

São Paulo, 12 de fevereiro de 2020 - A TOTVS S.A. (B3: TOTS3), líder no desenvolvimento de soluções de negócio no Brasil, anuncia hoje seus resultados do **Quarto Trimestre de 2019 (4T19)**. As demonstrações financeiras consolidadas da Companhia foram elaboradas de acordo com as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, em consonância com as Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS). Para fins de comparabilidade, os **efeitos relativos à aplicação do IFRS 16** estão apresentados no Anexo II e III deste documento.

4T19 - DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

- 📈 **Receita Recorrente:** R\$446,7 milhões no 4T19 (+12,8% vs. 4T18) e R\$1.729,2 milhões em 2019 (+11,8% vs. 2018)
- 📈 **Receita Líquida:** R\$579,3 milhões no 4T19 (+7,5% vs. 4T18) e R\$2.282,1 milhões em 2019 (+8,1% vs. 2018)
- 📈 **EBITDA Ajustado:** R\$118,3 milhões no 4T19 (+51,5%⁽¹⁾ vs. 4T18) e R\$469,7 milhões em 2019 (+35,4%⁽²⁾ vs. 2018)
- 📈 **Margem EBITDA Ajustada:** 20,4% no 4T19 (+590 pb⁽³⁾ vs. 4T18) e 20,6% em 2019 (+420 pb⁽⁴⁾ vs. 2018)
- 📈 **Lucro Líquido Ajustado:** R\$71,3 milhões no 4T19 (+107,8% vs. 4T18) e R\$252,1 milhões em 2019 (+83,9% vs. 2018)
- 📈 **Fluxo de Caixa Livre:** R\$118,3 milhões (+33,2% vs. 4T18) e R\$385,5 milhões em 2019 (+10,2% vs. 2018)

(1) Desconsiderando o efeito do IFRS16 o EBITDA Ajustado é de R\$107,2 milhões (+37,3% vs. 4T18)

(2) Desconsiderando o efeito do IFRS16 o EBITDA Ajustado é de R\$425,7 milhões (+22,7% vs. 2018)

(3) Desconsiderando o efeito do IFRS16 a Margem EBITDA Ajustada é de 18,5% (+400 pb vs. 4T18)

(4) Desconsiderando o efeito do IFRS16 a Margem EBITDA Ajustada é de 18,7% (+230 pb vs. 2018)

Destaques Financeiros (em R\$ mil)	Variação			Variação		Variação		
	4T19	4T18	(4T19/4T18)	3T19	(4T19/3T19)	2019	2018	(2019/2018)
Receita Líquida	579.292	538.734	7,5%	575.243	0,7%	2.282.124	2.111.160	8,1%
EBITDA Ajustado	118.279	78.065	51,5%	120.483	-1,8%	469.742	347.014	35,4%
Margem EBITDA Ajustada	20,4%	14,5%	590 pb	20,9%	-50 pb	20,6%	16,4%	420 pb
Lucro Líquido Ajustado	71.311	34.319	107,8%	79.470	-10,3%	252.106	137.121	83,9%
Margem Líquida Ajustada	12,3%	6,4%	590 pb	13,8%	-150 pb	11,0%	6,5%	450 pb

TELECONFERÊNCIA - PORTUGUÊS: 13/02/2020, 10h30 (Brasília) **Webcast:** [clique aqui](#) | **Telefone:** +55 11 3181-8565 ou +55 11 4210-1803 (código de acesso: TOTVS) | **Replay:** +55 (11) 3193-1012 ou +55 (11) 2820-4012 (código de acesso: 7935507#) até 19/02/2020 ou no website ri.totvs.com.br

TELECONFERÊNCIA - INGLÊS: 13/02/2020, 12h00 (Brasília) **Webcast:** [clique aqui](#) | **Telefone:** US Toll Free +1 844 204-8942/ Internacional +1 412 717-9627/ Brasil +55 11 4210-1803 ou +55 11 3181-8565 (código de acesso: TOTVS) | **Replay:** +55 (11) 3193-1012 ou +55 (11) 2820-4012 (código de acesso: 8917528#) até 19/02/2020 ou no website ir.totvs.com



MENSAGEM DO PRESIDENTE

2019 consolidou o início de um novo capítulo na história de sucesso, pioneirismo e liderança da TOTVS. Concluímos de forma bem-sucedida o desafiador processo de sucessão de uma das maiores empresas de software de gestão do mundo, preservando o legado do fundador da empresa, que permanece apoiando a Companhia como Presidente do Conselho. Seguiremos com a mesma premissa que nos acompanha desde o início de nossa trajetória: inovação, empreendedorismo e determinação; apostando na tecnologia como alavanca da competitividade e produtividade do País; e trabalhando diariamente para oferecer as melhores soluções e experiências, cada vez mais digitais, aos nossos clientes.

O balanço do período foi positivo. Tivemos mais um ano de expansão do crescimento de receita, com a aceleração de iniciativas que vinham em evolução ao longo de 2018, alavancados pela implementação de novas frentes e diretrizes estratégicas.

Realizamos o desinvestimento das operações de hardware, voltando a ter foco exclusivo em software; privilegiamos produtos que geram receita recorrente e o olhar para novos negócios; e implementamos mudanças na estrutura comercial, tais como o aprimoramento do relacionamento com as franquias e ajustes dos incentivos nas vendas de soluções recorrentes e não recorrentes.

Como resultado, a Receita Recorrente cresceu 2 dígitos em todos os trimestres, fechando o ano em mais de R\$1,7 bilhão, o que representa mais de 75% da Receita Líquida Total e um avanço orgânico de 11,8% sobre 2018. Esse desempenho, aliado à altas Taxas de Renovação – em patamares próximos de 99% por trimestre – e ao aumento da Satisfação de Clientes, são os pilares para a sustentação de nosso modelo de negócio.

A Receita Líquida Total encerrou o ano em R\$2,3 bilhões, 8,1% superior ao ano anterior. Essa aceleração, associada à escalabilidade que o negócio de software proporciona e à disciplina na gestão de custos e despesas, levaram a 35% de crescimento do EBITDA, equivalente a um ganho de 420 pontos base⁽¹⁾ na Margem EBITDA Ajustada, que encerrou 2019 em 20,6%⁽¹⁾. Tal desempenho reitera a trajetória de crescimento da receita e a consolidação da expansão da Margem EBITDA.

Em conjunto com a evolução do desempenho operacional e financeiro, o sucesso do follow-on em maio nos permitiu dar início a um novo ciclo de investimentos, tanto no negócio core de sistemas de gestão, quanto em novas avenidas de crescimento. A criação orgânica do nosso time de TECHFIN, a aquisição da Supplier e a sociedade com a VTEX, foram os primeiros passos nessa direção da construção de um ecossistema, que visa ampliar nosso portfólio e avançar na cadeia de valor de nossos clientes. Já no final do ano, demos também um passo importante para reforçar nosso posicionamento no segmento de Varejo, em particular a vertical de Supermercados, com a aquisição da Consinco.

Pudemos vivenciar e compartilhar esse bom momento ao nos reunir com nossos clientes na volta, após 4 anos, do Universo TOTVS, um evento que contou com mais de 4.500 participantes por dia, 60 expositores, 200 horas de programação, 250 atividades e nomes de peso do mercado de tecnologia.

Nessa mesma linha, atendendo a um interesse renovado pela TOTVS, nossa área de RI e demais executivos realizaram inúmeras interações com investidores e acionistas ao longo do ano passado, e inicia 2020 com a retomada do nosso Investor Day, que será realizado no próximo dia 17 de fevereiro, em nossa sede na cidade de São Paulo.

A entrada no IBOVESPA no início deste ano, tornou a TOTVS a primeira empresa de tecnologia a figurar no mais importante índice de ações do mercado brasileiro. Essa conquista reflete a posição de liderança da TOTVS e o reconhecimento do momento que estamos atravessando, fruto de nossa estratégia, execução operacional e nível de governança corporativa.

Temos trabalhado continuamente no fortalecimento de nossa marca empregadora, sabendo que a atração e a retenção de talentos são os principais ingredientes para a construção de uma empresa sólida. O resultado da nossa pesquisa anual de engajamento mostrou que estamos no caminho certo, revelando que 89% dos TOTVERS sentem muito orgulho em trabalhar na TOTVS e que 92% acreditam no potencial de sucesso da Companhia. Isso se reflete na tag criada pelos TOTVERS, depois do Universo TOTVS: #ogigantevoltou.

(1) Desconsiderando o efeito do IFRS16 a Margem EBITDA Ajustada é de 18,7% (+230 pb vs. 2018)

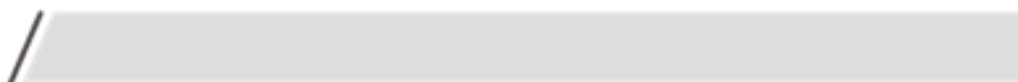


Para 2020, temos o desafio de seguir na construção de um ecossistema de soluções que englobe 3 dimensões: (i) Gestão - com nosso portfólio de soluções e plataformas abertas, conectadas e personalizáveis de ERP, RH e Verticais; (ii) Techfin - ampliando, simplificando e barateando o acesso a crédito e demais serviços financeiros; e (iii) Business Performance - construindo um portfólio que ajude nossos clientes a vender mais e melhor. Inteligência artificial, *machine learning* e cloud são ferramentas para viabilizarmos essa estratégia de abrir novos mercados e avançarmos na cadeia de valor dos nossos clientes.

Por fim, o lançamento da nova campanha recupera nosso espaço de mídia e nos reposiciona perante todos os stakeholders. “A TOTVS ACREDITA NO BRASIL QUE FAZ” é muito mais do que um mote. Temos muito orgulho de tudo que já construímos até aqui e do nosso legado para a sociedade, apoiando o crescimento de milhares de negócios e empreendedores, de norte a sul, por meio de tecnologias que simplificam o mundo dos negócios, indo muito além do ERP. Queremos mostrar a nossa força e comprometimento genuíno em democratizar o acesso à tecnologia de ponta à empresas de todos os portes e segmentos, contribuindo para que sejam bem-sucedidas, vençam seus obstáculos e impulsionem o crescimento sustentável do país.

Essa é a força que nos move: Acreditar em um Brasil que FAZ, que inova, que produz, sendo um importante parceiro de negócios para nossos milhares de clientes.

Dennis Herszkowicz, CEO





EVENTOS RECENTES

TOTS3 PASSA A INTEGRAR O IBOVESPA

A partir de janeiro de 2020, as ações da TOTVS passaram a integrar a carteira do Índice Ibovespa da B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, principal indicador de desempenho das ações negociadas no mercado brasileiro. A entrada da TOTVS no Ibovespa reflete o alto nível de liquidez de suas ações e marca a entrada do setor de tecnologia no índice, uma vez que a TOTVS foi a primeira empresa de tecnologia a abrir capital na América Latina e, agora, é também a primeira a compor o Ibovespa.

AQUISIÇÃO DA CONSINCO

Em 27 de dezembro de 2019, a TOTVS anunciou a aquisição de 100% das ações da Consinco S.A. pelo montante de R\$197 milhões, pago no fechamento da transação realizado em 30 de janeiro de 2020. Adicionalmente, poderá ser pago um preço de compra complementar de até R\$55 milhões, sujeito ao atingimento de metas estabelecidas para a Consinco relativas aos exercícios de 2020 e 2021 e ao cumprimento de outras condições.

A Consinco é a principal provedora de sistemas de gestão para a vertical de supermercados e atacadistas de autosserviço (atacarejo) do mercado brasileiro. Com esse movimento, a TOTVS aumenta sua presença no segmento de Varejo e consolida sua posição de liderança na vertical de supermercados, ponta de uma cadeia de valor longa, que também possibilita a geração de sinergias significativas por meio da oferta de soluções de serviços financeiros, como por exemplo crédito B2B, da divisão Techfin.

PAGAMENTO DOS JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO RELATIVOS AO 2S19

Em 18 de dezembro de 2019, o Conselho de Administração deliberou pela distribuição de Juros sobre Capital Próprio (JCP) relativos ao segundo semestre de 2019 (2S19) no montante de R\$44,3 milhões, correspondentes a R\$0,23 por ação, cujo pagamento ocorrerá em 20 de maio de 2020 aos acionistas detentores de ações da Companhia em 23 de dezembro de 2019.

NOVA CAMPANHA 2020

Como parte da estratégia de comunicação, a TOTVS lançou em janeiro deste ano a campanha batizada de “A TOTVS acredita no Brasil que FAZ” (<https://brasilquefaz.totvs.com/>). A campanha destaca a trajetória da TOTVS como uma das empresas brasileiras que acreditam e investem no país e que são referência em seus setores.

Com esta campanha, a TOTVS retoma seu espaço de liderança na mídia, visando se comunicar não só com o tradicional público de profissionais de tecnologia, mas também com um universo novo de gestores de negócios, de marketing e vendas, que passam a ser potenciais compradores das soluções Techfin e *Business Performance* que a TOTVS vem desenvolvendo.

BEMACASH AGORA É ELEVE

A partir de janeiro de 2020, a solução para micro e pequenos negócios Bemacash passou a se chamar ELEVE. A nova marca chega com o objetivo de reforçar nosso compromisso de elevar o patamar de gestão do micro e pequeno negócio, oferecendo uma solução agnóstica, isto é, utilizável em qualquer tipo de dispositivo, para que empreendedores possam exercer uma gestão mais eficiente de seus negócios (<https://elevesuasvendas.com.br/>).





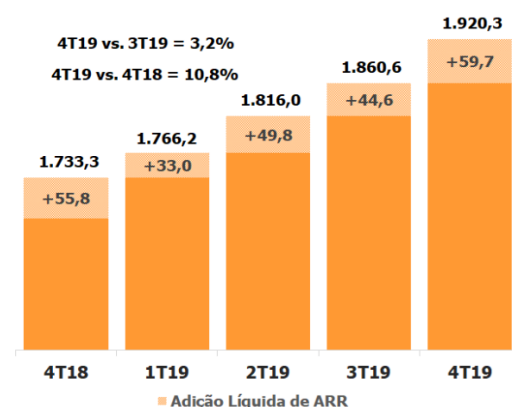
DESEMPENHO FINANCEIRO E OPERACIONAL

Em consonância com as Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS), as demonstrações financeiras apresentadas nesta seção refletem a aplicação do IFRS 16 em 2019. Para fins de comparabilidade com os resultados de 2018, os resultados sem os efeitos decorrentes da aplicação do IFRS 16 estão apresentados no Anexo II e III deste documento.

Resultados (em R\$ mil)	4T19		Variação (4T19/4T18)		3T19		Variação (4T19/3T19)		2019	2018	Variação (2019/2018)
Receita Líquida	579.292	538.734	7,5%		575.243	0,7%			2.282.124	2.111.160	8,1%
Recorrente	446.717	395.955	12,8%		437.819	2,0%			1.729.218	1.547.192	11,8%
Não Recorrente	132.575	142.779	-7,1%		137.424	-3,5%			552.906	563.968	-2,0%
Licenças	52.819	38.493	37,2%		54.174	-2,5%			213.915	177.723	20,4%
Serviços	79.756	104.286	-23,5%		83.250	-4,2%			338.991	386.245	-12,2%
Custos	(191.460)	(195.930)	-2,3%		(184.208)	3,9%			(743.855)	(739.210)	0,6%
Margem Bruta	66,9%	63,6%	330 pb		68,0%	-110 pb			67,4%	65,0%	240 pb
Total de Despesas	(278.569)	(265.030)	5,1%		(258.855)	7,6%			(1.065.784)	(1.024.004)	4,1%
Pesquisa e Desenvolvimento	(104.985)	(101.522)	3,4%		(97.229)	8,0%			(397.824)	(382.078)	4,1%
Despesas Comerciais e Marketing	(112.418)	(99.926)	12,5%		(108.754)	3,4%			(423.997)	(386.150)	9,8%
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	(4.549)	(6.759)	-32,7%		(6.039)	-24,7%			(28.434)	(36.992)	-23,1%
Despesas Gerais e Administrativas	(45.465)	(46.862)	-3,0%		(44.472)	2,2%			(182.895)	(177.878)	2,8%
Provisão para Contingências	(15.342)	(16.345)	-6,1%		(17.128)	-10,4%			(56.896)	(50.287)	13,1%
Outras Receitas Operacionais Líquidas	4.190	6.384	-34,4%		14.767	-71,6%			24.262	9.381	158,6%
EBITDA	109.263	77.774	40,5%		132.180	-17,3%			472.485	347.946	35,8%
Margem EBITDA	18,9%	14,4%	450 pb		23,0%	-410 pb			20,7%	16,5%	420 pb
Itens Extraordinários											
Custos Extraordinários com Desligamento de Pessoal	10.547	-	-		-	-			10.547	-	-
Despesas com M&A	2.201	-	-		-	-			2.201	-	-
Provisões - Não Caixa	(3.732)	(724)	415,4%		-	-			(3.732)	(6.006)	-37,9%
Software de Parceiro	-	1.015	-100,0%		-	-			-	4.250	-100,0%
Perda (Ganho) na Baixa de Ativos	-	-	-		(11.697)	-100,0%			(11.759)	824	-1527,1%
EBITDA Ajustado	118.279	78.065	51,5%		120.483	-1,8%			469.742	347.014	35,4%
Margem EBITDA Ajustada	20,4%	14,5%	590 pb		20,9%	-50 pb			20,6%	16,4%	420 pb

Receita Líquida - tanto na comparação trimestral, quanto na comparação anual, a Receita Líquida continuou sua tendência de aceleração, crescendo 7,5% na comparação entre o 4T19 e o 4T18, e 8,1% na comparação entre 2019 e 2018. Tal crescimento foi motivado principalmente pela evolução das Receitas Recorrentes que cresceram 2 dígitos em todos os trimestres de 2019, atingindo um patamar de 75,8% de participação na Receita Líquida no ano (77,1% no 4T19). Tal evolução foi atenuada pela queda nas Receitas não Recorrentes, de 7,1% no 4T19 e de 2,0% no ano de 2019.

Receita Recorrente - o aumento do ritmo de vendas, tanto para clientes da base, quanto para novos, em conjunto com as atualizações inflacionárias e a manutenção do patamar de Renovação de Clientes acima de 98% observado ao longo de 2019 fez com que o crescimento da Receita Recorrente ficasse acima dos 2 dígitos em todos os trimestres de 2019, fechando o ano com um aumento de 11,8% em relação à 2018. Já no 4T19, tivemos uma aceleração do crescimento das Receitas Recorrentes, que chegou a 12,8%, evidenciando um maior volume de vendas e melhora gradual do cenário econômico ao longo do ano. A Receita Recorrente Anualizada (ARR) evidencia tal evolução, com adição líquida de R\$59,7 milhões, passando de R\$1,860 bilhão para R\$1,920 bilhão no período.



Taxa de Renovação				
4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
97,9%	98,1%	98,7%	98,9%	98,3%

Receitas não Recorrentes - as Receitas de Licenças cresceram 37,2% em relação ao 4T18 e 20,4% em relação a 2018, fruto do maior volume de vendas desde o início do ano. Apesar desse desempenho das Receitas de Licenças, as Receitas não Recorrentes apresentaram redução tanto em relação ao 4T18 quanto a 2018, devido à queda nas Receitas de Serviços não Recorrentes ocorrida ao longo de todo o ano. Tal queda em serviços não recorrentes no ano se deve principalmente à maior participação das franquias no volume de vendas e ao aumento de vendas de soluções com menor demanda de serviços, especialmente aquelas vendidas no modelo de subscrição e em nuvem. Entendemos que estas reduções refletem também um esforço de tornar as soluções da TOTVS mais leves e acessíveis aos clientes.



Custos – apresentaram redução de 2,3% no 4T19 em relação ao mesmo período do ano passado, motivada principalmente pela redução nos custos com Serviços não Recorrentes associados ao menor volume de receitas dessa linha. Tal redução é observada mesmo com o impacto negativo de R\$6 milhões, em caráter extraordinário, por conta de desligamentos de pessoal, para adequar a estrutura ao atual volume de serviços, dada a estratégia da Companhia de focar na prestação de serviços recorrentes e de maior valor agregado e margem. A evolução da Receita Líquida, em conjunto com a redução de custos, levou a Margem Bruta a 66,9%, crescimento de 330 pontos base em relação ao 4T18. Na comparação do ano fechado frente a 2018, a evolução da Receita Líquida e a manutenção dos patamares de custos, fizeram com que a Margem Bruta se expandisse em 240 pontos base, atingindo 67,4%.

Pesquisa e Desenvolvimento – essa linha de despesas representou 18,1% da Receita Líquida no 4T19 frente a 18,8% no 4T18, uma queda de 70 pontos base que reflete principalmente a maior eficiência na alocação dos investimentos em P&D e o maior nível de investimentos realizados em 2018, relacionado a mudanças na legislação fiscal daquele período. Esse ganho de eficiência na alocação dos investimentos também pode ser observado na comparação anual, tendo essas despesas passado de 18,1% da Receita Líquida de 2018 para 17,4% da Receita Líquida de 2019. Tal redução é ainda mais relevante quando considerado: (i) um maior nível de provisionamento de bônus, por conta do atingimento das metas do ano; (ii) o aumento da provisão relativa ao Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP) baseado em ações; (iii) a montagem da equipe de Techfin.

Na comparação com o 3T19, o crescimento de 8,0% desta linha se deve principalmente: (i) aos reajustes salariais decorrentes dos acordos coletivos nas regiões de Joinville e de Porto Alegre; e (ii) a um menor volume de profissionais em férias no 4T19, frente aos níveis históricos para esse trimestre.

Despesas Comerciais e de Marketing – representaram 19,4% da Receita Líquida no 4T19, crescimento de 90 pontos base em relação ao mesmo período do ano anterior, devido principalmente: (i) ao aumento no volume das vendas por meio das franquias; (ii) pelo impacto de R\$ 2,1 milhões de despesas com rescisões, por conta da adequação da equipe de vendas, em caráter extraordinário. Quando comparamos 2019 vs. 2018, mesmo com os efeitos acima mencionados e com o aumento das provisões de PLR/bônus e de ILP ocorrido neste ano, o crescimento da representatividade desta linha sobre a Receita foi de 30 pontos base, atingindo 18,6% da Receita Líquida.

Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa – apresentou queda de 32,7% em relação ao 4T18, representando 0,8% da Receita no trimestre. Já na comparação anual, apresentou queda de 23,1% em relação a 2018, atingindo 1,2% da Receita. Tais quedas nos patamares dessa provisão resultam da redução do *churn* e do nível geral de inadimplência em nossa base de clientes que em parte também pode ser atribuída ao aumento da representatividade da recorrência na Receita da Companhia.

Despesas Gerais e Administrativas e Provisão para Contingências – as Despesas Gerais e Administrativas, juntamente com a Provisão para Contingências, representaram 10,5% da Receita no 4T19, uma queda de 120 pontos base em relação ao 4T18, mesmo tendo sido impactadas negativamente por: (i) R\$2,2 milhões de despesas com M&As no período; e (ii) R\$ 1,6 milhão com despesas extraordinárias com desligamentos de pessoal. Em 2019, como percentual da Receita, essas despesas apresentaram uma queda de 40 pontos base em relação ao patamar de 2018, mesmo impactada pelos efeitos mencionados anteriormente e pelo: (i) aumento da provisão para bônus; e (ii) provisionamento da outorga de ações realizadas no 2T19, segundo o Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP).

Outras Receitas (Despesas) Operacionais – esta linha foi impactada extraordinariamente no 4T19 em R\$ 3,7 milhões pela reversão da provisão de *earn-out* ligada à aquisição de participação acionária na RJ Participações. No ano, além do efeito citado anteriormente, esta linha foi impactada positivamente em R\$11,7 milhões pela venda da CiaShop para a VTex.

EBITDA Ajustado – a expansão da Receita aliada à disciplina na gestão dos custos e despesas permitiram à Companhia expandir sua Margem EBITDA do 4T19 em 590 pontos base em relação ao mesmo período do ano passado (ou 400 pontos base sem o impacto do IFRS16), atingindo o patamar de 20,4%. Quando comparado ao trimestre anterior, o comportamento sazonal negativo da Receita com Serviços não Recorrentes no 4T associado ao crescimento também sazonal dos custos e despesas fizeram com que a Margem EBITDA declinasse 50 pontos base. Na comparação anual, mesmo com o provisionamento de Bônus e ILP em patamar significativamente superior ao registrado no mesmo período do ano passado, o crescimento da Receita Líquida se transformou em uma expansão de 420 pontos base na Margem EBITDA (ou 230 pontos base sem o impacto do IFRS16) que encerrou o ano em 20,6%.



RESULTADOS PÓS EBITDA

Despesas de Depreciação e Amortização (em R\$ mil)	4T19	4T18	Varição (4T19/4T18)	3T19	Varição (4T19/3T19)	2019	2018	Varição (2019/2018)
Depreciação	(23.356)	(13.049)	79,0%	(22.537)	3,6%	(91.331)	(49.640)	84,0%
Amortização	(13.455)	(15.438)	-12,8%	(13.536)	-0,6%	(55.702)	(72.651)	-23,3%
Depreciação e Amortização	(36.811)	(28.487)	29,2%	(36.073)	2,0%	(147.033)	(122.291)	20,2%

Despesas com Depreciação e Amortização – as despesas com depreciação cresceram 79,0% frente ao 4T18, e 84,0% em relação a 2018 motivada principalmente pelo impacto da aplicação do IFRS 16 no período. Já as despesas com Amortização tiveram redução tanto na comparação com o 4T18, quanto na comparação anual, por conta do término da amortização de ativos oriundos de aquisições realizadas em anos anteriores.

Resultado Financeiro (em R\$ mil)	4T19	4T18	Varição (4T19/4T18)	3T19	Varição (4T19/3T19)	2019	2018	Varição (2019/2018)
Receita Financeira	18.048	9.485	90,3%	25.654	-29,6%	69.312	37.895	82,9%
Despesa Financeira	(12.124)	(17.640)	-31,3%	(18.874)	-35,8%	(70.489)	(78.357)	-10,0%
Resultado Financeiro	5.924	(8.155)	-172,6%	6.780	-12,6%	(1.177)	(40.462)	-97,1%

Resultado Financeiro – o Resultado Financeiro, tanto no 4T19, quanto no ano de 2019 foi majoritariamente impactado pelo: (i) aumento da Receita Financeira proveniente das aplicações dos recursos oriundos do *follow-on* da geração de caixa; e (ii) redução do endividamento bruto, parcialmente compensada pelas despesas financeiras resultantes da aplicação do IFRS 16 sobre os contratos de aluguel mantidos pela Companhia. Em relação ao 3T19, o menor resultado financeiro se deu essencialmente pela redução de receita financeira decorrente da antecipação da retenção de Imposto de Renda sobre as aplicações financeiras em conjunto com a queda da taxa Selic, mesmo com a menor despesa financeira, fruto da redução da dívida bruta no período.

Imposto de Renda e Contribuição Social (em R\$ mil)	4T19	4T18	Varição (4T19/4T18)	3T19	Varição (4T19/3T19)	2019	2018	Varição (2019/2018)
LAIR	78.258	40.998	90,9%	102.887	-23,9%	324.027	184.676	75,5%
IR à taxa nominal (34%)	(26.608)	(13.939)	90,9%	(34.982)	-23,9%	(110.169)	(62.790)	75,5%
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	2.842	5.474	-48,1%	4.218	-32,6%	12.420	12.839	-3,3%
Custo com emissão de ações	-	-	-	1.164	-100,0%	9.840	-	-
Juros Sobre Capital Próprio	14.911	4.888	205,1%	12.317	21,1%	27.228	9.889	175,3%
Efeito controladas com taxas diferenciadas	(4.761)	(5.345)	-10,9%	(2.037)	133,7%	(11.934)	(7.162)	66,6%
Participação de administradores	961	(233)	-512,4%	(763)	-226,0%	(1.732)	(1.089)	59,0%
Outros	(242)	2.292	-110,6%	4.385	-105,5%	4.236	1.372	208,7%
Imp. de Renda e Contrib. Social	(12.897)	(6.863)	87,9%	(15.697)	-17,8%	(70.111)	(46.941)	49,4%
Imp. de Renda e Contrib. Social Corrente	(3.092)	(17.137)	-82,0%	(17.967)	-82,8%	(54.628)	(41.978)	30,1%
Imp. de Renda e Contrib. Social Diferido	(9.805)	10.274	-195,4%	2.270	-531,9%	(15.483)	(4.963)	212,0%
% Taxa Efetiva Corrente	4,0%	41,8%	-3780 pb	17,5%	-1350 pb	16,9%	22,7%	-580 pb
% Taxa Efetiva Total	16,5%	16,7%	-20 pb	15,3%	120 pb	21,6%	25,4%	-380 pb

Imposto de Renda e Contribuição Social – a taxa efetiva de Imposto de Renda e Contribuição Social apresentou aumento no comparativo com 4T18 decorrente principalmente do: (i) ritmo acelerado de crescimento do LAIR (Lucro antes do Imposto de Renda) no 4T19; e (ii) da maior concentração de incentivo sobre P&D no 4T18. Na comparação anual, o maior volume de Juros sobre Capital Próprio, em conjunto com as despesas com emissão de ações, levaram à uma taxa efetiva total 380 pontos base menor que a apresentada em 2018.

Lucro Líquido (em R\$ mil)	4T19	4T18	Varição (4T19/4T18)	3T19	Varição (4T19/3T19)	2019	2018	Varição (2019/2018)
Lucro Líquido	65.361	34.135	91,5%	87.190	-25,0%	253.916	137.735	84,4%
Margem Líquida	11,3%	6,3%	500 pb	15,2%	-390 pb	11,1%	6,5%	460 pb
Itens Extraordinários								
Custos Extraordinários com Desligamento de Pessoal	6.961	-	-	-	-	6.961	-	-
Despesas com M&A	1.453	-	-	-	-	1.453	-	-
Provisões - Não Caixa	(2.463)	(478)	415,4%	-	-	(2.463)	(3.964)	-37,9%
Software de Parceiro	-	663	-100,0%	-	-	-	2.805	-100,0%
Perda (Ganho) na Baixa de Ativos	-	-	-	(7.720)	-100,0%	(7.761)	544	-1527,1%
Lucro Líquido Ajustado	71.311	34.319	107,8%	79.470	-10,3%	252.106	137.121	83,9%
Margem Líquida Ajustada	12,3%	6,4%	590 pb	13,8%	-150 pb	11,0%	6,5%	450 pb

Lucro Líquido Ajustado – o aumento do Lucro Líquido Ajustado em relação ao 4T18 decorre principalmente da evolução do EBITDA, combinado com o resultado financeiro positivo. Quando comparamos o ano de 2019 vs. 2018, o aumento do EBITDA, associado à redução do resultado financeiro negativo e à redução da Taxa Efetiva, mesmo impactado negativamente pelas despesas com Depreciação e Amortização, resultaram no crescimento de 83,9% do Lucro Líquido Ajustado.



FLUXO DE CAIXA E ENDIVIDAMENTO

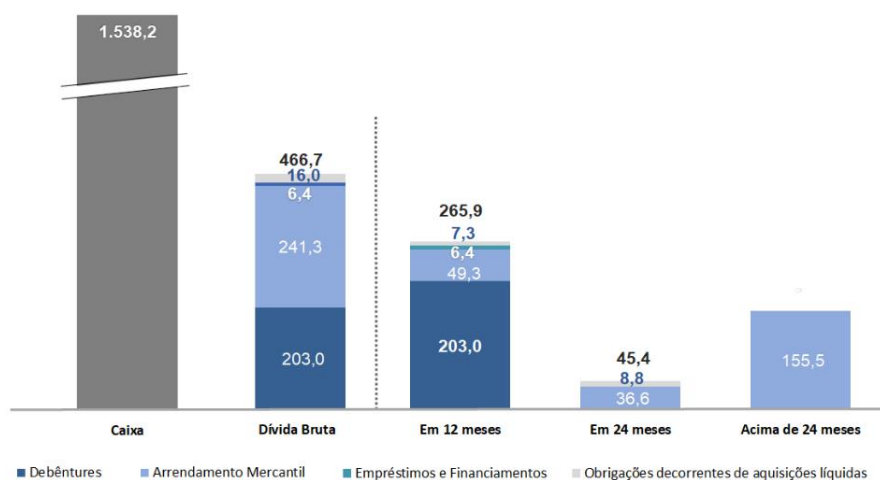
FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO (em R\$ mil)	4T19	4T18	Varição (4T19/4T18)	3T19	Varição (4T19/3T19)	2019	2018	Varição (2019/2018)
Lucro antes Tributação Imp. Renda e Contrib. Social	78.258	40.998	90,9%	102.887	-23,9%	324.027	184.676	75,5%
Itens que não afetam o caixa	69.112	61.169	13,0%	64.963	6,4%	282.188	265.966	6,1%
Varição no capital de giro	(18.681)	22.883	-181,6%	3.367	-654,8%	(100.198)	22.779	-539,9%
Juros pagos	(3.591)	(5.055)	-29,0%	(93.865)	-96,2%	(116.841)	(39.688)	194,4%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(8.653)	(6.746)	28,3%	(8.711)	-0,7%	(43.877)	(28.759)	52,6%
Varição de Ativos e Passivos da Operação Descontinuada	1.036	1.038	-0,2%	(2.522)	-141,1%	-	12.864	-100,0%
Caixa líquido das atividades operacionais	117.481	114.287	2,8%	66.119	77,7%	345.299	417.838	-17,4%
Participações societárias	-	(2.263)	-100,0%	-	-	(5.433)	(15.017)	-63,8%
Ativo fixo	4.978	(23.331)	-121,3%	1.271	291,7%	(4.058)	(56.189)	-92,8%
Intangíveis	(6.531)	(3.205)	103,8%	(7.492)	-12,8%	(27.390)	(22.838)	19,9%
Caixa líquido das atividades de investimento	(1.553)	(28.799)	-94,6%	(6.221)	-75,0%	(36.881)	(94.044)	-60,8%
Aumento (redução) Dívida Bruta	(33.274)	(51.672)	-35,6%	(59.050)	-43,7%	(210.721)	(206.678)	2,0%
Emissão de Ações	(94)	-	-	(3.565)	-97,4%	1.037.558	-	-
Remuneração dos Acionistas	(32.106)	(30.623)	4,8%	(4.165)	670,9%	(49.898)	(51.486)	-3,1%
Caixa líquido das atividades de financiamento	(65.474)	(82.295)	-20,4%	(66.780)	-2,0%	776.939	(258.164)	-400,9%
Aumento (redução) das disponibilidades	50.454	3.193	1480,1%	(6.882)	-833,1%	1.085.357	65.630	1553,8%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.487.702	449.606	230,9%	1.494.584	-0,5%	452.799	387.169	17,0%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	1.538.156	452.799	239,7%	1.487.702	3,4%	1.538.156	452.799	239,7%
Dívida bruta	466.723	503.477	-7,3%	488.490	-4,5%	466.723	503.477	-7,3%
Dívida (Caixa) Líquida(o)	(1.071.433)	50.678	-2214,2%	(999.212)	7,2%	(1.071.433)	50.678	-2214,2%
Dívida (Caixa) Líquida(o) / EBITDA ajustado 12 meses	-2,3	0,1	-2,4	-2,3	0,0	-2,3	0,1	-2,4
Fluxo de caixa livre	118.298	88.823	33,2%	121.849	-2,9%	385.533	349.988	10,2%

O crescimento de 33,2% ano contra ano na geração livre de caixa do 4T19 se deu principalmente pelo: (i) crescimento de 90,9% no LAIR; (ii) fluxo de caixa de investimentos positivo, resultante do recebimento dos recursos provenientes da venda das operações de Hardware; e (iii) aumento dos recursos investidos em capital de giro, por conta de pagamentos de obrigações trabalhistas, como 13º salários, férias e custos extraordinários de desligamento de pessoal.

Trimestre contra trimestre, a redução da geração livre de caixa em 2,9% foi devida especialmente pela: (i) queda de 23,9% do LAIR, devido ao resultado positivo apurado na venda da CiaShop no 3T19; e (ii) maior necessidade capital de giro no 4T19 devido ao pagamento de obrigações trabalhistas, conforme explicado anteriormente.

Quando comparamos 2019 vs. 2018, o crescimento de 10,2% do Fluxo de Caixa Livre reflete: (i) o crescimento de 75,5% do LAIR; (ii) aumento da necessidade de capital de giro, dado o maior patamar de aproveitamento de créditos tributários em 2018; (iii) o maior volume de juros pagos, especialmente pelo pagamento do prêmio de não conversão das Debêntures emitidas em 2008; e (iv) os recursos obtidos com a venda de algumas operações que resultaram em ingressos de caixa.

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA

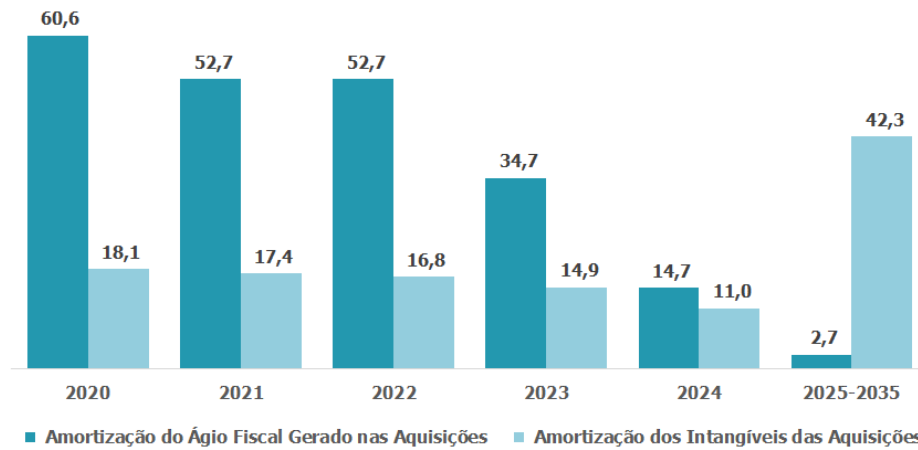


A Dívida Bruta totalizou R\$466,7 milhões no 4T19, ante R\$503,5 milhões no mesmo período do ano passado. O Saldo de Caixa e Equivalentes ao final do 4T19 foi de R\$1.538,2 milhões, correspondente a mais de 3,2x o valor da Dívida Bruta, o que demonstra a capacidade de endividamento e investimento da Companhia para novos ciclos de crescimento.



CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO DE ÁGIO

A Companhia apurou ágio correspondente a diferença entre o preço pago e o valor patrimonial das participações societárias adquiridas nos últimos anos, cuja amortização é considerada para fins de apuração do IRPJ e CSLL. Esse ágio totalizou R\$486,4 milhões no 4T19, dos quais R\$218,1 milhões se referem a participações já incorporadas que serão amortizados até 2025, conforme gráfico abaixo que também apresenta a amortização contábil dos intangíveis:



COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA

A TOTVS encerrou o 4T19 com Capital Social de R\$1,382 bilhão, composto por 192.637.727 ações ordinárias, tendo 85,0% de seu capital como ações em circulação (*free-float*). O cálculo das ações em circulação tem como base todas as ações da Companhia, excluindo-se as participações dos Administradores e pessoas ligadas, assim como as ações em tesouraria.

(Em % do Free float)	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Investidor Não-Institucional	1,6%	1,4%	1,3%	1,5%	1,6%
Investidor Institucional	98,4%	98,6%	98,7%	98,5%	98,4%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Investidor Nacional	35,3%	34,1%	31,9%	24,9%	15,2%
Investidor Estrangeiro	64,7%	65,9%	68,1%	75,1%	84,8%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

SOBRE A TOTVS

Provedora de soluções de negócios para empresas de todos os portes, atua com softwares de gestão, plataformas de produtividade e colaboração e consultoria, com liderança absoluta no mercado SMB no Brasil. Com aproximadamente 50% de *Market share* no Brasil, é a única empresa de tecnologia no ranking das marcas mais valiosas do Brasil da Interbrand. A TOTVS está presente em 41 países com uma Receita líquida de mais de R\$2 bilhões. No Brasil, conta com 15 filiais, 52 territórios franqueados e 10 centros de desenvolvimento. Para mais informações, acesse www.totvs.com.br.

Este relatório contém informações futuras. Tais informações não são apenas fatos históricos, mas refletem os desejos e as expectativas da direção da TOTVS. As palavras "antecipa", "deseja", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "prediz", "projeta", "almeja" e similares, pretendem identificar afirmações que, necessariamente, envolvem riscos conhecidos e desconhecidos. Riscos conhecidos incluem incertezas, que não são limitadas ao impacto da competitividade dos preços e produtos, aceitação dos produtos no mercado, transições de produto da Companhia e seus competidores, aprovação regulamentar, moeda, flutuação da moeda, dificuldades de fornecimento e produção e mudanças na venda de produtos, dentre outros riscos. Este relatório também contém algumas informações proforma, elaboradas pela Companhia a título exclusivo de informação e referência, portanto, são grandezas não auditadas. Este relatório está atualizado até a presente data e a TOTVS não se obriga a atualizá-lo mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.



ANEXO I – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADO (em R\$ mil)	4T19	4T18	Varição (4T19/4T18)	3T19	Varição (4T19/3T19)	2019	2018	Varição (2019/2018)
Receita Líquida	579.292	538.734	7,5%	575.243	0,7%	2.282.124	2.111.160	8,1%
Recorrente	446.717	395.955	12,8%	437.819	2,0%	1.729.218	1.547.192	11,8%
Não Recorrente	132.575	142.779	-7,1%	137.424	-3,5%	552.906	563.968	-2,0%
Licenças	52.819	38.493	37,2%	54.174	-2,5%	213.915	177.723	20,4%
Serviços	79.756	104.286	-23,5%	83.250	-4,2%	338.991	386.245	-12,2%
Custos Operacionais	(191.460)	(195.930)	-2,3%	(184.208)	3,9%	(743.855)	(739.210)	0,6%
Lucro Bruto	387.832	342.804	13,1%	391.035	-0,8%	1.538.269	1.371.950	12,1%
Despesas operacionais								
Pesquisa e Desenvolvimento	(104.985)	(101.522)	3,4%	(97.229)	8,0%	(397.824)	(382.078)	4,1%
Comerciais e Marketing	(112.418)	(99.926)	12,5%	(108.754)	3,4%	(423.997)	(386.150)	9,8%
Provisão p/ Créditos de Liq. Duvidosa	(4.549)	(6.759)	-32,7%	(6.039)	-24,7%	(28.434)	(36.992)	-23,1%
Gerais e Administrativas	(45.465)	(46.862)	-3,0%	(44.472)	2,2%	(182.895)	(177.878)	2,8%
Provisão para Contingências	(15.342)	(16.345)	-6,1%	(17.128)	-10,4%	(56.896)	(50.287)	13,1%
Depreciação e Amortização	(36.811)	(28.487)	29,2%	(36.073)	2,0%	(147.033)	(122.291)	20,2%
Outras Receitas (Despesas)	4.190	6.384	-34,4%	14.767	-71,6%	24.262	9.381	158,6%
	(315.380)	(293.517)	7,4%	(294.928)	6,9%	(1.212.817)	(1.146.295)	5,8%
Lucro antes dos Juros e Impostos (LAJIR)	72.452	49.287	47,0%	96.107	-24,6%	325.452	225.655	44,2%
Resultado Financeiro								
Receitas Financeiras	18.048	9.485	90,3%	25.654	-29,6%	69.312	37.895	82,9%
Despesas Financeiras	(12.124)	(17.640)	-31,3%	(18.874)	-35,8%	(70.489)	(78.357)	-10,0%
	5.924	(8.155)	-172,6%	6.780	-12,6%	(1.177)	(40.462)	-97,1%
Resultado da Equivalência Patrimonial	(118)	(134)	-11,9%	-	-	(248)	(517)	-52,0%
Lucro Antes da Tributação (LAIR)	78.258	40.998	90,9%	102.887	-23,9%	324.027	184.676	75,5%
Imposto de Renda e Contrib. Social								
Corrente	(3.092)	(17.137)	-82,0%	(17.967)	-82,8%	(54.628)	(41.978)	30,1%
Diferido	(9.805)	10.274	-195,4%	2.270	-531,9%	(15.483)	(4.963)	212,0%
	(12.897)	(6.863)	87,9%	(15.697)	-17,8%	(70.111)	(46.941)	49,4%
Lucro líquido da Operação Continuada	65.361	34.135	91,5%	87.190	-25,0%	253.916	137.735	84,4%
<i>Margem Líquida Operação Continuada</i>	<i>11,3%</i>	<i>6,3%</i>	<i>500 pb</i>	<i>15,2%</i>	<i>-390 pb</i>	<i>11,1%</i>	<i>6,5%</i>	<i>460 pb</i>
Lucro líquido da Operação Descontinuada	(11.455)	(75.850)	-84,9%	281	-4176,5%	(43.268)	(77.092)	-43,9%
Lucro líquido Consolidado	53.906	(41.715)	-229,2%	87.471	-38,4%	210.648	60.643	247,4%
<i>Margem Líquida Consolidada</i>	<i>9,3%</i>	<i>-7,7%</i>	<i>1700 pb</i>	<i>15,2%</i>	<i>-590 pb</i>	<i>9,2%</i>	<i>2,9%</i>	<i>630 pb</i>
Imposto de Renda e Contribuição Social	12.897	6.863	87,9%	15.697	-17,8%	70.111	46.941	49,4%
Resultado Financeiro	(5.924)	8.155	-172,6%	(6.780)	-12,6%	1.177	40.462	-97,1%
Depreciação e Amortização	36.811	28.487	29,2%	36.073	2,0%	147.033	122.291	20,2%
EBITDA	97.690	1.790	5357,6%	132.461	-26,2%	428.969	270.337	58,7%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>16,9%</i>	<i>0,3%</i>	<i>1660 pb</i>	<i>23,0%</i>	<i>-610 pb</i>	<i>18,8%</i>	<i>12,8%</i>	<i>600 pb</i>
Itens Extraordinários								
Custos Extraordinários com Desligamento de Pessoal	10.547	-	-	-	-	10.547	-	-
Despesas com M&A	2.201	-	-	-	-	2.201	-	-
Provisões - Não Caixa	(3.732)	(724)	415,4%	-	-	(3.732)	(6.006)	-37,9%
Software de Parceiro	-	1.015	-100,0%	-	-	-	4.250	-100,0%
Perda (Ganho) na Baixa de Ativos	-	-	-	(11.697)	-100,0%	(11.759)	824	-1527,1%
Lucro líquido da Operação Descontinuada	11.455	75.850	-84,9%	(281)	-4176,5%	43.268	77.092	-43,9%
Resultado da Equivalência Patrimonial	118	134	-11,9%	-	-	248	517	-52,0%
EBITDA Ajustado	118.279	78.065	51,5%	120.483	-1,8%	469.742	347.014	35,4%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>20,4%</i>	<i>14,5%</i>	<i>590 pb</i>	<i>20,9%</i>	<i>-50 pb</i>	<i>20,6%</i>	<i>16,4%</i>	<i>420 pb</i>



ANEXO II – IMPACTO DO IFRS 16 NO TRIMESTRE

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADO (em R\$ mil)	Sem IFRS 16						
	4T19 Com IFRS 16	Efeito IFRS 16	4T19	4T18	Variação (4T19/4T18)	3T19	Variação (4T19/3T19)
Receita Líquida	579.292	-	579.292	538.734	7,5%	575.243	0,7%
Recorrente	446.717	-	446.717	395.955	12,8%	437.819	2,0%
Não Recorrente	132.575	-	132.575	142.779	-7,1%	137.424	-3,5%
Licenças	52.819	-	52.819	38.493	37,2%	54.174	-2,5%
Serviços	79.756	-	79.756	104.286	-23,5%	83.250	-4,2%
Custos Operacionais	(191.460)	(3.918)	(195.378)	(195.930)	-0,3%	(188.206)	3,8%
Lucro Bruto	387.832	(3.918)	383.914	342.804	12,0%	387.037	-0,8%
Despesas operacionais							
Pesquisa e Desenvolvimento	(104.985)	(4.104)	(109.089)	(101.522)	7,5%	(101.463)	7,5%
Comerciais e Marketing	(112.418)	(1.398)	(113.816)	(99.926)	13,9%	(110.160)	3,3%
Provisão p/ Créditos de Liq. Duvidosa	(4.549)	-	(4.549)	(6.759)	-32,7%	(6.039)	-24,7%
Gerais e Administrativas	(45.465)	(1.659)	(47.124)	(46.862)	0,6%	(46.212)	2,0%
Provisão para Contingências	(15.342)	-	(15.342)	(16.345)	-6,1%	(17.128)	-10,4%
Depreciação e Amortização	(36.811)	9.534	(27.277)	(28.487)	-4,2%	(26.788)	1,8%
Outras Receitas (Despesas)	4.190	-	4.190	6.384	-34,4%	14.767	-71,6%
	(315.380)	2.373	(313.007)	(293.517)	6,6%	(293.023)	6,8%
Lucro antes dos Juros e Impostos (LAJIR)	72.452	(1.545)	70.907	49.287	43,9%	94.014	-24,6%
Resultado Financeiro							
Receitas Financeiras	18.048	-	18.048	9.485	90,3%	25.654	-29,6%
Despesas Financeiras	(12.124)	2.839	(9.285)	(17.640)	-47,4%	(16.067)	-42,2%
	5.924	2.839	8.763	(8.155)	-207,5%	9.587	-8,6%
Resultado da Equivalência Patrimonial	(118)	-	(118)	(134)	-11,9%	-	-
Lucro Antes da Tributação (LAIR)	78.258	1.294	79.552	40.998	94,0%	103.601	-23,2%
Imposto de Renda e Contrib. Social							
Corrente	(3.092)	-	(3.092)	(17.137)	-82,0%	(17.967)	-82,8%
Diferido	(9.805)	(440)	(10.245)	10.274	-199,7%	2.027	-605,4%
	(12.897)	(440)	(13.337)	(6.863)	94,3%	(15.940)	-16,3%
Lucro líquido da Operação Continuada	65.361	854	66.215	34.135	94,0%	87.661	-24,5%
<i>Margem Líquida Operação Continuada</i>	<i>11,3%</i>		<i>11,3%</i>	<i>6,3%</i>	<i>500 pb</i>	<i>15,2%</i>	<i>-390 pb</i>
Prejuízo líquido da Operação Descontinuada	(11.455)	36	(11.419)	(75.850)	-84,9%	388	-3043,0%
Lucro líquido	53.906	890	54.796	(41.715)	-231,4%	88.049	-37,8%
<i>Margem Líquida</i>	<i>9,3%</i>		<i>9,3%</i>	<i>-7,7%</i>	<i>1700 pb</i>	<i>15,2%</i>	<i>-590 pb</i>
Imposto de Renda e Contribuição Social	12.897	440	13.337	6.863	94,3%	15.940	-16,3%
Resultado Financeiro	(5.924)	(2.839)	(8.763)	8.155	-207,5%	(9.587)	-8,6%
Depreciação e Amortização	36.811	(9.534)	27.277	28.487	-4,2%	26.788	1,8%
EBITDA	97.690	(11.043)	86.647	1.790	4740,7%	121.190	-28,5%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>16,9%</i>		<i>15,0%</i>	<i>0,3%</i>	<i>1470 pb</i>	<i>23,0%</i>	<i>-800 pb</i>
Itens Extraordinários							
Custos Extraordinários com Desligamento de Pessoal	10.547	-	10.547	-	-	-	-
Despesas com M&A	2.201	-	2.201	-	-	-	-
Provisões - Não Caixa	(3.732)	-	(3.732)	(724)	415,4%	-	-
Software de Parceiro	-	-	-	1.015	-	-	-
Perda (Ganho) na Baixa de Ativos	-	-	-	-	-	(11.697)	-100,0%
Lucro líquido da Operação Descontinuada	11.455	(36)	11.419	75.850	-84,9%	(388)	-3043,0%
Resultado da Equivalência Patrimonial	118	-	118	134	-11,9%	-	-
EBITDA Ajustado	118.279	(11.079)	107.200	78.065	37,3%	109.105	-1,7%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>20,4%</i>		<i>18,5%</i>	<i>14,5%</i>	<i>400 pb</i>	<i>19,0%</i>	<i>-50 pb</i>

Em 1º de janeiro de 2019, entrou em vigor a nova norma contábil emitidas pelo IASB (*International Accounting Standards Board*) e CPC (Comitê de Pronunciamentos Contábeis) que resultaram nas alterações abaixo elencadas:

IFRS-16 / CPC-06 (R6) - Estabelece um novo modelo de contabilização para arrendamento mercantil, onde na data do início do arrendamento, o arrendatário reconhece um passivo de arrendamento para efetuar os pagamentos (aumentando a dívida bruta) e um ativo representando o direito de usar o ativo objeto durante o prazo do arrendamento. Conseqüentemente, serão reconhecidas no resultado as despesas de juros sobre o passivo de arrendamento e a despesa de depreciação do direito de uso do ativo ao invés das despesas de aluguel anteriormente reconhecidas no resultado operacional da Companhia.



ANEXO III – IMPACTO DO IFRS 16 NO EXERCÍCIO

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADO (em R\$ mil)	2019 Com IFRS 16	Efeito IFRS 16	Sem IFRS 16		Variação (2019/2018)
			2019	2018	
Receita Líquida	2.282.124	-	2.282.124	2.111.160	8,1%
Recorrente	1.729.218	-	1.729.218	1.547.192	11,8%
Não Recorrente	552.906	-	552.906	563.968	-2,0%
Licenças	213.915	-	213.915	177.723	20,4%
Serviços	338.991	-	338.991	386.245	-12,2%
Custos Operacionais	(743.855)	(16.060)	(759.915)	(739.210)	2,8%
Lucro Bruto	1.538.269	(16.060)	1.522.209	1.371.950	11,0%
Despesas operacionais					
Pesquisa e Desenvolvimento	(397.824)	(16.197)	(414.021)	(382.078)	8,4%
Comerciais e Marketing	(423.997)	(5.363)	(429.360)	(386.150)	11,2%
Provisão p/ Créditos de Liq. Duvidosa	(28.434)	-	(28.434)	(36.992)	-23,1%
Gerais e Administrativas	(182.895)	(6.431)	(189.326)	(177.878)	6,4%
Provisão para Contingências	(56.896)	-	(56.896)	(50.287)	13,1%
Depreciação e Amortização	(147.033)	37.633	(109.400)	(122.291)	-10,5%
Outras Receitas (Despesas)	24.262	1	24.263	9.381	158,6%
	(1.212.817)	9.642	(1.203.175)	(1.146.295)	5,0%
Lucro antes dos Juros e Impostos (LAJIR)	325.452	(6.418)	319.034	225.655	41,4%
Resultado Financeiro					
Receitas Financeiras	69.312	-	69.312	37.895	82,9%
Despesas Financeiras	(70.489)	11.683	(58.806)	(78.357)	-25,0%
	(1.177)	11.683	10.506	(40.462)	-126,0%
Resultado da Equivalência Patrimonial	(248)	-	(248)	(517)	-52,0%
Lucro Antes da Tributação (LAIR)	324.027	5.265	329.292	184.676	78,3%
Imposto de Renda e Contrib. Social					
Corrente	(54.628)	-	(54.628)	(41.978)	30,1%
Diferido	(15.483)	(1.790)	(17.273)	(4.963)	248,0%
	(70.111)	(1.790)	(71.901)	(46.941)	53,2%
Lucro líquido da Operação Continuada	253.916	3.475	257.391	137.735	86,9%
<i>Margem Líquida Operação Continuada</i>	11,1%		11,1%	6,5%	460 pb
Prejuízo líquido da Operação Descontinuada	(43.268)	352	(42.916)	(77.092)	-44,3%
Lucro líquido	210.648	3.827	214.475	60.643	253,7%
<i>Margem Líquida</i>	9,2%		9,2%	2,9%	630 pb
Imposto de Renda e Contribuição Social	70.111	1.790	71.901	46.941	53,2%
Resultado Financeiro	1.177	(11.683)	(10.506)	40.462	-126,0%
Depreciação e Amortização	147.033	(37.633)	109.400	122.291	-10,5%
EBITDA	428.969	(43.699)	385.270	270.337	42,5%
<i>Margem EBITDA</i>	18,8%		16,9%	12,8%	410 pb
Itens Extraordinários					
Custos Extraordinários com Desligamento de Pessoal	10.547	-	10.547	-	-
Despesas com M&A	2.201	-	2.201	-	-
Provisões - Não Caixa	(3.732)	-	(3.732)	(6.006)	-37,9%
Software de Parceiro	-	-	-	4.250	-
Perda (Ganho) na Baixa de Ativos	(11.759)	-	(11.759)	824	-1527,1%
Lucro líquido da Operação Descontinuada	43.268	(352)	42.916	77.092	-44,3%
Resultado da Equivalência Patrimonial	248	-	248	517	-52,0%
EBITDA Ajustado	469.742	(44.051)	425.691	347.014	22,7%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	20,6%		18,7%	16,4%	230 pb



ANEXO IV – FLUXO DE CAIXA

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO (em R\$ mil)	4Q19	4T18	Varição (4T19/4T18)	3T19	Varição (4T19/3T19)	2019	2018	Varição (2019/2018)
Lucro antes Tributação Imp. Renda e Contrib. Social	78.258	40.998	90,9%	102.887	-23,9%	324.027	184.676	75,5%
Ajustes por:	69.112	61.169	13,0%	64.963	6,4%	282.188	265.966	6,1%
Depreciação e amortização	36.811	28.487	29,2%	36.073	2,0%	147.033	122.291	20,2%
Pagamento baseado em ações	4.324	1.502	187,9%	4.252	1,7%	13.504	6.297	114,5%
Perda (Ganho) na baixa de ativo permanente	(1.599)	(80)	1898,8%	(12.608)	-87,3%	(14.917)	(843)	1669,5%
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	4.549	6.759	-32,7%	6.039	-24,7%	28.434	36.992	-23,1%
Equivalência Patrimonial	118	134	-11,9%	-	-	248	517	-52,0%
Provisão (Reversão) para contingências	15.125	16.321	-7,3%	17.128	-11,7%	56.679	50.294	12,7%
Provisão (Reversão) de outras obrigações e outros	(3.638)	(3.648)	-0,3%	(94)	3770,2%	(3.732)	(8.238)	-54,7%
Juros e variações cambiais e monetárias, líquidos	13.422	11.694	14,8%	14.173	-5,3%	54.939	58.656	-6,3%
Varição em ativos e passivos operacionais:	(17.645)	23.921	-173,8%	845	-2188,2%	(100.198)	35.643	-381,1%
Contas a receber de clientes	10.179	31.946	-68,1%	(4.179)	-343,6%	(62.052)	(24.544)	152,8%
Outros ativos	13.247	9.258	43,1%	(6.329)	-309,3%	(3.944)	3.632	-208,6%
Depósitos judiciais	6.474	(3.972)	-263,0%	(3.438)	-288,3%	879	(3.624)	-124,3%
Obrigações sociais e trabalhistas	(24.699)	(7.824)	215,7%	26.330	-193,8%	24.480	37.715	-35,1%
Impostos a Recuperar	(17.502)	2.791	-727,1%	15.716	-211,4%	2.859	26.312	-89,1%
Fornecedores	8.310	8.577	-3,1%	3.211	158,8%	(6.415)	12.532	-151,2%
Comissões a pagar	1.899	1.996	-4,9%	1.109	71,2%	5.469	1.883	190,4%
Impostos a pagar	5.253	(4.343)	-221,0%	(6.775)	-177,5%	(1.168)	6.255	-118,7%
Outras Contas a Pagar	(21.842)	(15.546)	40,5%	(22.278)	-2,0%	(60.306)	(37.382)	61,3%
Varição de Ativos e Passivos da Operação Descontinuada	1.036	1.038	-0,2%	(2.522)	-141,1%	-	12.864	-100,0%
Caixa gerado nas operações	129.725	126.088	2,9%	168.695	-23,1%	506.017	486.285	4,1%
Juros pagos	(3.591)	(5.055)	-29,0%	(93.865)	-96,2%	(116.841)	(39.688)	194,4%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(8.653)	(6.746)	28,3%	(8.711)	-0,7%	(43.877)	(28.759)	52,6%
Caixa líquido das atividades operacionais	117.481	114.287	2,8%	66.119	77,7%	345.299	417.838	-17,4%
Aumento de capital em subsidiárias	-	(2.467)	-100,0%	-	-	-	(2.467)	-100,0%
Aquisição de participação societária	-	204	-100,0%	-	-	(5.433)	(12.550)	-56,7%
Aumento de intangível	(6.531)	(3.205)	103,8%	(7.492)	-12,8%	(27.390)	(22.838)	19,9%
Venda (Aquisição) de investimentos	18.146	-	-	6.172	194,0%	25.677	-	-
Valor da venda de ativo imobilizado	817	856	-4,6%	720	13,5%	3.258	3.441	-5,3%
Aumento de ativo imobilizado	(13.985)	(24.187)	-42,2%	(5.621)	148,8%	(32.993)	(59.630)	-44,7%
Caixa líquido das atividades de investimento	(1.553)	(28.799)	-94,6%	(6.221)	-75,0%	(36.881)	(94.044)	-60,8%
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(16.926)	(45.179)	-62,5%	(45.351)	-62,7%	(152.889)	(180.705)	-15,4%
Pagamento de parcelas de arrendamento mercantil	(16.561)	(6.493)	155,1%	(14.569)	13,7%	(61.617)	(25.973)	137,2%
Integralização de Capital	(94)	-	-	(3.565)	-97,4%	1.037.558	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio pago	(32.106)	(30.623)	4,8%	(4.165)	670,9%	(49.898)	(51.486)	-3,1%
Ações em tesouraria, líquidas	213	-	-	870	-75,5%	3.785	-	-
Caixa líquido das atividades de financiamento	(65.474)	(82.295)	-20,4%	(66.780)	-2,0%	776.939	(258.164)	-400,9%
Aumento (redução) das disponibilidades	50.454	3.193	1480,1%	(6.882)	-833,1%	1.085.357	65.630	1553,8%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.487.702	449.606	230,9%	1.494.584	-0,5%	452.799	387.169	17,0%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	1.538.156	452.799	239,7%	1.487.702	3,4%	1.538.156	452.799	239,7%



ANEXO V – BALANÇO PATRIMONIAL

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO (Em R\$ mil)	4T19	4T18	Varição (4T19/4T18)	3T19	Varição (4T19/3T19)
ATIVO					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	1.538.156	452.799	239,7%	1.487.702	3,4%
Contas a receber de clientes	453.118	504.056	-10,1%	470.151	-3,6%
Provisão p/ créditos de liq. duvidosa	(102.123)	(118.518)	-13,8%	(109.202)	-6,5%
Estoques	-	41.531	-100,0%	-	-
Tributos a recuperar	29.662	38.817	-23,6%	12.161	143,9%
Garantias de investimentos	25.278	44.909	-43,7%	26.188	-3,5%
Outros ativos	60.184	56.540	6,4%	58.006	3,8%
Ativos mantidos para venda	-	-	-	99.014	-100,0%
	2.004.275	1.020.134	96,5%	2.044.020	-1,9%
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Contas a receber de clientes	31.627	19.890	59,0%	36.401	-13,1%
Imposto de renda e contr. social diferidos	100.380	125.124	-19,8%	106.412	-5,7%
Depósitos judiciais	65.059	65.965	-1,4%	73.675	-11,7%
Tributos a recuperar	-	236	-100,0%	-	-
Garantias de investimentos	1.987	5.334	-62,7%	2.455	-19,1%
Ativos financeiros	71.955	69.171	4,0%	74.341	-3,2%
Outros ativos	57.395	26.340	117,9%	51.988	10,4%
Investimentos	3.120	3.129	-0,3%	3.204	-2,6%
Imobilizado	389.432	198.826	95,9%	388.057	0,4%
Intangível	810.697	857.128	-5,4%	817.616	-0,8%
	1.531.652	1.371.143	11,7%	1.554.149	-1,4%
TOTAL DO ATIVO	3.535.927	2.391.277	47,9%	3.598.169	-1,7%
PASSIVO					
Circulante					
Obrigações sociais e trabalhistas	193.472	174.874	10,6%	217.227	-10,9%
Obrigações fiscais	55.203	47.466	16,3%	55.511	-0,6%
Empréstimos e financiamentos	6.363	152.927	-95,8%	23.333	-72,7%
Arrendamento mercantil a pagar	49.260	13.227	272,4%	49.910	-1,3%
Debêntures	202.973	77.319	162,5%	200.288	1,3%
Fornecedores	63.821	113.907	-44,0%	55.512	15,0%
Comissões a pagar	46.035	43.166	6,6%	44.136	4,3%
Obrigações por aquisição de Investimento	32.554	59.597	-45,4%	33.464	-2,7%
Dividendos a pagar	44.579	13.902	220,7%	32.828	35,8%
Outros passivos	11.292	13.227	-14,6%	10.485	7,7%
Passivos mantidos para venda	-	-	-	45.740	-100,0%
	705.552	709.612	-0,6%	768.434	-8,2%
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	-	6.356	-100,0%	-	-
Arrendamento mercantil a pagar	192.080	28.961	563,2%	195.314	-1,7%
Debêntures	-	199.869	-100,0%	-	-
Provisão para contingências	131.521	127.792	2,9%	136.247	-3,5%
Obrigações por aquisição de Investimento	10.758	15.464	-30,4%	14.824	-27,4%
Outros passivos	17.607	15.003	17,4%	16.446	7,1%
	351.966	393.445	-10,5%	362.831	-3,0%
Patrimônio líquido					
Capital social	1.382.509	1.041.229	32,8%	1.382.509	0,0%
Ações em tesouraria	(62.531)	(70.026)	-10,7%	(62.728)	-0,3%
Reserva de capital	875.979	169.907	415,6%	871.639	0,5%
Reservas de lucros	234.389	125.228	87,2%	249.647	-6,1%
Outros resultados abrangentes	22.051	20.704	6,5%	25.132	-12,3%
Proposta de dividendos adicionais	24.817	-	-	-	-
Patrimônio líquido de não controlador	1.195	1.178	1,4%	705	69,5%
	2.478.409	1.288.220	92,4%	2.466.904	0,5%
TOTAL DO PASSIVO	3.535.927	2.391.277	47,9%	3.598.169	-1,7%