

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
Balanço Patrimonial Passivo	11
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	15
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

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

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

Notas Explicativas	24
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	59
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	60
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	61

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	577.913.181
Preferenciais	0
Total	577.913.181
Em Tesouraria	
Ordinárias	10.158.278
Preferenciais	0
Total	10.158.278

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Reunião do Conselho de Administração	19/12/2019	Juros sobre Capital Próprio	20/05/2020	Ordinária		0,07670
Assembléia Geral Ordinária	27/04/2020	Dividendo	20/05/2020	Ordinária		0,13000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	3.616.158	3.402.933
1.01	Ativo Circulante	1.244.420	1.440.458
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	840.955	1.106.888
1.01.03	Contas a Receber	281.223	252.842
1.01.03.01	Clientes	281.223	252.842
1.01.03.01.01	Contas a Receber	350.016	332.554
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-68.793	-79.712
1.01.06	Tributos a Recuperar	7.482	20.893
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	7.482	20.893
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	114.760	59.835
1.01.08.03	Outros	114.760	59.835
1.01.08.03.02	Garantias de investimentos	8.225	23.217
1.01.08.03.03	Outros Ativos	106.535	36.618
1.02	Ativo Não Circulante	2.371.738	1.962.475
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	171.338	185.598
1.02.01.04	Contas a Receber	35.433	29.695
1.02.01.04.01	Clientes	35.433	29.695
1.02.01.07	Tributos Diferidos	38.933	50.330
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	38.933	50.330
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	262	12
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	262	12
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	96.710	105.561
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	44.218	48.642
1.02.01.10.05	Outros ativos	52.492	56.919
1.02.02	Investimentos	1.479.100	1.039.918
1.02.02.01	Participações Societárias	1.479.100	1.039.918
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	65	65
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.478.801	1.039.579
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	234	274
1.02.03	Imobilizado	355.466	370.339
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	149.054	158.391
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	206.412	211.948
1.02.04	Intangível	365.834	366.620
1.02.04.01	Intangíveis	365.834	366.620

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	3.616.158	3.402.933
2.01	Passivo Circulante	781.746	608.254
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	154.935	144.399
2.01.01.01	Obrigações Sociais	18.547	9.605
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	136.388	134.794
2.01.02	Fornecedores	54.167	50.772
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	51.478	47.859
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	2.689	2.913
2.01.03	Obrigações Fiscais	71.277	40.192
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	63.734	32.555
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	32	9
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	7.511	7.628
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	443.278	247.295
2.01.04.02	Debêntures	403.787	202.973
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	39.491	44.322
2.01.05	Outras Obrigações	58.089	125.596
2.01.05.02	Outros	58.089	125.596
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	870	44.579
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	8.313	30.493
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	40.677	40.405
2.01.05.02.06	Outros Passivos	8.229	10.119
2.02	Passivo Não Circulante	317.001	317.465
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	179.412	185.786
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	179.412	185.786
2.02.02	Outras Obrigações	20.197	15.618
2.02.02.02	Outros	20.197	15.618
2.02.02.02.04	Outros Passivos	20.197	15.618
2.02.04	Provisões	117.392	116.061
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	117.392	116.061
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	5.858	5.797
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	80.939	78.848
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	30.595	31.416
2.03	Patrimônio Líquido	2.517.411	2.477.214
2.03.01	Capital Social Realizado	1.382.509	1.382.509
2.03.02	Reservas de Capital	730.539	813.448
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.04	Opções Outorgadas	48.971	47.000
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-148.606	-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	119.501	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	50.473	22.051

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	424.960	859.620	401.331	804.822
3.01.01	Softwares	424.960	859.620	401.331	804.822
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-129.543	-265.920	-133.083	-267.044
3.02.01	Custo de Softwares	-129.543	-265.920	-133.083	-267.044
3.03	Resultado Bruto	295.417	593.700	268.248	537.778
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-219.555	-442.659	-204.755	-413.679
3.04.01	Despesas com Vendas	-73.308	-166.098	-80.459	-162.518
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-53.970	-106.961	-44.654	-100.519
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-112.394	-217.306	-102.141	-201.946
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-68.194	-139.424	-68.289	-134.087
3.04.05.02	Depreciação e Amortização	-31.257	-61.825	-29.307	-59.362
3.04.05.03	Provisão para perda esperada	-12.872	-16.476	-5.740	-11.965
3.04.05.05	Outras Receitas e Despesas Op. Liq.	-71	419	1.195	3.468
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	20.117	47.706	22.499	51.304
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	75.862	151.041	63.493	124.099
3.06	Resultado Financeiro	-1.765	567	-3.764	-14.496
3.06.01	Receitas Financeiras	10.387	20.462	12.444	19.271
3.06.02	Despesas Financeiras	-12.152	-19.895	-16.208	-33.767
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	74.097	151.608	59.729	109.603
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-15.767	-30.671	-2.343	-8.391
3.08.01	Corrente	-19.274	-19.274	-2.785	-11.954
3.08.02	Diferido	3.507	-11.397	442	3.563
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	58.330	120.937	57.386	101.212
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-337	-1.436	-350	-32.094
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	57.993	119.501	57.036	69.118
3.99.01.01	ON	0,1019	0,21	0,112	0,1349
3.99.02.01	ON	0,1008	0,2078	0,1111	0,1338

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	57.993	119.501	57.036	69.118
4.02	Outros Resultados Abrangentes	5.377	28.422	-734	-1.251
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	5.377	28.422	-734	-1.251
4.03	Resultado Abrangente do Período	63.370	147.923	56.302	67.867

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	164.913	102.805
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	224.312	184.066
6.01.01.01	Lucro antes dos tributos	151.608	109.603
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	61.825	59.362
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	8.902	4.928
6.01.01.04	Perda (ganho) na baixa de Ativos	-1.298	-259
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	16.476	11.965
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-47.706	-51.304
6.01.01.07	Provisão para Contingências	22.225	22.710
6.01.01.09	Provisão (reversão) de outras obrigações	-786	0
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	13.066	27.061
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-47.994	-54.183
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-50.595	-32.285
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	13.411	977
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	5.006	-2.462
6.01.02.04	Outros Ativos	-25.990	-6.085
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	10.536	16.922
6.01.02.06	Fornecedores	3.395	-16.655
6.01.02.07	Comissões a Pagar	272	1.977
6.01.02.08	Impostos a Pagar	15.506	1.022
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-19.535	-17.594
6.01.03	Outros	-11.405	-27.078
6.01.03.01	Juros Pagos	-7.710	-18.638
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-3.695	-8.440
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-441.957	112.330
6.02.01	Aumento de capital em controlada	-407.795	71.239
6.02.02	Aumento de Intangíveis	-17.752	-13.353
6.02.04	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	-7.121	0
6.02.05	Valor na Venda de Ativos Imobilizados	1.509	2.832
6.02.06	Dividendos Recebidos	0	63.959
6.02.07	Aumento de Ativo Imobilizado	-15.798	-12.347
6.02.08	Valor na Venda de Investimentos	5.000	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	11.111	919.832
6.03.01	Pagamento de empréstimos e financiamentos	0	-85.188
6.03.02	Aumento de capital	0	1.041.217
6.03.03	Captação de debêntures, empréstimos e financiamentos	196.924	0
6.03.04	Dividendos e JSCP Pagos	-68.526	-13.058
6.03.05	Crédito com Empresas Ligadas	-250	2.048
6.03.07	Ações em tesouraria, líquidas	-93.006	2.702
6.03.08	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-24.031	-27.889
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-265.933	1.134.967
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.106.888	228.571
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	840.955	1.363.538

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
7.01	Receitas	951.703	902.503
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	967.965	908.647
7.01.02	Outras Receitas	214	5.821
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-16.476	-11.965
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-308.682	-334.183
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-49.822	-43.531
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-257.424	-258.558
7.02.04	Outros	-1.436	-32.094
7.03	Valor Adicionado Bruto	643.021	568.320
7.04	Retenções	-61.825	-59.362
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-61.825	-59.362
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	581.196	508.958
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	68.168	70.575
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	47.706	51.304
7.06.02	Receitas Financeiras	20.462	19.271
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	649.364	579.533
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	649.364	579.533
7.08.01	Pessoal	355.385	346.523
7.08.01.01	Remuneração Direta	291.029	282.168
7.08.01.02	Benefícios	41.830	40.610
7.08.01.03	F.G.T.S.	22.526	23.745
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	154.128	129.367
7.08.02.01	Federais	128.329	104.380
7.08.02.02	Estaduais	2	30
7.08.02.03	Municipais	25.797	24.957
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	20.350	34.525
7.08.03.01	Juros	19.895	33.767
7.08.03.02	Aluguéis	455	758
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	119.501	69.118
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	119.501	69.118

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	5.160.950	3.535.927
1.01	Ativo Circulante	2.835.419	2.004.275
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.263.927	1.538.156
1.01.02	Aplicações Financeiras	295.077	0
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	295.077	0
1.01.02.03.01	Títulos para negociação	295.077	0
1.01.03	Contas a Receber	1.160.696	350.995
1.01.03.01	Clientes	1.160.696	350.995
1.01.03.01.01	Contas a Receber	1.311.226	453.118
1.01.03.01.02	Provisão de Créditos de Liq. Duvidosa	-150.530	-102.123
1.01.06	Tributos a Recuperar	18.071	29.662
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	18.071	29.662
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	97.648	85.462
1.01.08.03	Outros	97.648	85.462
1.01.08.03.02	Outros Ativos	87.388	60.184
1.01.08.03.03	Garantias de investimentos	10.260	25.278
1.02	Ativo Não Circulante	2.325.531	1.531.652
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	343.883	328.403
1.02.01.04	Contas a Receber	39.327	31.627
1.02.01.04.01	Clientes	39.327	31.627
1.02.01.07	Tributos Diferidos	87.059	100.380
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	87.059	100.380
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	217.497	196.396
1.02.01.10.03	Deposito Judicial	50.094	65.059
1.02.01.10.04	Ativos financeiros	97.756	71.955
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	8.139	0
1.02.01.10.06	Garantias de investimentos	1.347	1.987
1.02.01.10.07	Outros ativos	60.161	57.395
1.02.02	Investimentos	3.464	3.120
1.02.02.01	Participações Societárias	3.464	3.120
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	3.464	3.120
1.02.03	Imobilizado	387.229	389.432
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	163.941	166.922
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	223.288	222.510
1.02.04	Intangível	1.590.955	810.697
1.02.04.01	Intangíveis	502.442	188.366
1.02.04.02	Goodwill	1.088.513	622.331

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	5.160.950	3.535.927
2.01	Passivo Circulante	2.117.556	705.552
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	235.415	193.472
2.01.01.01	Obrigações Sociais	29.343	13.590
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	206.072	179.882
2.01.02	Fornecedores	75.153	63.821
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	71.840	60.609
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	3.313	3.212
2.01.03	Obrigações Fiscais	99.969	55.203
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	89.988	45.501
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	193	114
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	9.788	9.588
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	462.181	258.596
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	11.071	6.363
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	11.071	6.363
2.01.04.02	Debêntures	403.787	202.973
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	47.323	49.260
2.01.05	Outras Obrigações	1.244.838	134.460
2.01.05.02	Outros	1.244.838	134.460
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	870	44.579
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	33.891	32.554
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	47.255	46.035
2.01.05.02.06	Outros Passivos	12.114	11.292
2.01.05.02.07	Repasse para parceiros	160.843	0
2.01.05.02.08	Cotas seniores e Mezanino	989.865	0
2.02	Passivo Não Circulante	525.983	351.966
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	189.739	192.080
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	189.739	192.080
2.02.02	Outras Obrigações	200.452	28.365
2.02.02.02	Outros	200.452	28.365
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	173.230	10.758
2.02.02.02.04	Outros Passivos	22.494	17.607
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	4.728	0
2.02.04	Provisões	135.792	131.521
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	135.792	131.521
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	7.309	7.671
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	92.662	87.988
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	35.821	35.862
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.517.411	2.478.409
2.03.01	Capital Social Realizado	1.382.509	1.382.509
2.03.02	Reservas de Capital	730.539	813.448
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	14.330	14.330
2.03.02.04	Opções Outorgadas	48.971	47.000
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-148.606	-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

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
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	119.501	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	50.473	22.051
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	0	1.195

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	627.399	1.228.817	564.002	1.127.589
3.01.01	Softwares	600.735	1.202.153	564.002	1.127.589
3.01.02	Serviço Financeiro	26.664	26.664	0	0
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-183.134	-364.556	-186.640	-368.187
3.02.01	Custo de Softwares	-173.577	-354.999	-186.640	-368.187
3.02.02	Custo de Serviços Financeiros	-9.557	-9.557	0	0
3.03	Resultado Bruto	444.265	864.261	377.362	759.402
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-359.586	-691.911	-298.001	-602.639
3.04.01	Despesas com Vendas	-101.474	-221.297	-101.974	-202.825
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-75.165	-137.946	-53.979	-117.384
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-182.947	-332.668	-142.048	-282.300
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-106.132	-212.021	-99.374	-195.610
3.04.05.02	Depreciação e Amortização	-52.658	-91.446	-36.887	-74.149
3.04.05.03	Provisão para perda esperada	-24.431	-29.990	-8.910	-17.846
3.04.05.04	Outras Receitas Op. Líq.	274	789	3.123	5.305
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	0	0	-130
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	84.679	172.350	79.361	156.763
3.06	Resultado Financeiro	-360	5.842	-4.115	-13.881
3.06.01	Receitas Financeiras	15.193	32.157	14.727	25.610
3.06.02	Despesas Financeiras	-15.553	-26.315	-18.842	-39.491
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	84.319	178.192	75.246	142.882
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-25.989	-57.255	-17.743	-41.517
3.08.01	Corrente	-29.913	-38.210	-14.391	-33.569
3.08.02	Diferido	3.924	-19.045	-3.352	-7.948
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	58.330	120.937	57.503	101.365
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	-337	-1.436	-350	-32.094
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	-337	-1.436	-350	-32.094
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	57.993	119.501	57.153	69.271

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	57.993	119.501	57.036	69.118
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	0	117	153
3.99.01.01	ON	0,1019	0,21	0,112	0,1349
3.99.02.01	ON	0,1008	0,2078	0,1111	0,1338

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	57.993	119.501	57.153	69.271
4.02	Outros Resultados Abrangentes	5.377	28.422	-734	-1.251
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	5.377	28.422	-734	-1.251
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	63.370	147.923	56.419	68.020
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	63.370	147.923	56.302	67.867
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	0	117	153

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	307.908	161.699
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	350.403	290.995
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	178.192	142.882
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	91.446	74.149
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	8.902	4.928
6.01.01.04	Perda (Ganho) na baixa de Ativos	-1.431	-710
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	29.990	17.846
6.01.01.06	Equivalencia patrimonial	0	130
6.01.01.07	Provisão para contingências	29.676	24.426
6.01.01.09	Provisão (Reversão) de outras obrigações	-720	0
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	14.348	27.344
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-12.030	-83.398
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-24.161	-68.052
6.01.02.03	Outros Ativos	-36.967	-10.862
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	15.710	-2.157
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	23.270	22.849
6.01.02.06	Impostos a Recuperar	15.731	4.645
6.01.02.07	Fornecedores	5.942	-17.936
6.01.02.08	Comissões a Pagar	246	2.461
6.01.02.09	Impostos a Pagar	23.998	354
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	-32.264	-16.186
6.01.02.11	Variação de ativos e passivos de operação descontinuada	0	1.486
6.01.02.12	Remuneração dos cotistas seniores e mezanino do FIDC	12.823	0
6.01.02.13	Repasse para parceiros	-16.358	0
6.01.03	Outros	-30.465	-45.898
6.01.03.01	Juros Pagos	-9.469	-19.385
6.01.03.02	Impostos de Renda e Contribuição Social Pagos	-20.996	-26.513
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-426.086	-29.107
6.02.01	Aquisição de Controladas / Coligadas Líquido de Caixa	-321.895	0
6.02.02	Valor recebido na Venda de Investimentos	11.137	0
6.02.03	Aquisição de Intangíveis	-18.717	-13.367
6.02.04	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	1.697	3.080
6.02.06	Aquisição de Ativo Imobilizado	-16.844	-13.387
6.02.07	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	-7.121	-5.433
6.02.09	Aplicação Financeiras	-74.343	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-156.051	909.193
6.03.01	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-163.937	-90.612
6.03.02	Aumento de capital	0	1.041.217
6.03.04	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-27.506	-30.487
6.03.05	Dividendos e JSCP Pagos	-68.526	-13.627
6.03.06	Emissão de debentures	196.924	0
6.03.07	Ações em tesouraria, líquidas	-93.006	2.702
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-274.229	1.041.785
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.538.156	452.799
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.263.927	1.494.584

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
7.01	Receitas	1.346.466	1.258.097
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.375.970	1.268.645
7.01.02	Outras Receitas	486	7.298
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-29.990	-17.846
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-390.594	-400.673
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-65.323	-48.838
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-323.835	-319.741
7.02.04	Outros	-1.436	-32.094
7.03	Valor Adicionado Bruto	955.872	857.424
7.04	Retenções	-91.446	-74.149
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-91.446	-74.149
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	864.426	783.275
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	32.157	25.480
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	-130
7.06.02	Receitas Financeiras	32.157	25.610
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	896.583	808.755
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	896.583	808.755
7.08.01	Pessoal	519.102	490.541
7.08.01.01	Remuneração Direta	426.219	403.712
7.08.01.02	Benefícios	61.330	54.205
7.08.01.03	F.G.T.S.	31.553	32.624
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	230.574	208.193
7.08.02.01	Federais	194.031	172.820
7.08.02.02	Estaduais	802	593
7.08.02.03	Municipais	35.741	34.780
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	27.406	40.750
7.08.03.01	Juros	26.315	39.491
7.08.03.02	Aluguéis	1.091	1.259
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	119.501	69.271
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	119.501	69.118
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	0	153

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Neste trimestre, os dados apresentados nesta seção consolidam os resultados dos meses de abril, maio e junho de 2020 da Consinco e da Wealth Systems e dos meses de maio e junho de 2020 da Supplier S.A.

Com a aquisição da Supplier demos um importante passo na execução da estratégia de Techfin, ao agregar a capacidade de viabilizar o crédito B2B, especialmente na relação entre clientes e fornecedores. Dessa forma, visando facilitar o acompanhamento gerencial do desempenho desse novo negócio, apresentaremos os resultados financeiros e operacionais da TOTVS segregado entre os seguintes segmentos de negócio:

Segmento de Tecnologia: 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, Painei 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 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:

	2T20		
	Tecnologia	Produtos de Crédito	Consolidado
Receita Líquida	600.735	26.664	627.399
(-) Custos	(173.577)	(9.557)	(183.134)
Lucro Bruto	427.158	17.107	444.265
(-) Gastos operacionais	(290.132)	(16.796)	(306.928)
EBITDA	137.026	311	137.337
<i>Margem EBITDA</i>	22,8%	1,2%	21,9%
(-) Depreciação e Amortização	(52.256)	(402)	(52.658)
(-) Resultado Financeiro	(1.268)	908	(360)
(-) Imposto de renda e contribuição social	(25.820)	(169)	(25.989)
Lucro (prejuízo) líquido	57.682	648	58.330
<i>Margem Líquida</i>	9,6%	2,4%	9,3%
Lucro Caixa (i)	70.635	648	71.283

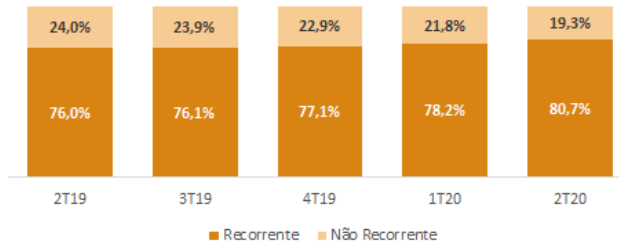
(i) Lucro líquido sem os efeitos de despesas com amortização de intangíveis decorrentes de aquisições

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Resultado de Tecnologia

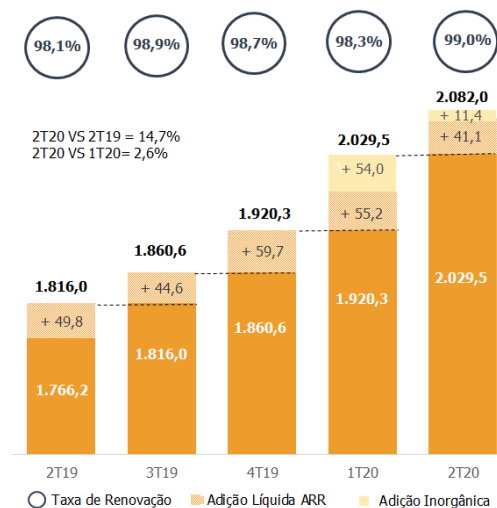
Em R\$ mil	2T20	2T19	Δ	1T20	Δ	1S20	1S19	Δ
Receita Líquida	600.735	564.002	6,5%	601.418	-0,1%	1.202.153	1.127.589	6,6%
Recorrente	484.704	428.542	13,1%	470.542	3,0%	955.246	844.682	13,1%
Não Recorrente	116.031	135.460	-14,3%	130.876	-11,3%	246.907	282.907	-12,7%
Licenças	47.111	49.121	-4,1%	58.280	-19,2%	105.391	106.922	-1,4%
Serviços	68.920	86.339	-20,2%	72.596	-5,1%	141.516	175.985	-19,6%
Custos	(173.577)	(186.640)	-7,0%	(181.422)	-4,3%	(354.999)	(368.187)	-3,6%
Lucro Bruto	427.158	377.362	13,2%	419.996	1,7%	847.154	759.402	11,6%
Margem Bruta	71,1%	66,9%	420 pb	69,8%	130 pb	70,5%	67,3%	320 pb
Total de Despesas	(290.132)	(261.114)	11,1%	(293.537)	-1,2%	(583.669)	(528.360)	10,5%
Pesquisa e Desenvolvimento	(105.429)	(99.374)	6,1%	(105.889)	-0,4%	(211.318)	(195.610)	8,0%
Despesas Comerciais e Marketing	(99.176)	(101.974)	-2,7%	(119.823)	-17,2%	(218.999)	(202.825)	8,0%
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	(19.528)	(8.910)	119,2%	(5.559)	251,3%	(25.087)	(17.846)	40,6%
Despesas Gerais e Administrativas	(49.481)	(44.727)	10,6%	(49.919)	-0,9%	(99.400)	(92.958)	6,9%
Provisão para Contingências	(16.793)	(9.252)	81,5%	(12.862)	30,6%	(29.655)	(24.426)	21,4%
Outras Receitas Operacionais Líquidas	275	3.123	-91,2%	515	-46,6%	790	5.305	-85,1%
EBITDA	137.026	116.248	17,9%	126.459	8,4%	263.485	231.042	14,0%
Margem EBITDA	22,8%	20,6%	220 pb	21,0%	180 pb	21,9%	20,5%	140 pb

Receita Líquida – A Receita Líquida de Tecnologia apresentou crescimento de 6,5% em relação ao mesmo período do ano anterior, principalmente pelo crescimento de 13,1% da Receita Recorrente, que representou 80,7% do total do trimestre. Por outro lado, houve queda de 14,3% das Receitas não Recorrentes, principalmente motivada pela tendência de longo prazo da redução das receitas de serviços, bem como pela leve redução da receita de licenças, ambas impactadas no trimestre pela crise econômica resultante da pandemia da Covid-19. Já quando comparado ao 1T20, a Receita Líquida ficou em linha com o apresentado no período anterior, mesmo frente ao impacto positivo do incremento de licenças do Modelo Corporativo no primeiro trimestre. Na comparação do 1S20 versus 1S19, o crescimento de 13,1% da Receita Recorrente, foi determinante para o crescimento de 6,6% da Receita Líquida, uma vez que as Receitas não Recorrentes apresentaram queda de 12,7% no mesmo período.



Receita Recorrente – O crescimento de 13,1%, ano contra ano, e de 3,0%, trimestre contra trimestre, reflete as adições oriundas das novas vendas na base e para novos clientes realizadas no período, líquidas de churn e acrescentadas das atualizações inflacionárias dos contratos no respectivo período. Neste trimestre, além desses fatores, a consolidação dos resultados da Wealth Systems, a partir de abril de 2020, e a consolidação de 3 meses da Consinco, frente à consolidação de 2 meses no 1T20, também contribuíram para o desempenho da Receita Recorrente. Quando analisamos o crescimento orgânico o aumento foi de 9,1% quando comparado 2T19.

A Receita Recorrente Anualizada (ARR) apresentou Adição Líquida de R\$52,5 milhões em relação ao 1T20, dos quais R\$11,4 milhões são inorgânicos pela aquisição



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

da Wealth Systems. Dessa forma, a adição líquida orgânica totalizou R\$41,1 milhões, com destaque para as vendas de soluções em nuvem e as que auxiliam os clientes a operar no novo ambiente de trabalho, especialmente remoto. A redução da Adição Líquida orgânica de 17,5% frente ao 2T19 e de 25,5% frente ao 1T20 está associada ao maior volume de carências concedidas nas novas vendas resultado de uma importante tática implementada para manter o ritmo de fechamento de novos negócios, e pela leve redução de assinaturas de novos contratos durante o pico da crise, especialmente nos setores mais afetados pela pandemia, como por exemplo: Hospitalidade (ex.: hotéis e restaurantes), alguns segmentos do Varejo como Moda e Microempresas.

Por fim, a taxa de retenção de clientes atingiu seu maior patamar histórico de 99,0% mesmo num trimestre de crise, o que demonstra o alto grau de fidelidade dos clientes e criticidade das soluções providas pela TOTVS.

Receitas não Recorrentes – O total das Receitas não Recorrentes apresentou redução de 14,3% ano contra ano, principalmente por conta da queda de 20,2% nas Receitas de Serviços não Recorrentes que, como já mencionado em períodos anteriores, está associada à maior representatividade das vendas de soluções em nuvem, que demandam menos serviços, bem como à maior participação de franquias e de demais canais na execução dos serviços de implementação.

Na comparação trimestre contra trimestre, as Receitas não Recorrentes tiveram redução de 11,3%. Além da tendência de redução de serviços já comentada, a queda de 19,2% das Receitas de Licenças está associada ao efeito sazonal de R\$18,8 milhões do incremento de licenças do Modelo Corporativo do 1T20. Quando expurgado esse efeito sazonal, as Receitas de Licenças apresentam crescimento de 19,3% no trimestre, impulsionado pelas vendas nas unidades próprias. Em relação ao 2T19 houve uma leve redução de 4,1%, mesmo considerando a crise causada pela pandemia.

Custos – Os custos apresentaram queda de 4,3% em relação ao 1T20, principalmente por conta dos seguintes fatores: (i) maior número de colaboradores em férias; e (ii) redução de gastos associados à execução dos serviços (ex.: despesas com viagens), uma vez que estes estão se dando de forma remota. Na comparação ano contra ano a redução foi de 7,0%, motivada pelos fatores já listados na comparação trimestre contra trimestre; pela redução de estrutura de serviços promovida no 4T19; e pelo crescimento das receitas recorrentes associadas às soluções em nuvem que proporcionam maior escalabilidade.

O crescimento das Receitas Recorrentes, combinado à redução dos custos, levou a margem bruta a 71,1% no trimestre, avanço de 420 pontos base sobre o 2T19 e de 130 pontos base sobre o 1T20. No semestre, a margem bruta atingiu 70,5%, avanço de 320 pontos base sobre o 1S19.

Pesquisa e Desenvolvimento – As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) cresceram 6,1% em relação ao 2T19 devido aos seguintes fatores: (i) consolidação dos resultados da Consinco e da Wealth Systems; (ii) maior nível de provisionamento de bônus e de incentivo de longo prazo baseado em ações; e (iii) dos investimentos em inovação, especialmente aqueles ligados às soluções de Techfin, telemetria de uso e APIs. Quando comparadas ao 1T20, as despesas com P&D apresentaram redução de 0,4%, mesmo com a consolidação de Wealth Systems e dos 3 meses consolidados de Consinco no 2T20, versus 2 meses no 1T20. Tal comportamento, está especialmente associada ao maior número de colaboradores em férias em patamar superior ao histórico do 2T, devido ao contexto do Covid-19.

Importante ressaltar que as despesas com P&D apresentaram queda de 110 pontos base no semestre como percentual da Receita Recorrente, passando de 23,2% no 1S19 para 22,1% no 1S20, o que retrata a disciplina na gestão de custos e a priorização de investimentos que contribuam para o crescimento da Receita Recorrente.

Despesas Comerciais e Marketing – As Despesas Comerciais e de Marketing representaram 16,5% da Receita Líquida do 2T20, queda de 160 pontos base em relação ao 2T19. Esta queda está associada principalmente aos seguintes fatores: (i) ao maior número de colaboradores em férias no trimestre; (ii) mix de venda entre canais próprios e franquias; e (iii) não realização do maior evento

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

anual da Companhia: Universo TOTVS, por conta da pandemia da Covid-19. Já quando comparado ao 1T20, além dos demais fatores já mencionados, a queda de 340 pontos base como percentual da Receita Líquida foi impactada pela redução temporária na veiculação da campanha “A TOTVS acredita no Brasil que Faz”. No acumulado do semestre, as despesas comerciais e de marketing cresceram 20 pontos base em relação à Receita Líquida por conta do maior volume de vendas e da consolidação da Consinco e da Wealth Systems.

Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa - Apesar das perdas efetivas não terem se desviado de maneira significativa da média histórica, a PCLD apresentou crescimento na comparação anual, trimestral e semestral, principalmente por conta dos efeitos decorrentes da pandemia do Covid-19, que levou ao aumento no prazo médio de vencimentos e no volume de títulos vencidos da carteira de recebíveis, em especial das faixas iniciais e daqueles ligados a clientes com menor propensão de pagamento. Esse aumento do volume de títulos vencidos reflete, em sua maioria, uma menor pontualidade dos clientes, isto é, atraso no pagamento dos títulos.

A provisão reflete a percepção de aumento do risco de crédito de momento, uma vez que é calculada com base no histórico de perdas por faixa da carteira de recebíveis, segundo a propensão de pagamento atribuída aos clientes pelos bureaus de crédito. À medida que as cadeias de suprimento forem normalizando seu curso, os prazos médios e a pontualidade tendem a gradualmente convergir para os patamares históricos, bem como a provisão.

Despesas Gerais e Administrativas e Provisão para Contingências - As Despesas Gerais e Administrativas, juntamente com a Provisão para Contingências, representaram 11,0% da Receita no 2T20, versus 9,6% no 2T19, principalmente por: (i) consolidação dos resultados da Consinco e Wealth Systems; (ii) maior nível de provisionamento de bônus, associado ao atingimento das metas coletivas e individuais; (iii) aumento da provisão referente ao Incentivo de Longo Prazo baseado em Ações, por conta da valorização da ação nas outorgas mais recentes; e (iv) aumento do provisionamento de contingências, devido principalmente à revisão das estimativas de perda em decorrência do andamento dos processos, ressaltando que o volume de novas ações segue decrescente. Estes mesmos efeitos também explicam o crescimento de 60 pontos base em relação a receita, na comparação com o 1T20 e o crescimento de 30 pontos base, quando comparado o 1S20 versus o 1S19, que passou a representar 10,7% da Receita, versus 10,4% no primeiro semestre de 2019.

Outras Receitas (Despesas) Operacionais – A redução na comparação ano contra ano está relacionada à recuperação de créditos tributários realizada ao longo de 2019, que não se repetiu em 2020.

Resultado de Produtos de Crédito – Supplier

Apresentamos abaixo os resultados obtidos pela Supplier no bimestre correspondente aos meses de maio e junho de 2020.

	mai-jun 2020
Receita de Produtos de Crédito - Supplier	26.664
(-) Custos de Produtos de Crédito	(9.557)
Lucro Bruto	17.107
(-) Gastos Operacionais	(11.893)
(-) PCLD	(4.903)
EBITDA Supplier	311
Margem EBITDA Supplier	1,2%

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

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 – É importante ressaltar que a Supplier tem como ativo mais valioso a preservação de um histórico sadio de perdas de crédito. Tendo essa clareza, todas as decisões são tomadas levando em conta a melhor gestão deste indicador. A crise causada pelo Covid-19 foi um *stress test* de grande magnitude para a Supplier, especialmente no tema. Considerando o prazo médio da carteira de cerca de 50 dias, a Supplier já teve dois ciclos de vida completos da carteira durante a pandemia. E, até aqui, o índice de perdas efetivas não se desviou significativamente da média histórica. Esse fato, mais que qualquer outro, é a demonstração da resiliência do modelo de negócios da Supplier, como também da sua eficiência na concessão de crédito.

Ao final de junho de 2020, a carteira de crédito apresentou uma taxa média de inadimplência de 1,99%, resultando em uma provisão para perdas esperadas no FIDC de R\$4,8 milhões no bimestre maio e junho de 2020.

No início do período impactado pela Covid-19, a carteira com até 30 dias de atraso apresentou o maior aumento de inadimplência. A postura mais conservadora adotada pela Supplier no estabelecimento dos limites para concessão de crédito nesse período, conduziu os índices de inadimplência de volta a patamares similares àqueles observados no período pré Covid-19, como já comentado no tópico “Receitas de Produtos de Crédito”. Mantendo este comportamento, possivelmente as provisões adotadas no 2º trimestre serão suficientes para fazer frente às perdas efetivas.

Resultado Consolidado Pós EBITDA

Depreciação e Amortização – O crescimento das despesas com Depreciação, tanto na comparação ano contra ano, quanto na comparação semestre contra semestre, se deve à consolidação dos resultados da Consinco, da Wealth Systems e da Supplier. Já o crescimento das despesas com Amortização se deu pelo início da amortização contábil dos ágios 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\$14,4 milhões no 2T20 e de R\$1,7 milhão no 1T20. Os benefícios fiscais da amortização destes ágios poderão ocorrer quando da eventual incorporação ou alienação destas empresas.

Resultado Financeiro - O Resultado Financeiro apresentou evolução frente ao 2T19, principalmente por conta da redução de despesas com juros, motivado pela redução da dívida líquida ajustada no período.

Na comparação com o 1T20, a redução do Resultado Financeiro se deu principalmente pelo aumento das Despesas Financeiras, decorrentes do custo com a emissão e juros incorridos das debêntures da 2ª emissão, realizada em abril de 2020, que conforme mencionado na seção Eventos Recentes, será resgatada integralmente no dia 10 de agosto de 2020. Na comparação semestral, o maior caixa médio do 1S20, aliado a uma menor dívida durante o período culminou no Resultado Financeiro positivo do semestre.

Imposto de Renda e Contribuição Social - O aumento da taxa efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social, tanto quando comparado ao 2T19, quanto na comparação semestral, foi

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

causado principalmente pelo efeito líquido da exclusão, para fins de apuração do Imposto de Renda e da Contribuição Social, do custo de emissão subsequente de ações (*follow-on*) no 2T19, parcialmente compensado pelo aumento dos investimentos em P&D incentivados pela Lei do Bem no período. Já com relação ao 1T20, a redução da taxa efetiva está essencialmente relacionada pelo maior uso do benefício relativo ao incentivo à P&D.

O EBITDA^(*) do trimestre totalizou R\$137.337 milhões, valor 18,1% superior ao EBITDA do 2T19, conforme tabela abaixo:

Em R\$ mil	2T20	2T19	Δ	1T20	Δ	1S20	1S19	Δ
Lucro líquido	57.993	57.153	1,5%	61.508	-5,7%	119.501	69.271	72,5%
Imposto de Renda e Contribuição Social	25.989	17.743	46,5%	31.266	-16,9%	57.255	41.517	37,9%
Resultado Financeiro	360	4.115	-91,3%	(6.202)	-105,8%	(5.842)	13.881	-142,1%
Depreciação e Amortização	52.658	36.887	42,8%	38.788	35,8%	91.446	74.149	23,3%
Lucro (Prejuízo) líquido da Operação Descontinuada	337	350	-3,7%	1.099	-	1.436	32.094	-95,5%
Resultado da Equivalência Patrimonial	-	-	-	-	-	-	130	-100,0%
EBITDA	137.337	116.248	18,1%	126.459	8,6%	263.796	231.042	14,2%
Margem EBITDA	21,9%	20,6%	130 pb	21,0%	90 pb	21,5%	20,5%	100 pb

EBITDA - O contínuo crescimento das Receitas Recorrentes, aliado à disciplina na gestão de custos e despesas, resultou na expansão de 220 pontos base ano contra ano da Margem EBITDA, que atingiu 22,8% no 2T20, mesmo com o aumento dos valores provisionados de bônus e de incentivo de longo prazo, além da maior PCLD. Adicionalmente aos fatores mencionados na comparação ano contra ano, a expansão de 180 pontos base da Margem EBITDA na comparação com o 1T20 resultou da capacidade de rápida adaptação da Administração e das equipes (TOTVERS) ao cenário desafiador da crise da Covid-19, com trabalho remoto (home office) e programação de férias, mantendo os níveis de engajamento, de atendimento a clientes e de alocação de profissionais nos projetos, evitando reduções de times, jornadas e salários.

^(*) O EBITDA é uma medição não contábil elaborada pela Companhia e consiste no resultado líquido do exercício, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras, e das depreciações e amortizações.

Notas Explicativas

1. A Companhia e suas operações

a) Informações Gerais

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

b) Operações

A Companhia tem por objetivo prover soluções de negócio para empresas de todos os portes, através do desenvolvimento e comercialização de softwares de gestão, plataforma de produtividade e colaboração, bem como a prestação de serviços de implementação, consultoria, assessoria 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.

Neste trimestre, com a aquisição na participação da Supplier Participações o grupo passou a incluir as atividades de emissão e administração de cartão de crédito e prestação de serviços financeiros, incluindo análise de crédito e intermediação de pedidos de financiamento, além da compra, venda e securitização de direitos creditórios próprios ou de terceiros e a participação em outras sociedades na qualidade de quotistas em fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC).

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 as unidades, bem como vem avaliando a possibilidade de retorno gradual e voluntário dos TOTVERS 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.

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:

Notas Explicativas

- (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 31. 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 junho 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 neste trimestre, em decorrência do cenário econômico impactado pela pandemia do Covid-19. Tal redução foi acentuada no início do trimestre, apresentado sinais de recuperação ao longo dos meses seguintes.
- (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.

Além dos itens destacados acima, a Companhia vem monitorando de perto os riscos de liquidez e de crédito conforme comentado na nota 5.6 e não identificou impacto nos *covenants* mesmo com um aumento na dívida da Companhia pela captação de debentures e a consolidação da Supplier FIDC neste trimestre.

2. Base de apresentação e elaboração das informações financeiras intermediárias

2.1 Declaração de conformidade

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

2.2 Base de apresentação

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

Notas Explicativas

As informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da TOTVS foram aprovadas em Reunião do Conselho de Administração realizada em 03 de agosto de 2020, após recomendação do Comitê de Auditoria em reunião realizada no dia 29 de julho 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:

Participação direta em controladas:

Razão Social	Sede	Denominação Utilizada	Obs.	% de Participação	
				30.06.2020	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		100,00	100,00
TOTVS México S.A.	MEX	TOTVS México		100,00	100,00
Datasul S.A. de CV.	MEX	Datasul México		100,00	100,00
TOTVS Corporation	BVI	TOTVS Corporation		100,00	100,00
TOTVS Incorporation	EUA	TOTVS Inc.		100,00	100,00
Neolog Consultoria e Sistemas S.A.	BRA	Neolog	(i)	100,00	60,00

Notas Explicativas

TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A.	BRA	TOTVS Large	100,00	100,00
TFS Soluções em software Ltda.	BRA	TFS	100,00	100,00
TOTVS Serviços de Desenvolvimento e Consultoria em Tecnologia da Informação Ltda.	BRA	TOTVS Desenvolvimento	100,00	100,00

- (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".

Participação indireta em controladas e coligadas:

Razão Social	Sede	Denominação Utilizada	Investidora	Obs	% de Participação	
					30.06.2020	31.12.2019
DTS Consulting Partner, SA de CV	MEX	Partner	TOTVS México	.	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		100,00	100,00
CMNet Participações S.A.	BRA	CMNet Participações	TOTVS Large		100,00	100,00
CM Soluciones – Argentina	ARG	CMNet Argentina	CMNet Participações		100,00	100,00
TOTVS Hospitality 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 España	ESP	CMNet Espanha	CMDIR - Soluções		100,00	100,00
RJ Participações S.A.	BRA	RJ Participações	TOTVS Large		100,00	100,00
R.J. Consultores en Sistemas de Información S.C.	MEX	RJ México	RJ Participações		100,00	100,00
R.J. Consultores e Informática Ltda.	BRA	RJ Consultores	RJ Participações		100,00	100,00
Consinco S.A.	BRA	Consinco	TTS	(ii)	100,00	-
Weath Systems Informática Ltda.	BRA	WS	TOTVS Large	(ii)	100,00	-
Supplier Investimentos Ltda.	BRA	Supplier Investimentos	TOTVS Tecnologia em Software	(ii)	100,00	-
Supplier Participações S.A.	BRA	Supplier Participações	TOTVS Tecnologia em Software	(ii)	51,27	-
Supplier Participações S.A.	BRA	Supplier Participações	Supplier Investimentos Ltda.	(ii)	37,48	-
Supplier Administradora de Cartão de Crédito S.A.	BRA	Supplier Administradora	Supplier Participações	(ii)	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
Cartão de compra Supplier Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	BRA	Supplier FIDC	Supplier Participações	(iii)	-	-

- (ii) Empresas adquiridas em 2020, conforme mencionado na nota 4.

- (iii) Supplier FIDC está sendo consolidado em função da Companhia deter cotas subordinadas do Fundo.

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

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 junho 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.

Notas Explicativas

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. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

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

3.1 Julgamentos

No processo de aplicação das políticas contábeis consolidadas, a Administração fez os seguintes julgamentos que podem ter efeito significativo sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas:

- (i) Julgamentos relacionados a identificação das obrigações de performance das vendas de software, que incluem a taxa de licenciamento, serviço mensal de software e serviços de implementação/customização que podem ter efeitos significativos no reconhecimento de receita de contrato com clientes. A Companhia concluiu que estas obrigações de performance são distintas uma vez que são vendidos separadamente, pois os serviços de implementação e customização também são oferecidos por outros fornecedores.
- (ii) A Companhia determina o prazo do arrendamento como o prazo contratual não cancelável, juntamente com os períodos incluídos em eventual opção de renovação na medida em que essa renovação seja avaliada como razoavelmente certa e com períodos cobertos por uma opção de rescisão do contrato na medida em que também seja avaliada como razoavelmente certa.

3.2 Estimativas e premissas

As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo e que necessitam de um maior nível de julgamento e complexidade para as demonstrações financeiras da Companhia, são:

- (i) **Provisão para perdas esperadas do contas a receber** – a Companhia e suas controladas utilizam uma matriz de provisão baseada nas taxas de perda histórica observadas pelo grupo para calcular a perda de crédito esperada. A avaliação da correlação entre as taxas de perda histórica observadas, as condições econômicas previstas e as perdas de crédito esperadas são uma estimativa significativa. A quantidade de perdas de crédito esperadas é sensível a mudanças nas circunstâncias e nas condições econômicas previstas. A experiência histórica de perda de crédito da Companhia e suas controladas e a previsão das condições econômicas também podem não representar o padrão real do cliente no futuro.
- (ii) **Valor recuperável dos ativos tangíveis e intangíveis, incluindo ágio** – uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo líquido das despesas de venda e o valor em uso. As principais premissas utilizadas para determinar o valor recuperável das unidades geradoras de caixa, incluindo a análise de sensibilidade, estão detalhadas na nota 15.2.

Notas Explicativas

- (iii) **Impostos diferidos** – Ativo fiscal diferido é reconhecido para todos os prejuízos fiscais não utilizados na extensão em que seja provável que haja lucro tributável disponível para permitir a utilização dos referidos prejuízos. Julgamento significativo da administração é requerido para determinar o valor do ativo fiscal diferido que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras.
- (iv) **Provisão para contingências vinculadas a processos judiciais** – A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.
- (v) **Receita de serviços não recorrentes** – o reconhecimento das receitas de serviços de implementação e customização de softwares requer o uso de estimativas na projeção de custos totais necessários para cumprir a obrigação de desempenho por contrato de cliente. A Companhia reavalia estas estimativas periodicamente e replaneja as margens por contrato sempre que necessário.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas pelo menos anualmente ou quando surgirem eventos significativos de mercado que possam ser impactados por estas estimativas.

4. 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.

4.1. 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 de R\$197.000 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 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 e o restante a serem pagos em fevereiro de 2021, sujeitos aos ajustes de preço. Adicionalmente, também está previsto o pagamento de preço de compra complementar variável conforme o atingimento de metas estabelecidas para a Wealth Systems no exercício de 2023.

Notas Explicativas

(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, sujeitos aos ajustes de preço. 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 a opção de venda da parcela remanescente da Supplier participações a 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 ocorreu em conjunto com uma combinação de negócios, o valor justo da obrigação foi reconhecido como parte da combinação de negócios e foi registrado na rubrica de "Obrigações por aquisição de investimentos" em contrapartida ao ágio, ou seja, pelo método de aquisição antecipada.

4.2. 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 junho de 2020:

Valor justo preliminar	Consinco	WS	Supplier	Total
<i>Data Base de aquisição</i>	<i>31.01.2020</i>	<i>08.04.2020</i>	<i>30.04.2020</i>	
Ativo Circulante	13.093	2.300	1.372.888	1.388.281
Caixa e equivalente de caixa (Nota 6)	9.570	160	329.906	339.636
Títulos e valores mobiliários (Nota 7)	-	-	219.460	219.460
Contas a receber (Nota 8)	1.146	1.296	820.789	823.231
Tributos a recuperar (Nota 9)	1.994	724	1.367	4.085
Outros ativos circulantes (Nota 12)	383	120	1.366	1.869
Ativo não circulante	75.968	16.057	270.604	362.629
Tributos diferidos (Nota 10.2)	1.108	21	4.629	5.758
Imobilizado (Nota 14)	3.479	2.877	4.265	10.621
Outros ativos não circulantes (Nota 12)	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
Passivo circulante	8.441	13.468	1.338.886	1.360.795
Obrigações sociais e trabalhistas (Nota 16)	6.449	6.162	6.062	18.673
Repasse de terceiros (Nota 20)	-	-	177.201	177.201
Outros passivos	1.992	7.306	179.855	189.153
Cota seniores e mezaninos (Nota 24)	-	-	975.768	975.768
Passivo não circulante	420	7.479	386	8.285
Ativos e passivo líquidos	80.200	(2.590)	304.220	381.830
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
Ágio na Operação	160.436	17.334	288.412	466.182

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

Notas Explicativas

As empresas adquiridas foram inseridas no modelo de gestão e canais TOTVS e contribuíram com uma receita líquida consolidada de R\$62.762 e um lucro líquido de R\$5.450 no período findo em 30 de junho de 2020, após cada data de aquisição mencionada acima.

5. 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.

5.1 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	
	2020	2019	2020	2019
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6)	-	-	1.263.927	1.538.156
Aplicações Financeiras (Nota 7)	-	-	295.077	-
Garantias de investimentos (Nota 21)	-	-	11.607	27.265
Contas a Receber, líquidas (Nota 8)	-	-	1.200.023	382.622
Ativos financeiros (Nota 5.3)	97.756	71.955	-	-
Instrumentos Financeiros Ativos	97.756	71.955	2.770.634	1.948.043
Empréstimos e Financiamentos (Nota 18)	-	-	248.133	247.703
Debêntures (Nota 19)	-	-	403.787	202.973
Contas a pagar e fornecedores	-	-	223.247	209.638
Repasse aos parceiros (Nota 20)	-	-	160.843	-
Obrigação por aquisição de investimentos (Nota 21)	186.959	8.772	20.162	34.540
Passivos Financeiros	186.959	8.772	1.056.172	694.854

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, 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

5.2 Mensuração do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*) no caso de contas a receber, estejam próximos de seus valores justos.

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

	30.06.2020			31.12.2019		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos Financeiros						
Aplicações Financeiras (Nota 6)	-	1.244.440	-	-	1.526.057	-
Aplicações Financeiras – Não resgatáveis em 90 dias (Nota 7)	9.103	285.974	-	-	-	-
Ativos financeiros (Nota 5.3)	-	-	97.756	-	-	71.955
Passivos Financeiros						
Empréstimos e Financiamentos (Nota 18)	-	248.133	-	-	247.703	-
Debêntures (Nota 19)	-	403.787	-	-	202.973	-

Não houve transferência entre os Níveis 1, 2 e 3 durante o semestre.

5.3 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 junho de 2020 era de R\$97.756 (R\$71.955 em 31 de dezembro de 2019).

5.4 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 junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019.

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

- (i) Certificado do Depósito Interbancário (CDI) para as aplicações financeiras e fundos de investimentos de renda fixa e as debêntures emitidas em 2017; e
- (ii) Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) para financiamentos junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES).

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 junho de 2020, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, o CDI médio é de 2,15% 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 junho de 2020, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Notas Explicativas

Operação	Saldos em 30.06.2020	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
		Redução			
Aplicações financeiras consolidadas	R\$ 1.539.517	CDI (a)	2,15%	1,61%	1,08%
Receita financeira estimada			R\$ 33.100	R\$ 24.786	R\$ 16.627

(a) Certificado de Depósito Interbancário

b) Passivos Financeiros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador sobre as dívidas as quais a Companhia está exposta na data base de 30 de junho de 2020, foram definidos três cenários diferentes. Com base nos valores da TJLP e CDI vigentes em 30 de junho de 2020, foi definido o cenário provável (cenário I) para o ano de 2020 e a partir deste foi calculada variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta não levando em consideração a incidência de tributos e o fluxo de vencimentos de cada contrato programado para 2020. A data base utilizada para os financiamentos e debêntures foi de 30 de junho de 2020, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Saldo em 30.06.2020	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
		Aumento			
Financiamentos BNDES atrelados a TJLP - consolidados	R\$585	TJLP (a)	4,91%	6,14%	7,37%
Despesa Financeira estimada			R\$29	R\$36	R\$43
		Aumento			
Debêntures consolidadas	R\$ 403.787	CDI	2,15%	2,69%	3,23%
Capital de giro	R\$ 10.146				
Despesa Financeira estimada			R\$ 8.900	R\$ 11.135	R\$ 13.370

(a) Taxa de Juros de Longo Prazo

5.5 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 seis meses findo em 30 de junho de 2020:

	31.12.2019	Fluxo de caixa de financiamento		Itens que não afetam caixa				30.06.2020
		Principal	Juros pagos	Adição/ (Baixa)	Juros incorridos	Aquisição de controlada	Outros	
Empréstimos e Financiamentos	6.363	(163.937)	(1.420)	-	345	169.720	-	11.071
Arrendamento mercantil	241.340	(27.506)	(6.286)	17.083	8.675	3.756	-	237.062
Debêntures	202.973	196.924	(1.763)	-	5.653	-	-	403.787
Dividendos a pagar	44.579	(68.526)	-	-	-	-	24.817	870
Total	495.255	(63.045)	(9.469)	17.083	14.673	173.476	24.817	652.790

Notas Explicativas

5.6 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.

b. Risco de Crédito

Risco de crédito é o risco da contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria a um prejuízo financeiro.

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.

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 8.

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.

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), Peso Chileno (CLP) e o Rublo Russo.

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 junho de 2020 os saldos dos ativos são superiores aos saldos negativos expostos conforme demonstrado abaixo:

Notas Explicativas

30 de junho de 2020						
Empresa	Contas a pagar	Caixa e equivalente de caixa	Contas a receber	Outros ativos	Exposição líquida	Moeda
RJ Consultores México	(37)	1.259	856	-	2.078	Peso (MXN)
CMNet Participações	(306)	862	698	-	1.254	Peso (CLP e ARS)
TOTVS S.A.	(7.617)	-	-	-	(7.617)	USD
TOTVS México	(1.908)	2.437	5.970	-	6.499	Peso (MXN)
TOTVS Argentina	(1.965)	8.876	9.575	-	16.486	Peso (ARS)
TOTVS Incorporation	(1.978)	782	-	97.756	96.560	USD
Total	(13.811)	14.216	17.099	97.756	115.260	

e. Operações com derivativos

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

5.7 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, menos caixa e equivalentes de caixa.

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos	218.903	230.108	248.133	247.703
Debêntures	403.787	202.973	403.787	202.973
Cotas seniores e mezanino	-	-	989.865	-
Obrigações por aquisição de investimentos	8.313	30.493	207.121	43.312
(-) Caixa e equivalente de caixa	(840.955)	(1.106.888)	(1.263.927)	(1.538.156)
(-) Aplicações Financeiras (i)	-	-	(295.077)	-
(-) Garantias de investimentos	(8.225)	(23.217)	(11.607)	(27.265)
Dívida (caixa) líquida	(218.177)	(666.531)	278.295	(1.071.433)
Patrimônio líquido	2.517.411	2.477.214	2.517.411	2.478.409
Patrimônio líquido e dívida líquida	2.299.234	1.810.683	2.795.706	1.406.976

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

6. 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.

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Disponibilidades	902	323	19.487	12.099
Equivalentes de caixa	840.053	1.106.565	1.244.440	1.526.057
Fundo de investimento	643.657	927.178	880.892	1.330.500
CDB	196.396	148.586	363.548	162.826
Operações compromissadas	-	30.801	-	32.731
	840.955	1.106.888	1.263.927	1.538.156

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 95,3% do CDI em 30 de junho de 2020 (96,7% em 31 de dezembro de 2019).

7. Aplicações financeiras

Os valores a seguir referem-se a aplicações financeiras em fundos de investimentos e títulos do tesouro resgatáveis da Supplier FIDC que não estão disponíveis para a Companhia.

	<u>Consolidado</u>
	<u>30.06.2020</u>
Títulos do tesouro	9.103
Fundos de investimentos (i)	285.974
	295.077

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

8. Contas a receber de clientes líquidas

A seguir apresentamos os montantes a receber consolidado:

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Mercado interno	384.185	360.858	530.671	478.035
Mercado externo	1.264	1.391	7.867	6.710
Direitos creditórios a receber (i)	-	-	812.015	-
Contas a receber bruto	385.449	362.249	1.350.553	484.745
(-) Provisão para perda esperada	(68.793)	(79.712)	(150.530)	(102.123)
Contas a receber líquido	316.656	282.537	1.200.023	382.622
Ativo circulante	281.223	252.842	1.160.696	350.995
Ativo não circulante (ii)	35.433	29.695	39.327	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.

Notas Explicativas

- (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:

	30.06.2020	
	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2019	79.712	102.123
Aquisição de controlada	-	57.012
Complemento líquido de provisão	16.476	29.990
Recuperação de crédito e/ou (baixa) pela utilização	(27.395)	(38.595)
Saldo em 30 de junho de 2020	68.793	150.530

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. A Companhia não requer garantias sobre as vendas a prazo.

8.1. Abertura de contas a receber de serviços por vencimento

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

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
A vencer	242.429	226.681	334.238	297.354
A faturar	36.639	32.666	59.845	49.238
Títulos Vencidos				
de 1 a 30 dias	14.145	10.869	23.082	16.909
de 31 a 60 dias	7.423	4.946	11.877	8.548
de 61 a 90 dias	7.567	5.075	11.273	7.661
de 91 a 180 dias	16.188	9.809	23.251	15.239
de 181 a 360 dias	9.180	15.594	13.678	22.288
mais de 360 dias	51.878	56.609	61.294	67.508
Contas a receber bruto	385.449	362.249	538.538	484.745
(-) Provisão para perda esperada (i)	(68.793)	(79.712)	(90.477)	(102.123)
Contas a receber líquido	316.656	282.537	448.061	382.622

- (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\$27.395 para a controladora e R\$38.590 para o consolidado.

8.2. Direitos creditórios a receber

Os direitos creditórios são formados pelos títulos advindos das compras com cartão de crédito da Supplier que foi cedido a Supplier FIDC.

	Consolidado
	30.06.2020
Direitos creditórios a receber (a)	812.015
(-) Provisão para perda esperada	(60.053)
Direitos creditórios líquido	751.962

Provisão para perdas por redução ao valor recuperável sobre a carteira de direitos creditórios do Supplier FIDC em 30 de junho de 2020:

Notas Explicativas

	Consolidado
	30.06.2020
A vencer	739.396
Títulos Vencidos	
de 1 a 30 dias	8.286
de 31 a 60 dias	8.263
de 61 a 90 dias	3.728
de 91 a 180 dias	6.469
de 181 a 360 dias	6.820
mais de 360 dias	39.053
Contas a receber bruto	812.015
(-) Provisão para perda esperada	(60.053)
Total	751.962

Em 30 de junho de 2020, aproximadamente 35% 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.

9. Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar:

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Imposto de renda a compensar (a)	-	11.526	14.911	17.581
Contribuição social a compensar (a)	7.482	9.367	10.204	11.170
Outros	-	-	1.095	911
	7.482	20.893	26.210	29.662
Ativo circulante	7.482	20.893	18.071	29.662
Ativo não circulante	-	-	8.139	-

- (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.

10. 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.

10.1. 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:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Lucro antes da tributação	151.608	109.603	178.192	142.882
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(51.547)	(37.265)	(60.585)	(48.580)
Ajustes para demonstração da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	17.872	19.379	-	-
Lei 11.196/05 - Incentivo à P & D	3.647	3.062	7.442	5.360
Custo com emissão de ações	-	8.676	-	8.676
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(3.418)	(5.136)
Participação de administradores	(417)	(1.930)	(434)	(1.930)
PAT (Programa de Alimentação do Trabalhador)	346	215	633	574
Outros	(572)	(528)	(893)	(481)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(30.671)	(8.391)	(57.255)	(41.517)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(19.274)	(11.954)	(38.210)	(33.569)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(11.397)	3.563	(19.045)	(7.948)
Taxa efetiva	20,2%	7,7%	32,1%	29,1%

10.2. Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	-	-	62.229	63.563
Decorrentes de diferenças temporárias:				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	10.006	12.102	26.561	30.502
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(98.445)	(96.145)	(152.229)	(145.736)
Alocação de intangíveis	(4.872)	(5.708)	(10.748)	(12.073)
Alocação de intangíveis – após Lei 12.973	18.800	17.147	24.311	17.147
Provisão para comissões	15.067	14.789	16.938	16.566
Receitas ou faturamentos antecipados	5.217	9.211	3.027	10.336
Provisão para perda esperada	23.389	27.102	28.313	32.474
Provisão para contingências e outras obrigações	39.913	39.461	45.973	44.717
Provisão de fornecedores	10.558	9.610	12.538	12.432
Provisão para remuneração baseado em ações	9.667	8.530	10.293	8.898
Ajustes a valor presente	3.102	3.055	5.181	5.142
Outras	6.531	11.176	14.672	16.412
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	38.933	50.330	87.059	100.380

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

Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferido:

	Controladora	Consolidado
Em 31 de dezembro de 2019	50.330	100.380
Despesa da demonstração do resultado	(11.397)	(19.045)
Aquisição de controlada	-	5.757
Outros	-	(33)
Em 30 de junho de 2020	38.933	87.059

Notas Explicativas

11. 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.

11.1. Créditos e obrigações com controladas e coligadas

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

30 de junho de 2020					
Empresa	Contas a receber	Outros ativos (i)	Contas a pagar	Receitas	Custos
Totvs Large	-	262	-	-	-
Neolog (ii)	-	-	1.144	-	825
Weath Systems (iii)	3	-	-	10	-
Total	3	262	1.144	10	825

(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 do CRM.

11.2. 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 seis meses findo em 30 de junho de 2020 foi de R\$603 (R\$13.678 em 30 de junho 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 junho 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.

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\$63.

11.3. Remuneração dos administradores

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

	30.06.2020	30.06.2019
Remuneração dos Administradores		
Salários, honorários e encargos sociais	6.119	5.728
Benefícios diretos e indiretos	470	416
Bônus variáveis	1.228	2.647
Pagamentos com base em ações (i)	9.019	3.845
	16.836	12.636

Notas Explicativas

- (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 do exercício das outorgas de 2016 e 2017.

Adicionalmente, são concedidos para alguns administradores veículos que são renovados cada 3 anos. A despesa de depreciação de veículos concedidos aos administradores para o período findo em 30 de junho de 2020 é de R\$377 (R\$332 em 30 de junho de 2019).

12. Outros ativos

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

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Despesas antecipadas (i)	57.866	40.038	64.538	41.072
Mútuo com franquias	21.431	24.703	21.531	24.703
Adiantamento a funcionários	21.762	8.366	27.118	8.862
Adiantamento a fornecedores	531	678	2.754	1.053
Títulos a receber por venda de investimentos (ii)	11.637	16.716	28.789	37.619
Dividendos a receber	44.500	-	-	-
Outros ativos	1.300	3.036	2.819	4.270
	159.027	93.537	147.549	117.579
Ativo circulante	106.535	36.618	87.388	60.184
Ativo não circulante	52.492	56.919	60.161	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) Inclui os valores a receber pela venda da Ciashop e da operação de hardware realizadas em 2019.

13. Investimentos

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

	Informações Contábeis resumidas das controladas em 30 de junho de 2020					Equivalência Patrimonial (controladora) dos períodos findos em:		Saldo de Investimentos em:	
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita Bruta	Resultado do período	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	31.12.2019
TOTVS Large (i)	515.155	65.592	449.563	107.446	17.905	14.718	(2.719)	503.686	490.215
TOTVS Tecnologia	699.412	199.254	500.158	77.165	20.254	20.254	20.726	500.158	133.254
TTS	325.220	53.372	271.848	12.170	7.594	7.594	4.960	271.848	264.259
TOTVS Inc.	103.979	7.052	96.927	319	(9.983)	(9.983)	(10.295)	96.927	72.666
Neolog	4.780	1.758	3.022	4.895	34	(204)	(690)	18.668	17.677
TOTVS Hospitality	48.976	12.986	35.990	29.452	3.602	2.673	3.041	26.703	24.030
VT Digital	328	94	234	219	(40)	(40)	82	234	274
TOTVS México	14.640	9.259	5.381	10.008	(3.642)	(3.642)	(3.994)	5.382	3.454
TOTVS Argentina	23.138	12.374	10.764	20.847	2.184	2.184	22	10.764	3.713
TFS	69.025	24.360	44.665	66.985	14.152	14.152	13.321	44.665	30.311
TOTVS Serviços	-	-	-	-	-	-	26.852	-	-
Ciashop	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-
NCC	-	-	-	-	-	-	-	65	65
						47.706	51.304	1.479.100	1.039.918

Notas Explicativas

- (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 seis meses findo em 30 de junho de 2020 é como segue:

	31.12.2019	Adição/ (Redução)	Dividendos	Equivalência patrimonial			Variação Cambial/ Inflação (i)	Operação descontinua da	30.06.2020
				Equivalência Patrimonial	Amort. de PPA	Total			
TOTVS Large	490.215	261	-	19.341	(4.623)	14.718	(72)	(1.436)	503.686
TOTVS Tecnologia	133.254	391.150	(44.500)	20.254	-	20.254	-	-	500.158
TTS	264.259	(5)	-	7.594	-	7.594	-	-	271.848
TOTVS Inc.	72.666	8.431	-	(9.983)	-	(9.983)	25.813	-	96.927
Neolog	17.677	1.195	-	34	(238)	(204)	-	-	18.668
TOTVS Hospitality	24.030	-	-	2.673	-	2.673	-	-	26.703
VT Digital	274	-	-	(40)	-	(40)	-	-	234
TOTVS México	3.454	4.388	-	(3.642)	-	(3.642)	1.182	-	5.382
TOTVS Argentina	3.713	3.368	-	2.184	-	2.184	1.499	-	10.764
TFS	30.311	202	-	14.152	-	14.152	-	-	44.665
NCC	65	-	-	-	-	-	-	-	65
Soma Investimentos	1.039.918	408.990	(44.500)	52.567	(4.861)	47.706	28.422	(1.436)	1.479.100

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

14. Imobilizado

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

	Controladora							Total do Imobilizado
	Computado- res e equip. eletrônicos (i)	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipa- mentos	Benfeitorias em imóveis arrendados	Direito de uso de imóveis (ii)	Outros	
Custo								
Saldos em 31.12.2019	193.667	10.764	25.853	26.826	90.120	236.972	9.873	594.075
Adições	12.352	1.014	651	202	4.056	12.826	4	31.105
Transferências	764	10	-	(12)	(244)	-	(2.998)	(2.480)
Baixas	(9.003)	(384)	(427)	(307)	(36)	(1.328)	(19)	(11.504)
Saldos em 30.06.2020	197.780	11.404	26.077	26.709	93.896	248.470	6.860	611.196
Depreciação								
Saldos em 31.12.2019	(120.454)	(4.286)	(14.013)	(14.955)	(31.407)	(32.075)	(6.546)	(223.736)
Depreciação no período	(15.153)	(1.793)	(1.554)	(1.547)	(5.366)	(17.033)	(840)	(43.286)
Baixas	8.980	309	417	281	2	1.286	17	11.292
Saldos em 30.06.2020	(126.627)	(5.770)	(15.150)	(16.221)	(36.771)	(47.822)	(7.369)	(255.730)
Valor residual								
Saldos em 30.06.2020	71.153	5.634	10.927	10.488	57.125	200.648	(509)	355.466
Saldos em 31.12.2019	73.213	6.478	11.840	11.871	58.713	204.897	3.327	370.339
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	33%	10% a 25%	6,7% a 25%	10% a 33%	10% a 33%	20%	

Notas Explicativas

	Consolidado						
	Computadores e equip. eletrônicos (i)	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitoria em imóveis arrendados	Direito de uso de imóveis (ii)	Total do Imobilizado
Custo							
Saldos em 31.12.2019	209.160	11.895	29.759	28.206	99.866	251.996	641.421
Adições	12.705	1.316	858	229	4.398	18.089	37.414
Aquisição de controladas	8.406	258	1.813	2.175	854	5.438	19.407
Transferências	764	10	3	(12)	(244)	-	(2.480)
Baixas	(9.595)	(478)	(443)	(307)	(37)	(4.148)	(15.042)
Variação cambial (ii)	917	90	82	70	399	1.603	3.171
Saldos em 30.06.2020	222.357	13.091	32.072	30.361	105.236	272.978	683.891
Depreciação							
Saldos em 31.12.2019	(131.820)	(4.836)	(16.721)	(15.890)	(40.340)	(36.536)	(251.989)
Depreciação no período	(16.404)	(1.954)	(1.768)	(1.680)	(5.857)	(20.250)	(48.855)
Aquisição de controladas	(4.731)	(67)	(732)	(799)	(130)	(2.152)	(8.785)
Baixas	9.572	327	433	281	3	3.121	13.768
Variação cambial (iii)	(674)	(20)	(16)	(78)	(350)	363	(801)
Saldos em 30.06.2020	(144.057)	(6.550)	(18.804)	(18.166)	(46.674)	(55.454)	(296.662)
Valor residual							
Saldos em 30.06.2020	78.300	6.541	13.268	12.195	58.562	217.524	387.229
Saldos em 31.12.2019	77.340	7.059	13.038	12.316	59.526	215.460	389.432
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%
(i)	Contempla o direito de uso de notebooks no valor de R\$5.764 (R\$7.051 em 31 de dezembro de 2019)						
(ii)	A linha de adição inclui a atualização anual dos aluguéis aplicados ao direito de uso conforme indexador estabelecido no contrato no valor de R\$18.089. A Companhia aplicou exceções da norma para contratos de curto prazo e baixo valor, registrados na despesa de aluguel no valor de R\$455 na Controladora e R\$1.091 no Consolidado em 30 de junho de 2020.						
(iii)	Inclui os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.						

15. 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
Custo						
Saldos em 31.12.2019	350.049	60.998	216.368	-	18.627	280.308
Adições	8.630	-	3.358	3.285	-	-
Transferências	2.480	-	-	-	-	-
Baixas	6.989	2.151	166	-	123	-
Saldos em 30.06.2020	368.148	63.149	219.892	3.285	18.750	280.308
Amortização						
Saldos em 31.12.2019	(283.634)	(45.874)	(211.595)	-	(18.627)	-
Amortização do período	(15.288)	(2.101)	(1.150)	-	-	-
Baixas	(6.989)	(2.151)	(166)	-	(123)	-
Saldos em 30.06.2020	(305.911)	(50.126)	(212.911)	-	(18.750)	-
Valor residual						
Saldos em 30.06.2020	62.237	13.023	6.981	3.285	-	280.308
Saldos em 31.12.2019	66.415	15.124	4.773	-	-	280.308
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%			

Notas Explicativas

	Consolidado						Total do Intangível
	Software	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes	P&D	Outros (ii)	Ágio	
Custo							
Saldos em 31.12.2019	389.795	83.279	364.118	13.890	49.725	665.942	1.566.749
Adições	14.100	-	3.359	4.111	-	-	21.570
Aquisição de controlada	148.536	44.528	115.157	-	29.653	466.182	804.056
Transferências	2.480	-	-	535	(535)	-	2.480
Variação cambial (i)	166	4	-	-	(1)	-	169
Saldos em 30.06.2020	555.077	127.811	482.634	18.536	78.842	1.132.124	2.395.024
Amortização							
Saldos em 31.12.2019	(322.441)	(59.232)	(272.716)	(8.472)	(49.580)	(43.611)	(756.052)
Amortização do período	(23.061)	(6.103)	(10.460)	(756)	(2.211)	-	(42.591)
Aquisição de controlada	(5.339)	-	-	-	-	-	(5.339)
Transferência	-	-	-	(535)	535	-	-
Variação cambial (i)	(87)	-	-	-	-	-	(87)
Saldos em 30.06.2020	(350.928)	(65.335)	(283.176)	(9.763)	(51.256)	(43.611)	(804.069)
Valor residual							
Saldos em 30.06.2020	204.149	62.476	199.458	8.773	27.586	1.088.513	1.590.955
Saldos em 31.12.2019	67.354	24.047	91.402	5.418	145	622.331	810.697
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20%	10% a 50%		

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

(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.

Notas Explicativas

15.1. Movimentação do ágio

A seguir apresentamos a composição dos ágios em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, os quais não tiveram movimentação no período:

	31.12.2019	Adição	30.06.2020
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
Passlack	8.378	-	8.378
TotalBanco	6.008	-	6.008
Logo Center	5.703	-	5.703
Outros	11.556	-	11.556
	622.331	466.182	1.088.513

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

15.2. 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 seis meses findo em 30 de junho 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.

16. Obrigações sociais e trabalhistas

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

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Obrigações trabalhistas				
Salários a pagar	24.594	21.090	38.312	28.810
Férias a pagar	59.160	55.976	87.022	76.235
13º salário	20.187	-	29.745	31
Participação nos resultados e bônus	20.647	40.710	30.488	51.107
IRRF a recolher	7.970	13.291	11.192	17.600
Passivo atuarial por plano de saúde e benefícios por aposentadoria (i)	2.136	2.024	2.136	2.024
Outros	1.694	1.703	7.177	4.075
	136.388	134.794	206.072	179.882
Obrigações sociais				
FGTS a pagar (ii)	12.842	4.525	19.037	6.062
INSS a pagar	5.705	5.080	10.306	7.528
	18.547	9.605	29.343	13.590
Total	154.935	144.399	235.415	193.472

- (i) Referem-se a provisão atuarial para plano de assistência médica dos participantes que contribuíram ou ainda contribuem com parcelas fixas para custeio do plano e que terão direito a permanecer no plano após aposentadoria.
- (ii) Conforme Medida Provisória 927/2020, a Companhia optou pelo adiamento do recolhimento do FGTS dos meses de abril, maio e junho de 2020 a serem recolhidos a partir de julho de 2020.

17. Obrigações fiscais

Os saldos de obrigações fiscais são assim compostos:

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Obrigações Fiscais				
CPRB a recolher (i)	35.175	14.221	45.940	17.552
ISS a recolher	7.511	7.628	9.788	9.588
PIS e COFINS a recolher (i)	21.953	15.484	30.224	18.486
IRPJ e CSLL a recolher	2.377	-	6.312	4.238
IR e CSLL retido na fonte	852	796	2.702	2.677
Outros tributos	3.409	2.063	9.731	2.662
Total	71.277	40.192	104.697	55.203
Passivo circulante	71.277	40.192	99.969	55.203
Passivo não circulante	-	-	4.728	-

- (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.

18. Empréstimos e financiamentos

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

As operações de empréstimos e financiamentos podem ser assim resumidas:

Notas Explicativas

	Encargos financeiros anuais	Controladora		Consolidado	
		30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
BNDES PROSOFT	TJLP + 1,5 a 1,52%a.a.	-	-	460	3.232
BNDES PSI	3,5% a 4,0% a.a.	-	-	318	2.227
Arrendamento mercantil (a)	8,55% a 17,24% a.a (i)	218.903	230.108	237.062	241.340
BNDES Inovação	TJLP + 0,52% a.a.	-	-	125	888
Capital de giro (Linha de Crédito Bancário)	129% do CDI	-	-	10.146	-
Contas garantidas e outras		-	-	22	16
		218.903	230.108	248.133	247.703
Passivo circulante		39.491	44.322	58.394	55.623
Passivo não circulante		179.412	185.786	189.739	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.

A Companhia e a controlada TOTVS Large possuem contratos de empréstimos e financiamentos, com cláusulas restritivas ("covenants") normalmente aplicáveis a esses tipos de operações, relacionados ao atendimento de índices econômico financeiros, geração de caixa e outros. Essas cláusulas restritivas foram atendidas e não limitam a capacidade de condução do curso normal das operações.

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

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
2021	17.491	33.120	21.083	36.628
2022	33.815	32.032	36.833	33.834
2023	31.474	29.770	33.693	30.754
2024	32.497	30.725	33.411	30.725
2025 em diante	64.135	60.139	64.719	60.139
Passivo não circulante	179.412	185.786	189.739	192.080

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

	30.06.2020	
	Controladora	Consolidado
Saldo inicial	230.108	247.703
Aquisição de controlada	-	173.476
Adição de arrendamento de direito de uso	12.826	18.092
Juros Incorridos	5.945	9.020
Baixa de arrendamento por direito de uso	-	(1.009)
Amortização de juros	(5.945)	(7.706)
Amortização de principal	(24.031)	(191.443)
Saldo final	218.903	248.133

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 junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Obrigações brutas de arrendamento mercantil – pagamentos mínimos de arrendamento				
Menos de um ano	49.542	55.050	58.304	60.304
Mais de um ano e menos de cinco anos	171.387	150.524	181.454	157.011
Mais de cinco anos	33.409	63.460	33.724	63.460
	254.338	269.034	273.482	280.775
Encargos de financiamento futuro sobre arrendamentos financeiros	(35.435)	(38.926)	(36.420)	(39.435)
Valor presente das obrigações de arrendamento mercantil	218.903	230.108	237.062	241.340
Passivo circulante	39.491	44.322	47.323	49.260
Passivo não circulante	179.412	185.786	189.739	192.080

19. Debêntures

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

				Controladora e Consolidado	
Emissão	Debêntures	Encargos financeiros anuais	Preço unitário	30.06.2020	31.12.2019
Série única	200.000	105,95% do CDI	1,00 (a)(i)	201.872	202.973
		102,65% do CDI		201.915	-
		Total do passivo circulante		403.787	202.973

- (i) O valor da emissão de debentures está apresentado líquido do custo de transação no valor de R\$44 em 30 de junho de 2020 (R\$175 em 31 de dezembro de 2019).

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

a) Movimentação das debentures

Debêntures	Controladora e Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019
Saldo no início do ano	202.973	277.188
Emissão de debentures	196.924	-
Juros incorridos	5.653	21.987
Amortizações de juros	(1.763)	(13.124)
Pagamento do prêmio de não conversão	-	(83.078)
Saldo no final do período	403.787	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. As debêntures vencerão em 15 de setembro de 2020, ressalvadas hipóteses de

Notas Explicativas

vencimento antecipado. Sobre o valor nominal das debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes a 105,95% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI (Depósitos Interfinanceiros) com vencimentos semestrais.

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. As debentures terão vencimento em 22 de abril de 2021 e poderão ser resgatadas antecipadamente, a exclusivo critério da Companhia, a partir de 22 julho de 2020, mediante o pagamento de um prêmio correspondente a 0,10% incidente sobre o Valor Nominal Unitário acrescido dos juros remuneratórios calculados *pro rata temporis* até a data do resgate.

20. 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\$160.843, com vencimentos inferiores a 30 dias.

21. Obrigações por aquisição de investimentos

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

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Supplier	-	-	134.228	-
Consinco	-	-	49.260	-
Wealth System	-	-	2.994	-
RJ Participações	-	-	8.945	8.772
Datasul MG	4.778	4.695	4.778	4.695
Seventeen	3.089	3.039	3.088	3.039
RMS	-	-	1.909	1.930
Virtual Age	55	15.187	55	15.187
Neolog	-	7.187	-	7.187
Outros	391	385	1.864	2.502
Total	8.313	30.493	207.121	43.312
Passivo circulante	8.313	30.493	33.891	32.554
Passivo não circulante	-	-	173.230	10.758

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

Ano	Consolidado
2022	115.684
2024	49.079
2026	8.467
Passivo não circulante	173.230

Em 30 de junho 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

Notas Explicativas

mencionados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Garantias de investimentos circulante	8.225	23.217	10.260	25.278
Garantias de investimentos não circulante	-	-	1.347	1.987
Total	8.225	23.217	11.607	27.265

22. 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	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Tributárias	5.858	5.797	7.309	7.671
Trabalhistas	80.939	78.848	92.662	87.988
Cíveis	30.595	31.416	35.821	35.862
	117.392	116.061	135.792	131.521

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

	Controladora			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31.12.2019	5.797	78.848	31.416	116.061
(+) Complemento de provisões	-	21.380	6.442	27.822
(+) Atualização (reversão) monetária	61	505	1.484	2.050
(-) Reversão de provisão não utilizada	-	(4.459)	(1.138)	(5.597)
(-) Baixa por pagamento	-	(15.335)	(7.609)	(22.944)
Saldos em 30.06.2020	5.858	80.939	30.595	117.392

	Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldos em 31.12.2019	7.671	87.988	35.862	131.521
(+) Complemento de provisões	6	28.516	7.266	35.788
(+) Atualização (reversão) monetária	84	2.038	1.728	3.850
(-) Reversão de provisão não utilizada	(61)	(4.625)	(1.426)	(6.112)
(-) Baixa por pagamento	(391)	(21.730)	(7.784)	(29.905)
(+) Aquisição de controlada	-	475	51	526
(-) Variação cambial	-	-	124	124
Saldos em 30.06.2020	7.309	92.662	35.821	135.792

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

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

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Depósitos Judiciais				
Tributárias (i)	12.000	11.833	12.578	21.554
Trabalhistas	17.680	22.677	22.192	28.552
Cíveis	14.538	14.132	15.324	14.953
	44.218	48.642	50.094	65.059

- (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.

23. 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	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Tributárias	101.768	109.268	137.597	137.180
Trabalhistas	102.599	77.458	117.365	90.509
Cíveis	155.169	255.345	174.170	271.647
	359.536	442.071	429.132	499.336

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 junho de 2020 era de R\$1.948 (R\$104.361 em 31 de dezembro de 2019).

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

24. Obrigações de cotas sênior e mezanino - Consolidado

Os passivos financeiros apresentam o montante de R\$989.865 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%.

No período de dois meses consolidados em 30 de junho de 2020 o fundo apresentou resultado de R\$5.871 tendo a atualização das cotas subordinadas apresentado uma rentabilidade negativa de R\$926.

Notas Explicativas

25. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de junho de 2020, o capital social da Companhia era composto por 577.913.181 ações ordinárias nominativas emitidas e totalmente pagas sem valor nominal (192.637.727 em 31 de dezembro de 2019), conforme demonstrado abaixo:

Acionista	30.06.2020		31.12.2019	
	Ações	%	Ações	%
LC EH Participações e Empreendimentos S/A	80.282.970	13,89%	26.760.990	13,89%
Constellation Investimentos e Participações	30.090.381	5,21%	6.988.422	3,63%
Itaú Unibanco S.A.	29.496.270	5,10%	9.713.045	5,04%
GIC Private Limited	29.262.196	5,06%	9.728.352	5,05%
Laércio José de Lucena Cosentino	6.376.005	1,10%	2.053.890	1,07%
CSHG Santa Pua Fia	144.000	0,02%	45.400	0,02%
Outros	392.103.081	67,86%	135.395.509	70,29%
Ações em circulação	567.754.903	98,24%	190.685.608	98,99%
Ações em Tesouraria	10.158.278	1,76%	1.952.119	1,01%
Total em unidades	577.913.181	100,00%	192.637.727	100,00%

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 apresentada na data base de 31/12/2019 deve ser multiplicada por três.

b) Reservas de capital

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

	30.06.2020	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	48.971	47.000
	879.145	875.979

- (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 junho de 2020, a rubrica "Ações em tesouraria" possuía a seguinte movimentação:

Notas Explicativas

	Quantidade de ações (unidades)	Valor (em milhares)	Preço médio por ação (em reais)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.952.119	R\$62.531	R\$32,03
Desdobramento de ações em tesouraria	3.904.238	-	-
Saldo inicial ajustado pelo desdobramento	5.856.357	R\$62.531	R\$10,68
Compras	5.100.900	R\$94.734	R\$18,57
Utilizadas	(798.979)	(R\$8.659)	R\$10,84
Saldo em 30 de junho de 2020	10.158.278	R\$148.606	R\$14,63

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 deverá se encerrar até 09 de setembro de 2020. Até o momento foram recompradas 5.100.900 de ações ordinárias.

Durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, foram utilizadas 798.979 ações em tesouraria pelo plano de opções de ações e ações restritas, os quais consumiram R\$8.659 da reserva de capital.

26. 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 feito a partir de 20 de maio de 2020.

O saldo de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar no balanço era de R\$870 em 30 de junho de 2020 (R\$44.579 em 31 de dezembro de 2019).

27. 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 seis meses findo em 30 de junho 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

A movimentação das opções e ações restritas são demonstradas abaixo:

Notas Explicativas

30 de junho de 2020				
	Opções de ações		Ações restritas	Total de Instrumentos Patrimoniais
	Preço Médio (em reais)	Quantidade (em unidades)		
Saldo no início do exercício	35,60	48.555	1.634.035	1.682.590
Desdobramento de ações restritas (i)	-	97.110	3.268.070	3.365.180
Saldo inicial ajustado	-	145.665	4.902.105	5.047.770
Movimentações:				
Exercidas	11,87	(145.665)	(898.994)	(1.044.659)
Concedidas	-	-	3.141.430	3.141.430
Canceladas	-	-	(40.734)	(40.734)
Saldo no final do período	-	-	7.103.807	7.103.807

- (i) O saldo no início do exercício foi multiplicado por 3 para melhor para refletir a movimentação das ações no período findo em 30 de junho de 2020, após desdobramento das ações comentadas na nota 25.

Em 30 de junho de 2020 foram concluídas as quantidades de opções exercíveis.

O efeito acumulado no período findo de seis meses em 30 de junho de 2020 era de R\$15.729 (R\$6.592 em 30 de junho de 2019), registrado como 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.

28. 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 Participações conforme mencionado na nota 4, empresa de operação de crédito B2B, especialmente na relação entre clientes e fornecedores. A Supplier por sua vez possui 4,5% em 30 de junho de 2020 de cotas subordinadas da Supplier FIDC. Dessa forma, visando facilitar o acompanhamento gerencial do desempenho desse novo negócio, apresentaremos os resultados financeiros e operacionais da TOTVS segregado entre os seguintes segmentos de negócio:

Segmento de tecnologia: 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 origemação, 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 junho de 2020 para estes dois segmentos operacionais:

Notas Explicativas

Demonstração de resultados	Tecnologia	Produtos de crédito - Supplier	Consolidado
Receita líquida	1.202.153	26.664	1.228.817
(-) Custos	(354.999)	(9.557)	(364.556)
Lucro bruto	847.154	17.107	864.261
(-) Gastos operacionais	(583.669)	(16.796)	(600.465)
(-) Depreciação e amortização	(91.044)	(402)	(91.446)
(-) Resultado financeiro	4.934	908	5.842
(-) Imposto de renda e contribuição social	(57.086)	(169)	(57.255)
Lucro (prejuízo) líquido	120.289	648	120.937

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

	Tecnologia	Produtos de crédito - Supplier	Consolidado
ATIVO			
CIRCULANTE	1.620.940	1.214.479	2.835.419
Caixa e equivalentes de caixa	1.111.030	152.897	1.263.927
Títulos e valores mobiliários	-	295.077	295.077
Contas a Receber de Clientes, líquido	402.117	758.579	1.160.696
Outros ativos circulantes	107.793	7.926	115.719
NÃO CIRCULANTE	2.308.314	17.217	2.325.531
Outros ativos não circulantes	334.704	12.643	347.347
Imobilizado	383.326	3.903	387.229
Intangível	1.590.284	671	1.590.955
TOTAL DO ATIVO	3.929.254	1.231.696	5.160.950
PASSIVO			
CIRCULANTE	938.345	1.179.211	2.117.556
Empréstimos e Financiamentos	46.637	11.757	58.394
Debêntures	403.787	-	403.787
Repasse para parceiros	-	160.843	160.843
Cotas seniores e mezanino (i)	-	989.865	989.865
Outros passivos circulantes	487.921	16.746	504.667
NÃO CIRCULANTE	525.613	370	525.983
Empréstimos e Financiamentos	189.711	28	189.739
Provisão para contingências	135.450	342	135.792
Outros passivos não circulantes	200.452	-	200.452
Patrimônio Líquido (ii)	2.465.296	52.115	2.517.411
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.929.254	1.231.696	5.160.950

(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

29. Lucro por ação

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

	30.06.2020	30.06.2019
Resultado do período		
Operações em continuidade	120.937	101.212
Operações descontinuadas	(1.436)	(32.094)
Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias	119.501	69.118
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação (i)	568.969	512.202
Resultado básico por ação	0,2100	0,1349

	30.06.2020	30.06.2019
Resultado diluído por ação		
Resultado do período		
Operações em continuidade	120.937	101.212
Operações descontinuadas	(1.436)	(32.094)
Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias	119.501	69.118
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	568.969	512.202
Média ponderada de número de opções de ações/ações restritas	6.222	4.326
Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição (i)	575.191	516.528
Resultado diluído por ação	0,2078	0,1338

(i) Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação de 2019 foram multiplicadas por 3 para melhor comparabilidade com 2020, após desdobramento das ações comentadas na nota 25.

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.

30. 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 junho de 2020 e de 2019, foram como segue:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Receita bruta				
Softwares	978.694	917.441	1.392.647	1.282.900
Taxa de licenciamento	94.157	97.588	119.364	122.120
Software recorrente	782.591	702.897	1.082.831	958.666
Serviços não recorrentes	101.946	116.956	162.461	202.114
Serviços de produto de crédito - Supplier	-	-	27.991	-
Deduções	(119.074)	(112.619)	(163.830)	(155.311)
Cancelamentos	(9.309)	(8.471)	(13.968)	(13.339)
Impostos incidentes sobre vendas	(109.765)	(104.148)	(149.862)	(141.972)
Receita Líquida	859.620	804.822	1.228.817	1.127.589

31. 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 junho de 2020 e 2019.

Natureza	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Salário, benefícios e encargos	355.385	346.523	519.102	490.541
Serviços de terceiros e outros insumos	201.270	199.226	266.761	257.479
Comissões	83.751	80.153	92.721	86.674
Depreciação e amortização	61.825	59.362	91.446	74.149
Provisão para contingências	22.225	22.710	29.676	24.426
Provisão para perda esperada	16.476	11.965	29.990	17.846
Outras	15.353	12.088	26.771	19.581
Total	756.285	732.027	1.056.467	970.696

32. Receitas e despesas financeiras

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

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
<u>Receitas financeiras</u>				
Receitas de aplicações financeiras	17.600	14.513	23.766	19.449
Juros recebidos	2.033	2.425	2.475	2.841
Variação monetária ativa	1.098	2.203	1.403	3.291
Ajuste a valor presente	647	409	740	461
Variação cambial ativa	49	579	4.935	651
Outras receitas financeiras (i)	(965)	(858)	(1.162)	(1.083)
	20.462	19.271	32.157	25.610
<u>Despesas financeiras</u>				
Juros incorridos	(14.795)	(24.150)	(15.440)	(26.016)
Variação monetária passiva	(2.490)	(5.797)	(4.614)	(7.569)
Despesas bancárias	(2.157)	(2.691)	(2.621)	(3.534)
Ajuste a valor presente de passivo	(224)	(323)	(240)	(458)
Variação cambial passiva	(7)	(802)	(2.462)	(1.043)
Outras despesas financeiras (ii)	(222)	(4)	(938)	(871)
	(19.895)	(33.767)	(26.315)	(39.491)
Receitas (despesas) financeiras líquidas	567	(14.496)	5.842	(13.881)

Notas Explicativas

- (i) Inclui os montantes de PIS e COFINS sobre receitas financeiras.
- (ii) Contempla os ajustes por inflação das subsidiárias na Argentina.

33. 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.

34. 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.

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 junho de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e seis meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis 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 seis meses findo em 30 de junho 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, 3 de agosto 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 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 seis meses findo em 30 de junho de 2020.

São Paulo, 3 de agosto 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 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 seis meses findo em 30 de junho de 2020.

São Paulo, 3 de agosto de 2020.

Dennis Herszkowicz
Diretor-Presidente

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