

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 - 01/01/2019 à 30/09/2019	10
DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	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 - 01/01/2019 à 30/09/2019	20
DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	21
Demonstração do Valor Adicionado	22

Comentário do Desempenho	23
Notas Explicativas	25

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	55
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	56
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	57

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2019
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	192.637.727
Preferenciais	0
Total	192.637.727
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.958.259
Preferenciais	0
Total	1.958.259

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	21/12/2018	Juros sobre Capital Próprio	09/05/2019	Ordinária		0,08000
Reunião do Conselho de Administração	05/08/2019	Juros sobre Capital Próprio	10/10/2019	Ordinária		0,19000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	3.410.969	2.197.757
1.01	Ativo Circulante	1.652.861	576.321
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.317.709	228.571
1.01.03	Contas a Receber	253.335	248.671
1.01.03.01	Clientes	253.335	248.671
1.01.03.01.01	Contas a Receber	338.995	337.186
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-85.660	-88.515
1.01.06	Tributos a Recuperar	7.715	23.314
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	7.715	23.314
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	74.102	75.765
1.01.08.03	Outros	74.102	75.765
1.01.08.03.01	Dividendos a Receber	0	2.174
1.01.08.03.02	Garantias de investimentos	23.404	23.477
1.01.08.03.03	Outros Ativos	50.698	50.114
1.02	Ativo Não Circulante	1.758.108	1.621.436
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	191.722	140.626
1.02.01.04	Contas a Receber	33.911	18.723
1.02.01.04.01	Clientes	33.911	18.723
1.02.01.07	Tributos Diferidos	47.454	45.845
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	47.454	45.845
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	3	3.956
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	3	3.956
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	110.354	72.102
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	58.812	51.171
1.02.01.10.05	Outros ativos	51.542	20.931
1.02.02	Investimentos	835.151	920.317
1.02.02.01	Participações Societárias	835.151	920.317
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	65	65
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	834.793	920.252
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	293	0
1.02.03	Imobilizado	367.298	177.858
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	157.556	177.858
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	209.742	0
1.02.04	Intangível	363.937	382.635
1.02.04.01	Intangíveis	363.937	382.635

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	3.410.969	2.197.757
2.01	Passivo Circulante	614.787	549.151
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	163.421	125.943
2.01.01.01	Obrigações Sociais	7.999	9.669
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	155.422	116.274
2.01.02	Fornecedores	41.044	71.343
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	38.355	57.775
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	2.689	13.568
2.01.03	Obrigações Fiscais	38.385	32.577
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	32.754	27.040
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	303	161
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	5.328	5.376
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	259.607	232.597
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	14.250	142.105
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	14.250	142.105
2.01.04.02	Debêntures	200.288	77.319
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	45.069	13.173
2.01.05	Outras Obrigações	112.330	86.691
2.01.05.02	Outros	112.330	86.691
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	32.828	13.737
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	30.679	30.752
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	38.699	35.721
2.01.05.02.06	Outros Passivos	10.124	6.481
2.02	Passivo Não Circulante	329.983	361.564
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	188.019	228.783
2.02.01.02	Debêntures	0	199.869
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	188.019	28.914
2.02.02	Outras Obrigações	17.198	15.001
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	726	24
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	726	24
2.02.02.02	Outros	16.472	14.977
2.02.02.02.04	Outros Passivos	16.472	14.977
2.02.04	Provisões	124.766	117.780
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	124.766	117.780
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.698	2.337
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	88.027	88.394
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	34.041	27.049
2.03	Patrimônio Líquido	2.466.199	1.287.042
2.03.01	Capital Social Realizado	1.382.509	1.041.229
2.03.02	Reservas de Capital	808.911	99.881
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.04	Opções Outorgadas	42.660	37.206
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-62.728	-70.026
2.03.02.07	Reserva de Ágio	795.538	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

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2.03.04	Reservas de Lucros	125.228	125.228
2.03.04.01	Reserva Legal	86.996	86.996
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	38.232	38.232
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	124.419	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	25.132	20.704

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	412.150	1.216.972	387.052	1.171.295
3.01.01	Softwares	412.150	1.216.972	387.052	1.171.295
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-137.410	-404.454	-133.511	-410.969
3.02.01	Custo de Softwares	-137.410	-404.454	-133.511	-410.969
3.03	Resultado Bruto	274.740	812.518	253.541	760.326
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-186.760	-600.439	-205.779	-617.054
3.04.01	Despesas com Vendas	-81.221	-243.739	-74.966	-225.888
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-47.524	-148.043	-45.964	-145.604
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-86.098	-288.044	-102.057	-298.997
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-67.230	-201.317	-69.219	-206.287
3.04.05.02	Depreciação e Amortização	-28.809	-88.171	-22.493	-72.006
3.04.05.03	Provisão para perda esperada	-4.754	-16.719	-7.051	-18.857
3.04.05.05	Outras Receitas e Despesas Op. Liq.	14.695	18.163	-3.294	-1.847
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	28.083	79.387	17.208	53.435
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	87.980	212.079	47.762	143.272
3.06	Resultado Financeiro	6.269	-8.227	-10.959	-33.848
3.06.01	Receitas Financeiras	22.512	41.783	6.048	19.275
3.06.02	Despesas Financeiras	-16.243	-50.010	-17.007	-53.123
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	94.249	203.852	36.803	109.424
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-7.268	-15.659	100	-6.908
3.08.01	Corrente	-5.503	-17.457	3.336	-422
3.08.02	Diferido	-1.765	1.798	-3.236	-6.486
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	86.981	188.193	36.903	102.516
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	281	-31.813	-906	-1.242
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	87.262	156.380	35.997	101.274
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,45640	1,06050	0,22580	0,62730

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,45200	1,05140	0,22390	0,62230

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
4.01	Lucro Líquido do Período	87.262	156.380	35.997	101.274
4.02	Outros Resultados Abrangentes	5.679	4.428	2.631	8.314
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira da operação continuada	4.124	2.767	-2.014	6.596
4.02.02	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira da operação descontinuada	1.555	1.661	4.645	1.718
4.03	Resultado Abrangente do Período	92.941	160.808	38.628	109.588

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	121.420	214.968
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	302.732	232.170
6.01.01.01	Lucro Antes da Tributação do Imposto de Renda e Contribuição Social	203.852	109.424
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	88.171	72.006
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	9.180	4.795
6.01.01.04	Perda (ganho) na baixa de Ativos	-12.630	-931
6.01.01.05	Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	16.719	18.857
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-79.387	-53.435
6.01.01.07	Provisão para Contingências	36.997	34.954
6.01.01.09	Provisão (reversão) de outras obrigações	-94	343
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	39.924	46.157
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-60.662	18.924
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-36.571	5.611
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	15.794	21.275
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-5.826	7
6.01.02.04	Outros Ativos	-16.610	-14.741
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	37.478	30.370
6.01.02.06	Fornecedores	-18.143	-224
6.01.02.07	Comissões a Pagar	2.978	-2.046
6.01.02.08	Impostos a Pagar	-3.209	12.256
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-36.553	-33.584
6.01.03	Outros	-120.650	-36.126
6.01.03.01	Juros Pagos	-112.210	-33.497
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-8.440	-2.629
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	108.015	-66.101
6.02.01	Aumento de capital em controlada	70.778	-29.827
6.02.02	Aumento de Intangíveis	-20.844	-19.445
6.02.05	Valor na Venda de Ativos Imobilizados	2.186	2.236
6.02.06	Dividendos Recebidos	66.034	15.481
6.02.07	Aumento de Ativo Imobilizado	-17.670	-34.546
6.02.08	Valor na Venda de Investimentos	7.531	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	859.703	-172.502
6.03.01	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-127.825	-127.032
6.03.02	Aumento de capital	1.037.652	0
6.03.04	Dividendos e JSCP Pagos	-17.133	-20.468
6.03.05	Crédito com Empersas Ligadas	4.655	-5.571
6.03.07	Ações em tesouraria, líquidas	3.572	0
6.03.08	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-41.218	-19.431
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.089.138	-23.635
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	228.571	305.920
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.317.709	282.285

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	1.041.229	99.881	125.228	0	20.704	1.287.042
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.041.229	99.881	125.228	0	20.704	1.287.042
5.04	Transações de Capital com os Sócios	341.280	709.030	0	-31.961	0	1.018.349
5.04.01	Aumentos de Capital	341.280	696.278	0	0	0	1.037.558
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	3.572	0	0	0	3.572
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-36.224	0	-36.224
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	9.180	0	0	0	9.180
5.04.09	Saldo inicial CPC 06 (R2)	0	0	0	4.263	0	4.263
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	156.380	4.428	160.808
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	156.380	0	156.380
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	4.428	4.428
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	4.428	4.428
5.07	Saldos Finais	1.382.509	808.911	125.228	124.419	25.132	2.466.199

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 do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
7.01	Receitas	1.375.656	1.298.749
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.373.261	1.319.583
7.01.02	Outras Receitas	19.114	-1.977
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-16.719	-18.857
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-484.276	-418.503
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-66.779	-58.854
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-385.684	-358.407
7.02.04	Outros	-31.813	-1.242
7.03	Valor Adicionado Bruto	891.380	880.246
7.04	Retenções	-88.171	-72.006
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-88.171	-72.006
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	803.209	808.240
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	121.170	72.710
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	79.387	53.435
7.06.02	Receitas Financeiras	41.783	19.275
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	924.379	880.950
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	924.379	880.950
7.08.01	Pessoal	519.617	518.345
7.08.01.01	Remuneração Direta	422.989	418.314
7.08.01.02	Benefícios	61.472	61.877
7.08.01.03	F.G.T.S.	35.156	38.154
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	197.384	181.651
7.08.02.01	Federais	159.912	146.467
7.08.02.02	Estaduais	32	-20
7.08.02.03	Municipais	37.440	35.204
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	50.998	79.680
7.08.03.01	Juros	50.010	53.123
7.08.03.02	Aluguéis	988	26.557
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	156.380	101.274
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	36.224	14.709
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	120.156	86.565

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	3.598.169	2.391.277
1.01	Ativo Circulante	2.044.020	1.020.134
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.487.702	452.799
1.01.03	Contas a Receber	360.949	385.538
1.01.03.01	Clientes	360.949	385.538
1.01.03.01.01	Contas a Receber	470.151	504.056
1.01.03.01.02	Provisão de Créditos de Liq. Duvidosa	-109.202	-118.518
1.01.04	Estoques	0	41.531
1.01.06	Tributos a Recuperar	12.161	38.817
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	12.161	38.817
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	183.208	101.449
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	99.014	0
1.01.08.03	Outros	84.194	101.449
1.01.08.03.02	Outros Ativos	58.006	56.540
1.01.08.03.03	Garantias de investimentos	26.188	44.909
1.02	Ativo Não Circulante	1.554.149	1.371.143
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	345.272	312.060
1.02.01.04	Contas a Receber	36.401	19.890
1.02.01.04.01	Clientes	36.401	19.890
1.02.01.07	Tributos Diferidos	106.412	125.124
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	106.412	125.124
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	202.459	167.046
1.02.01.10.03	Deposito Judicial	73.675	65.965
1.02.01.10.04	Ativos financeiros ao valor justo	74.341	69.171
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	0	236
1.02.01.10.06	Garantias de investimentos	2.455	5.334
1.02.01.10.07	Outros ativos	51.988	26.340
1.02.02	Investimentos	3.204	3.129
1.02.02.01	Participações Societárias	3.204	3.129
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	3.204	3.129
1.02.03	Imobilizado	388.057	198.826
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	166.394	198.826
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	221.663	0
1.02.04	Intangível	817.616	857.128
1.02.04.01	Intangíveis	196.888	231.935
1.02.04.02	Goodwill	620.728	625.193

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	3.598.169	2.391.277
2.01	Passivo Circulante	768.434	709.612
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	217.227	174.874
2.01.01.01	Obrigações Sociais	11.182	14.257
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	206.045	160.617
2.01.02	Fornecedores	55.512	113.907
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	52.823	94.529
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	2.689	19.378
2.01.03	Obrigações Fiscais	55.511	47.466
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	47.949	39.890
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	70	309
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	7.492	7.267
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	273.531	243.473
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	23.333	152.926
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	23.333	152.926
2.01.04.02	Debêntures	200.288	77.319
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	49.910	13.228
2.01.05	Outras Obrigações	120.913	129.892
2.01.05.02	Outros	120.913	129.892
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	32.828	13.902
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	33.464	59.597
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	44.136	43.166
2.01.05.02.06	Outros Passivos	10.485	13.227
2.01.07	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	45.740	0
2.01.07.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	45.740	0
2.02	Passivo Não Circulante	362.831	393.445
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	195.314	235.186
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	6.356
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	6.356
2.02.01.02	Debêntures	0	199.869
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	195.314	28.961
2.02.02	Outras Obrigações	31.270	30.467
2.02.02.02	Outros	31.270	30.467
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	14.824	15.464
2.02.02.02.04	Outros Passivos	16.446	15.003
2.02.04	Provisões	136.247	127.792
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	136.247	127.792
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	3.791	2.946
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	93.880	94.832
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	38.576	30.014
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.466.904	1.288.220
2.03.01	Capital Social Realizado	1.382.509	1.041.229
2.03.02	Reservas de Capital	808.911	99.881
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.04	Opções Outorgadas	42.660	37.206

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-62.728	-70.026
2.03.02.07	Reserva de Ágio	795.538	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	125.228	125.228
2.03.04.01	Reserva Legal	86.996	86.996
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	38.232	38.232
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	124.419	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	25.132	20.704
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	705	1.178

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	575.243	1.702.832	535.162	1.572.426
3.01.01	Softwares	575.243	1.702.832	535.162	1.572.426
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-184.208	-552.395	-188.316	-543.280
3.02.01	Custo de Softwares	-184.208	-552.395	-188.316	-543.280
3.03	Resultado Bruto	391.035	1.150.437	346.846	1.029.146
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-294.928	-897.567	-290.750	-853.161
3.04.01	Despesas com Vendas	-108.754	-311.579	-96.153	-286.224
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-61.600	-178.984	-52.488	-164.958
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-124.574	-406.874	-141.855	-401.596
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-97.229	-292.839	-98.374	-280.556
3.04.05.02	Depreciação e Amortização	-36.073	-110.222	-29.524	-93.804
3.04.05.03	Provisão para perda esperada	-6.039	-23.885	-10.851	-30.233
3.04.05.05	Outras Receitas Op. Líq.	14.767	20.072	-3.106	2.997
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	-130	-254	-383
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	96.107	252.870	56.096	175.985
3.06	Resultado Financeiro	6.780	-7.101	-10.571	-32.307
3.06.01	Receitas Financeiras	25.654	51.264	9.650	28.410
3.06.02	Despesas Financeiras	-18.874	-58.365	-20.221	-60.717
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	102.887	245.769	45.525	143.678
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-15.697	-57.214	-7.925	-40.078
3.08.01	Corrente	-17.967	-51.536	-4.280	-24.841
3.08.02	Diferido	2.270	-5.678	-3.645	-15.237
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	87.190	188.555	37.600	103.600
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	281	-31.813	-906	-1.242
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	281	-31.813	-906	-1.242
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	87.471	156.742	36.694	102.358
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	87.262	156.380	35.997	101.274
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	209	362	697	1.084

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,45640	1,06050	0,22580	0,62730
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,45200	1,05140	0,22390	0,62230

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	87.471	156.742	36.694	102.358
4.02	Outros Resultados Abrangentes	5.679	4.428	2.631	8.314
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira da operação continuada	4.124	2.767	-2.014	6.596
4.02.02	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira da operação descontinuada	1.555	1.661	4.645	1.718
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	93.150	161.170	39.325	110.672
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	92.941	160.808	38.628	109.588
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	209	362	697	1.084

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	227.818	303.551
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	458.845	348.475
6.01.01.01	Lucro Antes da Tributação do Imposto de Renda e Contribuição Social	245.769	143.678
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	110.222	93.804
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	9.180	4.795
6.01.01.04	Perda (Ganho) na baixa de Ativo Permanente	-13.318	-763
6.01.01.05	Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	23.885	30.233
6.01.01.06	Equivalencia patrimonial	130	383
6.01.01.07	Provisão para contingências	41.554	33.973
6.01.01.09	Provisão (Reversão) de outras obrigações	-94	-4.590
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	41.517	46.962
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-82.553	11.722
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-72.231	-56.490
6.01.02.03	Outros Ativos	-17.191	-5.626
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	-5.595	348
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	49.179	45.539
6.01.02.06	Impostos a Recuperar	20.361	23.521
6.01.02.07	Fornecedores	-14.725	3.955
6.01.02.08	Comissões a Pagar	3.570	-113
6.01.02.09	Impostos a Pagar	-6.421	10.598
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	-38.464	-21.836
6.01.02.11	Variação de ativos e passivos de operação descontinuada	-1.036	11.826
6.01.03	Outros	-148.474	-56.646
6.01.03.01	Juros Pagos	-113.250	-34.633
6.01.03.02	Impostos de Renda e Contribuição Social Pagos	-35.224	-22.013
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-35.328	-65.245
6.02.03	Aquisição de Intangíveis	-20.859	-19.633
6.02.04	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	2.441	2.585
6.02.06	Aquisição de Ativo Imobilizado	-19.008	-35.443
6.02.07	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	-5.433	-12.754
6.02.08	Valor na Venda de Investimentos	7.531	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	842.413	-175.869
6.03.01	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-135.963	-135.526
6.03.02	Aumento de capital	1.037.652	0
6.03.04	Dividendos e JSCP Pagos	-17.792	-20.863
6.03.06	Ações em tesouraria, líquidas	3.572	0
6.03.08	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-45.056	-19.480
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	1.034.903	62.437
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	452.799	387.169
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.487.702	449.606

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	1.041.229	99.881	125.228	0	20.704	1.287.042	1.178	1.288.220
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.041.229	99.881	125.228	0	20.704	1.287.042	1.178	1.288.220
5.04	Transações de Capital com os Sócios	341.280	709.030	0	-31.961	0	1.018.349	-835	1.017.514
5.04.01	Aumentos de Capital	341.280	696.278	0	0	0	1.037.558	0	1.037.558
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	3.572	0	0	0	3.572	0	3.572
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-494	-494
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-36.224	0	-36.224	0	-36.224
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	9.180	0	0	0	9.180	0	9.180
5.04.09	Saldo inicial CPC 06 (R2)	0	0	0	4.263	0	4.263	13	4.276
5.04.10	Venda de participação de minoritário	0	0	0	0	0	0	-354	-354
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	156.380	4.428	160.808	362	161.170
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	156.380	0	156.380	362	156.742
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	4.428	4.428	0	4.428
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	4.428	4.428	0	4.428
5.07	Saldos Finais	1.382.509	808.911	125.228	124.419	25.132	2.466.199	705	2.466.904

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
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	3.326	0	0	0	3.326	0	3.326
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	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 do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
7.01	Receitas	1.914.699	1.737.440
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.917.132	1.765.250
7.01.02	Outras Receitas	21.452	2.423
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-23.885	-30.233
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-596.790	-521.512
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-73.906	-65.365
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-491.071	-454.905
7.02.04	Outros	-31.813	-1.242
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.317.909	1.215.928
7.04	Retenções	-110.222	-93.804
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-110.222	-93.804
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.207.687	1.122.124
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	51.134	28.027
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-130	-383
7.06.02	Receitas Financeiras	51.264	28.410
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.258.821	1.150.151
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.258.821	1.150.151
7.08.01	Pessoal	732.744	684.964
7.08.01.01	Remuneração Direta	601.826	560.514
7.08.01.02	Benefícios	81.972	76.849
7.08.01.03	F.G.T.S.	48.946	47.601
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	309.349	269.983
7.08.02.01	Federais	255.652	222.534
7.08.02.02	Estaduais	951	794
7.08.02.03	Municipais	52.746	46.655
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	59.986	92.846
7.08.03.01	Juros	58.365	60.717
7.08.03.02	Aluguéis	1.621	32.129
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	156.742	102.358
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	36.224	14.709
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	120.156	86.565
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	362	1.084

Comentário do Desempenho

Receita Líquida – cresceu 7,5% comparado ao mesmo período do ano anterior, impulsionada principalmente pelo crescimento de 12,2% da Receita Recorrente, que atingiu o patamar de 76,1% da Receita Líquida Total, atenuado pela queda de 5,2% da Receita não Recorrente.

Receita Recorrente – Conforme comentado nos trimestres anteriores o desempenho positivo da Receita Recorrente em comparação ao ano anterior, foi consequência do maior volume de vendas, tanto destinado a clientes novos, quanto aos clientes da base, em conjunto com a manutenção dos altos patamares de Taxa de Renovação de Clientes, que atingiu 98,9% no período, bem como as atualizações inflacionárias. A Receita Recorrente Anualizada (ARR) evidencia tal crescimento, com adição líquida de R\$44,6 milhões, passando de R\$1,816 bilhão para R\$1,860 bilhão no período.

Receitas não Recorrentes – apresentaram queda de 5,2% ano contra ano, mesmo com o crescimento de 18,6% no volume de licenças por conta da redução de 16,1% na Receita de Serviços não Recorrentes, devido a: (i) maior participação de franquias nas vendas desta modalidade; (ii) redução nos serviços devido ao maior volume de vendas para clientes da base; e (iii) maior volume de vendas de soluções em nuvem e em subscrição que tem se mostrado uma tendência e demandam um menor volume de serviços.

Custo de Software – apresentaram redução de 2,2% quando comparado ao 3T18, influenciado principalmente: (i) pelos esforços adicionais para a implementação do e-social durante o ano de 2018; e (ii) pela queda de custos com Serviços não Recorrentes, diretamente relacionada à redução da Receita desta modalidade. Tal redução fez com que a Margem Bruta expandisse 320 pontos base, atingindo 68,0% no trimestre.

Pesquisa e Desenvolvimento - essa linha representou 16,9% da Receita Líquida do 3T19, frente a 18,4% no 3T18. A queda de 150 pontos base é principalmente explicada: (i) pela maior gestão na alocação dos investimentos de P&D, buscando maior eficiência operacional para esta linha; (ii) pelas despesas adicionais em 2018 relacionadas a demandas oriundas de novas regulamentações que entraram em vigor, como por exemplo o e-social.

Despesas Comerciais e Marketing – representaram 18,9% da Receita de Software no 3T19, crescimento de 90 pontos base em relação ao 3T18. Esse crescimento está associado à maior participação das franquias nas vendas, levando a uma maior despesa com comissões no período.

Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa - apresentou redução de 100 pontos base em relação ao 3T18, representando 1,0% da Receita no período. A redução da provisão demonstra o processo de diminuição da inadimplência na nossa base de clientes, bem como o efeito da maior recorrência na composição da Receita Líquida Total.

Despesas Gerais e Administrativas e Provisão para Contingências - as Despesas Gerais e Administrativas juntamente com a Provisão para Contingências representaram 10,7% da Receita de Software no 3T19, versus 9,8% no 3T18. Tal crescimento é explicado pelo aumento nas Provisões para Contingências, fruto do histórico de perdas e andamento das ações em curso, uma vez que as Despesas Gerais e Administrativas apresentaram queda em relação a Receita no 3T19.

Outras Receitas (Despesas) Operacionais – esta linha apresentou um crescimento em relação ao 3T18 e 2T19 devido ao efeito líquido da venda da CIASHOP para a VTEX no montante de R\$11,7 milhões, efeito este extraordinário, conforme informado ao mercado em 09 de maio de 2019.

EBITDA – o crescimento da Receita Recorrente somado aos ganhos de eficiência operacional que a Companhia tem obtido viabilizaram a expansão da Margem EBITDA Ajustada, mesmo impactado pelo maior provisionamento de bônus, fruto do atingimento das metas estabelecidas para o ano, atingindo 20,9% no 3T19, o que representa 410 pontos base acima do patamar apresentado no 3T18.

Depreciação e Amortização – a redução de 20,5% das Despesas com Amortização, quando comparado ao 3T18, está essencialmente relacionada ao término da amortização de ativos oriundos de aquisições realizadas no passado.

Resultado Financeiro – a evolução do resultado financeiro quando comparado ao 3T18 foi motivado pelas receitas financeiras oriundas das aplicações financeiras dos recursos do *follow-on*.

Taxa Efetiva - a taxa efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social apresentou redução no comparativo com 3T18 decorrente principalmente do: (i) maior montante de juros sobre capital próprio distribuído no 3T19, dado o maior patamar de lucro tributável da controladora em 2019; (ii) aumento do aproveitamento de incentivo fiscal sobre P&D, resultado do

Comentário do Desempenho

maior investimento em projetos de inovação tecnológica enquadrado na legislação correspondente; e (iii) despesas incorridas na emissão subsequente de ações (*follow-on*).

O EBITDA^(*) do trimestre totalizou R\$120.483 milhões, valor 33,7% superior ao EBITDA do 3T18, conforme tabela abaixo:

	Consolidado		
	3T19	3T18	Varição
Lucro Líquido da Operação Continuada	87.190	37.600	131,9%
<i>IR e CS</i>	15.697	7.925	98,1%
<i>Resultado financeiro</i>	(6.780)	10.571	-164,1%
<i>Depreciação e amortização</i>	36.073	29.524	22,2%
<i>Lucro Líquido da Operação Descontinuada</i>	281	(906)	-131,0%
EBITDA	132.461	84.714	56,4%
<i>Ajustes</i>	(11.978)	5.410	-321,4%
EBITDA AJUSTADO	120.483	90.124	33,7%

Ano contra ano, o EBITDA apresentou um crescimento de 33,7%, impulsionado pelo crescimento da Receita Recorrente somado aos ganhos de eficiência operacional que a Companhia tem obtido viabilizaram a expansão da Margem EBITDA Ajustada, mesmo impactado pelo maior provisionamento de bônus, fruto do atingimento das metas estabelecidas para o ano

^(*) 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.

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, manutenção, 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.

A Companhia por meio de suas controladas também desenvolve as atividades de industrialização e comercialização de hardware, combinando soluções especializadas de sistemas de gestão, ponto de venda (POS), automação comercial e soluções fiscais. A Companhia com o objetivo de manter seu foco estratégico na operação de software decidiu pela venda destas controladas e classificou seus ativos e passivos como disponíveis para venda nestas informações financeiras intermediárias.

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 04 de novembro de 2019, após recomendação do Comitê de Auditoria em reunião realizada no dia 29 de outubro de 2019.

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 2018.

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) e IAS 34 aplicáveis 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 2019 que tiveram impacto na Companhia:

IFRS16/CPC 06(R2) – Arrendamento mercantil - IFRS 16, esta norma estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil e exigindo que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos conforme um único modelo de balanço patrimonial, similar à contabilização de arrendamentos financeiros nos moldes do CPC 06 (R1), podendo ficar fora do escopo dessa nova norma determinados contratos de curto prazo ou de baixo valor. Na data de início de um arrendamento, o arrendatário reconhece um passivo para efetuar os pagamentos (um passivo de arrendamento) e um ativo representando o direito de usar o ativo objeto durante o prazo do arrendamento (um ativo de direito de uso). Os arrendatários devem reconhecer separadamente as despesas com juros sobre o passivo de arrendamento e a despesa de depreciação do ativo de direito de uso. Os critérios de reconhecimento e mensuração dos arrendamentos nas demonstrações financeiras dos arrendadores ficam substancialmente mantidos.

A Companhia optou por adotar o IFRS16/CPC 06(R2) pelo método retrospectivo modificado simplificado com efeito cumulativo de aplicar inicialmente este pronunciamento na data da aplicação inicial.

A seguir apresentamos os impactos iniciais no balanço consolidado em 01 de janeiro de 2019:

	Demonstrações Financeiras divulgadas em 31/12/2018	Impactos referente adoção do IFRS 16/CPC 06 (R2)	Demonstrações Financeiras em 01/01/2019
BALANÇO PATRIMONIAL			
Ativo circulante	1.020.134	-	1.020.134
Outros ativos não circulantes	1.047.193	-	1.047.193
IRPJ/CSLL diferidos	125.124	(2.203)	122.921
Imobilizado	198.826	236.820	435.646
Total do Ativo	2.391.277	234.617	2.625.894

Notas Explicativas

Arrendamento mercantil - CP	13.227	40.013	53.240
Outros passivos circulantes	696.385	(6.480)	689.905
Arrendamento mercantil - LP	28.962	196.458	225.420
Outros passivos não circulantes	364.483	350	364.833
Patrimônio Líquido (i)	1.288.220	4.276	1.292.496
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	2.391.277	234.617	2.625.894

- (i) O valor de R\$4.276 líquido do IRPJ/CSLL diferidos de R\$2.203, refere-se a baixa do diferimento da carência de aluguel concedidas no início do período de locação dos contratos de imóveis.

A seguir apresentamos a demonstração de resultado do período de nove meses findos em 30 de setembro de 2019 sem os efeitos do IFRS 16/CPC 06 (R2) para fins de comparabilidade com o mesmo período do ano anterior:

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	Demonstrações Financeiras divulgadas em 30/09/2019	Impactos referente adoção do IFRS 16/CPC 06 (R2)	Demonstrações Financeiras em 30/09/2019 sem os efeitos do IFRS 16/CPC 06(R2)
Receita Líquida	1.702.832	-	1.702.832
Custo de software (i)	(552.395)	(12.141)	(564.536)
Lucro bruto	1.150.437	(12.141)	1.138.296
Pesquisa e Desenvolvimento (i)	(292.839)	(12.093)	(304.932)
Despesas comerciais e marketing (i)	(311.579)	(3.965)	(315.544)
Despesas Gerais e Administrativas (i)	(178.984)	(4.772)	(183.756)
Depreciação e amortização	(110.222)	28.099	(82.123)
Provisão para perda esperada	(23.885)	-	(23.885)
Outras Receitas Operacionais Líquidas	20.072	-	20.072
Lucro operacional	253.000	(4.872)	248.128
Resultado financeiro e equivalência	(7.231)	8.844	1.613
Imposto de renda e contribuição social	(57.214)	(1.350)	(58.564)
Lucro líquido da operação continuada	188.555	2.622	191.177
Prejuízo líquido da operação descontinuada	(31.813)	315	(31.498)
Lucro líquido do período	156.742	2.937	159.679

- (i) Representa os valores referente ao pagamento das mensalidades dos aluguéis de imóveis por linha da demonstração do resultado.

IFRIC 23 / ICPC 22 – Incertezas sobre tratamento de tributos sobre o lucro, esta interpretação esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32 quando houver incerteza sobre os tratamentos de imposto de renda. Nessas circunstâncias, a entidade deve reconhecer e mensurar o seu ativo ou passivo fiscal, corrente ou diferido, aplicando os requisitos do CPC 32 / IAS 12 com base no lucro tributável (perda fiscal), nas bases fiscais, nas perdas fiscais não utilizadas, nos créditos fiscais não utilizados e nas alíquotas fiscais, determinados com base nesta interpretação. Esta interpretação entrou em vigor a partir de 1 de janeiro de 2019 e mesmo considerando que a Companhia opera em um ambiente tributário complexo, a Administração concluiu que é provável a aceitação pelas autoridades fiscais, e portanto, sem impacto na aplicação desta Interpretação nas demonstrações financeiras.

Não existem outras normas, alterações e interpretações de normas emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia.

Notas Explicativas

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 em controladas:

Razão Social	Sede	Denominação Utilizada	Obs.	% de Participação	
				30.09.2019	31.12.2018
TOTVS Serviços Ltda.	BRA	TOTVS Serviços	(i)	-	100,00
Soluções em Software e Serviços TTS Ltda.	BRA	TOTVS Nordeste		100,00	100,00
TOTVS Brasília Software Ltda.	BRA	TOTVS Brasília		100,00	100,00
TOTVS Hospitality Ltda. (antiga TQTV D)	BRA	TOTVS Hospitality		74,20	74,20
VT Comércio Digital S.A. (antiga TOTVS Ventures)	BRA	VT Digital	(ii)	50,00	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	(iii)	-	70,47
TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A. (antiga Bematech S.A.)	BRA	TOTVS Large		100,00	100,00
TFS Soluções em software Ltda.	BRA	TFS		100,00	100,00
Tecnologia em Software Bemacash Ltda.	BRA	Bemacash	(iv)	100,00	-

(i) Em 31 de julho de 2019 a subsidiária TOTVS Serviços foi incorporada pela também subsidiária TOTVS Large pelo acervo líquido de R\$46.906, o qual foi avaliado por peritos que emitiram o laudo de avaliação do patrimônio líquido na data base de 30 de junho de 2019. As variações patrimoniais ocorridas após a data base até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela TOTVS Large.

(ii) Em 31 de julho de 2019, a Companhia divulgou a conclusão das condições previstas no acordo entre TOTVS e a Companhia Brasileira de Tecnologia para E-commerce (VTEX) para criação da VT Comércio Digital S.A., cada uma com 50% de seu capital social, para atuação como operação em conjunto entre a TOTVS e a VTEX.

(iii) Em 09 de maio de 2019 a Companhia celebrou contrato para alienação da participação de 70,47% no capital social da Ciashop para a VTEX S.A. pelo valor de R\$21.175. A conclusão desta transação ocorreu em 31 de julho de 2019 depois da aprovação das autoridades concorrenciais brasileiras, neste caso, o CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica) que divulgou sua decisão de aprovação no dia 14 de junho de 2019. O ganho líquido pela venda da Ciashop foi registrado na linha de "Outras despesas e receitas operacionais" na demonstração dos resultados.

(iv) Empresa constituída para segregação da operação que está sem movimento.

Participação indireta em controladas:

Razão Social	Sede	Denominação Utilizada	Investidora	Obs.	% de Participação	
					30.09.2019	31.12.2018
DTS Consulting Partner, SA de CV	MEX	Partner	TOTVS México		100,00	100,00
Webstrategie Software Ltda.	BRA	Webstrategie	TOTVS Nordeste	(v)	-	100,00
TOTVS Reservas Ltda. (antiga Kerina)	BRA	TOTVS Reservas	TOTVS Hospitality		100,00	100,00
Bematech Hardware Ltda.	BRA	Bematech Hardware	TOTVS Large	(vi)	100,00	100,00
Bematech Ásia Co.Ltd.	TWN	Bematech Ásia	TOTVS Large		100,00	100,00
Bematech Argentina S.A.	ARG	Bematech Argentina	TOTVS Large e Bematech Inter. Corp.		100,00	100,00

Notas Explicativas

Bematech Internacional Corp.	EUA	BIC	TOTVS Large	(vi)	100,00	100,00
Logic Controls, Inc	EUA	Logic Controls	BIC	(vi)	100,00	100,00
FICE - Bematech Foshan Shunde Ltda.	CHN	FICE	Logic Controls, Inc	(vi)	100,00	100,00
CMNet Participações S.A.	BRA	CMNet Participações	TOTVS Large		100,00	100,00
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	TOTVS Large		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
TOTVS Hospitality Ltda.	BRA	TOTVS Hospitality	TOTVS Large		25,80	25,80
National Computer Corporation (coligada)	RUS	JV Russia	TOTVS México		19,00	19,00

(v) Empresa encerrada no dia 18 de julho de 2019.

(vi) Companhias em processo de alienação conforme plano estratégico da Companhia mencionado na nota 11.

As operações em conjunto são contabilizadas nas demonstrações financeiras para representar os direitos e as obrigações contratuais da Companhia. Dessa forma, os ativos, passivos, receitas e despesas relacionados aos seus interesses em operação em conjunto são contabilizados individualmente nas demonstrações financeiras.

Os investimentos em coligadas são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo.

Todos os saldos e transações entre as controladas 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 2019, não houve alteração nas premissas em que as estimativas se baseiam e que apresentassem um risco significativo, com exceção da avaliação dos ativos das operações de hardware que foram classificados como ativos mantidos para venda conforme descrito na nota 11.

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.

3.1. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas são representados por caixa e equivalentes de caixa, contas a receber e a pagar, debêntures, empréstimos e financiamentos, os quais estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, ou pelo valor justo quando aplicável, em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018.

Notas Explicativas

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

- (i) Certificado do Depósito Interbancário (CDI) para as aplicações financeiras e fundos de investimentos de renda fixa 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; e
- (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 2019, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, o CDI médio é de 5,40% para o ano de 2019 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 2019, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

<u>Operação</u>	<u>Saldos em 30.09.2019</u>	<u>Risco</u>	<u>Cenário Provável I</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
		Redução			
Aplicações financeiras consolidadas	R\$ 1.471.774	CDI (a)	5,40%	4,05%	2,70%
Receita financeira estimada			R\$79.476	R\$59.607	R\$39.738

(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 2019, foram definidos três cenários diferentes. Com base nos valores da TJLP, IPCA e CDI vigentes em 30 de setembro de 2019, foi definido o cenário provável (cenário I) para o ano de 2019 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 2019. A data base utilizada para os financiamentos e debêntures foi de 30 de setembro de 2019, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

<u>Operação</u>	<u>Saldo em 30.09.2019</u>	<u>Risco</u>	<u>Cenário Provável I</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
		Aumento			
Financiamentos BNDES atrelados a TJLP - consolidados	R\$18.917	TJLP (a)	5,57%	6,96%	8,36%
Despesa Financeira estimada			R\$1.054	R\$1.317	R\$1.581
		Aumento			
Debêntures consolidadas	R\$200.288	CDI	5,40%	6,75%	8,10%
Despesa Financeira estimada			R\$10.816	R\$13.519	R\$16.223

(a) Taxa de Juros de Longo Prazo

Notas Explicativas

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 2019 era de R\$74.341 (R\$69.171 em 31 de dezembro de 2018).

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 2019:

	Consolidado						30.09.2019
	31.12.2018	Fluxo de caixa de financiamento		Itens que não afetam caixa			
		Principal	Juros pagos	Novos arrendamentos	Juros incorridos	Outros (i)	
Empréstimos e Financiamentos	159.282	(135.963)	(5.038)	-	5.052	-	23.333
Arrendamento mercantil	42.189	(45.056)	(12.010)	248.952	11.149	-	245.224
Debêntures	277.188	-	(96.202)	-	19.302	-	200.288
Dividendos a pagar	13.902	(17.792)	-	-	-	36.718	32.828
Total	492.561	(198.811)	(113.250)	248.952	35.503	36.718	501.673

(i) A movimentação incluída na coluna "Outros" contempla distribuição de dividendos e JSCP no exercício e crédito de impostos compensados sobre distribuição de JSCP. A Companhia classifica os juros pagos como fluxos de caixa operacionais.

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	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Disponibilidades	1.306	10.571	15.928	44.925
Equivalentes de caixa	1.316.403	218.000	1.471.774	407.874
Fundo de investimento	1.127.930	-	1.267.107	-
CDB	146.710	125.058	160.157	181.980
Operações compromissadas	41.763	92.942	44.510	225.894
	1.317.709	228.571	1.487.702	452.799

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.

Neste trimestre, a Companhia passou a concentrar seus investimentos em fundo de investimento para TOTVS e suas subsidiárias. O fundo é composto por cotas de fundos de investimentos cuja carteira é formada por ativos de renda fixa e liquidez imediata. Os ativos elegíveis na estrutura da composição da carteira são principalmente

Notas Explicativas

títulos da dívida pública, que apresentam baixo risco de crédito e volatilidade. Os investimentos da Companhia são substancialmente remunerados com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), que tiveram uma remuneração média mensal e efetiva de 97,34% do CDI em 30 de setembro de 2019 (99,22% em 31 de dezembro de 2018).

5. Contas a receber de clientes líquidas

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Mercado interno	371.572	355.384	500.449	508.394
Mercado externo	1.334	525	6.103	15.552
Contas a receber bruto	372.906	355.909	506.552	523.946
(-) Provisão para perda esperada	(85.660)	(88.515)	(109.202)	(118.518)
Contas a receber líquido	287.246	267.394	397.350	405.428
Ativo circulante	253.335	248.671	360.949	385.538
Ativo não circulante (a)	33.911	18.723	36.401	19.890

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

A seguir apresentamos os montantes a receber por idade de vencimento (*aging list*) em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
A vencer	222.420	189.294	300.386	310.953
A faturar	44.384	57.464	61.478	73.627
Títulos Vencidos				
de 1 a 30 dias	8.873	9.636	17.353	15.566
de 31 a 60 dias	4.701	5.561	7.954	9.729
de 61 a 90 dias	4.630	4.549	7.102	6.852
de 91 a 180 dias	10.754	9.578	16.266	14.378
de 181 a 360 dias	18.026	14.943	25.482	21.327
mais de 360 dias	59.118	64.884	70.531	71.514
Contas a receber bruto	372.906	355.909	506.552	523.946
(-) Provisão para perda esperada	(85.660)	(88.515)	(109.202)	(118.518)
Contas a receber líquido	287.246	267.394	397.350	405.428

A movimentação da Provisão para perda esperada é como segue:

	30.09.2019	
	Controladora	Consolidado
Saldo inicial	(88.515)	(118.518)
Saldo proveniente de operação descontinuada	-	10.927
Complemento líquido de provisão	(16.719)	(23.885)
Recuperação de crédito e/ou (baixa) pela utilização	19.574	22.274
Saldo final	(85.660)	(109.202)

A Administração acredita que o risco relativo às contas a receber de clientes em geral é minimizado pelo fato de a composição de clientes da Companhia ser diluída. Em 31 de dezembro de 2018 havia a exceção do distribuidor

Notas Explicativas

da controlada Bematech Hardware que representava cumulativamente 5,5% das contas a receber líquido consolidado, sendo que em 30 de setembro de 2019 os ativos da operação de hardware foram classificados como disponível para venda. 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 e está classificado como disponível para venda nas demonstrações financeiras do período findo em 30 de setembro de 2019:

	Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018
Produtos acabados	-	11.155
Matéria-prima	-	19.157
Produtos para revenda e outros	-	8.539
Peças para assistência técnica	-	962
Adiantamento a fornecedor	-	2.872
(-) Provisão para perda	-	(1.154)
	-	41.531

7. Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Imposto sobre circulação de mercadorias e prestação de serviços – ICMS (a)	-	-	-	6.284
Imposto de renda a compensar (b)	2.488	10.805	5.837	18.172
Contribuição social a compensar (b)	5.227	12.490	5.612	13.764
PIS e COFINS retidos na fonte	-	18	9	212
Outros	-	1	703	621
	7.715	23.314	12.161	39.053
Circulante	7.715	23.314	12.161	38.817
Não circulante	-	-	-	236

- (a) Os créditos acumulados de ICMS da controlada Bematech Hardware foram classificados como disponível para venda nas demonstrações financeiras do período findo em 30 de setembro de 2019.
- (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.

Notas Explicativas

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	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Lucro antes da tributação	203.852	109.424	245.769	143.678
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(69.310)	(37.204)	(83.561)	(48.851)
Ajustes para demonstração da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	29.866	21.682	(44)	45
Lei 11.196/05 - Incentivo à P & D	5.382	5.554	9.578	7.365
Juros sobre capital próprio	11.708	5.001	12.317	5.001
Custos com emissão de ações	9.840	-	9.840	-
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(7.173)	(1.817)
Participação de administradores	(2.693)	(837)	(2.693)	(856)
PAT (Programa de Alimentação do Trabalhador)	314	-	884	387
Outros	(766)	(1.104)	3.638	(1.352)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(15.659)	(6.908)	(57.214)	(40.078)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(17.457)	(422)	(51.536)	(24.841)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.798	(6.486)	(5.678)	(15.237)
Taxa efetiva	7,7%	6,3%	23,3%	27,9%

8.2. Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	-	-	63.843	71.620
Decorrentes de diferenças temporárias:				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	14.460	21.308	33.815	43.531
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(90.835)	(86.828)	(143.394)	(132.612)
Alocação de intangíveis	(11.527)	(13.491)	(18.136)	(20.835)
Alocação de intangíveis – após Lei 12.973	16.208	13.334	16.208	13.334
Provisão para comissões	14.124	12.426	15.650	14.099
Receitas ou faturamentos antecipados	5.080	5.253	5.015	9.705
Provisão para perda esperada	29.124	30.095	34.840	36.285
Provisão para contingências e outras obrigações	42.420	40.045	46.322	43.447
Provisão de fornecedores	7.113	7.902	10.104	10.396
Provisão para perda de valor recuperável	1.792	-	16.592	14.760
Provisão para remuneração baseado em ações	7.533	5.550	7.534	5.720
Ajustes a valor presente	3.036	2.766	5.125	4.803
Outras	8.926	7.485	12.894	10.871
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	47.454	45.845	106.412	125.124

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

Notas Explicativas

Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferido:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Em 31 de dezembro de 2018	45.845	125.124
Despesa da demonstração do resultado	1.798	(5.678)
Imposto de renda e contribuição social de operação descontinuada	1.792	(10.666)
Saldo inicial do IFRS 16 / CPC 06 (R2)	(1.980)	(2.203)
Outros	(1)	(165)
Em 30 de setembro de 2019	47.454	106.412

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 2019 e 31 de dezembro de 2018 são assim demonstrados:

	<u>Controladora</u>			
	<u>30.09.2019</u>		<u>31.12.2018</u>	
	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>
Ciashop (i)	-	-	2.484	-
TOTVS Serviços (ii)	-	-	1.472	-
TOTVS Brasília	-	720	-	-
Outros	3	6	-	24
Total	3	726	3.956	24

- (i) Com a venda da empresa Ciashop, o mutuo assumido por terceiros não é mais parte relacionada do grupo e foi reclassificado para rubrica de "Outros ativos".
- (ii) Em 31 de julho de 2019 a subsidiária TOTVS Serviços foi incorporada pela também subsidiária TOTVS Large conforme nota 2.4.

Os demais 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 pago de aluguel e condomínios com partes relacionadas, incluindo a nova sede, reconhecido no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 foi de R\$20.646 (R\$18.120 em 30 de setembro de 2018). 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, 15,04% das ações da Companhia em 30 de setembro de 2019 (17,60% em 31 de dezembro de 2018), sendo a participação indireta realizada por meio da LC-EH Empreendimentos e Participações S.A.

Notas Explicativas

A Companhia ainda incorreu com despesas e receitas de pequeno valor ao longo do semestre com partes relacionadas onde o montante total de dispêndios de R\$409 e os recebimentos no valor de R\$166.

9.3. Remuneração dos administradores

As despesas com remuneração dos administradores e estatutários da Companhia são resumidas como segue:

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Remuneração dos Administradores		
Salários, honorários e encargos sociais	8.832	10.750
Benefícios diretos e indiretos	635	189
Bônus variáveis (i)	7.921	2.461
Pagamentos com base em ações	6.208	3.303
	<u>23.596</u>	<u>16.703</u>

- (i) Contempla a provisão do valor estimado de bônus discricionário para 2019 que será realizado mediante cumprimento de metas individuais de performance.

Adicionalmente, são concedidos aos administradores veículos que são renovados cada 3 anos. A despesa de depreciação de veículos concedidos aos administradores para o período findo em 30 de setembro de 2019 é de R\$509 (R\$423 em 30 de setembro de 2018).

10. Outros ativos

A seguir apresentamos a composição de outros ativos em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Despesas antecipadas	38.284	38.515	39.868	41.863
Mútuo com franquias	24.606	17.668	24.606	21.689
Adiantamento a funcionários	19.407	7.444	23.420	8.431
Adiantamento a fornecedores	291	1.331	992	1.535
Dividendos a receber	-	2.174	-	-
Títulos a receber por venda de investimentos (i)	16.762	2.531	16.762	3.234
Outros ativos	2.890	3.556	4.346	6.128
	<u>102.240</u>	<u>73.219</u>	<u>109.994</u>	<u>82.880</u>
Ativo circulante	50.698	52.288	58.006	56.540
Ativo não circulante	51.542	20.931	51.988	26.340

- (i) Inclui o valor a receber pela venda da Ciashop conforme comentado na nota 2.4.

Notas Explicativas

11. Ativos disponíveis para venda

11.1. Operação de hardware

Visando ampliar o foco estratégico da Companhia para a operação de software, a Administração decidiu pela venda das operações de hardware. A Companhia tem como objetivo concluir as tratativas com interessados pela aquisição das operações de hardware no curto prazo.

Em 08 de maio de 2019, a Companhia divulgou a celebração do Memorando de Entendimento vinculante tendo por objeto a venda da operação de hardware do Brasil para a ELGIN S.A. por meio da subsidiária Bematech Hardware Ltda. pelo montante de R\$25.000. Este valor estará sujeito a ajustes com base na apuração dos ativos e passivos entre a data do Memorando e a data do fechamento da transação. Em 30 de setembro de 2019, a Companhia aguardava as etapas de formalização para aprovação do CADE e espera concluir as negociações finais no curto prazo.

Em 02 de julho de 2019 foi celebrado o contrato para alienação da participação societária da Bematech International Corporation (BIC) para a Reason Capital Group LLC. pelo montante de US\$5 milhões, sujeitos a ajustes determinados em contrato. Em 30 de setembro de 2019, as negociações estavam em andamento e a Companhia espera concluir no curto prazo.

Mediante esse cenário, os ativos das operações de hardware foram classificados e mensurados ao seu valor recuperável de venda, conforme IFRS 05/ CPC 31, como disponíveis para venda nas demonstrações financeiras intermediárias de 30 de setembro de 2019.

A seguir apresentamos o resultado para os períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 das operações de hardware:

	Consolidado	
	30.09.2019	30.09.2018
Receita Líquida	130.099	154.913
(-) Custos	(89.345)	(105.851)
Lucro Bruto	40.754	49.062
Pesquisa e Desenvolvimento	(8.627)	(10.493)
Despesas comerciais e marketing	(25.161)	(28.176)
Despesas gerais e administrativas	(8.062)	(10.800)
Depreciação e amortização	(2.508)	(4.561)
Provisão para perda esperada	(269)	(5.626)
Subvenção governamental	2.144	5.764
Outras receitas (despesas) operacionais	343	(381)
Prejuízo antes dos efeitos financeiros e impostos	(1.386)	(5.211)
Resultado financeiro	(185)	1.306
Imposto de renda e contribuição Social	1.966	2.663
Lucro (prejuízo) líquido do período	395	(1.242)
Provisão para perda de investimento, líquido de impostos (i)	(32.208)	-
Prejuízo das operações descontinuadas	(31.813)	(1.242)

- (i) Valor composto pela provisão para perda do investimento no valor de R\$43.528 na TOTVS Large e provisão para baixa da marca no valor de R\$5.272 registrada na TOTVS S.A., líquidos de impostos.

Notas Explicativas

	Consolidado	
	30.09.2019	30.09.2018
Resultado Abrangente das operações descontinuadas		
Prejuízo líquido do período	(31.813)	(1.242)
Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira	1.661	1.718
Resultado Abrangente do Período	(30.152)	476

As principais classes de ativos e passivos das operações de hardware mantidos para venda em 30 de setembro de 2019:

	Consolidado
	30.09.2019
Ativo	
Contas a receber líquido	41.005
Estoque	53.549
Tributos a recuperar	4.280
Ativo imobilizado e intangíveis	21.068
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26.492
Outros ativos	1.420
Provisão para perda de ativos disponíveis para venda	(48.800)
Ativos classificados como mantidos para venda	99.014
Passivo	
Obrigações sociais e trabalhistas	(4.528)
Fornecedores	(32.321)
Obrigações fiscais	(1.077)
Arrendamento mercantil	(5.587)
Comissões	(529)
Outros Passivos	(1.698)
Obrigações diretamente associadas a ativos classificados como mantidos para venda	(45.740)
Ativos líquidos diretamente associados ao grupo de mantidos para a venda	53.274

Os fluxos de caixa líquidos incorridos pela Bematech Hardware são:

	Consolidado	
	30.09.2019	30.09.2018
Atividades operacionais	2.460	24.135
Atividades de investimento	(1.611)	(7.524)
Atividades de financiamento	(388)	-
Caixa líquido gerado (consumido) das operações descontinuadas	461	16.611

Perda por valor recuperável de venda

Conforme mencionado acima, os ativos e passivos consolidados das operações de hardware foram classificados como operação disponível para venda e, como consequência, foi reconhecida uma perda por redução ao valor recuperável no valor total de R\$43.528 (R\$28.728 líquido de impostos) na sua controladora TOTVS Large e R\$5.272 (R\$3.480 líquido de impostos) relativos a baixa da marca na TOTVS S.A. para que o valor contábil dos ativos mantidos para venda fosse reduzido ao valor justo de venda. Este valor foi reconhecido no resultado na linha de prejuízo do período de operação descontinuada.

Notas Explicativas

12. Investimentos

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

	Informações Contábeis resumidas das controladas em 30 de setembro de 2019					Equivalência Patrimonial (controladora) dos períodos findos em:		Saldo de Investimentos em:	
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita Bruta	Resultado do exercício	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	31.12.2018
	TOTVS Large (a)	488.070	63.179	424.891	80.964	(12.493)	8.754	2.899	491.223
TOTVS Brasília	137.812	17.388	120.424	107.365	31.937	31.937	17.999	120.424	143.487
TOTVS Nordeste	76.420	4.546	71.874	21.429	6.686	6.686	5.178	71.874	75.188
TOTVS Serviços	-	-	-	117.406	27.310	27.310	20.525	-	49.055
TOTVS Inc.	79.819	4.456	75.363	225	(15.286)	(15.286)	(11.939)	75.363	72.030
Neolog (a)	3.545	1.783	1.762	9.041	936	(809)	(771)	17.391	18.920
TOTVS Hospitality	41.545	10.996	30.549	43.186	6.056	4.493	751	22.665	17.876
VT Digital (antiga TOTVS Ventures)	311	18	293	-	73	73	99	293	5.132
Ciashop	-	-	-	5.790	(42)	(29)	(87)	-	5.323
TOTVS México	11.768	6.498	5.270	19.571	(6.291)	(6.291)	(4.986)	5.270	4.571
TOTVS Argentina	11.053	5.537	5.516	24.231	1.908	1.908	3.959	5.515	5.027
Datasul Argentina	-	-	-	-	-	-	(58)	-	-
TFS	45.370	20.300	25.070	92.103	20.641	20.641	19.866	25.068	30.017
NCC	-	-	-	-	-	-	-	65	65
						79.387	53.435	835.151	920.317

- (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.

A movimentação da conta de investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 é como segue:

	31.12.2018	Adição/ (Redução)	Dividendos	Equivalência patrimonial		Ativo disponível para venda	Variação Cambial/ Inflação (ii)	Baixas / Incorporação	Saldo inicial CPC 06 (R2) (i)	30.09.2019
				Equivalência Patrimonial	Amort. de PPA					
TOTVS Large	493.626	(29.506)	-	15.839	(7.085)	(28.332)	413	46.165	103	491.223
TOTVS Brasília	143.487	(47.000)	(8.000)	31.937	-	-	-	-	-	120.424
TOTVS Nordeste	75.188	(10.000)	-	6.686	-	-	-	-	-	71.874
TOTVS Serviços	49.055	-	(30.200)	27.310	-	-	-	(46.165)	-	-
TOTVS Inc.	72.030	13.394	-	(15.286)	-	-	5.225	-	-	75.363
Neolog	18.920	-	(741)	561	(1.370)	-	-	-	21	17.391
TOTVS Hospitality	17.876	-	-	4.493	-	-	-	-	296	22.665
VT Digital	5.132	(4.446)	(151)	73	-	-	-	(315)	-	293
Ciashop	5.323	-	-	(29)	-	-	-	(5.294)	-	-
TOTVS México	4.571	6.780	-	(6.291)	-	-	210	-	-	5.270
TOTVS Argentina	5.027	-	-	1.908	-	-	(1.420)	-	-	5.515
TFS	30.017	-	(25.590)	20.641	-	-	-	-	-	25.068
NCC	65	-	-	-	-	-	-	-	-	65
Soma Investimentos	920.317	(70.778)	(64.682)	87.842	(8.455)	(28.332)	4.428	(5.609)	420	835.151

- (i) Impactos no patrimônio líquido das controladas em 01 de janeiro de 2019 referentes a adoção inicial do IFRS 16/CPC 06 (R2) (nota 2.3).
- (ii) Inclui ajuste por inflação das subsidiárias na Argentina.

Notas Explicativas

13. Imobilizado

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

	Controladora							
	Computadores e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, maquinas e equipamentos	Direito de uso (i)	Benfeitorias em imóveis arrendados	Outros	Total do Imobilizado
Custo								
Saldos em 31.12.2018	184.096	10.201	22.877	26.403	-	86.099	11.133	340.809
Saldo inicial do IFRS 16/CPC 06 (R2)	-	-	-	-	217.111	-	-	217.111
Adições	7.245	3.396	3.431	343	16.466	3.090	165	34.136
Transferências	(2.496)	188	1	(4)	-	4.893	(2.582)	-
Baixas	(3.853)	(3.533)	(882)	(16)	-	(3.633)	(31)	(11.948)
Saldos em 30.09.2019	184.992	10.252	25.427	26.726	233.577	90.449	8.685	580.108
Depreciação								
Saldos em 31.12.2018	(106.265)	(3.966)	(11.783)	(11.841)	-	(24.728)	(4.368)	(162.951)
Depreciação no período	(19.784)	(2.500)	(2.310)	(2.355)	(23.835)	(7.782)	(1.667)	(60.233)
Transferências	-	-	(60)	-	-	60	-	-
Baixas	3.316	2.585	829	11	-	3.619	14	10.374
Saldos em 30.09.2019	(122.733)	(3.881)	(13.324)	(14.185)	(23.835)	(28.831)	(6.021)	(212.810)
Valor residual								
Saldos em 30.09.2019	62.259	6.371	12.103	12.541	209.742	61.618	2.664	367.298
Saldos em 31.12.2018	77.831	6.235	11.094	14.562	-	61.371	6.765	177.858
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	33%	10% a 25%	6,7% a 25%	10% a 33%	10% a 33%	20%	
	Consolidado							
	Computadores e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, maquinas e equipamentos	Direito de uso (i)	Benfeitoria em imóveis arrendados	Outros	Total do Imobilizado
Custo								
Saldos em 31.12.2018	204.541	12.756	28.861	34.377	-	101.000	11.927	393.462
Saldo inicial do IFRS 16/CPC 06 (R2)	-	-	-	-	236.820	-	-	236.820
Adições	7.868	3.949	3.550	346	22.016	3.090	205	41.024
Ativo disponível para venda	(3.162)	(763)	(1.427)	(5.519)	(5.645)	(4.479)	(173)	(21.168)
Transferências	(2.107)	188	380	(507)	-	4.564	(2.476)	42
Baixas	(6.587)	(4.832)	(1.779)	(525)	(4.172)	(3.686)	(51)	(21.632)
Variação cambial (ii)	(156)	43	(2)	(8)	(284)	3	(2)	(406)
Saldos em 30.09.2019	200.397	11.341	29.583	28.164	248.735	100.492	9.430	628.142
Depreciação								
Saldos em 31.12.2018	(120.437)	(5.342)	(14.995)	(16.704)	-	(33.117)	(4.041)	(194.636)
Depreciação no período	(21.172)	(3.336)	(2.592)	(2.460)	(28.037)	(8.973)	(1.405)	(67.975)
Ativo disponível para venda	1.985	107	396	3.147	-	440	52	6.127
Transferências	(452)	-	(94)	460	-	60	(16)	(42)
Baixas	5.848	4.184	1.365	428	854	3.460	34	16.173
Variação cambial (ii)	140	7	10	6	111	(7)	1	268
Saldos em 30.09.2019	(134.088)	(4.380)	(15.910)	(15.123)	(27.072)	(38.137)	(5.375)	(240.085)
Valor residual								
Saldos em 30.09.2019	66.309	6.961	13.673	13.041	221.663	62.355	4.055	388.057
Saldos em 31.12.2018	84.104	7.414	13.866	17.673	-	67.883	7.886	198.826
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	20% a 33%	10% a 25%	6,7% a 25%	10% a 33%	10% a 33%	20%	

Notas Explicativas

- (i) A linha de adição inclui a atualização anual dos aluguéis aplicados ao direito de uso conforme indexador estabelecido no contrato. A Companhia aplicou exceções da norma para contratos de curto prazo e baixo valor, registrados na despesa de aluguel no valor de R\$988 na Controladora e R\$1.621 no Consolidado em 30 de setembro de 2019.
- (ii) Inclui os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.

14. 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 (ii)	Ágio	Total do Intangível
Custo						
Saldos em 31.12.2018	339.590	63.149	212.980	18.750	280.308	914.777
Adições	13.164	-	1.348	-	-	14.512
Baixa	(6.989)	(2.151)	(166)	(123)	-	(9.429)
Saldos em 30.09.2019	345.765	60.998	214.162	18.627	280.308	919.860
Amortização						
Saldos em 31.12.2018	(258.748)	(43.825)	(210.819)	(18.750)	-	(532.142)
Amortização do período	(24.119)	(3.150)	(669)	-	-	(27.938)
Provisão para baixa de ativo	-	(5.272)	-	-	-	(5.272)
Baixa	6.989	2.151	166	123	-	9.429
Saldos em 30.09.2019	(275.878)	(50.096)	(211.322)	(18.627)	-	(555.923)
Valor residual						
Saldos em 30.09.2019	69.887	10.902	2.840	-	280.308	363.937
Saldos em 31.12.2018	80.842	19.324	2.161	-	280.308	382.635
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%			

	Consolidado						
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	P&D	Outros (ii)	Ágio	Total do Intangível
Custo							
Saldos em 31.12.2018	384.898	100.832	360.730	28.107	49.848	668.804	1.593.219
Adições	13.179	-	1.348	-	-	-	14.527
Ativo disponível para venda	(5.482)	(6.494)	-	(13.496)	-	-	(25.472)
Baixa	(7.139)	(2.157)	(166)	(721)	(123)	(4.465)	(14.771)
Variação cambial (i)	(27)	-	-	-	-	-	(27)
Saldos em 30.09.2019	385.429	92.181	361.912	13.890	49.725	664.339	1.567.476
Amortização							
Saldos em 31.12.2018	(295.876)	(62.990)	(261.159)	(22.826)	(49.629)	(43.611)	(736.091)
Amortização do período	(27.359)	(3.905)	(8.754)	(2.168)	(61)	-	(42.247)
Ativo disponível para venda	2.338	4.730	-	16.349	-	-	23.417
Provisão para baixa de ativo	-	(5.272)	-	-	-	-	(5.272)
Baixa	7.139	2.157	166	721	123	-	10.306
Variação cambial (i)	27	-	-	-	-	-	27
Saldos em 30.09.2019	(313.731)	(65.280)	(269.747)	(7.924)	(49.567)	(43.611)	(749.860)
Valor residual							
Saldos em 30.09.2019	71.698	26.901	92.165	5.966	158	620.728	817.616
Saldos em 31.12.2018	89.022	37.842	99.571	5.281	219	625.193	857.128
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20%	10% a 50%		

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

Notas Explicativas

- (ii) Contempla basicamente direito de não concorrência oriundos de alocação de preço de compra das combinações de negócios.

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.

14.1. Movimentação do ágio

A seguir apresentamos a composição dos ágios em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018, os quais não tiveram movimentação no período:

	Consolidado		
	31.12.2018	Disponível para venda	30.09.2019
Bematech Software	218.695	-	218.695
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
TotalBanco	6.008	-	6.008
Logo Center	5.703	-	5.703
Ciashop (i)	4.465	(4.465)	-
Outros	19.934	-	19.934
	625.193	(4.465)	620.728

- (i) Baixa do goodwill decorrente da venda da Ciashop concluída em 31 de julho de 2019.

14.2. 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. A Companhia mantém constante monitoramento de suas operações com base nas projeções adotadas no exercício findo de 31 de dezembro de 2018.

Mediante o cenário descrito na nota 11, os ativos das operações de hardware foram classificados e mensurados ao seu valor recuperável de venda como disponíveis para venda nas demonstrações financeiras intermediárias de 31 de março de 2019. Assim sendo, de acordo com o IFRS 5/CPC 31, a Companhia analisou o valor recuperável dos seus ativos, e como consequência, registrou uma perda por redução ao valor recuperável do investimento no valor no total de R\$43.528 na sua controladora TOTVS Large e R\$5.272 referente a baixa da marca na TOTVS S.A. (nota 11.1).

Notas Explicativas

15. Obrigações sociais e trabalhistas

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Obrigações trabalhistas				
Salários a pagar	24.153	19.332	32.652	27.600
Férias a pagar	58.603	58.568	79.524	81.704
13º Salário	29.197	192	39.197	332
Participação nos resultados e bônus	32.896	23.109	40.691	30.492
IRRF a recolher	7.370	12.303	9.664	16.552
Passivo atuarial por plano de saúde e benefícios por aposentadoria (i)	1.433	1.287	1.433	1.287
Outros	1.770	1.483	2.884	2.650
	155.422	116.274	206.045	160.617
Obrigações sociais				
FGTS a pagar	3.054	4.581	4.111	6.203
INSS a pagar	4.945	5.088	7.071	8.054
	7.999	9.669	11.182	14.257
Total	163.421	125.943	217.227	174.874

- (i) Referem-se a provisão atuarial para plano de assistência médica dos participantes que contribuíram ou ainda contribuem com parcelas fixas para custeio do plano e que terão direito a permanecer no plano após aposentadoria.

16. Fornecedores

A seguir apresentamos a composição de fornecedores para os períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Fornecedores nacionais	13.608	32.110	17.759	52.325
Fornecedores estrangeiros	2.689	13.568	2.689	19.378
Provisões de fornecedores	24.747	25.665	34.190	38.203
Outras contas a pagar	-	-	874	4.001
Total	41.044	71.343	55.512	113.907

17. Obrigações fiscais

Os saldos de obrigações fiscais são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Obrigações Fiscais				
CPRB a recolher	13.676	12.041	16.867	14.583
ISS a recolher	5.328	5.376	7.492	7.268
PIS e COFINS a recolher	15.047	12.487	18.261	15.589
IRPJ e CSLL a recolher	-	-	6.023	4.632
IR e CSLL retido na fonte	707	880	2.666	3.677
Outros tributos	3.627	1.793	4.202	1.717
Total	38.385	32.577	55.511	47.466

Notas Explicativas

18. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos nas transações e são demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos das transações) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

	Encargos financeiros anuais	Controladora		Consolidado	
		30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
BNDES PROSOFT	TJLP + 1,5 a 1,52%a.a.	12.959	129.194	17.576	137.940
BNDES PSI	3,5% a 4,0% a.a.	1.219	12.197	4.400	18.224
Arrendamento mercantil (a)	15,12% a 17,24%	233.088	42.087	245.224	42.189
BNDES – Social	TJLP	72	714	72	714
BNDES Inovação	TJLP + 0,52% a.a.	-	-	1.269	2.404
Contas garantidas e outras		-	-	16	-
		247.338	184.192	268.557	201.471
Passivo circulante		59.319	155.278	73.243	166.154
Passivo não circulante		188.019	28.914	195.314	35.317

A Companhia e a controlada TOTVS Large possuem contratos de empréstimos e financiamentos, com cláusulas 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 2019 e 31 de dezembro de 2018 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
2019	-	13.173	-	19.583
2020	9.862	15.741	11.996	15.734
2021	29.200	-	32.069	-
2022	29.389	-	30.950	-
2023 em diante	119.568	-	120.299	-
Passivo não circulante	188.019	28.914	195.314	35.317

Abaixo, demonstramos a movimentação dos empréstimos e financiamentos em 30 de setembro de 2019:

	30.09.2019	
	Controladora	Consolidado
Saldo inicial	184.192	201.471
Arrendamento mercantil – IFRS 16/CPC 06 (R2)	217.111	236.470
Adição de arrendamento de direito de uso	16.466	22.016
Juros Incorridos	14.619	16.201
Passivo relacionado a ativos disponíveis para venda	-	(5.295)
Baixa de arrendamento de direito de uso	-	(4.239)
Amortização de juros	(16.007)	(17.048)
Amortização de principal	(169.043)	(181.019)
Saldo final	247.338	268.557

Notas Explicativas

a) Arrendamento mercantil

As obrigações de arrendamento são garantidas por meio de alienação fiduciária dos bens arrendados. A seguir apresentamos as obrigações brutas de arrendamento mercantil em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Obrigações brutas de arrendamento mercantil – pagamentos mínimos de arredamento				
Menos de um ano	56.594	13.173	61.819	13.227
Mais de um ano e menos de cinco anos	155.196	36.203	162.747	36.262
Mais de cinco anos	63.340	-	63.339	-
	275.130	49.376	287.905	49.489
Encargos de financiamento futuro sobre arrendamentos financeiros	(42.042)	(7.289)	(42.681)	(7.300)
Valor presente das obrigações de arrendamento mercantil	233.088	42.087	245.224	42.189
Passivo circulante	45.069	13.173	49.910	13.228
Passivo não circulante	188.019	28.914	195.314	28.961

19. Debêntures

Em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 o saldo era composto da seguinte forma:

Emissão	Debêntures	Encargos financeiros anuais	Preço unitário	Controladora e Consolidado	
				30.09.2019	31.12.2018
Série única	200.000	105,95% do CDI	1,00 (a)(i)	200.288	203.431
		Prêmio por não conversão	(b)	-	73.757
		Total		200.288	277.188
		Passivo circulante		200.288	77.319
		Passivo não circulante		-	199.869

- (i) O valor da emissão de debentures está apresentado líquido do custo de transação no valor de R\$175 em 30 de setembro de 2019 (R\$306 em 31 de dezembro de 2018).

As debentures são reconhecidas, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos nas transações e são demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos das transações) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

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

	Controladora e Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018
Entre 12 a 24 meses	-	199.869
	-	199.869

Notas Explicativas

O movimento no período considerado ocorreu como demonstrado abaixo:

Debêntures e Prêmio de Não Conversão	Controladora e Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018
Saldo no início do ano	277.188	269.138
Juros incorridos	19.302	21.734
Amortizações de juros	(13.124)	(13.684)
Pagamento do prêmio de não conversão	(83.078)	-
Saldo no final do período	200.288	277.188

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) com vencimentos semestrais.

b) Prêmio de não conversão das debêntures emitidas em 2008

Em caso de não conversão das debentures emitidas em 2008 da Companhia, os debenturistas fizeram 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.

O prêmio de não conversão das debêntures da 1ª série foi corrigido pelo IPCA, acrescido de 8,0% ao ano, enquanto que o da 2ª série foi corrigido pela TJLP acrescida de 5,0% ao ano. O prêmio de não conversão foi pago em 19 de agosto de 2019 em espécie, uma vez que nenhum dos debenturistas optou por receber em ações ordinárias.

20. 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	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
RMS	-	-	2.647	13.920
Virtual Age	15.234	15.293	15.234	15.293
RJ Participações	-	-	12.369	17.542
Neolog	7.187	7.187	7.187	7.187
Bematech Sistemas	-	-	-	7.256
Seventeen	3.003	2.873	3.003	2.873
Datasul MG	4.637	4.429	4.637	4.429
Ciashop	-	366	-	366
W&D Participações	-	-	138	256
Outros	618	604	3.073	5.939
Total	30.679	30.752	48.288	75.061
Passivo circulante	30.679	30.752	33.464	59.597
Passivo não circulante	-	-	14.824	15.464

Notas Explicativas

Em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018, 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	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Garantias de investimentos circulante	23.404	23.477	26.188	44.909
Garantias de investimentos não circulante	-	-	2.455	5.334
Total	23.404	23.477	28.643	50.243

21. 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:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Tributárias	2.698	2.337	3.791	2.946
Trabalhistas	88.027	88.394	93.880	94.832
Cíveis	34.041	27.049	38.576	30.014
	124.766	117.780	136.247	127.792

A movimentação das provisões no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 é como segue:

	Controladora			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31.12.2018	2.337	88.394	27.049	117.780
(+) Complemento de provisões	337	38.520	14.393	53.250
(+) Atualização monetária	148	5.098	2.569	7.815
(-) Reversão de provisão não utilizada	(28)	(13.675)	(2.550)	(16.253)
(-) Baixa por pagamento	(96)	(30.310)	(7.420)	(37.826)
Saldos em 30.09.2019	2.698	88.027	34.041	124.766

	Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31.12.2018	2.946	94.832	30.014	127.792
(+) Complemento de provisões	772	42.366	16.330	59.468
(+) Atualização (reversão) monetária	197	5.466	2.892	8.555
(-) Reversão de provisão não utilizada	(28)	(14.710)	(3.176)	(17.914)
(-) Baixa por pagamento	(96)	(33.819)	(7.477)	(41.392)
(-) Passivo disponível para venda	-	(255)	(7)	(262)
Saldos em 30.09.2019	3.791	93.880	38.576	136.247

Em 30 de setembro de 2019, as ações trabalhistas cujos valores atualizados são considerados individualmente relevantes são:

- (i) Ação movida no ano de 2000, na qual um ex-executivo comercial requer o pagamento de verbas trabalhistas inclusive diferenças de comissões. Ação foi proposta contra empresa incorporada pela TOTVS e está em fase de execução. O valor da ação em 30 de setembro de 2019 é de R\$5.584 (R\$4.403 em 31 de dezembro de 2018).

Notas Explicativas

- (ii) Ação movida em 2003 por ex-executivo comercial de empresa cujo controle acionário pertenceu à Datasul, antes de ser incorporada pela TOTVS. A TOTVS alega sua ilegitimidade de parte e a ação está em fase de execução, com valor atualizado em 30 de setembro de 2019 de R\$5.371 (R\$4.224 em 31 de dezembro de 2018).
- (iii) Ação movida no ano de 2015, na qual um ex-empregado requer o pagamento de verbas trabalhistas inclusive diferenças salariais. Em 10 de julho de 2019 houve decisão desfavorável que resultou no pagamento por condenação de R\$5.309 (R\$3.348 em 31 de dezembro de 2018).

O detalhe das demais ações em andamento encontra-se na Nota 20 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018.

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
<u>Depósitos Judiciais</u>				
Tributárias	13.337	8.320	22.986	17.755
Trabalhistas	31.691	30.241	36.080	34.794
Cíveis	13.784	12.610	14.609	13.416
	58.812	51.171	73.675	65.965

22. 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	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Tributárias	126.301	118.507	165.549	154.953
Trabalhistas	93.203	151.820	108.054	160.326
Cíveis	271.678	295.108	287.442	315.507
	491.182	565.435	561.045	630.786

A seguir apresentamos duas novas ações classificadas com risco de perda possível e individualmente relevantes em 30 de setembro de 2019:

- (i) Em janeiro de 2019, a Companhia foi autuada por suposto recolhimento a menor de ISS no ano calendário de 2014, sob a alegação de equívoco na atribuição das alíquotas dos serviços que presta, no montante de R\$16.366 avaliados com risco de perda possível. A Companhia apresentou defesa que está pendente de julgamento na primeira instância administrativa. O valor envolvido em 30 de setembro de 2019 é de R\$ 18.199.
- (ii) Em 2015, a Companhia recebeu execução fiscal para a cobrança de ISS no período de 1996 a 2001. Foram apresentados embargos alegando prescrição da cobrança e os autos estão aguardando realização de

Notas Explicativas

perícia. O valor envolvido em 30 de setembro de 2019 é de R\$ 10.621 (R\$ 9.608 em 31 de dezembro de 2018).

As demais ações em andamento até 30 de setembro de 2019 encontra-se detalhada na Nota 20.2 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

23. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de setembro de 2019, o capital social da Companhia era composto por 192.637.727 ações ordinárias nominativas emitidas e totalmente pagas sem valor nominal (165.637.727 em 31 de dezembro de 2018), conforme demonstrado abaixo:

Acionista	30.09.2019		31.12.2018	
	Ações	%	Ações	%
LC EH Participações e Empreendimentos S/A	26.760.990	13,89%	26.760.990	16,16%
Constellation	10.253.927	5,32%	1.960.000	1,18%
Itaú Unibanco S.A.	9.713.045	5,04%	461.622	0,28%
Laércio José de Lucena Cosentino	2.053.890	1,07%	2.186.091	1,32%
CSHG Senta Pua Fia	45.400	0,02%	45.400	0,03%
Outros	141.852.216	73,64%	132.037.533	79,71%
Ações em circulação	190.679.468	98,98%	163.451.636	98,68%
Ações em Tesouraria	1.958.259	1,02%	2.186.091	1,32%
Total em unidades	192.637.727	100,00%	165.637.727	100,00%

Em 16 de maio de 2019, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária o aumento do limite de Capital autorizado para R\$2.500.000.

No dia 22 de maio de 2019 foi aprovado em Reunião do Conselho a fixação do preço por ação, no âmbito da oferta pública de distribuição primária para emissão de ações ordinárias, no valor de R\$39,50 por ação no montante total de R\$1.066.500. Foi determinado que o preço por ação de R\$39,50 seria distribuído da seguinte forma: (i) R\$12,64 destinados ao capital social totalizando o montante de R\$341.280; e (ii) o saldo de R\$26,86 por ação destinados a formação de reserva de capital no montante de R\$725.220. Em razão do aumento de capital social foram emitidas 27.000.000 novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, sendo que o capital social passou de R\$1.041.229 dividido em 165.637.727 ações ordinárias para R\$1.382.509 dividido em 192.637.727 ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.

b) Reservas de capital

Os saldos das reservas de capital em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 foram compostos da seguinte forma:

	30.09.2019	31.12.2018
Reserva de ágio	795.538	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	44.629	44.629
Plano de outorga de ações	42.660	37.206
	871.639	169.907

Notas Explicativas

O aumento em reserva de ágio de R\$696.278 refere-se ao montante do aporte de capital destinando a reserva de capital de R\$725.220, líquidos dos custos para captação que somaram R\$28.942.

c) Ações em tesouraria

Em 30 de setembro de 2019, a rubrica “Ações em tesouraria” possuía a seguinte movimentação:

	Quantidade de ações (unidades)	Valor (em milhares)	Preço médio por ação (em reais)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	2.186.091	R\$70.026	R\$32,03
Utilizadas	(227.832)	(R\$7.298)	R\$32,03
Saldo em 30 de setembro de 2019	1.958.259	R\$62.728	R\$32,03

24. 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 agosto de 2019, o Conselho de Administração deliberou a distribuição e o pagamento de juros sobre capital próprio relativos ao 1º semestre de 2019 no valor de R\$36.224, com data de pagamento a partir do dia 10 de outubro de 2019.

O saldo de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar no balanço era de R\$32.828 em 30 de setembro de 2019 (R\$13.902 em 31 de dezembro de 2018).

25. Plano de remuneração baseado em ações

Os principais eventos relacionados ao plano de outorga de opções de ações da Companhia estão descritos na Nota 23 das Demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 ocorreram duas novas outorgas do plano de remuneração baseado em ações vigente, que tiveram as seguintes premissas:

Premissas de valor justo					
Planos	Data	Valor de mercado	Expectativa de dividendos	Prazo de maturidade	Valor justo
Regulares	26/04/19	40,19	1,4%	3 anos	38,48
Sócios	26/04/19	40,19	1,4%	3 anos	38,48

A movimentação das opções e ações restritas são demonstradas abaixo:

Notas Explicativas

	30 de setembro de 2019			Total de Instrumentos Patrimoniais
	Opções de ações	Ações restritas		
	Preço Médio (em reais)	Quantidade (em unidades)		
Saldo no início do exercício	34,11	212.225	1.081.639	1.293.864
Movimentações:				
Concedidas	-	-	904.030	904.030
Exercidas	31,98	(108.827)	(170.752)	(279.579)
Canceladas	-	(3.738)	(136.554)	(140.292)
Expiradas	33,58	(43.139)	-	(43.139)
Saldo no final do período	35,60	56.521	1.678.363	1.734.884

O montante registrado como despesa de concessão de opções de compra de ação no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 foi de R\$9.810 (R\$4.795 em 30 de setembro de 2018) e contempla o valor de remuneração baseado em ações que será pago em dinheiro e não compõe o saldo de ações restritas em 30 de setembro de 2019.

Em 30 de setembro de 2019 existiam 56.521 opções exercíveis, uma vez que já transcorrido o prazo de 36 meses.

26. 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 em 31 de dezembro de 2018, avaliava o negócio em duas unidades de negócio: software e hardware.

No primeiro trimestre de 2019, a Companhia classificou os ativos da unidade de negócio de hardware para disponível para venda, e conseqüentemente, passou a avaliar o negócio em uma única unidade geradora de caixa que é a de Software. Vide nota 11.

	Informações Geográficas – Receita Líquida	
	30.09.2019	30.09.2018
	Brasil	1.659.830
Mercado Internacional	43.002	41.056
Total	1.702.832	1.572.426

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

Notas Explicativas

27. Lucro por ação

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

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Resultado do período atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias		
Operações em continuidade	188.193	102.516
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	177.451	163.427
Resultado básico por ação	<u>1,0605</u>	<u>0,6273</u>

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Resultado diluído por ação		
Resultado do período atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias		
Operações em continuidade	188.193	102.516
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	177.451	163.427
Média ponderada de número de opções de ações/ações restritas	<u>1.550</u>	<u>1.315</u>
Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	<u>179.001</u>	<u>164.742</u>
Resultado diluído por ação	<u>1,0514</u>	<u>0,6223</u>

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.

28. 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 2019 e de 2018, foram como segue:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Receita bruta				
Softwares	<u>1.386.613</u>	<u>1.331.500</u>	<u>1.935.741</u>	<u>1.784.117</u>
Taxa de licenciamento	141.807	119.537	183.843	160.002
Software recorrente	1.068.490	989.948	1.454.540	1.303.132
Serviços não recorrentes	176.316	222.015	297.358	320.983
Deduções	<u>(169.641)</u>	<u>(160.205)</u>	<u>(232.909)</u>	<u>(211.691)</u>
Cancelamentos	(12.591)	(13.998)	(19.213)	(22.182)
Impostos incidentes sobre vendas	<u>(157.050)</u>	<u>(146.207)</u>	<u>(213.696)</u>	<u>(189.509)</u>
Receita Líquida	<u>1.216.972</u>	<u>1.171.295</u>	<u>1.702.832</u>	<u>1.572.426</u>

Notas Explicativas

29. Custos e despesas por Natureza

A Companhia apresenta a seguir as informações sobre os custos e as despesas operacionais por natureza para os períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018.

<u>Natureza</u>	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Salário, benefícios e encargos	519.617	518.345	732.744	684.964
Serviços de terceiros e outros insumos	294.702	274.217	392.161	370.248
Comissões	120.764	108.090	131.262	117.291
Depreciação e amortização (i)	88.171	72.006	110.222	93.804
Provisão para contingências	36.997	34.954	41.554	33.973
Aluguéis (i)	988	26.557	1.621	32.129
Provisão para perda esperada	16.719	18.857	23.885	30.233
Outras	6.322	28.432	16.383	33.416
Total	1.084.280	1.081.458	1.449.832	1.396.058

- (i) As despesas com “Depreciação e amortização” e “Aluguéis” estão impactadas pelo IFRS16/CPC 06(R2). Ver a nota 2.3 (c).

30. Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas nos períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 foram como segue:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
<u>Receitas financeiras</u>				
Receitas de aplicações financeiras	35.939	13.422	42.937	19.048
Juros recebidos	3.774	4.302	4.375	4.934
Variação monetária ativa	2.760	1.968	4.684	4.679
Ajuste a valor presente	664	1.305	748	1.424
Variação cambial ativa	588	(675)	786	(298)
Outras receitas financeiras	(1.942)	(1.047)	(2.266)	(1.377)
	41.783	19.275	51.264	28.410
<u>Despesas financeiras</u>				
Juros incorridos	(36.750)	(38.395)	(38.960)	(40.845)
Variação monetária passiva	(8.057)	(7.847)	(11.100)	(9.973)
Despesas bancárias	(3.871)	(3.291)	(5.126)	(4.311)
Ajuste a valor presente de passivo	(441)	(635)	(574)	(1.293)
Variação cambial passiva	(797)	(2.453)	(979)	(752)
Outras despesas financeiras (i)	(94)	(502)	(1.626)	(3.543)
	(50.010)	(53.123)	(58.365)	(60.717)
Receitas (despesas) financeiras líquidas	(8.227)	(33.848)	(7.101)	(32.307)

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

Notas Explicativas

31. 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.

32. 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.

33. Eventos subsequentes

Em 24 de outubro de 2019, a Companhia divulgou fato relevante informando a conclusão da venda da operação de hardware no Brasil para a Elgin S.A., por meio da subsidiária Bematech Hardware Ltda. pelo valor de R\$25.000, sujeitos a ajustes pós-fechamento relativos ao capital de giro da sociedade. Os ativos e passivos desta subsidiária estão apresentados como disponível para venda nas informações financeiras intermediárias comentadas na nota 11.

No dia 28 de outubro de 2019, a Companhia através da sua subsidiária TOTVS Brasília, anunciou a aquisição de 88,8% do capital social da Supplier Participações S.A., empresa focada em crédito B2B entre cliente e fornecedores, pelo montante de R\$455.200, sujeito a ajustes. O fechamento da transação depende da aprovação do CADE e da implementação do modelo de plataforma Fintech.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da

TOTVS S.A.

São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da TOTVS S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – (ITR), referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findo 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 é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 – Demonstração Intermediária 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 trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 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

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes aos períodos de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 04 de novembro de 2019.

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 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 2019.

São Paulo, 04 de novembro de 2019.

Dennis Herszkowicz

Diretor-Presidente

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 DOS DIRETORES SOBRE O PARECER DE AUDITORIA

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 2019.

São Paulo, 04 de novembro de 2019.

Dennis Herszkowicz

Diretor-Presidente

Gilsomar Maia Sebastião

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