

# Índice

## Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7
--	---

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Demonstração de Valor Adicionado	8
----------------------------------	---

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	9
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	10
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	12
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15
--	----

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Demonstração de Valor Adicionado	17
----------------------------------	----

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	18
---	----

Notas Explicativas	23
--------------------	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	60
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	61
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	62
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	577.913.181
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>577.913.181</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	10.155.830
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>10.155.830</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
1	Ativo Total	3.301.439	3.402.933
1.01	Ativo Circulante	887.743	1.440.458
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	483.096	1.106.888
1.01.03	Contas a Receber	285.490	252.842
1.01.03.01	Clientes	285.490	252.842
1.01.03.01.01	Contas a Receber	348.177	332.554
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-62.687	-79.712
1.01.06	Tributos a Recuperar	13.081	20.893
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	13.081	20.893
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	106.076	59.835
1.01.08.03	Outros	106.076	59.835
1.01.08.03.01	Dividendos a Receber	44.500	0
1.01.08.03.02	Garantias de investimentos	8.261	23.217
1.01.08.03.03	Outros Ativos	53.315	36.618
1.02	Ativo Não Circulante	2.413.696	1.962.475
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	183.403	185.598
1.02.01.04	Contas a Receber	51.727	29.695
1.02.01.04.01	Clientes	51.727	29.695
1.02.01.07	Tributos Diferidos	40.262	50.330
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	40.262	50.330
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	294	12
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	294	12
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	91.120	105.561
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	42.345	48.642
1.02.01.10.05	Outros ativos	48.775	56.919
1.02.02	Investimentos	1.520.307	1.039.918
1.02.02.01	Participações Societárias	1.520.307	1.039.918
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	65	65
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.519.814	1.039.579
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	428	274
1.02.03	Imobilizado	347.189	370.339
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	143.951	158.391
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	203.238	211.948
1.02.04	Intangível	362.797	366.620
1.02.04.01	Intangíveis	362.797	366.620

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
2	Passivo Total	3.301.439	3.402.933
2.01	Passivo Circulante	421.297	608.254
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	157.682	144.399
2.01.01.01	Obrigações Sociais	13.227	9.605
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	144.455	134.794
2.01.02	Fornecedores	68.422	50.772
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	64.806	47.859
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	3.616	2.913
2.01.03	Obrigações Fiscais	59.992	40.192
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	52.065	32.555
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	32	9
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	7.895	7.628
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	39.094	247.295
2.01.04.02	Debêntures	0	202.973
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	39.094	44.322
2.01.05	Outras Obrigações	96.107	125.596
2.01.05.02	Outros	96.107	125.596
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	36.075	44.579
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	8.350	30.493
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	44.438	40.405
2.01.05.02.06	Outros Passivos	7.244	10.119
2.02	Passivo Não Circulante	314.126	317.465
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	174.878	185.786
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	174.878	185.786
2.02.02	Outras Obrigações	22.581	15.618
2.02.02.02	Outros	22.581	15.618
2.02.02.02.04	Outros Passivos	22.581	15.618
2.02.04	Provisões	116.667	116.061
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	116.667	116.061
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	5.875	5.797
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	78.786	78.848
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	32.006	31.416
2.03	Patrimônio Líquido	2.566.016	2.477.214
2.03.01	Capital Social Realizado	1.382.509	1.382.509
2.03.02	Reservas de Capital	738.525	813.448
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.04	Opções Outorgadas	56.921	47.000
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-148.570	-62.531
2.03.02.07	Reserva de Ágio	795.538	795.538
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	44.629	44.629
2.03.02.09	Prêmio na Compra de Participação de Não Controladores	-24.323	-25.518
2.03.04	Reservas de Lucros	234.389	259.206
2.03.04.01	Reserva Legal	97.486	97.486
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	136.903	136.903
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	24.817
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	159.069	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	51.524	22.051

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	445.373	1.304.993	412.150	1.216.972
3.01.01	Softwares	445.373	1.304.993	412.150	1.216.972
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-139.555	-405.475	-137.410	-404.454
3.02.01	Custo de Softwares	-139.555	-405.475	-137.410	-404.454
3.03	Resultado Bruto	305.818	899.518	274.740	812.518
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-222.538	-665.197	-186.760	-600.439
3.04.01	Despesas com Vendas	-91.024	-257.122	-81.221	-243.739
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-57.266	-164.227	-47.524	-148.043
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-104.531	-321.837	-86.098	-288.044
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-68.192	-207.616	-67.230	-201.317
3.04.05.02	Depreciação e Amortização	-31.232	-93.057	-28.809	-88.171
3.04.05.03	Provisão para perda esperada	-6.441	-22.917	-4.754	-16.719
3.04.05.05	Outras Receitas e Despesas Op. Liq.	1.334	1.753	14.695	18.163
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	30.283	77.989	28.083	79.387
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	83.280	234.321	87.980	212.079
3.06	Resultado Financeiro	-4.704	-4.137	6.269	-8.227
3.06.01	Receitas Financeiras	4.538	25.000	22.512	41.783
3.06.02	Despesas Financeiras	-9.242	-29.137	-16.243	-50.010
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	78.576	230.184	94.249	203.852
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	279	-30.392	-7.268	-15.659
3.08.01	Corrente	-1.050	-20.324	-5.503	-17.457
3.08.02	Diferido	1.329	-10.068	-1.765	1.798
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	78.855	199.792	86.981	188.193
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	456	-980	281	-31.813
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	79.311	198.812	87.262	156.380
3.99.01.01	ON	0,13954	0,3498	0,1639	0,2938
3.99.02.01	ON	0,13793	0,34576	0,1625	0,2912

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	79.311	198.812	87.262	156.380
4.02	Outros Resultados Abrangentes	1.051	29.473	5.679	4.428
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	1.051	29.473	5.679	4.428
4.03	Resultado Abrangente do Período	80.362	228.285	92.941	160.808

**Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	245.567	121.420
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	333.187	302.732
6.01.01.01	Lucro antes dos tributos	230.184	203.852
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	93.057	88.171
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	16.888	9.180
6.01.01.04	Perda (ganho) na baixa de Ativos	-1.621	-12.630
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	22.917	16.719
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-77.989	-79.387
6.01.01.07	Provisão para Contingências	29.939	36.997
6.01.01.09	Provisão (reversão) de outras obrigações	-786	-94
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	20.598	39.924
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-59.162	-60.662
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-77.597	-36.571
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	7.812	15.794
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	6.910	-5.826
6.01.02.04	Outros Ativos	-13.554	-16.610
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	13.283	37.478
6.01.02.06	Fornecedores	17.651	-18.143
6.01.02.07	Comissões a Pagar	4.033	2.978
6.01.02.08	Impostos a Pagar	11.468	-3.209
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-29.168	-36.553
6.01.03	Outros	-28.458	-120.650
6.01.03.01	Juros Pagos	-16.466	-112.210
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-11.992	-8.440
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-464.687	108.015
6.02.01	Aumento de capital em controlada	-417.211	70.778
6.02.02	Aumento de Intangíveis	-24.087	-20.844
6.02.04	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	-7.121	0
6.02.05	Valor na Venda de Ativos Imobilizados	1.931	2.186
6.02.06	Dividendos Recebidos	0	66.034
6.02.07	Aumento de Ativo Imobilizado	-23.199	-17.670
6.02.08	Valor na Venda de Investimentos	5.000	7.531
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-404.672	859.703
6.03.01	Pagamento de empréstimos e financiamentos	0	-127.825
6.03.02	Aumento de capital	0	1.037.652
6.03.03	Captção de debêntures, empréstimos e financiamentos	196.924	0
6.03.04	Dividendos e JSCP Pagos	-73.064	-17.133
6.03.05	Crédito com Empersas Ligadas	-282	4.655
6.03.07	Ações em tesouraria, líquidas	-93.006	3.572
6.03.08	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-35.244	-41.218
6.03.09	Pagamento principal de debêntures	-400.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-623.792	1.089.138
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.106.888	228.571
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	483.096	1.317.709

**Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
7.01	Receitas	1.448.828	1.375.656
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.470.311	1.373.261
7.01.02	Outras Receitas	1.434	19.114
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-22.917	-16.719
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-455.802	-484.276
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-77.863	-66.779
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-376.959	-385.684
7.02.04	Outros	-980	-31.813
7.03	Valor Adicionado Bruto	993.026	891.380
7.04	Retenções	-93.057	-88.171
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-93.057	-88.171
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	899.969	803.209
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	102.989	121.170
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	77.989	79.387
7.06.02	Receitas Financeiras	25.000	41.783
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.002.958	924.379
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.002.958	924.379
7.08.01	Pessoal	554.305	519.617
7.08.01.01	Remuneração Direta	458.370	422.989
7.08.01.02	Benefícios	61.810	61.472
7.08.01.03	F.G.T.S.	34.125	35.156
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	220.228	197.384
7.08.02.01	Federais	180.903	159.912
7.08.02.02	Estaduais	32	32
7.08.02.03	Municipais	39.293	37.440
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	29.613	50.998
7.08.03.01	Juros	29.137	50.010
7.08.03.02	Aluguéis	476	988
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	198.812	156.380
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	39.743	36.224
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	159.069	120.156

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
1	Ativo Total	4.913.731	3.535.927
1.01	Ativo Circulante	2.592.932	2.004.275
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	999.800	1.538.156
1.01.02	Aplicações Financeiras	62.932	0
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	62.932	0
1.01.02.03.01	Títulos para negociação	62.932	0
1.01.03	Contas a Receber	1.433.055	350.995
1.01.03.01	Clientes	1.433.055	350.995
1.01.03.01.01	Contas a Receber	1.573.901	453.118
1.01.03.01.02	Provisão de Créditos de Liq. Duvidosa	-140.846	-102.123
1.01.06	Tributos a Recuperar	22.384	29.662
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	22.384	29.662
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	74.761	85.462
1.01.08.03	Outros	74.761	85.462
1.01.08.03.02	Outros Ativos	64.454	60.184
1.01.08.03.03	Garantias de investimentos	10.307	25.278
1.02	Ativo Não Circulante	2.320.799	1.531.652
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	371.964	328.403
1.02.01.04	Contas a Receber	57.679	31.627
1.02.01.04.01	Clientes	57.679	31.627
1.02.01.07	Tributos Diferidos	96.481	100.380
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	96.481	100.380
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	217.804	196.396
1.02.01.10.03	Deposito Judicial	48.789	65.059
1.02.01.10.04	Ativos financeiros	100.696	71.955
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	8.024	0
1.02.01.10.06	Garantias de investimentos	1.141	1.987
1.02.01.10.07	Outros ativos	59.154	57.395
1.02.02	Investimentos	3.402	3.120
1.02.02.01	Participações Societárias	3.402	3.120
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	3.402	3.120
1.02.03	Imobilizado	378.120	389.432
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	157.877	166.922
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	220.243	222.510
1.02.04	Intangível	1.567.313	810.697
1.02.04.01	Intangíveis	478.800	188.366
1.02.04.02	Goodwill	1.088.513	622.331

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
2	Passivo Total	4.913.731	3.535.927
2.01	Passivo Circulante	1.823.999	705.552
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	238.636	193.472
2.01.01.01	Obrigações Sociais	21.317	13.590
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	217.319	179.882
2.01.02	Fornecedores	91.547	63.821
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	87.232	60.609
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	4.315	3.212
2.01.03	Obrigações Fiscais	89.580	55.203
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	79.203	45.501
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	193	114
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	10.184	9.588
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	46.785	258.596
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	6.363
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	0	6.363
2.01.04.02	Debêntures	0	202.973
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	46.785	49.260
2.01.05	Outras Obrigações	1.357.451	134.460
2.01.05.02	Outros	1.357.451	134.460
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	36.075	44.579
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	44.174	32.554
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	53.831	46.035
2.01.05.02.06	Outros Passivos	9.836	11.292
2.01.05.02.07	Repasse para parceiros	288.733	0
2.01.05.02.08	Cotas seniores e Mezanino	924.802	0
2.02	Passivo Não Circulante	523.716	351.966
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	185.431	192.080
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	185.431	192.080
2.02.02	Outras Obrigações	200.292	28.365
2.02.02.02	Outros	200.292	28.365
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	170.838	10.758
2.02.02.02.04	Outros Passivos	25.456	17.607
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	3.998	0
2.02.03	Tributos Diferidos	3.741	0
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.741	0
2.02.04	Provisões	134.252	131.521
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	134.252	131.521
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	7.415	7.671
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	91.470	87.988
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	35.367	35.862
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.566.016	2.478.409
2.03.01	Capital Social Realizado	1.382.509	1.382.509
2.03.02	Reservas de Capital	738.525	813.448
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.04	Opções Outorgadas	56.921	47.000
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-148.570	-62.531

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
2.03.02.07	Reserva de Ágio	795.538	795.538
2.03.02.08	Debêntures Convertidas em Ações	44.629	44.629
2.03.02.09	Prêmio na Compra de Participação de Não Controladores	-24.323	-25.518
2.03.04	Reservas de Lucros	234.389	259.206
2.03.04.01	Reserva Legal	97.486	97.486
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	136.903	136.903
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	24.817
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	159.069	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	51.524	22.051
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	0	1.195

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	677.766	1.906.583	575.243	1.702.832
3.01.01	Softwares	629.209	1.831.362	575.243	1.702.832
3.01.02	Produtos de crédito	48.557	75.221	0	0
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-205.208	-569.764	-184.208	-552.395
3.02.01	Custo de Softwares	-188.895	-543.894	-184.208	-552.395
3.02.02	Custo de Produtos de crédito	-16.313	-25.870	0	0
3.03	Resultado Bruto	472.558	1.336.819	391.035	1.150.437
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-372.710	-1.064.621	-294.928	-897.567
3.04.01	Despesas com Vendas	-122.155	-343.452	-108.754	-311.579
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-80.649	-218.595	-61.600	-178.984
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-169.612	-502.280	-124.574	-406.874
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-106.337	-318.358	-97.229	-292.839
3.04.05.02	Depreciação e Amortização	-55.806	-147.252	-36.073	-110.222
3.04.05.03	Provisão para perda esperada	-7.419	-37.409	-6.039	-23.885
3.04.05.04	Outras Receitas Op. Líq.	-50	739	14.767	20.072
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-294	-294	0	-130
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	99.848	272.198	96.107	252.870
3.06	Resultado Financeiro	-9.565	-3.723	6.780	-7.101
3.06.01	Receitas Financeiras	8.214	40.371	25.654	51.264
3.06.02	Despesas Financeiras	-17.779	-44.094	-18.874	-58.365
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	90.283	268.475	102.887	245.769
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-11.428	-68.683	-15.697	-57.214
3.08.01	Corrente	-18.278	-56.488	-17.967	-51.536
3.08.02	Diferido	6.850	-12.195	2.270	-5.678
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	78.855	199.792	87.190	188.555
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	456	-980	281	-31.813
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	456	-980	281	-31.813
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	79.311	198.812	87.471	156.742

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	79.311	198.812	87.262	156.380
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	0	209	362
3.99.01.01	ON	0,13954	0,3498	0,1639	0,2938
3.99.02.01	ON	0,13793	0,34576	0,1625	0,2912

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	79.311	198.812	87.471	156.742
4.02	Outros Resultados Abrangentes	1.051	29.473	5.679	4.428
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	1.051	29.473	5.679	4.428
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	80.362	228.285	93.150	161.170
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	80.362	228.285	92.941	160.808
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	0	209	362

**Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	315.122	227.818
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	552.341	458.845
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	268.475	245.769
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	147.252	110.222
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	16.888	9.180
6.01.01.04	Perda (Ganho) na baixa de Ativos	-1.427	-13.318
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	37.409	23.885
6.01.01.06	Equivalencia patrimonial	294	130
6.01.01.07	Provisão para contingências	37.957	41.554
6.01.01.09	Provisão (Reversão) de outras obrigações	-720	-94
6.01.01.10	Remuneração dos cotistas seniores e mezaninos do FIDC	16.295	0
6.01.01.11	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	29.918	41.517
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-170.542	-82.553
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-322.290	-72.231
6.01.02.03	Outros Ativos	-21.339	-17.191
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	17.072	-5.595
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	26.491	49.179
6.01.02.06	Impostos a Recuperar	11.533	20.361
6.01.02.07	Fornecedores	22.337	-14.725
6.01.02.08	Comissões a Pagar	6.822	3.570
6.01.02.09	Impostos a Pagar	21.529	-6.421
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	-44.229	-39.500
6.01.02.11	Repasse para parceiros	111.532	0
6.01.03	Outros	-66.677	-148.474
6.01.03.01	Juros Pagos	-18.753	-113.250
6.01.03.02	Impostos de Renda e Contribuição Social Pagos	-47.924	-35.224
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-199.651	-35.328
6.02.01	Aquisição de Controladas / Coligadas Líquido de Caixa	-321.895	0
6.02.02	Valor na Venda de Investimentos	19.695	7.531
6.02.03	Aquisição de Intangíveis	-25.698	-20.859
6.02.04	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	2.239	2.441
6.02.06	Aquisição de Ativo Imobilizado	-25.036	-19.008
6.02.07	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	-7.121	-5.433
6.02.09	Aplicação Financeiras	158.165	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-653.827	842.413
6.03.01	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-174.858	-135.963
6.03.02	Aumento de capital	0	1.037.652
6.03.03	Pagamento de debêntures	-400.000	0
6.03.04	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-40.925	-45.056
6.03.05	Dividendos e JSCP Pagos	-73.064	-17.792
6.03.06	Emissão de debentures	196.924	0
6.03.07	Ações em tesouraria, líquidas	-93.006	3.572
6.03.09	Aplicação (Resgate) de cotas seniores e mezanino	-68.898	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-538.356	1.034.903
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.538.156	452.799

**Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	999.800	1.487.702

**Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
7.01	Receitas	2.097.287	1.914.699
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.134.430	1.917.132
7.01.02	Outras Receitas	266	21.452
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-37.409	-23.885
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-593.964	-596.790
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-111.967	-73.906
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-481.017	-491.071
7.02.04	Outros	-980	-31.813
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.503.323	1.317.909
7.04	Retenções	-147.252	-110.222
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-147.252	-110.222
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.356.071	1.207.687
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	40.077	51.134
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-294	-130
7.06.02	Receitas Financeiras	40.371	51.264
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.396.148	1.258.821
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.396.148	1.258.821
7.08.01	Pessoal	811.482	732.744
7.08.01.01	Remuneração Direta	672.076	601.826
7.08.01.02	Benefícios	90.651	81.972
7.08.01.03	F.G.T.S.	48.755	48.946
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	340.302	309.349
7.08.02.01	Federais	284.305	255.652
7.08.02.02	Estaduais	1.208	951
7.08.02.03	Municipais	54.789	52.746
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	45.552	59.986
7.08.03.01	Juros	44.094	58.365
7.08.03.02	Aluguéis	1.458	1.621
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	198.812	156.742
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	39.743	36.224
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	159.069	120.156
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	0	362

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Neste trimestre, os dados apresentados nesta seção consolidam os resultados dos meses de julho, agosto e setembro de 2020 da Supplier S.A., que são apresentados no segmento de Produtos de Crédito, conforme descrito abaixo:

**Segmento de Tecnologia:** representa os negócios de software da TOTVS. Neste segmento, estão as dimensões de: (i) Gestão, com as soluções de ERP, RH e Verticais; (ii) Business Performance, que começou a ser construída com as soluções de CRM, *e-Commerce*, entre outras que serão agregadas ao portfólio; além das soluções de (iii) Techfin que não envolvam a assunção de risco de crédito e/ou a definição e/ou a aplicação das políticas de crédito, como por exemplo as parcerias para crédito consignado, TEF, Painel Financeiro, entre outras que serão agregadas no futuro.

**Segmento de Produtos de Crédito - Supplier:** contempla os negócios da Supplier que envolvem, além da produção, a assunção de algum grau de risco de crédito e/ou a definição e/ou a aplicação das políticas de crédito, como por exemplo os produtos “Supplier Card”, “Antecipa” e o “Mais Prazo”. Neste segmento também estão consolidados os resultados da cota subordinada do FIDC (Cartão de Compra Supplier Fundo de Investimento em Direitos Creditórios), para o qual a Supplier atualmente cede os créditos originados.

No quadro abaixo são apresentadas as informações por segmento:

	3T20		
	Tecnologia	Produtos de Crédito	Consolidado
<b>Receita Líquida</b>	629.209	48.557	677.766
(-) Custos	(188.895)	(16.313)	(205.208)
<b>Lucro Bruto</b>	440.314	32.244	472.558
(-) Gastos operacionais	(297.278)	(19.332)	(316.610)
<b>EBITDA</b>	143.036	12.912	155.948
<i>Margem EBITDA</i>	22,7%	26,6%	23,0%
Itens Extraordinários	5.474	-	5.474
<b>EBITDA Ajustado</b>	148.510	12.912	161.422
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	23,6%	26,6%	23,8%
(-) Depreciação e Amortização	(55.194)	(612)	(55.806)
(-) Resultado Financeiro	(10.477)	618	(9.859)
(-) IR e Contr. Social	(7.510)	(3.918)	(11.428)
(-) IR e Contr. Social de Itens Extraordinários	(1.861)	-	(1.861)
<b>Lucro (prejuízo) Líquido Ajustado</b>	73.468	9.000	82.468
<i>Margem Líquida</i>	11,7%	18,5%	12,2%
<b>Lucro Caixa</b>	87.790	9.000	96.790

(i) Lucro Líquido sem os efeitos das despesas com amortização de intangíveis oriundos de aquisições

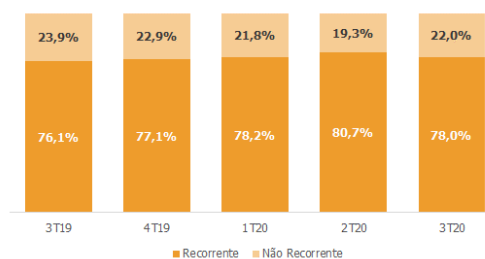
Para fins de comparação entre os períodos de 2020 e de 2019, as informações financeiras da Consinco, Weath Systems e Supplier foram consolidadas a partir das respectivas datas de aquisição.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

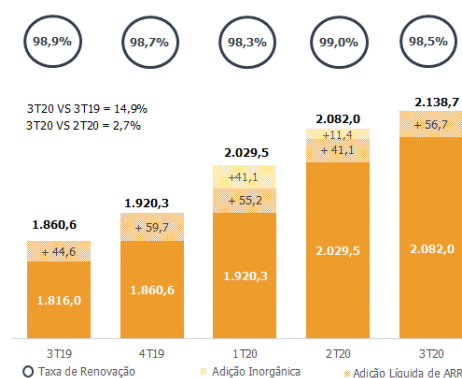
### Resultado de Tecnologia

Em R\$ mil	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
<b>Receita Líquida</b>	<b>629.209</b>	<b>575.243</b>	<b>9,4%</b>	<b>600.735</b>	<b>4,7%</b>	<b>1.831.362</b>	<b>1.702.832</b>	<b>7,5%</b>
<b>Recorrente</b>	<b>490.793</b>	<b>437.819</b>	<b>12,1%</b>	<b>484.704</b>	<b>1,3%</b>	<b>1.446.039</b>	<b>1.282.501</b>	<b>12,8%</b>
<b>Não Recorrente</b>	<b>138.416</b>	<b>137.424</b>	<b>0,7%</b>	<b>116.031</b>	<b>19,3%</b>	<b>385.323</b>	<b>420.331</b>	<b>-8,3%</b>
Licenças	63.529	54.174	17,3%	47.111	34,8%	168.920	161.096	4,9%
Serviços	74.887	83.250	-10,0%	68.920	8,7%	216.403	259.235	-16,5%
Custos	(188.895)	(184.208)	2,5%	(173.577)	8,8%	(543.894)	(552.395)	-1,5%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>440.314</b>	<b>391.035</b>	<b>12,6%</b>	<b>427.158</b>	<b>3,1%</b>	<b>1.287.468</b>	<b>1.150.437</b>	<b>11,9%</b>
Margem Bruta	70,0%	68,0%	200 pb	71,1%	-110 pb	70,3%	67,6%	270 pb
<b>Total de Despesas</b>	<b>(297.278)</b>	<b>(258.855)</b>	<b>14,8%</b>	<b>(290.132)</b>	<b>2,5%</b>	<b>(880.947)</b>	<b>(787.215)</b>	<b>11,9%</b>
Pesquisa e Desenvolvimento	(105.532)	(97.229)	8,5%	(105.429)	0,1%	(316.850)	(292.839)	8,2%
Despesas Comerciais e Marketing	(118.314)	(108.754)	8,8%	(99.176)	19,3%	(337.313)	(311.579)	8,3%
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	(7.952)	(6.039)	31,7%	(19.528)	-59,3%	(33.039)	(23.885)	38,3%
Despesas Gerais e Administrativas	(57.123)	(44.472)	28,4%	(49.481)	15,4%	(156.523)	(137.430)	13,9%
Provisão para Contingências	(8.302)	(17.128)	-51,5%	(16.793)	-50,6%	(37.957)	(41.554)	-8,7%
Outras Receitas Operacionais Líquidas	(55)	14.767	-100,4%	275	-120,0%	735	20.072	-96,3%
<b>EBITDA</b>	<b>143.036</b>	<b>132.180</b>	<b>8,2%</b>	<b>137.026</b>	<b>4,4%</b>	<b>406.521</b>	<b>363.222</b>	<b>11,9%</b>
Margem EBITDA	22,7%	23,0%	-30 pb	22,8%	-10 pb	22,2%	21,3%	90 pb
<b>Itens Extraordinários</b>								
Gastos com Transações de M&A	5.474	-	-	-	-	5.878	-	-
Ganho na venda de investimentos	-	(11.697)	-100,0%	-	-	-	(11.697)	-100,0%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>148.510</b>	<b>120.483</b>	<b>23,3%</b>	<b>137.026</b>	<b>8,4%</b>	<b>412.399</b>	<b>351.525</b>	<b>17,3%</b>
Margem EBITDA Ajustado	23,6%	20,9%	270 pb	22,8%	80 pb	22,5%	20,6%	190 pb

**Receita Líquida** – A Receita Líquida de Tecnologia apresentou crescimento de 9,4% quando comparado ao 3T19, principalmente pelo crescimento de 12,1% das Receitas Recorrentes, que representaram 78,0% do total das receitas no trimestre. Já as Receitas não Recorrentes permaneceram estáveis no mesmo período, tendo as Receitas de Licenças crescido 17,3% no período e as Receitas de Serviços reduzido 10,0%, em linha com a tendência observada nos trimestres anteriores.



**Receita Recorrente** – O crescimento de 12,1% ano contra ano e de 12,8% no 9M20 versus o 9M19 da Receita Recorrente reflete: (i) a evolução das vendas, tanto para clientes da base, quanto para novos clientes; (ii) a manutenção do elevado patamar da taxa de renovação de clientes (acima de 98%); (iii) as atualizações inflacionárias em índices superiores àqueles aplicados aos contratos no mesmo período do ano anterior; e (iv) a consolidação dos resultados da Consinco e da Wealth Systems.



Organicamente, a Receita Recorrente cresceu 8,2% frente ao 3T19. Esse crescimento em patamar inferior ao crescimento de 14,9% observado na Receita Recorrente Anualizada (ARR), apresentada a seguir, está essencialmente associado ao maior volume de carências concedidas nas novas vendas realizadas durante o período da pandemia Covid-19, parte da importante e bem-sucedida tática comercial, já comentada no 2T20, para manter o ritmo de fechamento de novos negócios.

A adição líquida de ARR atingiu R\$56,7 milhões neste trimestre. Esse montante superou em 38,0% a adição líquida orgânica de R\$41,1 milhões obtida no 2T20 e em 27,1% a adição líquida do 3T19. Esta forte performance da ARR é um elemento que contribui positivamente para a Receita

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Recorrente dos próximos períodos. Além das vendas de soluções em nuvem e de soluções que ajudam os clientes a operar remotamente, como observado no trimestre anterior, também foram destaque as vendas de Consinco e de Wealth Systems.

**Receitas não Recorrentes** – Ano contra ano, as Receitas não Recorrentes se mantiveram em linha, mesmo com o crescimento de 17,3% nas Receitas de Licenças, uma vez que as Receitas de Serviços não Recorrentes tiveram redução de 10,0% no período, em linha com a estratégia de maior participação de franquias e de demais canais na execução dos serviços de implementação, bem como da maior participação de produtos em nuvem no mix de vendas.

Pelos mesmos motivos indicados acima, no acumulado do ano, mesmo com o crescimento de 4,9% nas vendas de Licenças, a queda de 16,5% nos Serviços não Recorrentes foi o fator determinante para que as Receitas não Recorrentes apresentassem uma retração de 8,3% em relação ao mesmo período do ano passado.

**Custos** – Os custos apresentaram crescimento de 2,5% em relação ao 3T19, devido em parte à maior representatividade das soluções de parceiros nas vendas totais no período. Porém, como a estrutura de custos cresceu em ritmo inferior ao crescimento da receita, a Margem Bruta obteve um avanço de 200 pontos base. Tal avanço foi motivado principalmente pela redução na estrutura de serviços promovida no 4T19 e pela maior participação das Receitas Recorrentes associadas a soluções em nuvem, o que proporciona maior escalabilidade.

**Pesquisa e Desenvolvimento** - As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) na comparação ano contra ano, cresceram 8,5%, notadamente pelos seguintes fatores: (i) consolidação dos resultados da Consinco e da Wealth Systems; (ii) maior provisionamento de Bônus/PLR, por conta do atingimento das metas estabelecidas; e (iii) investimentos em inovação no período, especialmente nos temas de Techfin, que podem ser observados pelo lançamento de novos produtos e soluções mencionadas na seção “Eventos Recentes”. No acumulado de 9 meses, as despesas com P&D representaram 21,9% da Receita Recorrente de Tecnologia, frente a 22,8% no mesmo período de 2019, evidenciando o ganho de escala e de eficiência na alocação de recursos de P&D no período, fruto, por exemplo, do uso cada vez mais intenso dos *insights* gerados pela análise da telemetria de nossas soluções.

**Despesas Comerciais e Marketing** – O crescimento ano contra ano de 8,8% das Despesas Comerciais e de Marketing resultou especialmente do desempenho de vendas de licenças e pela maior participação das franquias no mix de vendas totais no trimestre, além da consolidação dos resultados da Consinco e Wealth Systems. Essas despesas representaram 18,8% da Receita Líquida de Tecnologia no 3T20, redução de 10 pontos base sobre o mesmo período do ano anterior.

**Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa** - No acumulado de 9 meses, a PCLD representou 1,8% da Receita Líquida de Tecnologia, frente a 1,4% no mesmo período de 2019. Esse patamar mais elevado reflete o aumento no prazo médio de títulos a vencer e o volume de títulos vencidos da carteira de recebíveis, em especial das faixas iniciais, àqueles ligados a clientes com menor propensão de pagamento e de setores/segmentos mais impactados pela pandemia da Covid-19.

**Despesas Gerais e Administrativas e Provisão para Contingências** - As Despesas Gerais e Administrativas (“DGA”), juntamente com a Provisão para Contingências, representaram 10,4% da Receita Líquida de Tecnologia no 3T20, 30 pontos base menor que no 3T19, por conta principalmente da redução no volume de Provisão para Contingências. O crescimento das DGA está principalmente relacionado a: (i) gasto extraordinário de R\$5,6 milhões em despesas com transações de M&A, em especial aquelas relacionadas à proposta de combinação de negócios com a Linx; (ii) aumento na provisão para bônus e para o plano de incentivo de longo prazo (ILP); e (iii) consolidação dos resultados da Consinco e da Wealth Systems. Estes mesmos elementos também explicam substancialmente o crescimento de 13,9% das Despesas Gerais e Administrativas no

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

acumulado de 9 meses.

**Outras Receitas (Despesas) Operacionais** – A redução ano contra ano desta linha se deve principalmente ao efeito líquido da venda da CiaShop para a VTEX pelo montante de R\$11,7 milhões no 3T19.

### Resultado de Produtos de Crédito – Supplier

	3T20
<b>Receita de Produtos de Crédito - Supplier</b>	<b>48.557</b>
(-) Custos de Produtos de Crédito	(16.313)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>32.244</b>
<i>Margem Bruta</i>	66,4%
(-) Gastos Operacionais	(19.865)
(-) PCLD	533
<b>EBITDA - Supplier</b>	<b>12.912</b>
<i>Margem EBITDA Supplier</i>	26,6%

**Receitas de Produtos de Crédito - Supplier** – As Receitas de Produtos de Crédito são aquelas auferidas nas operações de crédito junto às cadeias atendidas pela Supplier.

**Custos de Produtos de Crédito** – Os custos de produtos de crédito, compostos pelos custos de funding das cotas seniores e mezanino, custos com seguro de crédito e a estrutura de análise de crédito.

**Gastos Operacionais** – Os Gastos Operacionais, que contemplam os gastos administrativos, comerciais e de tecnologia, que são áreas suporte ao negócio.

**PCLD, Inadimplência e Perdas** – A PCLD do 3T20 resultou em R\$0,5 milhão de efeito positivo no resultado, ante um efeito negativo de R\$4,9 milhões no 2T20. Esse comportamento da PCLD resultou da postura mais conservadora adotada pela Supplier no estabelecimento dos limites para concessão de crédito desde o início da pandemia da Covid-19. Como já comentado no 2T20, a Supplier tem como ativo mais valioso a preservação de seu histórico de crédito. Tendo essa clareza, todas as decisões são tomadas levando em conta a melhor gestão deste indicador.

Considerando o prazo médio da carteira de cerca de 60 dias, a Supplier já girou sua carteira 3 vezes durante o período da pandemia e, até este momento, o índice de perdas efetivas, que apresentou aumento no início da pandemia, atualmente se encontra em patamar inferior à baixa média histórica desse indicador. Esse fato reitera a resiliência do modelo de negócios da Supplier e sua disciplina na concessão de crédito.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### Resultado Consolidado Pós EBITDA

**Depreciação e Amortização** – O crescimento das despesas com Depreciação, tanto na comparação ano contra ano, quanto na comparação do acumulado de 9 meses, se deve: (i) à consolidação dos resultados da Consinco, da Wealth Systems e da Supplier; (ii) a maior depreciação em equipamentos de processamento eletrônico e maior depreciação do direito de uso dos imóveis, devido às atualizações contratuais. Já o crescimento das despesas com Amortização se deu pelo início da amortização contábil dos intangíveis, oriundos das aquisições da Consinco, a partir de fevereiro; da Wealth Systems, a partir de abril; e da Supplier, a partir de maio de 2020, que juntas somaram um impacto de R\$19,9 milhões no 3T20 e de R\$14,4 milhão no 2T20.

**Resultado Financeiro** - A queda no Resultado Financeiro quando comparado ao 3T19 foi motivada pela redução no volume de caixa aplicado, ante ao mesmo período do ano passado, uma vez que naquela ocasião a Companhia contava com um alto volume de caixa, oriundo da oferta subsequente de ações (“follow-on”), ocorrida durante o 2T19.

No acumulado de 9 meses, o menor nível de endividamento durante o período culminou em uma Despesa Financeira inferior àquela apresentada no mesmo período do ano anterior.

**Imposto de Renda e Contribuição Social** - A redução ano contra ano da Taxa Efetiva está essencialmente relacionada: (i) ao maior montante de Juros sobre Capital Próprio distribuído no 3T20, dado o maior patamar de lucro tributável da controladora em 2020; e (ii) dos projetos de P&D enquadrados nas regras de incentivo fiscal. No acumulado dos 9 primeiros meses, mesmo com o maior incentivo fiscal sobre as atividades P&D e o maior patamar de Juros sobre Capital Próprio, o benefício fiscal sobre as despesas incorridas na emissão subsequente de ações (follow-on) em 2019 fizeram com que a taxa efetiva em 2020 ficasse 140 pontos base superior ao apresentado naquele período.

Em R\$ mil	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
<b>Lucro líquido</b>	<b>79.311</b>	<b>87.471</b>	<b>-9,3%</b>	<b>57.993</b>	<b>36,8%</b>	<b>198.812</b>	<b>156.742</b>	<b>26,8%</b>
<i>Margem Líquida</i>	11,7%	15,2%	-350 pb	9,2%	250 pb	10,4%	9,2%	120 pb
Imposto de Renda e Contribuição Social	11.428	15.697	-27,2%	25.989	-56,0%	68.683	57.214	20,0%
Resultado Financeiro	9.565	(6.780)	-241,1%	360	2556,9%	3.723	7.101	-47,6%
Depreciação e Amortização	55.806	36.073	54,7%	52.658	6,0%	147.252	110.222	33,6%
Lucro (Prejuízo) líquido da Operação Descontinuada	(456)	(281)	62,3%	337	-235,3%	980	31.813	-96,9%
Resultado da Equivalência Patrimonial	294	-	-	-	-	294	130	126,2%
<b>EBITDA</b>	<b>155.948</b>	<b>132.180</b>	<b>18,0%</b>	<b>137.337</b>	<b>13,6%</b>	<b>419.744</b>	<b>363.222</b>	<b>15,6%</b>
<i>Margem EBITDA</i>	23,0%	23,0%	0 pb	21,9%	110 pb	22,0%	21,3%	70 pb

**EBITDA** - O EBITDA do 3T20 apresentou crescimento de 18,0% sobre o 3T19 e atingiu 23,0%, demonstrando a capacidade de alavancagem operacional da Companhia, bem como a escalabilidade de seu modelo de negócios. No acumulado do ano, o crescimento na Margem EBITDA foi de 15,6%, com expansão de 70 pontos base na Margem EBITDA, mostrando a disciplina na execução da estratégia e a resiliência do modelo de negócio da Companhia, mesmo num ano excepcionalmente desafiador.

(\*) 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 (“B3”).

#### b) Operações

A Companhia tem por objetivo prover soluções de negócio para empresas de todos os portes, através do desenvolvimento e comercialização de softwares de gestão, plataforma de produtividade e colaboração, bem como a prestação de serviços de implementação, consultoria, assessoria e manutenção, e-commerce e mobilidade. As soluções desenvolvidas pela Companhia e suas controladas são segmentadas conforme setores da economia, produzindo uma maior relevância das soluções dentro do contexto de negócios dos nossos clientes.

Em 30 de abril de 2020, a Companhia concluiu a aquisição da Supplier Participações S.A. (“Supplier”). Supplier é uma empresa focada em crédito B2B e desenvolvimento de soluções para o relacionamento entre clientes e fornecedores. Além disso, com a aquisição da Supplier, a Companhia iniciou o negócio de serviços financeiros, emissão e gestão de cartões de crédito, incluindo análise de crédito e intermediação de solicitações de financiamento em seus negócios. A Supplier detém cotas subordinadas de um fundo de securitização denominado Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (“Supplier FIDC”), que compra, vende e securitiza direitos creditórios próprios ou de terceiros que está sendo consolidado nas demonstrações financeiras da Companhia. Veja Nota 3.1 (c).

A Companhia por meio de suas controladas também possuía até 2019, atividades de industrialização e comercialização de hardware, combinando soluções especializadas de sistemas de gestão, ponto de venda (POS), automação comercial e soluções fiscais. Com objetivo de manter seu foco estratégico na operação de software, a Companhia decidiu pela venda destas controladas no primeiro trimestre de 2019, que foram concluídas ao longo do ano.

#### c) Impactos causados pela pandemia da Covid-19

A Companhia está monitorando os impactos decorrentes da pandemia do COVID-19 e vem tomando medidas preventivas e mitigatórias em linha com os direcionamentos estabelecidos pelas autoridades de saúde no que se refere à segurança de seus participantes (TOTVERS) e continuidade de suas operações.

Entre as medidas adotadas pela Companhia destacam-se: (i) criação de um Comitê de Crise que desenvolveu no período diversas ações para o seu ecossistema, promovendo a responsabilidade social junto ao setor, a sociedade e aos colaboradores; (ii) adoção da prática de trabalho remoto (home office) para todas suas unidades, bem como implementação da possibilidade de retorno gradual e voluntário dos TOTVERS que não se auto declaram como grupo de risco aos escritórios em segurança, com base diretrizes oficiais de saúde das cidades nas quais possuímos unidades; (iii) suspensão das viagens internacionais e restrição de viagens nacionais; e (iv) implantação, junto a nosso operador de plano de saúde, de atendimento telefônico disponível 24 horas para dar suporte aos TOTVERS.

Destacamos que a Companhia não adotou no período medidas de redução salarial e de jornada dos seus colaboradores, nem promoveu reduções de equipes fora do curso normal de suas operações.

## Notas Explicativas

### Análise de impactos nas informações trimestrais – individuais e consolidadas

Diante do cenário atual de incertezas na economia, ocasionado pela pandemia do Covid-19 e em atendimento aos Ofícios Circulares CVM/SNC/SEP/n.º 02/2020 e nº 03/2020, a Companhia revisou as principais estimativas contábeis e estão apresentadas ao longo das notas explicativas, com destaque:

- (i) **Avaliação de provisão para perda esperada:** A Companhia avalia as variáveis que compõem a metodologia de mensuração das perdas estimadas, através da projeção das rolagens de cada faixa da carteira, capturando as estimativas de reflexos na inadimplência e recuperação dos créditos para os próximos meses, o que refletiu num aumento de cobertura de perdas estimadas na carteira de forma geral, conforme é possível observar na nota explicativa 29. Por outro lado, no terceiro trimestre de 2020, a Companhia observou uma melhora significativa em comparação ao segundo trimestre de 2020, tanto na pontualidade de pagamento dos clientes como na redução nas perdas estimadas. Cabe ressaltar que a Administração permanece acompanhando o cenário econômico e avaliando eventuais impactos que podem causar reflexo na mensuração das perdas estimadas.
- (ii) **Avaliação de impairment de ativos intangíveis com vida útil indeterminada:** A Companhia avaliou a recuperabilidade de seus ativos através de um teste de sensibilidade para as unidades geradoras de caixa e não identificou a necessidade de provisão para perda nas demonstrações financeiras intermediárias findas em 30 de setembro de 2020.
- (iii) **Volume de originação de créditos da controlada Supplier:** A Companhia observou uma redução temporária no volume de direitos creditórios originados pela subsidiária Supplier no segundo trimestre de 2020, em decorrência do cenário econômico impactado pela pandemia do Covid-19, apresentando recuperação ao longo terceiro trimestre de 2020.
- (iv) **Receita de serviços não recorrentes:** As receitas de serviços de implementação e customização de softwares tiveram impacto relativamente reduzido, tendo em vista a aceitação da grande maioria de nossos clientes pela execução dos serviços de forma remota.
- (v) **Recuperabilidade dos tributos diferidos:** A recuperabilidade do saldo dos tributos diferidos ativos é revisada anualmente ou quando não for provável a disponibilidade de lucros tributáveis futuros para a recuperação de todo o ativo ou parte dele. Na avaliação da Administração, o atual cenário, impactado pelo Covid-19, não afetou as projeções de lucros futuros tributáveis, permitindo a recuperabilidade de créditos em um período não superior a 10 anos.
- (vi) **Debentures:** no dia 22 de abril de 2020, a Companhia aprovou a emissão de debentures no valor total de R\$200.000, para fazer frente a eventuais necessidades de caixa durante a pandemia do Covid-19, sendo que no dia 10 de agosto de 2020 optou pelo resgate antecipado, tendo a dívida liquidada neste trimestre (nota 18).

Além dos itens destacados acima, a Companhia vem monitorando de perto os riscos de liquidez e de crédito conforme comentado na nota 4.6.

## 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

## Notas Explicativas

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 28 de outubro de 2020, após recomendação do Comitê de Auditoria em reunião realizada no dia 26 de outubro de 2020.

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 2019.

### 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 individuais e consolidadas

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1) e IAS 34 aplicáveis à elaboração das informações intermediárias e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo IASB (IFRS).

#### (b) Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

Não existem novas normas e alterações emitidas pelo IASB e CPC com vigência a partir de 1º de janeiro de 2020, que na opinião da Administração, que possam ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia.

### 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:

## Notas Explicativas

### Participação direta em controladas:

Razão Social	Sede	Denominação Utilizada	Obs.	% de Participação	
				30.09.2020	31.12.2019
Soluções em Software e Serviços TTS Ltda.	BRA	TTS		100,00	100,00
TOTVS Tecnologia em Software de Gestão Ltda	BRA	TOTVS Tecnologia em Software		100,00	100,00
TOTVS Hospitality Ltda.	BRA	TOTVS Hospitality		74,20	74,20
VT Comércio Digital S.A.	BRA	VT Digital		50,00	50,00
TOTVS Argentina S.A.	ARG	TOTVS Argentina		100,00	100,00
Datasul Argentina S.A.	ARG	Datasul Argentina	(v)	100,00	100,00
TOTVS México S.A.	MEX	TOTVS México		100,00	100,00
Datasul S.A. de CV.	MEX	Datasul México	(v)	100,00	100,00
TOTVS Corporation	BVI	TOTVS Corporation	(v)	100,00	100,00
TOTVS Incorporation	EUA	TOTVS Inc.		100,00	100,00
Neolog Consultoria e Sistemas S.A.	BRA	Neolog	(i)	100,00	60,00
TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A.	BRA	TOTVS Large		100,00	100,00
TFS Soluções em software Ltda.	BRA	TFS		100,00	100,00
CM Soluciones – Argentina	ARG	CMNet Argentina		100,00	100,00
TOTVS Serviços de Desenvolvimento e Consultoria em Tecnologia da Informação Ltda.	BRA	Eleve		100,00	100,00
Katrina Participações S.A.	BRA	Katrina	(ii)	100,00	-

### Participação indireta em controladas e coligadas:

Razão Social	Sede	Denominação Utilizada	Investidora	Obs	% de Participação	
					30.09.2020	31.12.2019
DTS Consulting Partner, SA de CV	MEX	Partner	TOTVS México	(v)	100,00	100,00
TOTVS Reservas Ltda.	BRA	TOTVS Reservas	TOTVS Hospitality		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	(v)	100,00	100,00
CMNet Participações S.A.	BRA	CMNet Participações	TOTVS Large		100,00	100,00
TOTVS Hopitality Technology Portugal, Lda (antiga CMDIR - Soluções Informática, Lda – 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	(v)	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
Consinco S.A.	BRA	Consinco	TTS	(iii)	100,00	-
Weath Systems Informática Ltda.	BRA	WS	TOTVS Large	(iii)	100,00	-
Supplier Investimentos Ltda.	BRA	Supplier Investimentos	TOTVS Tecnologia em Software	(iii)	100,00	-
Supplier Participações S.A.	BRA	Supplier Participações	TOTVS Tecnologia em Software	(iii)	51,27	-
Supplier Participações S.A.	BRA	Supplier Participações	Supplier Investimentos Ltda.	(iii)	37,48	-
Supplier Administradora de Cartão de Cartão de Crédito S.A.	BRA	Supplier Administradora	Supplier Participações	(iii)	88,75	-
TOTVS Hospitality Ltda.	BRA	TOTVS Hospitality	TOTVS Large		25,80	25,80
National Computer Corporation	RUS	JV Russia	TOTVS México		19,00	19,00

## Notas Explicativas

Cartão de compra Supplier Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	BRA	Supplier FIDC	Supplier Participações	(iv)	-	-
---	-----	---------------	------------------------	------	---	---

- (i) Em 28 de janeiro de 2020, a Companhia adquiriu a participação remanescente de 40% no capital social da controlada Neolog pelo valor de R\$7.121. A opção de compra da participação estava registrada na rubrica “Obrigações por aquisição de investimento”.
- (ii) Empresa constituída em 20 de julho de 2020 com o propósito de auxiliar no processo da combinação das operações entre TOTVS e Linx S.A. (“Linx”), conforme proposta apresentada em 14 de agosto de 2020.
- (iii) Empresas adquiridas em 2020, conforme mencionado na nota 3.
- (iv) Supplier FIDC está sendo consolidado em função da Companhia deter cotas subordinadas, as quais mantém a maioria dos riscos e benefícios do Fundo.
- (v) Empresas em fase de encerramento e sem movimentação.

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

As principais atividades das empresas do grupo Supplier, incluindo o Supplier FIDC referem-se serviços financeiros e operações de crédito. A atividade principal da RJ Participações S.A. e CMNet Participações S.A. consistem em participar e investir em outras sociedades como holding. Todas as outras subsidiárias da TOTVS, declaradas acima, as principais atividades referem-se ao negócio de software.

Para fins de comparação dos resultados consolidados entre 2020 e 2019, devem ser consideradas as datas de aquisição de cada subsidiária. Dessa forma, as informações financeiras de 30 de setembro de 2019 não contemplam os resultados das adquiridas Consinco, Weath Systems e Supplier, que passaram a ser consolidados a partir da data de sua aquisição.

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 consolidadas.

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

### 3. Combinação de negócios

A Companhia mantém o foco e estratégia em software consolidando seu posicionamento em diferentes setores do mercado, além de trazer novas soluções para os clientes TOTVS através da diversificação de portfólio com soluções específicas de nicho.

Em 14 de agosto de 2020, a Companhia encaminhou proposta de combinação de negócios ao Conselho de Administração da Linx, que visa a combinação dos negócios das duas empresas, com a consolidação das bases acionárias da TOTVS, que permanecerá como companhia aberta, tendo suas ações negociadas no Novo Mercado da B3. A Operação, se aprovada, resultará no recebimento pelos acionistas da Linx de 1 (uma) ação da TOTVS e R\$ 6,20 (seis reais e vinte centavos) para cada ação da Linx, considerando as bases acionárias totalmente diluídas de ambas as empresas. Por fim, caso a transação seja concretizada, os acionistas da Linx passarão a ser titulares de ações representativas de aproximadamente 24% do capital total e votante da TOTVS.

## Notas Explicativas

### 3.1. Aquisição de controlada

#### (a) Aquisição da Consinco

Em 30 de janeiro de 2020, a Companhia através de sua subsidiária Soluções em Software e Serviços TTS Ltda, adquiriu 100% do capital social da Consinco S.A., empresa provedora de sistemas de gestão para vertical de supermercados e atacadistas no mercado brasileiro, nos termos do contrato assinado em 27 de dezembro de 2019, pelo montante aproximado de R\$240.636, dos quais R\$197.000 foram pagos na data da transação. A transação previa um ajuste de preço após aquisição que resultou em um valor recebido de R\$5.624. Adicionalmente, o contrato prevê o pagamento de preço de compra complementar de até R\$55.000, sendo que o valor justo estimado na data da aquisição foi de R\$49.260, sujeito ao atingimento de metas estabelecidas para a adquirida relativas aos exercícios de 2020 e 2021 e ao cumprimento de outras condições.

#### (b) Aquisição da Wealth Systems

No dia 08 de abril de 2020, Companhia adquiriu de 100% da participação do capital social da Wealth Systems Ltda., através de sua subsidiária TOTVS Large pelo valor de R\$27.000, dos quais R\$11.750 foram pagos à vista aos vendedores, sendo que o valor residual de R\$2.994 será pago conforme o atingimento de metas estabelecidas para a Wealth Systems no exercício de 2023.

#### (c) Aquisição da Supplier

Em 30 de abril de 2020, após o cumprimento de todas as condições precedentes, a Companhia concluiu a aquisição de 88,75% do capital social da Supplier Participações, através da sua subsidiária TOTVS Tecnologia em Software de Gestão Ltda, empresa focada em crédito B2B entre clientes e fornecedores, pelo montante de R\$458.405. A transação teve início em 28 de outubro de 2019 e passou por aprovação do CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica) em dezembro de 2019.

Adicionalmente, a transação também prevê a opção de compra e venda da parcela remanescente da Supplier participações que poderão ser exercidas partir de 2022 até 2026. O preço de exercício das opções será mensurado com base em múltiplos aplicados pela performance da Supplier para cada ano.

Considerando que a opção de compra e venda de participação adicional emitida em favor de acionistas não controladores foram acordadas em conjunto com uma combinação de negócios, o valor justo da obrigação foi reconhecido e registrado na rubrica de "Obrigações por aquisição de investimentos".

A Supplier consolida o Supplier FIDC que é legalmente um fundo de investimento autorizado pelo Conselho Monetário Brasileiro e especificamente concebido como veículo de investimento para aplicação em recebíveis de crédito brasileiros.

De acordo com o CPC36(R3)/IFRS 10, a Companhia consolida o FIDC. As quotas sênior e mezanino são contabilizadas como um passivo financeiro na rubrica "Cotas sênior e mezanino" e a remuneração da valorização das cotas em benefício aos titulares das cotas sênior e mezanino é registrada como custo da operação.

## Notas Explicativas

### 3.2. Ativos identificáveis adquiridos e Goodwill

A seguir apresentamos informações dos ativos adquiridos identificados e os passivos assumidos preliminares ao seu valor justo, o ágio e o custo da participação que impactaram as informações financeiras intermediárias consolidadas de 30 de setembro de 2020:

<b>Valor justo preliminar</b>	<b>Consinco</b>	<b>WS</b>	<b>Supplier</b>	<b>Total</b>
<i>Data Base de aquisição</i>	<i>31.01.2020</i>	<i>08.04.2020</i>	<i>30.04.2020</i>	
<b>Ativo Circulante</b>	<b>13.093</b>	<b>2.300</b>	<b>1.372.888</b>	<b>1.388.281</b>
Caixa e equivalente de caixa (Nota 5)	9.570	160	329.906	339.636
Títulos e valores mobiliários (Nota 6)	-	-	219.460	219.460
Contas a receber (Nota 7)	1.146	1.296	820.789	823.231
Tributos a recuperar (Nota 8)	1.994	724	1.367	4.085
Outros ativos circulantes (Nota 11)	383	120	1.366	1.869
<b>Ativo não circulante</b>	<b>75.968</b>	<b>16.057</b>	<b>270.604</b>	<b>362.629</b>
Tributos diferidos (Nota 9.2)	1.108	21	4.629	5.758
Imobilizado (Nota 13)	3.479	2.877	4.265	10.621
Outros ativos não circulantes (Nota 11)	130	2	8.244	8.376
Marca	4.837	2.870	36.821	44.528
Software	26.427	8.843	113.266	148.536
Carteira de Clientes	31.672	-	83.485	115.157
Não Competição	8.315	1.444	19.894	29.653
<b>Passivo circulante</b>	<b>8.441</b>	<b>13.468</b>	<b>1.338.886</b>	<b>1.360.795</b>
Obrigações sociais e trabalhistas (Nota 15)	6.449	6.162	6.062	18.673
Repasse de terceiros (Nota 19)	-	-	177.201	177.201
Outros passivos	1.992	7.306	179.855	189.153
Cota seniores e mezaninos (Nota 22)	-	-	975.768	975.768
<b>Passivo não circulante</b>	<b>420</b>	<b>7.479</b>	<b>386</b>	<b>8.285</b>
<b>Ativos e passivo líquidos</b>	<b>80.200</b>	<b>(2.590)</b>	<b>304.220</b>	<b>381.830</b>
Valor pago à vista	191.376	11.750	458.405	661.531
Parcela de longo prazo (i)	49.260	2.994	134.227	186.481
<b>Ágio na Operação</b>	<b>160.436</b>	<b>17.334</b>	<b>288.412</b>	<b>466.182</b>

(i) Os pagamentos de longo prazo foram trazidos a valor presente para a data de aquisição.

As empresas adquiridas foram inseridas no modelo de gestão e canais TOTVS e contribuíram com uma receita líquida consolidada de R\$148.610 e um lucro líquido de R\$16.712 no período findo em 30 de setembro de 2020, após cada data de aquisição mencionada acima.

## Notas Explicativas

### 4. 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.

#### 4.1 Instrumentos financeiros por categoria

É apresentada a seguir uma tabela de comparação por classe dos instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas, apresentados nas demonstrações financeiras:

	Valor Justo por meio do resultado		Custo amortizado	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	-	-	999.800	1.538.156
Aplicações Financeiras (Nota 6)	-	-	62.932	-
Garantias de investimentos (Nota 20)	-	-	11.448	27.265
Contas a receber, líquidas (Nota 7)	-	-	1.490.734	382.622
Mútuo com franquias (Nota 11)	-	-	19.553	24.703
Recebíveis por venda de investimentos (Nota 11)	-	-	20.055	37.619
Ativos financeiros (Nota 4.3)	100.696	71.955	-	-
<b>Instrumentos Financeiros Ativos</b>	<b>100.696</b>	<b>71.955</b>	<b>2.604.522</b>	<b>2.010.365</b>
Empréstimos e Financiamentos (Nota 17)	-	-	232.216	247.703
Debêntures (Nota 18)	-	-	-	202.973
Contas a pagar e fornecedores	-	-	271.033	209.638
Repasse aos parceiros (Nota 19)	-	-	288.733	-
Obrigação por aquisição de investimentos (Nota 20)	161.044	15.959	53.968	27.353
Outros passivos	-	-	35.292	28.899
<b>Passivos Financeiros</b>	<b>161.044</b>	<b>15.959</b>	<b>881.242</b>	<b>716.566</b>

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo:

- Garantias de investimentos, contas a receber de clientes, outras contas a receber, contas a pagar a fornecedores e outras obrigações de curto prazo se aproximam de seu respectivo valor contábil em grande parte, devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.
- O valor justo dos ativos financeiros sem negociação no mercado ativo é estimado por meio de uma técnica de avaliação, como fluxo de caixa descontado ou múltiplos de receita, considerando a razoabilidade da faixa de valores por elas indicada.
- Empréstimos e financiamentos e debêntures são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado.
- Obrigação por aquisição de investimentos, inclui pagamentos contingentes de combinação de negócios e seu valor justo é estimado como base na performance das operações aplicados aos múltiplos definidos em contrato.

## Notas Explicativas

### 4.2 Mensuração do valor justo

A tabela abaixo apresenta o valor contábil dos ativos e passivos consolidados em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

	Classificação	30.09.2020			31.12.2019		
		Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
<b>Ativos Financeiros</b>							
Caixa e equivalente de caixa (Nota 5)	Custo amortizado	-	980.222	-	-	1.526.057	-
Aplicações Financeiras (Nota 6)	Custo amortizado	9.059	53.873	-	-	-	-
Ativos financeiros (Nota 4.3)	Valor justo	-	-	100.696	-	-	71.955
<b>Passivos Financeiros</b>							
Empréstimos e Financiamentos (Nota 17)	Custo amortizado	-	232.216	-	-	247.703	-
Debêntures (Nota 18)	Custo amortizado	-	-	-	-	202.973	-
Obrigação por aquisição de investimento	Custo amortizado	-	53.968	-	-	27.353	-
Obrigação por aquisição de investimento	Valor justo	-	-	161.044	-	-	15.959

Os valores reconhecidos no balanço patrimonial referentes a contas a receber de clientes, conta judicial, passivos trabalhistas, contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar, dividendos a pagar ao custo amortizado, não diferem significativamente de seus valores justos, portanto, não são apresentados no quadro acima.

Não houve transferência entre os Níveis 1, 2 e 3 durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020.

### 4.3 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 2020 era de R\$100.696 (R\$71.955 em 31 de dezembro de 2019).

Esses investimentos são empresas privadas que não possuem um preço de mercado cotado em um mercado ativo. O valor justo desses investimentos é medido por técnicas de avaliação de mercado comumente utilizadas, como fluxos de caixa descontados ou múltiplos, considerando a razoabilidade do intervalo estimado de valores. A mensuração do valor justo é o ponto dentro da faixa que melhor representa o respectivo valor justo. Além disso, esses investimentos incluem um investimento na GoodData em ações preferenciais, que têm uma preferência de liquidação.

### 4.4 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 2020 e 31 de dezembro de 2019.

## Notas Explicativas

Os principais riscos atrelados às operações da Companhia estão ligados à variação do Certificado do Depósito Interbancário (CDI) para as aplicações financeiras e fundos de investimentos de renda fixa e as debêntures emitidas em 2017.

### 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 2020, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, o CDI médio é de 1,90% para o ano de 2020 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 2020, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Operação	Saldos em 30.09.2020	Risco	Cenário		
			Provável I	Cenário II	Cenário III
		Redução			
Aplicações financeiras consolidadas	R\$ 1.042.723	CDI	1,90%	1,43%	0,95%
<b>Receita financeira estimada</b>			<b>R\$ 19.812</b>	<b>R\$ 14.911</b>	<b>R\$ 9.906</b>

### b) Passivos Financeiros

No período de 30 de setembro de 2020, as debêntures atreladas ao CDI e os financiamentos junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) atrelados a TJPL foram liquidados, conforme apresentado nas notas 17 e 18.

## 4.5 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 2020:

	31.12.2019	Fluxo de caixa de financiamento		Itens que não afetam caixa			30.09.2020
		Principal	Juros pagos	Adição/ (Baixa)	Juros incorridos	Aquisição de controlada	
Empréstimos e Financiamentos	6.363	(174.858)	(1.665)	-	440	169.720	-
Arrendamento mercantil	241.340	(40.925)	(9.313)	25.238	12.120	3.756	-
Debêntures	202.973	(203.076)	(7.775)	-	7.878	-	-
Dividendos a pagar	44.579	(73.064)	-	-	-	-	64.560
Cotas seniores e mezanino	-	(68.898)	-	-	16.295	975.768	1.637
<b>Total</b>	<b>495.255</b>	<b>(560.821)</b>	<b>(18.753)</b>	<b>25.238</b>	<b>36.733</b>	<b>1.149.244</b>	<b>66.197</b>
							<b>1.193.093</b>

## Notas Explicativas

### 4.6 Gestão de riscos financeiros

Os principais riscos financeiros a que a Companhia e suas controladas estão expostas na condução das suas atividades são:

#### **a. Risco de Liquidez**

A liquidez e do fluxo de caixa da Companhia e suas controladas são monitorados diariamente pelas áreas de Gestão da Companhia, de modo a garantir a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária. A Companhia não espera ter impacto significativo de liquidez e de fluxo de caixa decorrente da pandemia do Covid-19 e reforça o compromisso na gestão de recursos para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para a Companhia e suas controladas.

Normalmente, a Companhia garante que tem caixa à vista suficiente para cobrir despesas operacionais esperadas, incluindo o cumprimento de obrigações financeiras, isso exclui o impacto potencial de situações extremas que não podem ser razoavelmente previstas, como desastres naturais. A Companhia tem acesso a uma variedade suficiente de fontes de financiamento, caso necessário.

#### **b. Risco de Crédito**

Risco de crédito é o risco trata a exposição à inadimplência, decorrente do não cumprimento pela contraparte ou cliente de suas respectivas obrigações pecuniárias assumidas.

Com relação ao risco de crédito associado às instituições financeiras, a Companhia e suas controladas atuam de modo a diversificar essa exposição entre instituições financeiras de mercado. As aplicações financeiras devem ser alocadas em instituições cuja classificação de risco seja igual ou abaixo ao Risco Soberano (Risco Brasil) atribuído pelas agências de rating Standard & Poor's, Moody's ou Fitch. O valor alocado a cada instituição não pode superar 30% do montante total dos saldos em contas correntes somados aos das aplicações financeiras, como também não pode representar mais que 5% do patrimônio líquido da instituição financeira.

A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada também pelas características individuais de cada cliente. A Companhia estabeleceu uma política de crédito em que cada novo cliente tem a sua capacidade de crédito analisada individualmente antes dos termos e condições normais de pagamento. A Companhia possui uma carteira de clientes bastante diversificada e com baixo nível de concentração. A Companhia estabelece uma estimativa de provisão para perdas que representa sua estimativa de perdas incorridas em relação às contas a receber (divulgações adicionais são fornecidas na Nota 7). O principal componente dessa provisão é específico e relacionado a riscos individuais significativos.

Adicionalmente, em virtude da pandemia de Covid-19, a Companhia está monitorando diariamente o comportamento e gerenciamento ativo da inadimplência da sua carteira de clientes por meio de políticas referente à venda de serviços e licenças de software e não são esperados impactos relevantes, além dos refletidos na provisão para perda conforme nota 7.

#### **c. Risco de Mercado**

**i) Risco de taxas de juros e inflação:** o risco de taxa de juros decorre da parcela da dívida referenciada a TJLP e CDI, além das aplicações financeiras referenciadas em CDI, que podem afetar negativamente as receitas ou despesas financeiras caso ocorra um movimento desfavorável nas taxas de juros e inflação.

**ii) Risco de taxas de câmbio:** decorre da possibilidade de perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem os passivos decorrentes de empréstimos e compromissos de compra em moeda estrangeira ou que reduzam os ativos decorrentes de valores a receber em moeda estrangeira.

## Notas Explicativas

Algumas controladas atuam internacionalmente e estão expostas ao risco cambial decorrente de exposições de algumas moedas como dólar americano (USD), Peso Argentino (ARS), Peso Mexicano (MXN) e Peso Chileno (CLP).

A Companhia atua para que sua exposição líquida seja mantida em nível aceitável de acordo com as políticas e limites definidos pela Administração e está acompanhando os possíveis impactos da pandemia do Covid-19 em cada uma destas empresas, sendo que no período findo em 30 de setembro de 2020 os saldos dos ativos são superiores aos saldos negativos expostos conforme demonstrado abaixo:

30 de setembro de 2020						
Empresa	Contas a pagar	Caixa e equivalentes e de caixa	Contas a receber	Outros ativos	Exposição líquida	Moeda
RJ Consultores México	(75)	1.448	791	-	2.164	Peso (MXN)
CMNet Participações	(271)	848	745	-	1.322	Peso (CLP e ARS)
TOTVS S.A.	(6.945)	-	-	-	(6.945)	USD
TOTVS Large	-	-	-	8.461	8.461	USD
TOTVS México	(1.916)	3.232	5.943	-	7.259	Peso (MXN)
TOTVS Argentina	(1.940)	6.552	9.570	-	14.182	Peso (ARS)
TOTVS Incorporation	(2.182)	1.146	-	100.696	99.660	USD
<b>Total</b>	<b>(13.329)</b>	<b>13.226</b>	<b>17.049</b>	<b>109.157</b>	<b>126.103</b>	

### e. Operações com derivativos

A Companhia e suas controladas não possuem operações com derivativos financeiros nos períodos apresentados.

## 4.7 Gestão de capital

O objetivo da gestão de capital da Companhia é assegurar que se mantenha um rating de crédito forte perante as instituições e uma relação de capital ótima, a fim de suportar os negócios da Companhia e maximizar o valor aos acionistas.

A TOTVS controla sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequações às condições econômicas atuais. Para manter ajustada esta estrutura, a Companhia pode efetuar pagamentos de dividendos, recompra de ações, captação de novos empréstimos, emissões de debêntures e emissão de notas promissórias.

A Companhia inclui dentro da estrutura de dívida líquida: empréstimos, financiamentos e debêntures, obrigação por aquisição de investimentos e as cotas seniores e mezanino do Supplier FIDC, deduzindo o saldo de aplicações financeiras do Supplier FIDC, garantias de investimentos e o caixa e equivalentes de caixa.

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos	213.972	230.108	232.216	247.703
Debêntures	-	202.973	-	202.973
Cotas seniores e mezanino	-	-	924.802	-
Obrigações por aquisição de investimentos	8.350	30.493	215.012	43.312
(-) Caixa e equivalente de caixa	(483.096)	(1.106.888)	(999.800)	(1.538.156)
(-) Aplicações Financeiras (i)	-	-	(62.932)	-
(-) Garantias de investimentos	(8.261)	(23.217)	(11.448)	(27.265)
<b>Dívida (caixa) líquida</b>	<b>(269.035)</b>	<b>(666.531)</b>	<b>297.850</b>	<b>(1.071.433)</b>
Patrimônio líquido	2.566.016	2.477.214	2.566.016	2.478.409
<b>Patrimônio líquido e dívida líquida</b>	<b>2.296.981</b>	<b>1.810.683</b>	<b>2.863.866</b>	<b>1.406.976</b>

## Notas Explicativas

- (i) Representam aplicações financeiras em fundos de investimentos e títulos do tesouro de uso restrito do Supplier FIDC e não estão disponíveis para a Companhia.

### 5. 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 e sujeito a um risco mínimo de mudança de valor.

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Disponibilidades	653	323	20.009	12.099
<b>Equivalentes de caixa</b>	<b>482.443</b>	<b>1.106.565</b>	<b>979.791</b>	<b>1.526.057</b>
Fundo de investimento	353.529	927.178	654.232	1.330.500
CDB	128.914	148.586	325.559	162.826
Operações compromissadas	-	30.801	-	32.731
	<b>483.096</b>	<b>1.106.888</b>	<b>999.800</b>	<b>1.538.156</b>

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.

A Companhia concentra 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 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 90,5% do CDI em 30 de setembro de 2020 (96,7% em 31 de dezembro de 2019).

### 6. Aplicações financeiras

Os valores a seguir referem-se a aplicações financeiras em fundos de investimentos e títulos do tesouro de uso exclusivo do Supplier FIDC:

	Consolidado
	30.09.2020
Títulos do tesouro	9.059
Fundos de investimentos (i)	53.873
	<b>62.932</b>

- (i) Representam cotas em fundo de investimentos referenciados DI.

## Notas Explicativas

### 7. Contas a receber de clientes líquidas

A seguir apresentamos os montantes a receber consolidado:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Mercado interno	398.990	360.858	545.406	478.035
Mercado externo	914	1.391	7.295	6.710
Direitos creditórios (i)	-	-	1.078.879	-
<b>Contas a receber bruto</b>	<b>399.904</b>	<b>362.249</b>	<b>1.631.580</b>	<b>484.745</b>
(-) Provisão para perda esperada	(62.687)	(79.712)	(140.846)	(102.123)
<b>Contas a receber líquido</b>	<b>337.217</b>	<b>282.537</b>	<b>1.490.734</b>	<b>382.622</b>
Ativo circulante	285.490	252.842	1.433.055	350.995
Ativo não circulante (ii)	51.727	29.695	57.679	31.627

- (i) Os direitos creditórios estão alocados no FIDC Supplier e são referentes a títulos cedidos advindos das compras de crédito da Supplier nos estabelecimentos conveniados.
- (ii) 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 movimentação da provisão para perda esperada é como segue:

	30.09.2020	
	Controladora	Consolidado
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>79.712</b>	<b>102.123</b>
Aquisição de controladas	-	57.012
Complemento líquido de provisão	22.917	37.409
Recuperação de crédito e/ou (baixa) pela utilização	(39.942)	(55.698)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>62.687</b>	<b>140.846</b>

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 quantidade e também pelos diversos segmentos de atuação. Em geral, a Companhia não requer garantias sobre as vendas a prazo.

#### 7.1. Abertura de contas a receber do segmento de tecnologia por vencimento

A seguir apresentamos os montantes a receber por idade de vencimento (*aging list*) em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
A vencer	274.015	226.681	359.099	297.354
A faturar	35.282	32.666	64.344	49.238
<b>Títulos Vencidos</b>				
de 1 a 30 dias	9.836	10.869	19.046	16.909
de 31 a 60 dias	5.248	4.946	9.307	8.548
de 61 a 90 dias	4.521	5.075	7.467	7.661
de 91 a 180 dias	12.114	9.809	18.388	15.239
de 181 a 360 dias	11.307	15.594	13.963	22.288
mais de 360 dias	47.581	56.609	56.201	67.508
<b>Contas a receber bruto</b>	<b>399.904</b>	<b>362.249</b>	<b>547.815</b>	<b>484.745</b>
(-) Provisão para perda esperada (i)	(62.687)	(79.712)	(81.277)	(102.123)
<b>Contas a receber líquido</b>	<b>337.217</b>	<b>282.537</b>	<b>466.538</b>	<b>382.622</b>

## Notas Explicativas

- (i) A provisão para perda esperada está líquida da baixa pela realização da perda registrada em contrapartida do contas a receber no valor de R\$39.942 para a controladora e R\$55.698 para o consolidado.

### 7.2. Direitos creditórios e contas a receber do segmento de produtos de créditos - Supplier

A seguir apresentamos os direitos creditórios e o saldo de contas a receber do segmento de produto de créditos – Supplier:

	<u>Consolidado</u> <u>30.09.2020</u>
Contas a receber de serviços	4.886
Direitos creditórios a receber	1.078.879
(-) Provisão para perda esperada	(59.569)
<b>Direitos creditórios líquido</b>	<b><u>1.024.196</u></b>

Os direitos creditórios e contas a receber do segmento de produtos de créditos Supplier por idade de vencimento (*aging list*) em 30 de setembro de 2020 é como segue:

	<u>Consolidado</u> <u>30.09.2020</u>
A vencer	1.016.758
<b>Títulos Vencidos</b>	
de 1 a 30 dias	4.007
de 31 a 60 dias	1.242
de 61 a 90 dias	879
de 91 a 180 dias	10.676
de 181 a 360 dias	9.215
mais de 360 dias	40.988
<b>Contas a receber bruto</b>	<b><u>1.083.765</u></b>
(-) Provisão para perda esperada	(59.569)
<b>Total</b>	<b><u>1.024.196</u></b>

Em 30 de setembro de 2020, aproximadamente 41% da carteira estão segurados por apólices que cobrem em média 90% do saldo devedor das operações.

O valor da provisão foi calculado com base na análise das perdas por safras de crédito que seguem as premissas do Regulamento do Supplier FIDC. Foi utilizado como principal indicativo de redução de valor recuperável, o atraso das operações.

## 8. Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Imposto de renda a compensar (a)	8.667	11.526	21.564	17.581
Contribuição social a compensar (a)	4.414	9.367	7.681	11.170
Outros	-	-	1.163	911
	<b><u>13.081</u></b>	<b><u>20.893</u></b>	<b><u>30.408</u></b>	<b><u>29.662</u></b>
Ativo circulante	13.081	20.893	22.384	29.662
Ativo não circulante	-	-	8.024	-

## Notas Explicativas

- (a) 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.

### 9. 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.

#### 9.1. 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	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
<b>Lucro antes da tributação</b>	<b>230.184</b>	<b>203.852</b>	<b>268.475</b>	<b>245.769</b>
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(78.263)	(69.310)	(91.282)	(83.561)
Ajustes para demonstração da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	28.973	29.866	-	(44)
Lei 11.196/05 - Incentivo à P & D	6.840	5.382	12.430	9.578
Juros sobre capital próprio	13.513	11.708	13.448	12.317
Custo com emissão de ações	-	9.840	-	9.840
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(4.538)	(7.173)
PAT (Programa de Alimentação do Trabalhador)	365	314	1.001	884
Outros	(1.820)	(3.459)	258	945
<b>Despesa de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(30.392)</b>	<b>(15.659)</b>	<b>(68.683)</b>	<b>(57.214)</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(20.324)	(17.457)	(56.488)	(51.536)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(10.068)	1.798	(12.195)	(5.678)
<b>Taxa efetiva</b>	<b>13,2%</b>	<b>7,7%</b>	<b>25,6%</b>	<b>23,3%</b>

#### 9.2. Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	-	-	59.932	63.563
Decorrentes de diferenças temporárias:				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	8.997	12.102	25.402	30.502
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(99.577)	(96.145)	(154.363)	(145.736)
Alocação de intangíveis	(4.455)	(5.708)	(11.935)	(12.073)
Alocação de intangíveis – após Lei 12.973	19.604	17.147	31.046	17.147
Provisão para comissões	17.037	14.789	20.082	16.566
Receitas ou faturamentos antecipados	4.648	9.211	4.669	10.336
Provisão para perda esperada	21.314	27.102	25.437	32.474
Provisão para contingências e outras obrigações	39.667	39.461	45.301	44.717
Provisão de fornecedores	14.743	9.610	17.752	12.432
Provisão para remuneração baseado em ações	12.652	8.530	13.527	8.898
Ajustes a valor presente	552	3.055	3.374	5.142
Outras	5.080	11.176	12.516	16.412
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos</b>	<b>40.262</b>	<b>50.330</b>	<b>92.740</b>	<b>100.380</b>
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	40.262	50.330	96.481	100.380
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	-	-	3.741	-

## Notas Explicativas

A Companhia está apresentando o imposto de renda e contribuição social diferidos de forma líquida no ativo não circulante ou passivo não circulante por entidade jurídica.

Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferido:

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>50.330</b>	<b>100.380</b>
Despesa da demonstração do resultado	(10.068)	(12.195)
Aquisição de controlada	-	5.758
Outros	-	(1.203)
<b>Em 30 de setembro de 2020</b>	<b>40.262</b>	<b>92.740</b>

### 10. 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.

#### 10.1. Créditos e obrigações com controladas e coligadas

Os principais saldos de ativos, passivos, receitas e custos em 30 de setembro de 2020 são assim demonstrados:

Empresa	30 de setembro de 2020				
	Contas a receber	Outros ativos (i)	Contas a pagar	Receitas	Custos
TOTVS Large	-	283	-	-	-
TTS	-	11	-	-	-
Neolog (ii)	-	-	1.468	-	1.012
Weath Systems (iii)	13	-	622	70	2.273
Supplier	8	-	-	23	-
<b>Total</b>	<b>21</b>	<b>294</b>	<b>2.090</b>	<b>93</b>	<b>3.285</b>

(i) Referem-se às operações de conta corrente de curto prazo, sem remuneração.

(ii) Referem-se a repasse de custos pela venda de soluções da Neolog pela TOTVS.

(iii) Referem-se a contrato de parceria entre a Wealth Systems e a TOTVS para a comercialização de soluções de CRM ("Customer Relationship Management").

#### 10.2. 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, reconhecido no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 foi de R\$920 (R\$20.646 em 30 de setembro de 2019). Todos os contratos de aluguéis com partes relacionadas são reajustados pelo IGP-M, a cada 12 meses. No dia 04 de dezembro de 2019, o contrato de aluguel da sede da Companhia deixou de configurar como parte relacionada, visto que a VIP VII – Empreendimentos e Participações S.A. teve sua composição societária alterada e não pertence mais a acionistas e administradores da TOTVS, o que gerou a redução do valor pago de aluguéis com partes relacionadas comparado ao ano anterior.

Alguns acionistas e administradores da Companhia possuem, de forma direta ou indireta, 15,15% das ações da Companhia em 30 de setembro de 2020 (15,04% em 31 de dezembro de 2019), 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\$218 e os recebimentos no valor de R\$200.

### 10.3. Remuneração dos administradores

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

	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2019</u>
Remuneração dos Administradores		
Salários, honorários e encargos sociais	9.019	8.832
Benefícios diretos e indiretos	730	635
Bônus variáveis	2.617	3.716
Pagamentos com base em ações (i)	13.091	6.208
	<u><b>25.457</b></u>	<u><b>19.391</b></u>

(i) Contempla o impacto de R\$3.721 referente a retenção na fonte a valor de mercado pela transferência das ações via folha de pagamento pelo exercício das outorgas dos exercícios de 2016 e 2017.

Adicionalmente, alguns administradores usufruem de veículos em regime de comodato, que são renovados a cada 3 anos. A despesa de depreciação de veículos concedidos aos administradores para o período findo em 30 de setembro de 2020 é de R\$575 (R\$509 em 30 de setembro de 2019).

### 11. Outros ativos

A seguir apresentamos a composição de outros ativos em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>30.09.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Despesas antecipadas (i)	48.513	40.038	52.811	41.072
Mútuo com franquias (ii)	19.453	24.703	19.553	24.703
Adiantamento a funcionários (iii)	21.419	8.366	28.293	8.862
Adiantamento a fornecedores	495	678	1.396	1.053
Recebíveis por venda de investimentos (iv)	11.594	16.716	20.055	37.619
Outros ativos	616	3.036	1.500	4.270
	<u><b>102.090</b></u>	<u><b>93.537</b></u>	<u><b>123.608</b></u>	<u><b>117.579</b></u>
Ativo circulante	53.315	36.618	64.454	60.184
Ativo não circulante	48.775	56.919	59.154	57.395

- (i) Inclui os valores de tributos pagos e renovações de contratos com fornecedores referentes às despesas que serão incorridas durante o ano.
- (ii) Os mútuos com franquias são corrigidos mensalmente, em sua grande maioria pelo CDI ou IPCA.
- (iii) Em 30 de junho de 2020, a Companhia pagou o adiantamento do 13º salário aos seus empregados.
- (iv) Inclui os valores a receber pela venda da Ciashop e da operação de hardware realizadas em 2019.

## 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 2020					Equivalência Patrimonial (controladora) dos períodos findos em:		Saldo de Investimentos em:	
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita Bruta	Resultado do período	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	31.12.2019
	TOTVS Large (i)	521.655	56.186	465.469	159.683	32.925	26.970	8.754	517.278
TOTVS Tecnologia	717.060	205.087	511.973	119.981	31.960	31.960	31.937	511.972	133.254
TTS	330.033	55.416	274.617	18.132	10.359	10.359	6.686	274.618	264.259
TOTVS Inc.	107.191	7.114	100.077	472	(14.890)	(14.890)	(15.286)	100.077	72.666
Neolog	5.435	2.240	3.195	7.624	207	(84)	(809)	18.788	17.677
TOTVS Hospitality	51.745	14.437	37.308	44.652	4.920	3.651	4.493	27.681	24.030
VT Digital	584	156	428	653	154	154	73	428	274
TOTVS México	15.387	8.703	6.684	15.403	(5.188)	(5.188)	(6.291)	6.684	3.454
TOTVS Argentina	20.641	8.570	12.071	33.492	6.062	6.062	1.908	12.072	3.713
TFS	73.548	23.997	49.551	101.562	18.874	18.874	20.641	49.552	30.311
Eleve	238	207	31	98	30	30	-	30	-
CMNet Argentina	1.729	667	1.062	2.298	91	91	-	1.062	-
TOTVS Serviços	-	-	-	-	-	-	27.310	-	-
Ciashop	-	-	-	-	-	-	(29)	-	-
NCC	-	-	-	-	-	-	-	65	65
						<b>77.989</b>	<b>79.387</b>	<b>1.520.307</b>	<b>1.039.918</b>

(i) O ágio da adquirida TOTVS Large está apresentado na composição do Investimento na controladora. A diferença entre o resultado da adquirida e o saldo de equivalência patrimonial refere-se à amortização dos intangíveis alocados na determinação do valor justo dos ativos.

A movimentação da conta de investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 é como segue:

	31.12.2019	Adição/ (Redução)	Dividendos	Equivalência patrimonial			Variação Cambial/ Inflação (i)	Operação descontinua da	30.09.2020
				Equivalência Patrimonial	Amort. de PPA	Total			
TOTVS Large	490.215	504	-	33.905	(6.935)	26.970	569	(980)	517.278
TOTVS Tecnologia	133.254	391.258	(44.500)	31.960	-	31.960	-	-	511.972
TTS	264.259	-	-	10.359	-	10.359	-	-	274.618
TOTVS Inc.	72.666	13.697	-	(14.890)	-	(14.890)	28.604	-	100.077
Neolog	17.677	1.195	-	207	(291)	(84)	-	-	18.788
TOTVS Hospitality	24.030	-	-	3.651	-	3.651	-	-	27.681
VT Digital	274	-	-	154	-	154	-	-	428
TOTVS México	3.454	6.791	-	(5.188)	-	(5.188)	1.627	-	6.684
TOTVS Argentina	3.713	3.895	-	6.062	-	6.062	(1.598)	-	12.072
TFS	30.311	367	-	18.874	-	18.874	-	-	49.552
Eleve	-	-	-	30	-	30	-	-	30
CMNet Argentina	-	700	-	91	-	91	271	-	1.062
NCC	65	-	-	-	-	-	-	-	65
<b>Soma Investimentos</b>	<b>1.039.918</b>	<b>418.407</b>	<b>(44.500)</b>	<b>85.215</b>	<b>(7.226)</b>	<b>77.989</b>	<b>29.473</b>	<b>(980)</b>	<b>1.520.307</b>

(i) 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							Total do Imobilizado
	Computadores e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitorias em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros	
<b>Custo</b>								
<b>Saldos em 31.12.2019</b>	<b>193.667</b>	<b>10.764</b>	<b>25.853</b>	<b>26.826</b>	<b>90.120</b>	<b>236.972</b>	<b>9.873</b>	<b>594.075</b>
Adições	19.204	1.481	1.210	210	3.570	19.107	4	44.786
Transferências	(6.842)	(682)	-	8	492	7.657	(3.113)	(2.480)
Baixas	(11.530)	(574)	(438)	(306)	(36)	(1.343)	(24)	(14.251)
<b>Saldos em 30.09.2020</b>	<b>194.499</b>	<b>10.989</b>	<b>26.625</b>	<b>26.738</b>	<b>94.146</b>	<b>262.393</b>	<b>6.740</b>	<b>622.130</b>
<b>Depreciação</b>								
<b>Saldos em 31.12.2019</b>	<b>(120.454)</b>	<b>(4.286)</b>	<b>(14.013)</b>	<b>(14.955)</b>	<b>(31.407)</b>	<b>(32.075)</b>	<b>(6.546)</b>	<b>(223.736)</b>
Depreciação no período	(20.883)	(2.700)	(2.338)	(2.305)	(8.073)	(27.765)	(1.081)	(65.145)
Transferências	605	-	-	-	(1.466)	(605)	1.466	-
Baixas	11.420	498	429	281	2	1.290	20	13.940
<b>Saldos em 30.09.2020</b>	<b>(129.312)</b>	<b>(6.488)</b>	<b>(15.922)</b>	<b>(16.979)</b>	<b>(40.944)</b>	<b>(59.155)</b>	<b>(6.141)</b>	<b>(274.941)</b>
<b>Valor residual</b>								
<b>Saldos em 30.09.2020</b>	<b>65.187</b>	<b>4.501</b>	<b>10.703</b>	<b>9.759</b>	<b>53.202</b>	<b>203.238</b>	<b>600</b>	<b>347.189</b>
<b>Saldos em 31.12.2019</b>	<b>73.213</b>	<b>6.478</b>	<b>11.840</b>	<b>11.871</b>	<b>58.713</b>	<b>204.897</b>	<b>3.327</b>	<b>370.339</b>
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	33%	10% a 25%	6,7% a 25%	10% a 33%	10% a 33%	20%	

	Consolidado							Total do Imobilizado
	Computadores e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitoria em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros	
<b>Custo</b>								
<b>Saldos em 31.12.2019</b>	<b>209.160</b>	<b>11.895</b>	<b>29.759</b>	<b>28.206</b>	<b>99.866</b>	<b>251.996</b>	<b>10.539</b>	<b>641.421</b>
Adições	20.231	1.798	1.326	240	3.908	26.245	13	53.761
Aquisição de controladas	8.406	258	1.813	2.175	854	5.438	463	19.407
Transferências	(6.842)	(702)	110	8	577	7.656	(3.287)	(2.480)
Baixas	(12.303)	(714)	(527)	(331)	(37)	(4.889)	(38)	(18.839)
Variação cambial (ii)	1.063	37	136	90	449	1.859	12	3.646
<b>Saldos em 30.09.2020</b>	<b>219.715</b>	<b>12.572</b>	<b>32.617</b>	<b>30.388</b>	<b>105.617</b>	<b>288.305</b>	<b>7.702</b>	<b>696.916</b>
<b>Depreciação</b>								
<b>Saldos em 31.12.2019</b>	<b>(131.820)</b>	<b>(4.836)</b>	<b>(16.721)</b>	<b>(15.890)</b>	<b>(40.340)</b>	<b>(36.536)</b>	<b>(5.846)</b>	<b>(251.989)</b>
Depreciação no período	(22.899)	(2.938)	(2.678)	(2.548)	(8.830)	(32.912)	(1.228)	(74.033)
Aquisição de controladas	(4.731)	(67)	(732)	(799)	(130)	(2.152)	(174)	(8.785)
Transferências	605	-	-	-	(298)	(605)	298	-
Baixas	11.927	537	430	281	4	3.812	34	17.025
Variação cambial (ii)	(773)	5	(54)	(97)	(400)	331	(26)	(1.014)
<b>Saldos em 30.09.2020</b>	<b>(147.691)</b>	<b>(7.299)</b>	<b>(19.755)</b>	<b>(19.053)</b>	<b>(49.994)</b>	<b>(68.062)</b>	<b>(6.942)</b>	<b>(318.796)</b>
<b>Valor residual</b>								
<b>Saldos em 30.09.2020</b>	<b>72.024</b>	<b>5.273</b>	<b>12.862</b>	<b>11.335</b>	<b>55.623</b>	<b>220.243</b>	<b>760</b>	<b>378.120</b>
<b>Saldos em 31.12.2019</b>	<b>77.340</b>	<b>7.059</b>	<b>13.038</b>	<b>12.316</b>	<b>59.526</b>	<b>215.460</b>	<b>4.693</b>	<b>389.432</b>
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 de imóveis conforme indexador estabelecido no contrato no valor de R\$18.680. A Companhia aplicou exceções da norma para contratos de curto prazo e baixo valor, registrados na despesa de aluguel no valor de R\$475 na Controladora e R\$1.457 no Consolidado em 30 de setembro de 2020.
- (ii) Inclui os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.

A seguir apresentamos a composição do direito de uso e passivo por arrendamento para o período findo em 30 de setembro de 2020:

	Consolidado			Passivo de arrendamento
	Direito uso imóveis	Direito uso equipamentos	Total do ativo	
<b>Saldo em 31.12.2019</b>	<b>215.460</b>	<b>7.051</b>	<b>222.510</b>	<b>241.340</b>
Adição	19.963	6.282	26.245	26.245
Combinação de negócios	3.285	-	3.285	3.756
Baixa	(1.064)	(12)	(1.076)	(1.007)
Amortização	(30.824)	(2.088)	(32.911)	-
Juros e variação cambial	2.190	-	2.190	12.120
Pagamento de juros	-	-	-	(9.313)
Pagamentos de principal	-	-	-	(40.925)
<b>Saldo em 30.09.2020</b>	<b>209.010</b>	<b>11.233</b>	<b>220.243</b>	<b>232.216</b>

## 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	P&D	Outros (ii)	Ágio	Total do Intangível
<b>Custo</b>							
<b>Saldos em 31.12.2019</b>	<b>350.049</b>	<b>60.998</b>	<b>216.368</b>	-	<b>18.627</b>	<b>280.308</b>	<b>926.350</b>
Adições	9.668	-	3.734	8.207	-	-	21.609
Transferências	2.480	-	-	-	-	-	2.480
Baixas	6.989	2.151	166	-	123	-	9.429
<b>Saldos em 30.09.2020</b>	<b>369.186</b>	<b>63.149</b>	<b>220.268</b>	<b>8.207</b>	<b>18.750</b>	<b>280.308</b>	<b>959.868</b>
<b>Amortização</b>							
<b>Saldos em 31.12.2019</b>	<b>(283.634)</b>	<b>(45.874)</b>	<b>(211.595)</b>	-	<b>(18.627)</b>	-	<b>(559.730)</b>
Amortização do período	(22.861)	(3.151)	(1.900)	-	-	-	(27.912)
Baixas	(6.989)	(2.151)	(166)	-	(123)	-	(9.429)
<b>Saldos em 30.09.2020</b>	<b>(313.484)</b>	<b>(51.176)</b>	<b>(213.661)</b>	-	<b>(18.750)</b>	-	<b>(597.071)</b>
<b>Valor residual</b>							
<b>Saldos em 30.09.2020</b>	<b>55.702</b>	<b>11.973</b>	<b>6.607</b>	<b>8.207</b>	-	<b>280.308</b>	<b>362.797</b>
<b>Saldos em 31.12.2019</b>	<b>66.415</b>	<b>15.124</b>	<b>4.773</b>	-	-	<b>280.308</b>	<b>366.620</b>
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%				

## Notas Explicativas

	Consolidado						
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	P&D	Outros (ii)	Ágio	Total do Intangível
<b>Custo</b>							
<b>Saldos em 31.12.2019</b>	<b>389.795</b>	<b>83.279</b>	<b>364.118</b>	<b>13.890</b>	<b>49.725</b>	<b>665.942</b>	<b>1.566.749</b>
Adições	15.165	-	3.734	9.648	-	-	28.547
Aquisição de controlada	148.536	44.528	115.157	-	29.653	466.182	804.056
Transferências	2.480	-	-	538	(538)	-	2.480
Variação cambial (i)	180	4	-	-	2	-	186
<b>Saldos em 30.09.2020</b>	<b>556.156</b>	<b>127.811</b>	<b>483.009</b>	<b>24.076</b>	<b>78.842</b>	<b>1.132.124</b>	<b>2.402.018</b>
<b>Amortização</b>							
<b>Saldos em 31.12.2019</b>	<b>(322.441)</b>	<b>(59.232)</b>	<b>(272.716)</b>	<b>(8.472)</b>	<b>(49.580)</b>	<b>(43.611)</b>	<b>(756.052)</b>
Amortização do período	(39.201)	(12.711)	(15.398)	(1.067)	(4.842)	-	(73.219)
Aquisição de controlada	(5.339)	-	-	-	-	-	(5.339)
Transferência	-	-	-	(535)	535	-	-
Variação cambial (i)	(95)	-	-	-	-	-	(95)
<b>Saldos em 30.09.2020</b>	<b>(367.076)</b>	<b>(71.943)</b>	<b>(288.114)</b>	<b>(10.074)</b>	<b>(53.887)</b>	<b>(43.611)</b>	<b>(834.705)</b>
<b>Valor residual</b>							
<b>Saldos em 30.09.2020</b>	<b>189.080</b>	<b>55.868</b>	<b>194.895</b>	<b>14.002</b>	<b>24.955</b>	<b>1.088.513</b>	<b>1.567.313</b>
<b>Saldos em 31.12.2019</b>	<b>67.354</b>	<b>24.047</b>	<b>91.402</b>	<b>5.418</b>	<b>145</b>	<b>622.331</b>	<b>810.697</b>
Taxas médias de amortização anual	<b>10% a 20%</b>	<b>6,7% a 8%</b>	<b>8% a 12,5%</b>	<b>20%</b>	<b>10% a 50%</b>		

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

(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 2020 e 31 de dezembro de 2019, os quais não tiveram movimentação no período:

	<b>31.12.2019</b>	<b>Adição</b>	<b>30.09.2020</b>
TOTVS Large (antiga Bematech) (i)	220.298	-	220.298
Supplier	-	288.412	288.412
Consinco	-	160.436	160.436
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
WS	-	17.334	17.334
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
Outros	31.645	-	31.645
	<b>622.331</b>	<b>466.182</b>	<b>1.088.513</b>

## Notas Explicativas

- (i) Ágio oriundo da aquisição da operação de software da TOTVS Large (antiga Bematech S.A.)

### 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 de modelos de fluxo de caixa descontado das unidades geradoras de caixa, representativas dos conjuntos de bens tangíveis e intangíveis utilizados no desenvolvimento e venda de diferentes soluções aos seus clientes.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 a Administração da Companhia, avaliou a recuperabilidade dos seus ativos considerando os possíveis impactos causados pela pandemia do Covid-19 e não identificou a necessidade de provisão para perda nas demonstrações financeiras intermediárias.

### 15. Obrigações sociais e trabalhistas

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
<b>Obrigações trabalhistas</b>				
Salários a pagar	22.789	21.090	38.136	28.810
Férias a pagar	64.519	55.976	95.213	76.235
13º salário	30.505	-	45.396	31
Participação nos resultados e bônus (i)	12.812	40.710	19.857	51.107
IRRF a recolher	9.715	13.291	13.181	17.600
Passivo atuarial por plano de saúde e benefícios por aposentadoria (ii)	2.192	2.024	2.192	2.024
Outros	1.923	1.703	3.344	4.075
	<b>144.455</b>	<b>134.794</b>	<b>217.319</b>	<b>179.882</b>
<b>Obrigações sociais</b>				
FGTS a pagar (iii)	7.413	4.525	11.036	6.062
INSS a pagar	5.814	5.080	10.281	7.528
	<b>13.227</b>	<b>9.605</b>	<b>21.317</b>	<b>13.590</b>
<b>Total</b>	<b>157.682</b>	<b>144.399</b>	<b>238.636</b>	<b>193.472</b>

- (i) Em 30 de setembro de 2020, a Companhia pagou o PLR e Bônus referente ao 1º semestre de 2020.
- (ii) 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.
- (iii) Conforme Medida Provisória 927/2020, a Companhia optou pela postergação do pagamento do FGTS.

## Notas Explicativas

### 16. Obrigações fiscais

Os saldos de obrigações fiscais são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
<b>Obrigações Fiscais</b>				
CPRB a recolher (i)	28.427	14.221	37.204	17.552
ISS a recolher	7.895	7.628	10.184	9.588
PIS e COFINS a recolher (i)	20.763	15.484	28.406	18.486
IRPJ e CSLL a recolher	-	-	7.373	4.238
IR e CSLL retido na fonte	780	796	2.629	2.677
Outros tributos	2.127	2.063	7.782	2.662
<b>Total</b>	<b>59.992</b>	<b>40.192</b>	<b>93.578</b>	<b>55.203</b>
Passivo circulante	59.992	40.192	89.580	55.203
Passivo não circulante	-	-	3.998	-

- (i) O prazo de recolhimento das contribuições previdenciárias, do PIS e da Cofins dos meses de março, abril e maio de 2020 foram prorrogadas pela Receita Federal em decorrência da pandemia do Covid-19, com pagamento previsto para outubro e novembro de 2020.

### 17. 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	
		30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
BNDES PROSOFT	TJLP + 1,5 a 1,52% a.a.	-	-	-	3.232
BNDES PSI	3,5% a 4,0% a.a.	-	-	-	2.227
Arrendamento mercantil (a)	8,55% a 17,24% a.a (i)	213.972	230.108	232.216	241.340
BNDES Inovação	TJLP + 0,52% a.a.	-	-	-	888
Contas garantidas e outras		-	-	-	16
		<b>213.972</b>	<b>230.108</b>	<b>232.216</b>	<b>247.703</b>
Passivo circulante		39.094	44.322	46.785	55.623
Passivo não circulante		174.878	185.786	185.431	192.080

- (i) As taxas para os arrendamentos de direito de uso de imóveis variam entre 8,55% a 10,16% (taxa nominal de juros) e 15,12% a 17,24% para arrendamento de direito de uso de equipamentos eletrônicos.

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

## Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
2021	9.322	33.120	11.736	36.628
2022	35.902	32.032	39.770	33.834
2023	33.022	29.770	35.728	30.754
2024	32.497	30.725	33.416	30.725
2025 em diante	64.135	60.139	64.781	60.139
Passivo não circulante	<b>174.878</b>	<b>185.786</b>	<b>185.431</b>	<b>192.080</b>

Abaixo, demonstramos a movimentação dos empréstimos e financiamentos em 30 de setembro de 2020:

	30.09.2020	
	Controladora	Consolidado
<b>Saldo inicial</b>	<b>230.108</b>	<b>247.703</b>
Aquisição de controlada	-	173.476
Adição de arrendamento de direito de uso	19.109	25.238
Juros Incorridos	8.690	12.560
Baixa de arrendamento por direito de uso	-	-
Amortização de juros	(8.691)	(10.978)
Amortização de principal	(35.244)	(215.783)
<b>Saldo final</b>	<b>213.972</b>	<b>232.216</b>

### 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 2020 e 31 de dezembro de 2019:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
<b>Obrigações brutas de arrendamento mercantil – pagamentos mínimos de arredamento</b>				
Menos de um ano	48.546	55.050	56.764	60.304
Mais de um ano e menos de cinco anos	164.580	150.524	175.451	157.011
Mais de cinco anos	33.409	63.460	33.783	63.460
	<b>246.535</b>	<b>269.034</b>	<b>265.998</b>	<b>280.775</b>
Encargos de financiamento futuro sobre arrendamentos financeiros	(32.563)	(38.926)	(33.782)	(39.435)
<b>Valor presente das obrigações de arrendamento mercantil</b>	<b>213.972</b>	<b>230.108</b>	<b>232.216</b>	<b>241.340</b>
Passivo circulante	39.094	44.322	46.785	49.260
Passivo não circulante	174.878	185.786	185.431	192.080

## 18. Debêntures

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 o saldo era composto da seguinte forma:

Emissão	Debêntures	Encargos financeiros anuais	Preço unitário	Controladora e Consolidado	
				30.09.2020	31.12.2019
Série única	200.000	105,95% do CDI	1,00 (a)	-	202.973
		102,65% do CDI		-	-
		<b>Total do passivo circulante</b>		<b>-</b>	<b>202.973</b>

As debentures são reconhecidas, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos nas transações e

## Notas Explicativas

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.

### a) Movimentação das debentures

Debêntures	Controladora e Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019
Saldo no início do ano	202.973	277.188
Emissão de debentures	196.924	-
Juros incorridos	7.878	21.987
Amortizações de juros	(7.775)	(13.124)
Pagamento do principal	(400.000)	-
Pagamento do prêmio de não conversão	-	(83.078)
Saldo no final do período	-	202.973

### b) Emissão de debêntures

Debentures emitidas em 2017: 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. Sobre o valor nominal das debêntures incidiram juros remuneratórios correspondentes a 105,95% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI (Depósitos Interfinanceiros) com vencimentos semestrais. As debêntures venceram no 15 de setembro de 2020 e foram liquidadas pelo valor de R\$202.838.

Debentures emitidas em 2020: no dia 22 de abril de 2020, a Companhia aprovou a emissão de debentures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, que será objeto de distribuição pública com esforços restritos de distribuição no montante total de R\$200.000, sendo o valor nominal unitário de R\$1.000. Sobre o valor nominal unitário incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100,0% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI (Depósitos Interfinanceiros), base 252 dias úteis, acrescida de spread equivalente a 2,65% ao ano. No dia 10 de agosto de 2020, a Companhia resgatou a totalidade das debentures no valor de R\$203.219. As debêntures venceriam em 22 de abril de 2021 e o resgate antecipado facultativo ocorreu, nos termos da escritura da 2ª Emissão, mediante o pagamento do saldo devedor do valor nominal unitário e dos juros remuneratórios correspondentes a 100,0% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI (Depósitos Interfinanceiros), base 252 dias úteis, acrescida de spread equivalente a 2,65% ao ano calculada pro rata *temporis* a partir da data de integralização das debêntures, até a data do efetivo pagamento, acrescido de um prêmio correspondente a 0,10%.

## 19. Repasse aos parceiros

Refere-se, basicamente, ao valor dos créditos adquiridos a vencer dos estabelecimentos conveniados com Supplier Administradora de Cartões de Crédito S.A. no montante de R\$288.733, com vencimentos inferiores a 30 dias.

## Notas Explicativas

### 20. Obrigações por aquisição de investimentos

As obrigações por aquisição dos investimentos referem-se a valores devidos aos acionistas anteriores das empresas adquiridas negociadas com pagamento parcelado ou por retenção de garantia. Estão registradas no passivo circulante e não circulante, conforme segue:

	Controladora					
	30.09.2020			31.12.2019		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
Datasul MG	-	4.800	4.800	-	4.695	4.695
Seventeen	-	3.103	3.103	-	3.039	3.039
Virtual Age	-	55	55	-	15.187	15.187
Neolog	-	-	-	7.187	-	7.187
Outros	-	392	392	-	385	385
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>8.350</b>	<b>8.350</b>	<b>7.187</b>	<b>23.306</b>	<b>30.493</b>
Passivo circulante	-	8.350	8.350	7.187	23.306	30.493

	Consolidado					
	30.09.2020			31.12.2019		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
Supplier	139.659	-	139.659	-	-	-
Consinco	8.779	42.431	51.210	-	-	-
Wealth System	3.574	-	3.574	-	-	-
RJ Participações	9.032	-	9.032	8.772	-	8.772
Datasul MG	-	4.800	4.800	-	4.695	4.695
Seventeen	-	3.103	3.103	-	3.039	3.039
RMS	-	1.919	1.919	-	1.930	1.930
Virtual Age	-	55	55	-	15.187	15.187
Neolog	-	-	-	7.187	-	7.187
Outros	-	1.660	1.660	-	2.502	2.502
<b>Total</b>	<b>161.044</b>	<b>53.968</b>	<b>215.012</b>	<b>15.959</b>	<b>27.353</b>	<b>43.312</b>
Passivo circulante	12.606	31.568	44.174	7.187	25.367	32.554
Passivo não circulante	148.438	22.400	170.838	8.772	1.986	10.758

As parcelas registradas no passivo não circulante têm vencimento conforme demonstrado a seguir:

Ano	Consolidado
2022	113.141
2023	1.141
2024	47.732
2025	-
2026	8.824
<b>Passivo não circulante</b>	<b>170.838</b>

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, as obrigações por aquisição de investimentos possuíam contas garantidas como títulos e valores mobiliários compostos por operações de CDB nos montantes mencionados abaixo:

## Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Garantias de investimentos circulante	8.261	23.217	10.307	25.278
Garantias de investimentos não circulante	-	-	1.141	1.987
<b>Total</b>	<b>8.261</b>	<b>23.217</b>	<b>11.448</b>	<b>27.265</b>

### 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	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Tributárias	5.875	5.797	7.415	7.671
Trabalhistas	78.786	78.848	91.470	87.988
Cíveis	32.006	31.416	35.367	35.862
	<b>116.667</b>	<b>116.061</b>	<b>134.252</b>	<b>131.521</b>

A movimentação das provisões no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 é como segue:

	Controladora			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
<b>Saldos em 31.12.2019</b>	<b>5.797</b>	<b>78.848</b>	<b>31.416</b>	<b>116.061</b>
(+) Complemento de provisões	-	29.791	7.687	37.478
(+) Atualização (reversão) monetária	78	2.066	2.499	4.643
(-) Reversão de provisão não utilizada	-	(6.072)	(1.467)	(7.539)
(-) Baixa por pagamento	-	(25.847)	(8.129)	(33.976)
<b>Saldos em 30.09.2020</b>	<b>5.875</b>	<b>78.786</b>	<b>32.006</b>	<b>116.667</b>

	Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
<b>Saldos em 31.12.2019</b>	<b>7.671</b>	<b>87.988</b>	<b>35.862</b>	<b>131.521</b>
(+) Complemento de provisões	84	38.219	8.620	46.923
(+) Atualização (reversão) monetária	112	3.842	2.691	6.645
(-) Reversão de provisão não utilizada	(61)	(6.378)	(2.527)	(8.966)
(-) Baixa por pagamento	(391)	(32.676)	(9.487)	(42.554)
(+) Aquisição de controlada	-	475	51	526
(-) Variação cambial	-	-	157	157
<b>Saldos em 30.09.2020</b>	<b>7.415</b>	<b>91.470</b>	<b>35.367</b>	<b>134.252</b>

O detalhe das demais ações em andamento encontra-se na Nota 22 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

## Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
<b>Depósitos Judiciais</b>				
Tributárias (i)	12.050	11.833	12.632	21.554
Trabalhistas	14.672	22.677	19.728	28.552
Cíveis	15.623	14.132	16.429	14.953
	<b>42.345</b>	<b>48.642</b>	<b>48.789</b>	<b>65.059</b>

- (i) Levantamento de dois depósitos judiciais em favor da companhia no valor de R\$9.205 em razão do trânsito em julgado favorável da ação que discutiu a exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS.

### 21.1 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	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Tributárias	101.076	109.268	141.855	137.180
Trabalhistas	97.922	77.458	113.052	90.509
Cíveis	160.667	255.345	178.304	271.647
	<b>359.665</b>	<b>442.071</b>	<b>433.211</b>	<b>499.336</b>

Ação civil de indenização por denúncia de contrato de representação comercial, cumulada com danos morais e materiais. O processo está na fase introdutória, sendo que durante a fase pericial, os técnicos juntamente com nossos assessores legais reavaliaram os cálculos do processo judicial e concluíram que o risco de perda possível em 30 de setembro de 2020 era de R\$1.970 (R\$104.361 em 31 de dezembro de 2019).

As demais ações em andamento até 30 de setembro de 2020 encontra-se detalhada na Nota 22.2 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

### 22. Cotas sênior e mezanino - Consolidado

Os passivos financeiros apresentam o montante de R\$924.802 são compostos em sua totalidade de obrigações de cotas seniores e mezaninos do Supplier FIDC. O indexador utilizado para rentabilidade das cotas seniores é CDI + 2,5%, para as cotas mezanino I CDI + 3% e para cotas mezanino II CDI + 4%.

## Notas Explicativas

### 23. Patrimônio líquido

#### a) Capital social

Em 30 de setembro de 2020, o capital social da Companhia era composto por 577.913.181 ações ordinárias nominativas emitidas e totalmente pagas sem valor nominal (577.913.181 em 31 de dezembro de 2019), conforme demonstrado abaixo:

Acionista	30.09.2020		31.12.2019	
	Ações	%	Ações	%
LC EH Participações e Empreendimentos S/A	80.282.970	13,89%	80.282.970	13,89%
Constellation Investimentos e Participações	38.965.739	6,74%	20.965.266	3,63%
Laércio José de Lucena Cosentino	6.376.005	1,10%	6.161.670	1,07%
CSHG Senta Pua Fia	144.000	0,02%	136.200	0,02%
Outros	441.988.637	76,49%	464.510.718	80,38%
<b>Ações em circulação</b>	<b>567.757.351</b>	<b>98,24%</b>	<b>572.056.824</b>	<b>98,99%</b>
Ações em Tesouraria	10.155.830	1,76%	5.856.357	1,01%
<b>Total em unidades</b>	<b>577.913.181</b>	<b>100,00%</b>	<b>577.913.181</b>	<b>100,00%</b>

No dia 27 de abril de 2020, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária, o desdobramento da totalidade das ações de emissão da Companhia, na proporção de uma ação ordinária para três ações da mesma espécie, sem alteração no capital social. Como consequência, o número de ações ordinárias em que se divide o capital da Companhia passou de 192.637.727 para 577.913.181. Para fins comparativos, a quantidade de ações na data base de 31 de dezembro de 2019 está apresentada considerando o efeito do desdobramento das ações.

#### b) Reservas de capital

Os saldos das reservas de capital em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 foram compostos da seguinte forma:

	30.09.2020	31.12.2019
Reserva de ágio (i)	795.538	795.538
Reserva de ágio por incorporação	14.330	14.330
Prêmio na aquisição de participação de não controladores	(24.323)	(25.518)
Debêntures convertidas em ações	44.629	44.629
Plano de outorga de ações	56.921	47.000
	<b>887.095</b>	<b>875.979</b>

- (i) A Reserva de ágio de 2018 no montante de R\$ 99.260 é composto por R\$ 31.557 referente a integralizações efetuadas em 2005 e R\$ 67.703 referente a reorganização societária com Bematech. Em 2019 houve aumento da reserva de ágio de R\$696.278 refere-se ao montante do aporte de capital destinado 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 2020, a rubrica "Ações em tesouraria" possuía a seguinte movimentação:

	Quantidade de ações (unidades)	Valor (em milhares)	Preço médio por ação (em reais)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019 (i)</b>	<b>5.856.357</b>	<b>R\$62.531</b>	<b>R\$10,68</b>
Compras	5.100.900	R\$94.734	R\$18,57
Utilizadas	(801.427)	(R\$8.695)	R\$10,84
<b>Saldo em 30 de setembro de 2020</b>	<b>10.155.830</b>	<b>R\$148.570</b>	<b>R\$14,63</b>

## Notas Explicativas

(i) Quantidade de ações em tesouraria ajustadas conforme desdobramento de ações mencionado na nota 23.a.

No dia 6 de março de 2020, foi aprovado em reunião do Conselho de Administração, o programa de recompra de ações de emissão da própria companhia, até o limite de 9.000.000 de ações ordinárias, para fazer frente ao Plano de Incentivo e Retenção baseado em ações da Companhia. O programa foi encerrado em 3 de agosto de 2020 com total de 5.100.900 de ações ordinárias recompradas.

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, foram utilizadas 801.427 ações em tesouraria pelo plano de opções de ações e ações restritas, os quais consumiram R\$8.695 da reserva de capital.

### 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.

No dia 24 de abril de 2020 foi aprovado em Assembleia Geral Ordinária a distribuição de dividendos no valor de R\$24.817 referente ao lucro líquido do exercício de 2019 com pagamento realizado a partir de 20 de maio de 2020.

No dia 3 de agosto de 2020 foi aprovado pelo Conselho de Administração, a distribuição e o pagamento de juros sobre capital próprio no valor de R\$39.743 referente ao primeiro semestre de 2020, com pagamento previsto a partir do dia 22 de outubro de 2020.

O saldo de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar no balanço era de R\$36.075 em 30 de setembro de 2020 (R\$44.579 em 31 de dezembro de 2019).

### 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 25 das Demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 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	27/04/20	17,00	1,2%	3 anos	16,41
Sócios	27/04/20	17,00	1,2%	3 anos	16,41

## Notas Explicativas

A movimentação das opções e ações restritas são demonstradas abaixo:

	30 de setembro de 2020			Total de Instrumentos Patrimoniais
	Opções de ações		Ações restritas	
	Preço Médio (em reais)	Quantidade (em unidades)		
Saldo no início do exercício (i)	-	145.665	4.902.105	5.047.770
Movimentações:				
Exercidas	11,87	(145.665)	(902.351)	(1.048.016)
Concedidas	-	-	3.141.430	3.141.430
Canceladas	-	-	(98.551)	(98.551)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.042.633</b>	<b>7.042.633</b>

(i) O saldo no início do exercício foi ajustado considerando o desdobramento de ações mencionado na nota 23.a.

Todas as opções do plano de opções de ações haviam sido exercidas no período findo em 30 de setembro de 2020.

O efeito acumulado no período findo de nove meses em 30 de setembro de 2020 era de R\$25.815 (R\$11.369 em 30 de setembro de 2019), registrado na despesa de remuneração baseada em ações e contempla o impacto da retenção na fonte de impostos a valor de mercado incidentes na folha de pagamento pela realização das outorgas de 2016 e 2017.

## 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 da Companhia.

Em 30 de abril de 2020, a Companhia adquiriu o controle da Supplier conforme mencionado na nota 3, empresa de operação de crédito B2B, especialmente na relação entre clientes e fornecedores. A Supplier por sua vez possui cotas subordinadas do Supplier FIDC, o qual está sendo consolidado nas demonstrações financeiras do grupo. Como consequência, o acompanhamento gerencial do desempenho desse novo negócio, a TOTVS passou a apresentar os resultados financeiros e operacionais segregado entre os seguintes segmentos de negócio:

**Segmento de tecnologia (anteriormente segmento de software):** representa os negócios de software da TOTVS. Neste segmento, estão as dimensões de Gestão, com as soluções de ERP, RH e Verticais, de Business Performance, que começou a ser construída com as soluções de CRM, e-Commerce, entre outras que serão agregadas ao portfólio, além das soluções de Techfin que não envolvam a assunção de risco de crédito e/ou a definição e/ou a aplicação das políticas de crédito, como por exemplo as parcerias para crédito consignado, TEF, Painel Financeiro, entre outras que serão agregadas no futuro.

**Segmento de produtos de crédito - Supplier:** contempla os negócios da Supplier que envolvem, além da originação, a assunção de algum grau de risco de crédito e/ou a definição e/ou a aplicação das políticas de crédito, como por exemplo os produtos "Supplier Card", "Antecipa" e o "Mais Prazo". Neste segmento estão também consolidados os resultados auferidos da cota subordinada do Supplier FIDC, para qual a Supplier atualmente cede os créditos originados.

A seguir apresentamos a demonstração dos resultados do período findo em 30 de setembro de 2020 para estes dois segmentos operacionais:

## Notas Explicativas

Demonstração de resultados	Tecnologia	Produtos de crédito - Supplier	Consolidado
Receita líquida	1.831.362	75.221	1.906.583
(-) Custos	(543.894)	(25.870)	(569.764)
<b>Lucro bruto</b>	<b>1.287.468</b>	<b>49.351</b>	<b>1.336.819</b>
(-) Gastos operacionais	(880.946)	(36.129)	(917.075)
(-) Depreciação e amortização	(146.238)	(1.014)	(147.252)
(-) Resultado financeiro e equivalência patrimonial	(5.543)	1.526	(4.017)
(-) Imposto de renda e contribuição social	(64.596)	(4.087)	(68.683)
<b>Lucro (prejuízo) líquido</b>	<b>190.145</b>	<b>9.647</b>	<b>199.792</b>

Da mesma forma, apresentamos a posição patrimonial para cada segmento operacional em 30 de setembro de 2020:

	Tecnologia	Produtos de crédito - Supplier	Consolidado
<b>ATIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.308.164</b>	<b>1.284.768</b>	<b>2.592.932</b>
Caixa e equivalentes de caixa	808.437	191.363	999.800
Títulos e valores mobiliários	-	62.932	62.932
Contas a Receber de Clientes, líquido	408.859	1.024.196	1.433.055
Outros ativos circulantes	90.868	6.277	97.145
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>2.302.383</b>	<b>18.416</b>	<b>2.320.799</b>
Outros ativos não circulantes	362.516	12.850	375.366
Imobilizado	373.166	4.954	378.120
Intangível	1.566.701	612	1.567.313
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>3.610.547</b>	<b>1.303.184</b>	<b>4.913.731</b>
<b>PASSIVO</b>			
<b>CIRCULANTE</b>	<b>583.782</b>	<b>1.240.217</b>	<b>1.823.999</b>
Empréstimos e Financiamentos	45.779	1.006	46.785
Repasse para parceiros	-	288.733	288.733
Cotas seniores e mezanino (i)	-	924.802	924.802
Outros passivos circulantes	538.003	25.676	563.679
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>521.861</b>	<b>1.855</b>	<b>523.716</b>
Empréstimos e Financiamentos	183.906	1.525	185.431
Provisão para contingências	133.922	330	134.252
Outros passivos não circulantes	204.033	-	204.033
<b>Patrimônio Líquido (ii)</b>	<b>2.504.904</b>	<b>61.112</b>	<b>2.566.016</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMONIO LÍQUIDO</b>	<b>3.610.547</b>	<b>1.303.184</b>	<b>4.913.731</b>

(i) Cotas seniores e mezaninos I e II do Supplier FIDC.

(ii) Representa o valor dos ativos e passivos líquidos para cada segmento operacional.

## Notas Explicativas

### 27. Lucro por ação

Em 27 de abril de 2020, a Companhia fez o desdobramento do total de ações, na proporção de uma ação ordinária para três ações da mesma espécie, conforme mencionado na nota 23 "a". Dessa forma, para fins de comparação, aplicamos esse fracionamento em 30 de setembro de 2019.

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

<b>Resultado básico por ação</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
<b>Resultado do período</b>		
Operações em continuidade	199.792	188.193
Operações descontinuadas	(980)	(31.813)
<b>Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias</b>	<b>198.812</b>	<b>156.380</b>
<b>Denominador (em milhares de ações)</b>		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	568.356	532.354
<b>Resultado básico por ação</b>	<b>0,3498</b>	<b>0,2938</b>
<b>Resultado básico por ação da operação continuada</b>	<b>0,3515</b>	<b>0,3535</b>

<b>Resultado diluído por ação</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
<b>Resultado do período</b>		
Operações em continuidade	199.792	188.193
Operações descontinuadas	(980)	(31.813)
<b>Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias</b>	<b>198.812</b>	<b>156.380</b>
<b>Denominador (em milhares de ações)</b>		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	568.356	532.354
Média ponderada de número de opções de ações/ações restritas	6.649	4.649
Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição	<b>575.005</b>	<b>537.003</b>
<b>Resultado diluído por ação</b>	<b>0,3458</b>	<b>0,2912</b>
<b>Resultado diluído por ação da operação continuada</b>	<b>0,3475</b>	<b>0,3505</b>

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

## Notas Explicativas

### 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 2020 e de 2019, foram como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
<b>Software recorrente</b>	<b>1.184.398</b>	<b>1.068.490</b>	<b>1.639.519</b>	<b>1.454.540</b>
<b>Software não recorrente</b>	<b>302.131</b>	<b>318.123</b>	<b>440.254</b>	<b>481.201</b>
Taxa de licenciamento	147.961	141.807	191.448	183.843
Serviços não recorrentes	154.170	176.316	248.806	297.358
<b>Serviços de produto de crédito - Supplier</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79.183</b>	<b>-</b>
<b>Receita bruta</b>	<b>1.486.529</b>	<b>1.386.613</b>	<b>2.158.956</b>	<b>1.935.741</b>
Cancelamentos	(14.541)	(12.591)	(22.289)	(19.213)
Impostos incidentes sobre vendas	(166.995)	(157.050)	(230.084)	(213.696)
<b>Deduções</b>	<b>(181.536)</b>	<b>(169.641)</b>	<b>(252.373)</b>	<b>(232.909)</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.304.993</b>	<b>1.216.972</b>	<b>1.906.583</b>	<b>1.702.832</b>

### 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 2020 e 2019.

Natureza	Controladora		Consolidado	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Salário, benefícios e encargos	554.305	519.617	811.482	732.744
Serviços de terceiros e outros insumos	292.079	294.702	405.668	392.161
Comissões	132.804	120.764	149.359	131.262
Depreciação e amortização	93.057	88.171	147.252	110.222
Provisão para contingências	29.939	36.997	37.957	41.554
Provisão para perda esperada	22.917	16.719	37.409	23.885
Outras	23.560	7.310	44.964	18.004
<b>Total</b>	<b>1.148.661</b>	<b>1.084.280</b>	<b>1.634.091</b>	<b>1.449.832</b>

### 30. Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas nos períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019 foram como segue:

Receitas financeiras	Controladora		Consolidado	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Receitas de aplicações financeiras	21.071	35.939	29.529	42.937
Juros recebidos	2.775	3.774	3.297	4.375
Variação monetária ativa	1.142	2.760	1.560	4.684
Ajuste a valor presente	1.069	664	1.203	748
Variação cambial ativa	90	588	6.451	786
Outras receitas financeiras (i)	(1.147)	(1.942)	(1.669)	(2.266)
	<b>25.000</b>	<b>41.783</b>	<b>40.371</b>	<b>51.264</b>

## Notas Explicativas

<u>Despesas financeiras</u>				
Juros incorridos	(19.889)	(36.750)	(20.917)	(38.960)
Variação monetária passiva	(4.922)	(8.057)	(7.481)	(11.100)
Despesas bancárias	(3.603)	(3.871)	(4.319)	(5.126)
Ajuste a valor presente de passivo (iii)	(367)	(441)	(8.479)	(574)
Variação cambial passiva	(93)	(797)	(3.742)	(979)
Outras despesas financeiras (ii)	(263)	(94)	844	(1.626)
	<u>(29.137)</u>	<u>(50.010)</u>	<u>(44.094)</u>	<u>(58.365)</u>
<b>Receitas (despesas) financeiras líquidas</b>	<b>(4.137)</b>	<b>(8.227)</b>	<b>(3.723)</b>	<b>(7.101)</b>

- (i) Inclui os montantes de PIS e COFINS sobre receitas financeiras.  
(ii) Contempla os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.  
(iii) Ajuste a valor presente da obrigação por aquisição de investimentos.

### 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.

As despesas com previdência privada no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 era de R\$2.693 (R\$1.866 em 30 de setembro de 2019).

### 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

As principais informações dos fatos relevantes divulgados após o período findo de 30 de setembro de 2020 em relação a proposta de combinação de negócios entre TOTVS e Linx mencionada na nota explicativa de combinação de negócios (Nota 3) são:

Em dia 15 de outubro de 2020, a Companhia arquivou junto a *Securities and Exchange Commission* (“SEC”) a versão preliminar do F-4 (“Formulário F-4”) referente a combinação de negócios. A eficácia do Formulário F-4

## Notas Explicativas

está sujeita, entre outros fatores, à revisão da SEC.

Em 20 de outubro de 2020, a proposta de combinação de negócios apresentada pela TOTVS foi prorrogada até 31 de dezembro de 2020.

Adicionalmente, no dia 27 de outubro de 2020, a Companhia publicou a convocação para sua assembleia geral extraordinária para deliberar sobre a proposta, mediante aprovação do Protocolo e Justificação (“Protocolo e Justificação”) e demais documentos da administração que, também deverão ser aprovados pelos acionistas da Linx. Por fim, a eficácia da Operação ainda estará sujeita ao cumprimento de determinadas condições precedentes, conforme estabelecido no Protocolo e Justificação.

\*\*\*\*

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da  
TOTVS S.A.  
São Paulo - SP

### Introdução

Revisamos as informações contábeis 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 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 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 contábeis 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 contábeis 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 intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis 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 do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, 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 contábeis 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 contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 28 de outubro de 2020.

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 2020.

São Paulo, 28 de outubro de 2020.

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 2020.

São Paulo, 28 de outubro de 2020.

Dennis Herszkowicz  
Diretor-Presidente

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