254.757)	(54.590)	(240.105)	(3.827)	(48.976)	-	(602.255)
Amortização do período	(31.959)	(5.713)	(18.152)	(6.040)	(753)	-	(62.617)
Baixas	1.236	5	162	-	212	-	1.615
Variação cambial (iv)	94	(865)	-	-	-	-	(771)
Saldos em 30.09.2018	(285.386)	(61.163)	(258.095)	(9.867)	(49.517)	-	(664.028)
Valor residual							
Saldos em 30.09.2018	96.001	39.652	102.635	18.240	331	670.257	927.116
Saldos em 31.12.2017	115.738	45.032	120.787	24.814	550	654.047	960.968
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20%	10% a 50%		

Notas Explicativas

- (i) Contempla basicamente direito de não concorrência oriundos de alocação de preço de compra das combinações de negócios.
- (ii) O saldo de R\$6.957 refere-se a transferências de “imobilizado em andamento” para softwares no intangível (nota 11).
- (iii) Baixa de software desenvolvido por controlada e totalmente amortizado.
- (iv) Inclui os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.

A amortização dos ativos intangíveis está baseada em suas vidas úteis estimadas. Os ativos intangíveis identificados, os valores reconhecidos e as vidas úteis dos ativos gerados em combinação de negócios são fundamentadas em estudo técnico de empresa especializada independente.

12.1. Movimentação do ágio

A seguir apresentamos a composição em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017:

	<u>31.12.2017</u>	<u>Adição</u>	<u>Variação Cambial (i)</u>	<u>30.09.2018</u>
Bematech	255.927	-	7.832	263.759
RM	90.992	-	-	90.992
W&D	64.070	-	-	64.070
Virtual Age	46.497	-	-	46.497
RMS	35.740	-	-	35.740
SRC	33.688	-	-	33.688
Datasul	30.084	-	-	30.084
Gens FDES	16.340	-	-	16.340
Seventeen	15.463	-	-	15.463
TOTVS Agroindústria	13.128	-	-	13.128
Neolog	12.565	-	-	12.565
BCS	11.821	-	-	11.821
Passlack (ii)	-	8.378	-	8.378
TotalBanco	6.008	-	-	6.008
Logo Center	5.703	-	-	5.703
Ciashop	4.465	-	-	4.465
Outros	11.556	-	-	11.556
	<u>654.047</u>	<u>8.378</u>	<u>7.832</u>	<u>670.257</u>

- (i) Variação cambial de *Goodwill* registrado em controlada no exterior.
- (ii) Ágio gerado na aquisição da Passlack, ver nota 2.4 (iii).

12.2. Análise do valor recuperável de ativos

A Companhia avalia anualmente a recuperação do valor contábil dos ágios utilizando o conceito do “valor em uso”, através do modelo de fluxo de caixa descontado das unidades geradoras de caixa, representativas dos conjuntos de bens tangíveis e intangíveis utilizados no desenvolvimento e venda de diferentes soluções aos seus clientes. No período findo em 30 de setembro de 2018 a administração da Companhia não identificou nenhum evento que indicasse a necessidade de testes de *impairment* intermediários.

Notas Explicativas

13. Obrigações sociais e trabalhistas

Os saldos de salários e encargos a pagar são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Obrigações trabalhistas				
Salários a pagar	20.882	20.041	26.630	25.379
Férias a pagar	59.362	61.354	79.356	78.305
Participação nos resultados e bônus	17.717	11.780	22.872	13.343
13º salário a pagar	29.811	-	39.671	-
IRRF a recolher	7.318	12.655	9.552	14.912
Outros	1.587	1.729	2.606	3.164
	136.677	107.559	180.687	135.103
Obrigações sociais				
FGTS a pagar	3.027	4.747	3.813	5.779
INSS a pagar	5.078	5.329	7.550	7.954
	8.105	10.076	11.363	13.733
Total	144.782	117.635	192.050	148.836

14. Obrigações fiscais

Os saldos de obrigações fiscais são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Obrigações Fiscais				
INSS a recolher	11.104	7.454	13.208	8.814
ISS a recolher	3.941	3.808	5.344	4.737
PIS e COFINS a recolher	10.903	8.031	13.167	9.956
IRPJ e CSLL a recolher	-	-	1.603	548
Outros tributos	4.919	1.525	8.378	4.670
Total	30.867	20.818	41.700	28.725

15. Empréstimos e financiamentos

As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

	Encargos financeiros anuais	Controladora		Consolidado	
		30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
BNDES PROSOFT	TJLP + 1,5 a 1,52% a.a.	167.528	282.387	177.629	296.565
BNDES PSI	3,5% a 4,0% a.a.	15.854	26.838	22.837	36.701
Arrendamento financeiro (a)	15,12% a 17,24%	48.563	63.287	48.682	63.454
BNDES – Social	TJLP	926	1.562	926	1.560
BNDES Inovação	TJLP + 0,52% a.a.	-	-	2.777	3.897
Contas garantidas e outras		-	-	-	379
		232.871	374.074	252.851	402.556
Passivo circulante		185.615	191.810	196.491	220.215
Passivo não circulante		47.256	182.264	56.360	182.341

A Companhia e a controlada Bematech S.A. possuem contratos de empréstimos e financiamentos, com cláusulas

Notas Explicativas

restritivas (“covenants”) normalmente aplicáveis a esses tipos de operações, relacionados ao atendimento de índices econômico financeiros, geração de caixa e outros. Essas cláusulas restritivas foram atendidas e não limitam a capacidade de condução do curso normal das operações.

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Entre 12 a 24 meses	29.381	160.990	38.474	161.017
Entre 24 e 36 meses	17.875	21.274	17.886	21.324
Passivo não circulante	47.256	182.264	56.360	182.341

Abaixo, demonstramos a movimentação dos empréstimos e financiamentos em 30 de setembro de 2018:

	30.09.2018	
	Controladora	Consolidado
Saldo inicial	374.074	402.556
Arrendamento mercantil	4.712	4.712
Juros Incorridos	20.361	21.538
Amortização de juros	(19.812)	(20.949)
Amortização de principal	(146.464)	(155.006)
Saldo final	232.871	252.851

a) Arrendamento financeiro

As obrigações de arrendamento são garantidas por meio de alienação fiduciária dos bens arrendados. A seguir apresentamos as obrigações brutas de arrendamento financeiro em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Obrigações brutas de arrendamento financeiro – pagamentos mínimos de arredamento				
Menos de um ano	15.344	20.741	15.406	20.804
Mais de um ano e menos de cinco anos	38.707	49.685	38.774	49.790
	54.051	70.426	54.180	70.594
Encargos de financiamento futuro sobre arrendamentos financeiros	(5.488)	(7.139)	(5.498)	(7.140)
Valor presente das obrigações de arrendamento financeiro	48.563	63.287	48.682	63.454

Notas Explicativas

16. Debêntures

Em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017 o saldo era composto da seguinte forma:

Emissão	Debêntures	Encargos financeiros anuais	Preço unitário	Controladora e Consolidado	
				30.09.2018	31.12.2017
Série única	200.000	105,95% do CDI	1,00 (a)(i)	200.119	203.524
		Prêmio por não conversão	(b)	71.741	65.614
		Total		271.860	269.138
		Passivo circulante		72.035	3.841
		Passivo não circulante		199.825	265.297

- (i) O valor da emissão de debentures está apresentado líquido do custo de transação no valor de R\$350 em 30 de setembro de 2018 (R\$481 em 31 de dezembro de 2017).

O valor do montante de longo prazo possui prazo de vencimento conforme demonstrado abaixo:

	Controladora e Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017
Entre 12 a 24 meses	199.825	65.449
Entre 24 a 36 meses	-	199.848
	199.825	265.297

O movimento no período considerado ocorreu como demonstrado abaixo:

Debêntures e Prêmio de Não Conversão	Controladora e Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017
Saldo no início do ano	269.138	90.661
Emissão de debêntures	-	199.475
Juros incorridos	16.406	13.772
Amortizações	(13.684)	(34.770)
Saldo no final do período	271.860	269.138

a) Emissão de debêntures

Em 6 de setembro de 2017, o Conselho de Administração aprovou a captação de R\$200.000 por meio de emissão de 200.000 debêntures simples da Companhia com valor nominal de R\$1, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, que foi objeto de distribuição pública com esforços restritos.

A data de emissão das debêntures para fins legais foi em 15 de setembro de 2017. As debêntures vencerão em 15 de setembro de 2020, ressalvadas hipóteses de vencimento antecipado.

Sobre o valor nominal das debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes a 105,95% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI (Depósitos Interfinanceiros). Os juros terão vencimentos semestrais, sendo o primeiro vencimento ocorreu em 15 de março de 2018.

b) Prêmio de não conversão das debêntures emitidas em 2008

Em caso de não conversão das debentures emitidas em 2008 da Companhia, os debenturistas farão jus a um prêmio de não conversão sendo: (i) 1ª série, será o valor equivalente à diferença entre o IPCA acrescido de 8,0% ao ano e os juros efetivamente pagos; (ii) 2ª série será juros 3,5% ao ano.

Notas Explicativas

O prêmio de não conversão das debêntures da 1ª série será corrigido pelo IPCA, acrescido de 8,0% ao ano, enquanto que o da 2ª série serão corrigidos pela TJLP acrescida de 5,0% ao ano. O prêmio de não conversão será pago até 19 de agosto de 2019.

17. Obrigações por aquisição de investimentos

Referem-se a obrigações por aquisição dos investimentos efetuados pela Companhia e suas controladas, negociadas com pagamento parcelado ou por retenção de garantia. Estão registradas no passivo circulante e não circulante, conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
RMS		-	13.792	15.826
Virtual Age	15.287	15.368	15.287	15.368
RJ Participações		-	12.376	21.397
Neolog	13.297	14.441	13.297	14.441
Seventeen	7.611	7.560	7.611	7.560
Bematech Sistemas		-	7.181	7.191
Passlack	-	-	6.464	-
Datasul MG	4.362	4.281	4.362	4.281
Mafipa	-	1.398	-	1.398
Ciashop	360	698	360	698
Hery	675	662	675	662
TotalBanco	123	121	123	121
W&D Participações	-	-	253	277
SRC	237	227	237	227
Total	<u>41.952</u>	<u>44.756</u>	<u>82.018</u>	<u>89.447</u>
Passivo circulante	41.952	31.459	63.177	47.561
Passivo não circulante	-	13.297	18.841	41.886

Em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017, as obrigações por aquisição de investimentos possuíam contas garantidas como títulos e valores mobiliários compostos por operações de CDB nos montantes mencionados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Garantias de investimentos no circulante	25.708	28.512	46.934	44.615
Garantias de investimentos não circulante	-	-	6.464	7.013
Total	<u>25.708</u>	<u>28.512</u>	<u>53.398</u>	<u>51.628</u>

18. Provisões para obrigações legais vinculadas a processos judiciais

A Companhia e suas controladas, no curso normal de suas operações, estão envolvidas em ações judiciais sobre questões tributárias, previdenciárias, trabalhistas e cíveis. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis esperadas no desfecho das ações em curso, como segue:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Tributárias	2.715	2.257	3.310	2.827
Trabalhistas	88.301	73.762	92.389	78.945
Cíveis	27.242	34.763	28.485	35.998
	118.258	110.782	124.184	117.770

A movimentação das provisões no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 é como segue:

	Controladora			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31.12.2017	2.257	73.762	34.763	110.782
(+) Complemento de provisões	1.289	39.605	10.337	51.231
(+) Atualização monetária	285	5.144	3.317	8.746
(-) Reversão de provisão não utilizada	(269)	(13.508)	(2.499)	(16.276)
(-) Baixa por pagamento	(847)	(16.702)	(18.676)	(36.225)
Saldos em 30.09.2018	2.715	88.301	27.242	118.258

	Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31.12.2017	2.827	78.945	35.998	117.770
(+) Complemento de provisões	1.445	40.389	10.610	52.444
(+) Atualização (reversão) monetária	310	5.682	3.480	9.472
(-) Reversão de provisão não utilizada	(269)	(15.281)	(2.921)	(18.471)
(-) Baixa por pagamento	(1.003)	(17.346)	(18.682)	(37.031)
Saldos em 30.09.2018	3.310	92.389	28.485	124.184

Não ocorreram outras variações significativas ou individualmente relevantes no conjunto das ações classificadas como provável em andamento até 30 de setembro de 2018. O detalhe das principais ações em andamento encontra-se detalhada na Nota 19 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2017.

Abaixo estão demonstrados os depósitos judiciais vinculados e não vinculados a processos provisionados, classificados no grupo de ativo não circulante:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Depósitos Judiciais				
Tributárias	8.630	8.719	18.018	17.897
Trabalhistas	28.558	27.722	30.256	29.823
Cíveis	12.796	12.766	13.599	13.407
	49.984	49.207	61.873	61.127

Notas Explicativas

19. Passivos Contingentes

A Companhia e suas controladas são parte de ações cujo risco de perda, de acordo com seus consultores legais e a Administração da Companhia, é classificado como possível, para as quais nenhuma provisão foi reconhecida, como segue:

Natureza	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Tributárias	116.083	107.517	151.855	137.140
Trabalhistas	137.280	127.544	164.996	161.978
Cíveis	268.028	245.092	292.533	272.499
	521.391	480.153	609.384	571.617

A composição das principais ações em andamento até 30 de setembro de 2018 encontra-se detalhada na Nota 19.2 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

Não ocorreram variações significativas ou individualmente relevantes no conjunto das ações que a Companhia classifica como probabilidade “possível” em andamento no período findo em 30 de setembro de 2018.

20. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017, o capital social da Companhia era composto por 165.637.727 ações ordinárias nominativas emitidas e totalmente pagas sem valor nominal, conforme demonstrado abaixo:

Acionista	30.09.2018		31.12.2017	
	Ações	%	Ações	%
LC EH Participações e Empreendimentos S/A	26.760.990	16,16%	26.760.990	16,16%
Fundação Petrobras de Seguridade Social - Petros	16.042.359	9,69%	16.042.359	9,69%
Genesis Asset Managers LLP	10.229.240	6,18%	8.436.429	5,09%
Standard Life Aberdeen PLC	8.306.057	5,01%	6.586.149	3,98%
Laércio José de Lucena Cosentino	2.025.863	1,22%	1.950.616	1,18%
CSHG Senta Pua Fia	45.400	0,03%	43.500	0,03%
Ernesto Mário Haberkorn	16.810	0,01%	16.810	0,01%
Outros	100.024.917	60,39%	103.568.907	62,53%
Ações em circulação	163.451.636	98,68%	163.405.760	98,65%
Ações em Tesouraria	2.186.091	1,32%	2.231.967	1,35%
Total das Ações	165.637.727	100,00%	165.637.727	100,00%

Em 05 de abril de 2018 foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária o aumento de capital social da Companhia, sem emissão de ações, mediante a capitalização da reserva de retenção de lucros, que passou de R\$989.841 para R\$1.041.229.

b) Reservas de capital

Os saldos das reservas de capital em 30 de setembro de 2018 e 31 de dezembro de 2017 foram compostos da seguinte forma:

Notas Explicativas

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Reserva de ágio	99.260	99.260
Reserva de ágio por incorporação	14.330	14.330
Prêmio na aquisição de participação de não controladores	(25.518)	(25.518)
Debêntures convertidas em ações (valor justo)	44.629	44.629
Plano de outorga de ações	35.704	32.378
	<u>168.405</u>	<u>165.079</u>

c) Ações em tesouraria

Em 30 de setembro de 2018, a rubrica “Ações em tesouraria” possuía a seguinte movimentação:

	<u>Quantidade de ações (unidades)</u>	<u>Valor (em milhares)</u>	<u>Preço médio por ação (em reais)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2017	<u>2.231.967</u>	<u>R\$71.495</u>	<u>R\$32,03</u>
Utilizadas	(45.876)	(R\$1.469)	R\$32,03
Saldo em 30 de setembro de 2018	<u>2.186.091</u>	<u>R\$70.026</u>	<u>R\$32,03</u>

21. Dividendos e Juros sobre Capital Próprio

O Estatuto da Companhia prevê um dividendo mínimo obrigatório, equivalente a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado pela constituição de reserva legal, conforme preconizado pela legislação societária.

Em 05 de abril de 2018, foram aprovados em Assembleia Geral Ordinária a distribuição e o pagamento de dividendos relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017 no valor de R\$5.442 pagos a partir do dia 09 de maio de 2018.

Em 25 de julho de 2018, o Conselho de Administração deliberou a distribuição e o pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio relativos ao 1º semestre de 2018, nos valores de R\$17.978 e R\$14.709, respectivamente. Os dividendos e juros sobre capital próprio foram pagos a partir do dia 03 de outubro de 2018.

O saldo de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar no balanço era de R\$31.285 em 30 de setembro de 2018. (R\$18.487 em 31 de dezembro de 2017).

22. Cobertura de seguros

A Companhia e suas controladas, com base na avaliação de seus consultores, mantêm coberturas de seguros por montantes considerados suficientes para cobrir riscos sobre seus ativos próprios, alugados e os decorrentes de arrendamento mercantil e de responsabilidade civil. Os ativos segurados são os veículos, próprios e arrendados, e a edificação onde a Companhia e suas controladas estão instaladas.

23. Plano de remuneração baseado em ações

Os principais eventos relacionados ao plano de outorga de opções de ações da Companhia estão descritos na Nota 22 das Demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2017.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 ocorreram duas novas outorgas do plano de remuneração baseado em ações vigente, cuja última alteração foi aprovada na Assembleia Geral Extraordinária de 05 de abril de 2018:

Notas Explicativas

Premissas de valor justo					
Planos	Data	Valor de mercado	Expectativa de dividendos	Prazo de maturidade	Valor justo
Regulares	04/05/18	31,15	1,8%	3 anos	29,52
Sócios	04/05/18	31,15	1,8%	3 anos	29,52

A movimentação das opções e ações restritas são demonstradas abaixo:

	30 de setembro de 2018				31 de dezembro de 2017			
	Opções de ações		Ações restritas	Total de Instrumentos Patrimoniais	Opções de ações		Ações restritas	Total de Instrumentos Patrimoniais
	Preço Médio (em reais)	Quantidade (em unidades)			Preço Médio (em reais)	Quantidade (em unidades)		
Saldo no início do exercício	37,73	647.688	626.949	1.274.638	34,40	799.127	448.438	1.247.565
Movimentações:								
Exercidas	33,05	(1.599)	(55.447)	(57.046)	0,01	(59.209)	-	(59.209)
Concedidas	-	-	661.750	661.750	-	-	220.472	220.472
Canceladas	35,60	(8.901)	(126.683)	(135.584)	34,46	(34.055)	(41.961)	(76.016)
Expiradas	41,59	(374.993)	-	(374.993)	33,81	(58.174)	-	(58.174)
Saldo no final do período	34,15	262.196	1.106.569	1.368.765	37,73	647.689	626.949	1.274.638

O montante registrado como despesa de concessão de opções de compra de ação no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018 foi de R\$4.795 (R\$3.723 em 30 de setembro de 2017).

Em 30 de setembro de 2018 existiam 241.564 opções exercíveis, uma vez que já transcorrido o prazo de 36 meses.

24. Informações por segmento

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para os principais tomadores de decisões operacionais, sendo que a Administração da Companhia avalia o negócio em três unidades de negócio: software, serviços e hardware.

As informações referentes ao resultado de cada segmento reportável estão incluídas abaixo:

	Software		Serviços		Hardware		Total	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Receita Líquida	1.179.687	1.111.514	392.739	383.491	154.913	177.959	1.727.339	1.672.964
(-) Custos	(176.703)	(162.561)	(366.577)	(371.895)	(105.851)	(111.707)	(649.131)	(646.163)
(+) Subvenção governamental	-	-	-	-	5.764	4.591	5.764	4.591
Lucro Bruto	1.002.984	948.953	26.162	11.596	54.826	70.843	1.083.972	1.031.392
(-) Pesquisa e Desenvolvimento	(280.586)	(254.846)	-	-	(10.463)	(9.373)	(291.049)	(264.219)
Margem de Contribuição	722.398	694.107	26.162	11.596	44.363	61.470	792.923	767.173

Notas Explicativas

Informações Geográficas – Receita Líquida

	30.09.2018	30.09.2017
Brasil	1.651.378	1.608.713
Mercado Internacional	75.961	64.251
Total	1.727.339	1.672.964

As informações sobre ativos e passivos por segmento não são divididas por unidade de negócios e não são regularmente apresentadas à Administração.

25. Lucro por ação

Os quadros abaixo apresentam os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos lucros básico e diluído por ação:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Resultado básico por ação				
Numerador				
Lucro líquido do período atribuído aos acionistas da Companhia	101.274	83.556	102.358	83.859
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	163.427	163.378	163.427	163.378
Resultado básico por ação	0,6197	0,5114	0,6263	0,5133

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Resultado diluído por ação				
Numerador				
Lucro líquido do período atribuído aos acionistas da Companhia	101.274	83.556	102.358	83.859
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	163.427	163.378	163.427	163.378
Média ponderada de número de opções de ações/ações restritas	1.313	1.306	1.313	1.306
Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	164.740	164.684	164.740	164.684
Resultado diluído por ação	0,6148	0,5074	0,6213	0,5092

Não houve outras transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas Informações Financeiras Intermediárias.

Notas Explicativas

26. Receita bruta de vendas

A receita bruta e as respectivas deduções para apuração da receita líquida apresentada na Demonstração de Resultados da Companhia em 30 de setembro de 2018 e de 2017, foram como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Receita bruta	1.331.500	1.344.387	1.977.470	1.910.654
Taxas de licenciamento	119.537	120.244	160.002	149.087
Manutenção	684.617	723.810	843.538	852.604
Subscrição	210.920	151.609	330.315	249.066
Serviços	316.426	348.724	450.284	440.836
Hardware	-	-	193.331	219.061
Deduções	(160.205)	(157.007)	(250.131)	(237.690)
Cancelamentos	(13.998)	(8.515)	(27.472)	(21.048)
Impostos sobre vendas	(146.207)	(148.492)	(222.659)	(216.642)
Receita Líquida	1.171.295	1.187.380	1.727.339	1.672.964

27. Despesas por Natureza

A Companhia apresenta a seguir as informações sobre as despesas operacionais por natureza para os períodos findos em 30 de setembro de 2018 e 2017.

<u>Natureza</u>	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Salário, benefícios e encargos	518.345	515.469	705.332	694.490
Serviços de terceiros e outros insumos	274.217	298.446	492.072	506.497
Comissões	108.090	94.340	119.364	111.201
Depreciação e amortização	72.006	71.560	100.997	112.145
Provisão para contingências	34.954	26.700	33.973	21.524
Aluguéis	26.556	19.037	34.004	31.166
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	18.857	17.228	35.859	26.173
Outras	28.433	27.421	34.581	45.114
Total	1.081.458	1.070.201	1.556.182	1.548.310

Notas Explicativas

28. Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas nos períodos findos em 30 de setembro de 2018 e 2017 foram como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
<u>Receitas financeiras</u>				
Receitas de aplicações financeiras	13.422	8.959	19.682	17.850
Juros recebidos	4.302	5.086	5.316	6.396
Variação monetária ativa	1.968	5.660	4.679	7.900
Ajuste a valor presente	1.305	2.485	1.424	2.496
Variação cambial ativa	(675)	612	2.278	1.348
Outras receitas financeiras	(1.047)	402	(1.410)	320
	19.275	23.204	31.969	36.310
<u>Despesas financeiras</u>				
Juros incorridos	(38.395)	(38.547)	(40.846)	(45.301)
Variação monetária passiva	(7.847)	(8.195)	(9.995)	(5.443)
Despesas bancárias	(3.291)	(3.843)	(4.638)	(5.367)
Descontos concedidos	(502)	(233)	(749)	(2.579)
Ajuste a valor presente de passivo	(635)	(1.741)	(1.293)	(2.627)
Variação cambial passiva	(2.453)	(134)	(4.343)	(1.774)
Outras despesas financeiras (i)	-	-	(1.106)	(773)
	(53.123)	(52.693)	(62.970)	(63.864)
Receitas (despesas) financeiras líquidas	(33.848)	(29.489)	(31.001)	(27.554)

(i) Contempla os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.

29. Plano de Previdência Privada – Contribuição definida

A Companhia oferece o “Programa de Previdência Complementar “TOTVS”, atualmente administrado pelo Bradesco Seguros, no qual são realizadas contribuições efetuadas pelos participantes e pela Companhia, descritas no Contrato de Adesão ao Programa. As contribuições são segregadas em:

- Contribuição Básica – contribuição efetuada pelo participante, correspondente a 2% do salário; no caso de diretores estatutários a contribuição varia de 2% a 5%.
- Contribuição Voluntária – contribuições efetuadas exclusivamente pelos participantes, não havendo contrapartida da empresa.
- Contribuição da Empresa – correspondente a 100% da contribuição básica. A empresa poderá efetuar contribuições extraordinárias de valor e frequências livres.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da

TOTVS S.A.

São Paulo - SP

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da TOTVS S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) Demonstração Intermediária, emitida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações intermediárias acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações intermediárias do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado – DVA, individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações financeiras intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 12 de novembro de 2018.

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC- 2SP034519/O-6

Luiz Carlos Marques

Contador CRC-1SP147693/O-5

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração da Diretoria: Em conformidade com o inciso VI do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, os diretores da TOTVS declaram que discutiram, reviram e concordaram com as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018.

São Paulo, 12 de novembro de 2018.

Laércio José de Lucena Cosentino

Diretor Executivo Chefe / Diretor Presidente e Membro do Conselho de Administração

Gilsomar Maia Sebastião

Vice-Presidente Administrativo e Financeiro / Diretor de Relações com Investidores

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração da Diretoria: Em conformidade com o inciso V do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, os diretores da TOTVS declaram que discutiram, reviram e concordaram com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes em relação as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018.

São Paulo, 12 de novembro de 2018.

Laércio José de Lucena Cosentino

Diretor Executivo Chefe / Diretor Presidente e Membro do Conselho de Administração

Gilsomar Maia Sebastião

Vice-Presidente Administrativo e Financeiro / Diretor de Relações com Investidores