



TOTVS S.A.
Companhia Aberta

CNPJ/ME nº 53.113.791/0001-22
NIRE 35.300.153.171

FATO RELEVANTE

TOTVS S.A. (B3: TOTS3) (“Companhia” ou “TOTVS”), visando ao alinhamento do mercado em relação à expectativa da Companhia com as potenciais sinergias decorrentes da combinação de negócios com a Linx S.A. (“Linx”), assumindo a aprovação, pelos acionistas da Linx, da proposta consubstanciada na minuta de Protocolo e Justificação divulgada nesta data, informa que passará, a partir da presente data, a divulgar as seguintes projeções mencionadas na apresentação anexa:

- ⇒ A combinação de negócios poderá gerar sinergias operacionais estimadas atualmente no valor presente líquido de aproximadamente R\$3,2 bilhões. Tais sinergias poderão resultar (i) em uma redução anual de aproximadamente R\$60 milhões de OPEX, assumindo a sua captura 50% no primeiro ano, 75% no segundo ano e 100% no terceiro ano, e (ii) aproximadamente R\$160 milhões de receita líquida no quarto ano após a implementação da combinação de negócios.

As projeções acima apresentadas serão incluídas na seção 11 do Formulário de Referência da Companhia e estarão disponíveis no site da CVM em <http://www.cvm.gov.br/> e no site da Companhia em <http://ri.totvs.com/>, dentro do prazo legal.

A TOTVS esclarece, por fim, que as informações divulgadas neste fato relevante representam uma estimativa e envolvem fatores de mercado alheios ao controle da TOTVS. Portanto, não constituem promessa de desempenho por parte da Companhia e/ou de seus administradores e, dessa forma, podem sofrer novas alterações.

São Paulo, 8 de outubro de 2020

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

Relações com Investidores
Tel.: (+55 11) 2099-7773/7097/7089/7105
ri@totvs.com.br
<http://ri.totvs.com/>

Ausência de Oferta ou Solicitação

Este Fato Relevante é apenas para fins informativos e não constitui oferta de venda ou solicitação de subscrição ou compra de ações, nem substitui qualquer material de oferta que a TOTVS irá, se necessário, arquivar junto à U.S. Securities and Exchange Commission (“SEC”). Nenhuma oferta de valores mobiliários será feita nos Estados Unidos, exceto se por meio de um prospecto que atenda aos requisitos da Seção 10 do U.S. Securities Act de 1933, ou com base em dispensa nela prevista.

Informações Adicionais e onde encontrá-las

Com relação à transação proposta, a TOTVS arquivará na SEC todos os documentos relevantes requeridos pelas leis e regulamentos aplicáveis. RECOMENDA-SE AOS INVESTIDORES A LEITURA ATENTA E NA TOTALIDADE DESSES DOCUMENTOS QUANDO ESTIVEREM DISPONÍVEIS, NA MEDIDA EM QUE CONTERÃO INFORMAÇÕES IMPORTANTES SOBRE A TOTVS, A LINX, A TRANSAÇÃO PROPOSTA E ASSUNTOS RELACIONADOS. Todos os documentos arquivados junto à SEC, relacionados à transação proposta, estarão disponíveis quando arquivados, gratuitamente, no site da SEC - www.sec.gov – e no site de relações com investidores da TOTVS - <http://ri.totvs.com/>.

Declarações Prospectivas

Este Fato Relevante pode conter declarações prospectivas. Estas declarações não constituem fatos históricos e são baseadas na visão atual da administração e nas estimativas de futuras circunstâncias econômicas, condições da indústria, desempenho da companhia e resultados financeiros. As palavras “antecipa”, “acredita”, “estima”, “espera”, “planeja” e expressões semelhantes, no que se refere à companhia ou à Transação, têm como objetivo identificar declarações prospectivas. Declarações relacionadas à declaração ou pagamento de dividendos, à implementação das principais estratégias operacionais e financeiras e planos de dispêndio de capital, à direção das operações futuras e aos fatores ou tendências que afetam a condição financeira, a liquidez ou os resultados das operações, são exemplos de declarações prospectivas. Essas declarações refletem as visões atuais da administração e estão sujeitas a uma série de riscos e incertezas. Não há garantia de que os eventos, tendências ou resultados esperados realmente ocorrerão. As declarações são baseadas em muitas suposições e fatores, incluindo condições econômicas e de mercado gerais, condições da indústria e fatores operacionais. Quaisquer mudanças em tais premissas ou fatores podem fazer com que os resultados efetivos sejam substancialmente diferentes das expectativas atuais.



TOTVS + Linx: Sinergias Potenciais



● Agosto de 2020



Sem Oferta ou Solicitação

Esta apresentação é apenas para fins informativos e não é uma oferta de venda nem uma solicitação de uma oferta para subscrever ou comprar ações, nem é um substituto para qualquer material de oferta que a TOTVS irá, se necessário, arquivar junto à U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC"). Nenhuma oferta de valores mobiliários será feita nos Estados Unidos, exceto por meio de um prospecto que atenda aos requisitos da Seção 10 do U.S. Securities Act de 1933, ou com base em dispensa nela prevista.

Informações Adicionais e onde encontrá-las

Com relação à transação proposta, TOTVS arquivará na SEC todos os documentos relevantes conforme previsto sob leis e regulamentos aplicáveis. RECOMENDA-SE AOS INVESTIDORES A LEITURA ATENTA E NA TOTALIDADE DESSES DOCUMENTOS QUANDO ESTIVEREM DISPONÍVEIS, PORQUE CONTERÃO INFORMAÇÕES IMPORTANTES SOBRE TOTVS, LINX, A TRANSAÇÃO PROPOSTA E ASSUNTOS RELACIONADOS. Todos os documentos arquivados junto à SEC relacionados à transação proposta estarão disponíveis quando arquivados, gratuitamente, no site da SEC em www.sec.gov e no site de relações com investidores da TOTVS em <http://ri.totvs.com/>.

Declarações Prospectivas

Esta apresentação pode conter declarações prospectivas. Estas declarações são declarações que não são fatos históricos e são baseadas na visão atual da administração e nas estimativas de futuras circunstâncias econômicas, condições da indústria, desempenho da companhia e resultados financeiros. As palavras "antecipa", "acredita", "estima", "espera", "planeja" e expressões semelhantes, no que se refere à companhia ou à transação, têm como objetivo identificar declarações prospectivas. Declarações relacionadas à declaração ou pagamento de dividendos, a implementação das principais estratégias operacionais e financeiras e planos de dispêndio de capital, a direção das operações futuras e os fatores ou tendências que afetam a condição financeira, a liquidez ou os resultados das operações são exemplos de declarações prospectivas. Essas declarações refletem as visões atuais da administração e estão sujeitas a uma série de riscos e incertezas. Não há garantia de que os eventos, tendências ou resultados esperados realmente ocorrerão. As declarações são baseadas em muitas suposições e fatores, incluindo condições econômicas e de mercado gerais, condições da indústria e fatores operacionais. Quaisquer mudanças em tais premissas ou fatores podem fazer com que os resultados efetivos sejam substancialmente diferentes das expectativas atuais.



PLATAFORMA COMPLETA E INDEPENDENTE, COM CAPACIDADES COMPLEMENTARES



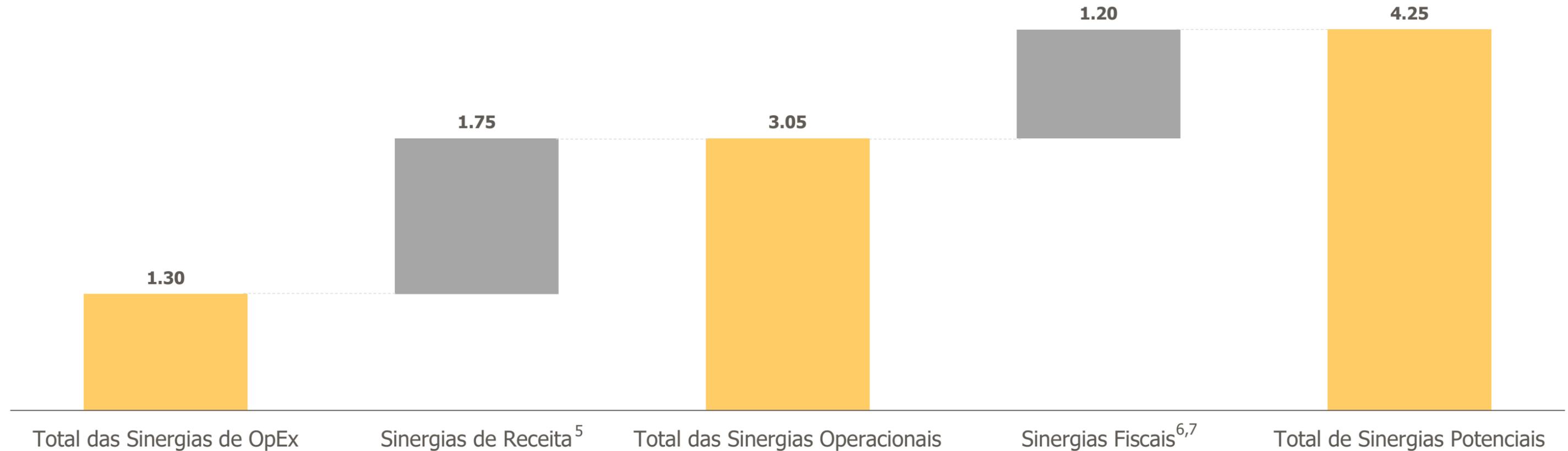
FORTALECIMENTO DE UM ECOSISTEMA DE 3 DIMENSÕES: CORE (ERP, RH E VERTICAIS), TECHFIN (CRÉDITO, SERVIÇOS E PAGAMENTOS) E BUSINESS PERFORMANCE (VENDAS E MARKETING)



OPORTUNIDADES SUBSTANCIAIS DE CROSS-SELLING, COM FORTALECIMENTO DA PROPOSTA DE VALOR AOS CLIENTES E EXPANSÃO DO MERCADO ENDEREÇÁVEL

O VALOR PRESENTE DAS SINERGIAS TOTAIS ESTIMADAS PODERIA ATINGIR ATÉ R\$4.25 POR AÇÃO DA COMPANHIA COMBINADA⁴

VALOR PRESENTE DAS SINERGIAS ESTIMADAS^{2,3}
(em R\$ por ação⁴ da companhia combinada)



SINERGIAS POTENCIAIS EM R\$ BI				
1.0	1.3	2.3	0.9	3.2

Fonte: Análise da TOTVS com base em estimativas de mercado

Notas:

- 1 Representa a visão da TOTVS sobre sinergias potenciais, que podem não se concretizar como esperado
- 2 VPL calculado com base numa taxa de desconto (WACC - Weighted Average Cost of Capital) de 10.7%, em R\$, em termos nominais
- 3 Cenário-base da TOTVS considera 50% das sinergias potenciais sendo realizadas no 1º ano pós-transação, 75% no 2º ano e 100% a partir do 3º ano
- 4 Considera 179.4mm e 574.9mm de ações para Linx e TOTVS, respectivamente (em bases diluídas); Não considera ações em tesouraria
- 5 Considera as sinergias de receita atingindo ~R\$160 MM no 4º ano após a conclusão da transação
- 6 Assume a diferença entre o valor econômico da Linx (estimado com base no valor de aquisição proposto) e seu valor contábil (book value); Considera um período de amortização de 7 anos, iniciando no 2º ano após a conclusão da transação
- 7 Considera o preço da transação @ termos da proposta (1 ação da TOTVS + R\$6.20); Considera o preço da ação da TOTVS em 7 de Outubro de 2020 (R\$26.95)

TOTVS + LINX: VISÃO GERAL DAS SINERGIAS POTENCIAIS¹ (CONT.)



ACREDITAMOS QUE A COMPANHIA COMBINADA PODERIA GERAR R\$ 3.2 BI (VPL⁵) EM SINERGIAS¹



SINERGIAS POTENCIAIS DE OPEX (ANUAIS)

R\$ 60 MM

VPL POTENCIAL DAS SINERGIAS DE OPEX^{3,4}

R\$ 1.0 BI

SINERGIAS POTENCIAIS DE RECEITA (ANUAIS)²

R\$ 160 MM

VPL POTENCIAL DAS SINERGIAS DE RECEITA⁴

R\$ 1.3 BI

COST BASIS DA LINX TEM POTENCIAL PARA GERAR SINERGIAS FISCAIS⁵ (VPL) DE ATÉ

R\$ 0.9 BI

Fonte: Análise da TOTVS com base em estimativas de mercado

Notas:

1 Representa a visão da TOTVS sobre sinergias potenciais, que podem não se concretizar como esperado

2 Considera as sinergias de receita atingindo ~R\$160 MM no 4º ano após a conclusão da transação

3 Cenário-base da TOTVS considera 50% das sinergias potenciais sendo realizadas no 1º ano pós-transação, 75% no 2º ano e 100% a partir do 3º ano

4 VPL calculado com base numa taxa de desconto (WACC - Weighted Average Cost of Capital) de 10.7%, em R\$, em termos nominais

5 Considera o valor da transação @ termos propostos (1 ação da TOTVS + R\$6.20); Considera o preço de fechamento das ações da TOTVS em 7 de Outubro de 2020 (R\$26.95)



SINERGIAS POTENCIAIS DE OPEX¹



ESPERA-SE QUE AS SINERGIAS DE OPEX CHEGUEM A R\$ 60 MM (ANUAIS) QUANDO PLENAMENTE CAPTURADAS^{2,3}

FONTE	DESCRIÇÃO DA SINERGIA	SINERGIAS ESTIMADAS
 SINERGIAS DE VENDAS & MARKETING	<ul style="list-style-type: none">▪ Ofertas complementares permitem capturar sinergias de Vendas & Marketing pela venda de novos produtos a uma mesma base de clientes<ul style="list-style-type: none">○ Efetividade da força de vendas○ Otimização de canais○ Racionalização das estruturas de suporte○ Ganhos de eficiência na implementação de serviços	R\$ 60 MM EM SINERGIAS POTENCIAIS DE OPEX (ANUAIS) ²
 SINERGIAS DE G&A	<ul style="list-style-type: none">▪ Redução nas despesas anuais de G&A da Linx▪ Maior eficiência de custos pela consolidação de estruturas duplicadas	R\$ 1.0 BN VPL POTENCIAL DAS SINERGIAS DE OPEX ^{3,4}
 INFRAESTRUTURA COMPARTILHADA, EFICIÊNCIA EM COMPRAS E RETENÇÃO DE TALENTOS	<ul style="list-style-type: none">▪ Alavancar a escala do negócio para reduzir gastos diretos e indiretos▪ Redução de custos relacionados a infraestrutura e sistemas de TI	

Fonte: Análise da TOTVS com base em estimativas de mercado

Notas:

1 Representa a visão da TOTVS sobre sinergias potenciais, que podem não se concretizar como esperado

2 Considera o run-rate anual da redução de custos e despesas estimada

3 Cenário-base da TOTVS considera 50% das sinergias potenciais sendo realizadas no 1º ano pós-transação, 75% no 2º ano e 100% a partir do 3º ano

4 VPL calculado com base numa taxa de desconto (WACC - Weighted Average Cost of Capital) de 10.7%, em R\$, em termos nominais



SINERGIAS POTENCIAIS DE RECEITA¹



ESPERA-SE QUE AS SINERGIAS DE RECEITA CHEGUEM A R\$ 160 MM (ANUAIS) QUANDO PLENAMENTE CAPTURADAS²

FONTE	DESCRIÇÃO DA SINERGIA	SINERGIAS ESTIMADAS
 <p>OPORTUNIDADES DE CROSS-SELLING</p>	<ul style="list-style-type: none">Os produtos Linx são complementares aos da TOTVS e poderiam ser ofertados aos clientes atuais<ul style="list-style-type: none">Linx Core → PoS, CRM, NFe, ConectividadeLinx Digital → Commerce, ImpulseLinx Core → TEF, Gateway, QRLinx, ContaLinx...enquanto as soluções da TOTVS poderiam ser ofertadas à base da Linx<ul style="list-style-type: none">Soluções de RHFerramentas e soluções de produtividadeSoluções de créditoSoluções de ERP focadas em segmentos (ex: Fashion)	<p>R\$ 160 MM</p> <p>EM SINERGIAS POTENCIAIS DE RECEITA (ANUAIS)²</p>
 <p>VENDAS ADICIONAIS PELO ACESSO A REDES DE DISTRIBUIÇÃO</p>	<ul style="list-style-type: none">Canais de distribuição da Linx<ul style="list-style-type: none">Beneficiam-se das franquias TOTVS e do modelo de distribuição baseado em parceirosCanais de distribuição da TOTVS<ul style="list-style-type: none">Beneficiam-se dos canais de varejo da Linx e de sua estrutura de suporte a vendas	<p>R\$ 1.3 BN</p> <p>VPL POTENCIAL DAS SINERGIAS DE RECEITA³</p>
 <p>DATA ANALYTICS BASEADA EM IA / BIG DATA</p>	<ul style="list-style-type: none">Conversão de grandes bases de dados em insights acionáveis para geração de novas receitas e aumento da eficiência em vendas	

Fonte: Análise da TOTVS com base em estimativas de mercado

Notas:

1 Representa a visão da TOTVS sobre sinergias potenciais, que podem não se concretizar como esperado

2 Considera as sinergias de receita atingindo ~R\$160 MM no 4º ano após a conclusão da transação

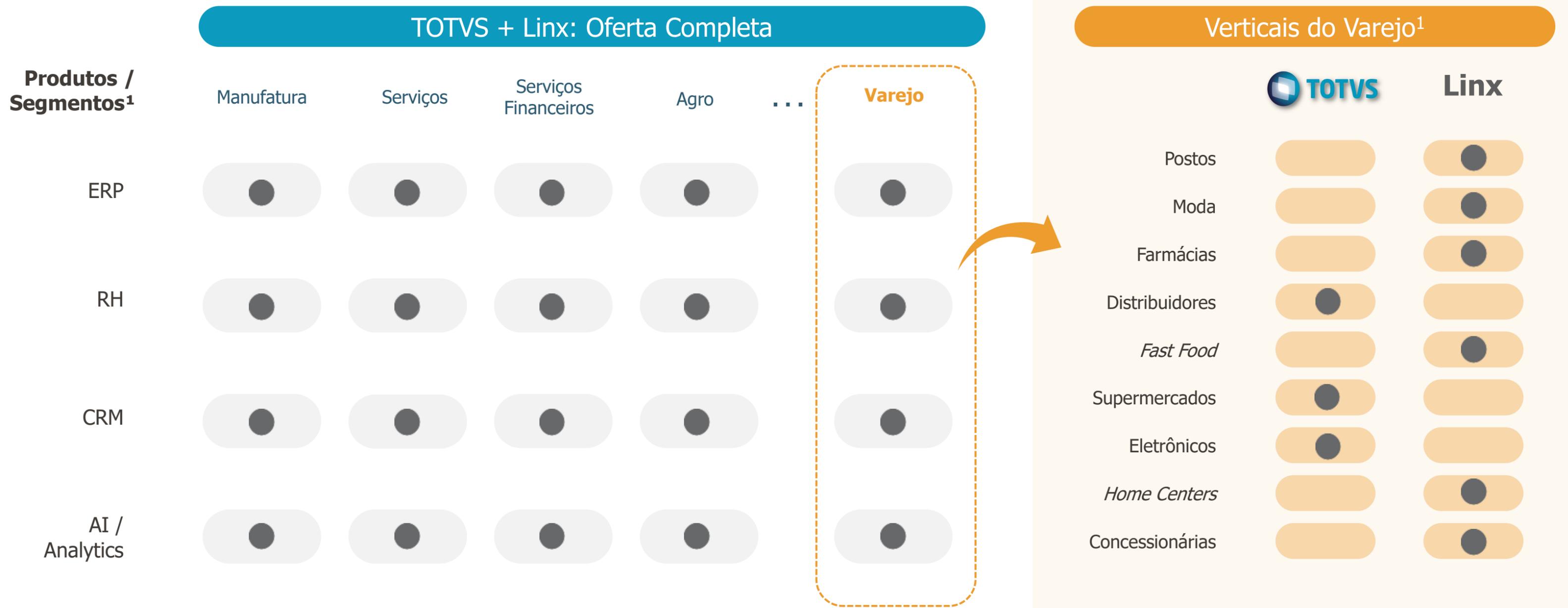
3 VPL calculado com base numa taxa de desconto (WACC - Weighted Average Cost of Capital) de 10.7%, em R\$, em termos nominais



CORE: OFERTA ROBUSTA COM FORTE COMPLEMENTARIEDADE DE VERTICAIS



A COMBINAÇÃO DE BASE DE CLIENTES E MÚLTIPLAS SOLUÇÕES DE ALTO VALOR AGREGADO, CRIAM PILARES IMPORTANTES PARA ACELERAR O CRESCIMENTO EM NOVAS SOLUÇÕES E PRODUTOS (TECHFIN E DIGITAL)



IMPORTANTE CRIAÇÃO DE VALOR ATRAVÉS DE UMA DIVERSIFICAÇÃO MAIOR DE SEGMENTOS, MAIOR RESILIÊNCIA E UM GRANDE ESPAÇO PARA OPORTUNIDADES DE *CROSS-SELL*

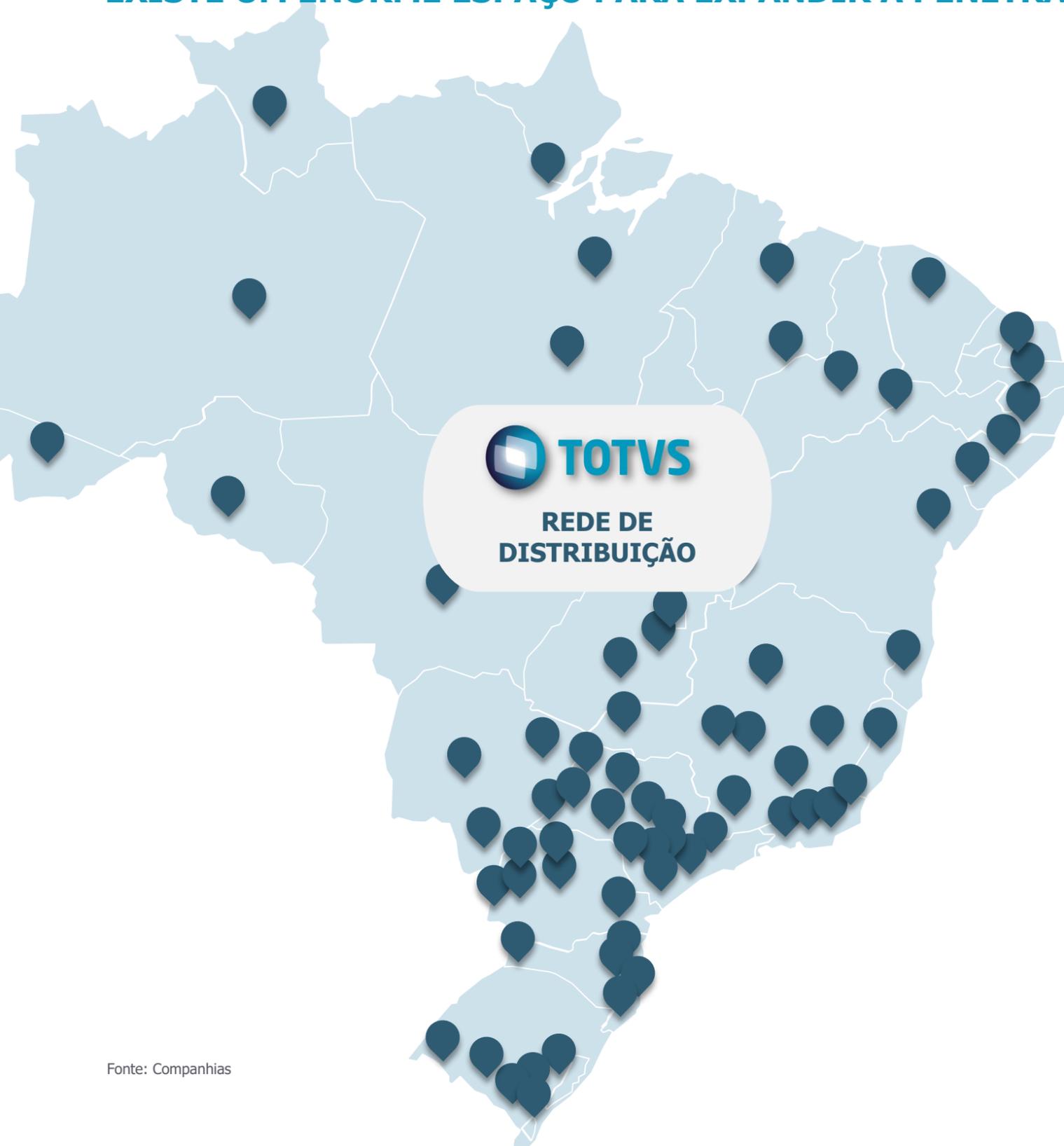
Fonte: Companhias
Nota:
1. Não exaustivo



CORE: O PORTFOLIO DA LINX SE BENEFICIARIA DE UMA FORTE REDE DE DISTRIBUIÇÃO



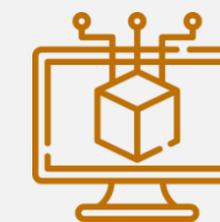
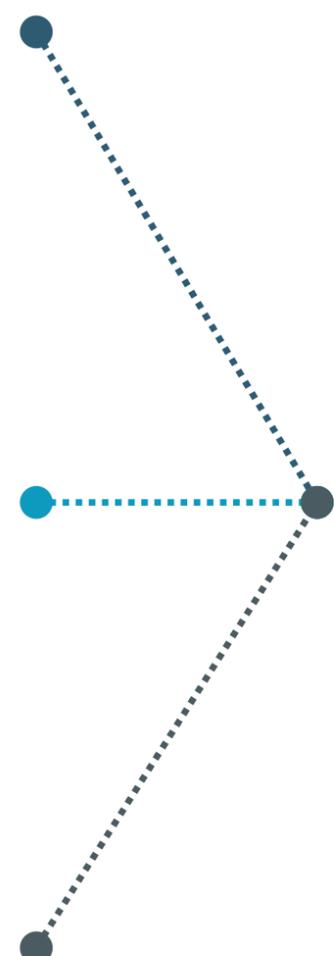
EXISTE UM ENORME ESPAÇO PARA EXPANDIR A PENETRAÇÃO E ATUAÇÃO DAS SOLUÇÕES DA LINX PELA REDE DA TOTVS



FRANQUIAS E FILIAIS

FORÇA DE VENDA PRÓPRIA

PARCERIAS



Linx

- POS SOFTWARE
- ERP
- BI
- TEF
- MOBILIDADE
- NFE/NFCE
- CONECTIVIDADE



NOVA EMPRESA COMBINARIA O MELHOR DAS SOLUÇÕES DE PAGAMENTOS DA LINX COM PLATAFORMA DE CRÉDITO B2B DA TOTVS



FOCO EM CRÉDITO

PLATAFORMA ROBUSTA DE TECHFIN DESTINA-SE A FORNECER SOLUÇÕES DE CRÉDITO E FINANCIAMENTO

SOLUÇÕES CORE

- ▶ Crédito B2B / Financiamento de Recebíveis
- ▶ Empréstimos de Folha de Pagamento
- ▶ Integração de pagamentos com terceiros

ECOSSISTEMA DE CRÉDITO

- Supplier**
Plataforma TechFin focada em PMEs
- "TOTVS Antecipa"**
Oferta de crédito B2B na base de clientes
- R\$1bilhão FIDC¹**
Approach estruturado para incentivar estratégia de empréstimos
- Parcerias para Empréstimos de Folha**
Modelo de *Revenue share* com Creditas e Banco BV

Linx

FOCO EM PAGAMENTOS

HUB DEDICADO PARA ACELERAR INOVAÇÃO EM PAGAMENTOS NO VAREJO

SOLUÇÕES CORE

- ▶ TEF / Gateway
- ▶ Subadquirente
- ▶ Smart POS
- ▶ Digital Commerce

ECOSSISTEMAS DE PAGAMENTOS

- PinPag**
Solução de Split de pagamentos
- payhub**
Unidade dedicada a desenvolver o negócio de pagamentos
- Parcerias em QR Code**
Parceiros incluem MercadoPago, PicPay e Conductor
- shopbit**
Solução para PMEs totalmente integrada no Linx Pay Hub



COMBINADO

PLATAFORMA *FULL-SERVICE*

1

OFERTA COMPLEMENTAR

Beneficiando-se de uma plataforma TechFin robusta e ampla capilaridade em pagamentos de varejo

2

BASE DE CLIENTES DIVERSIFICADA

Oportunidade de penetrar em uma ampla variedade de verticais

3

EMPRESA INDEPENDENTE E DISRUPTIVA

Plataforma agnóstica baseada em API com escala para investir ainda mais em inovação

Fonte: Companhias

Nota:

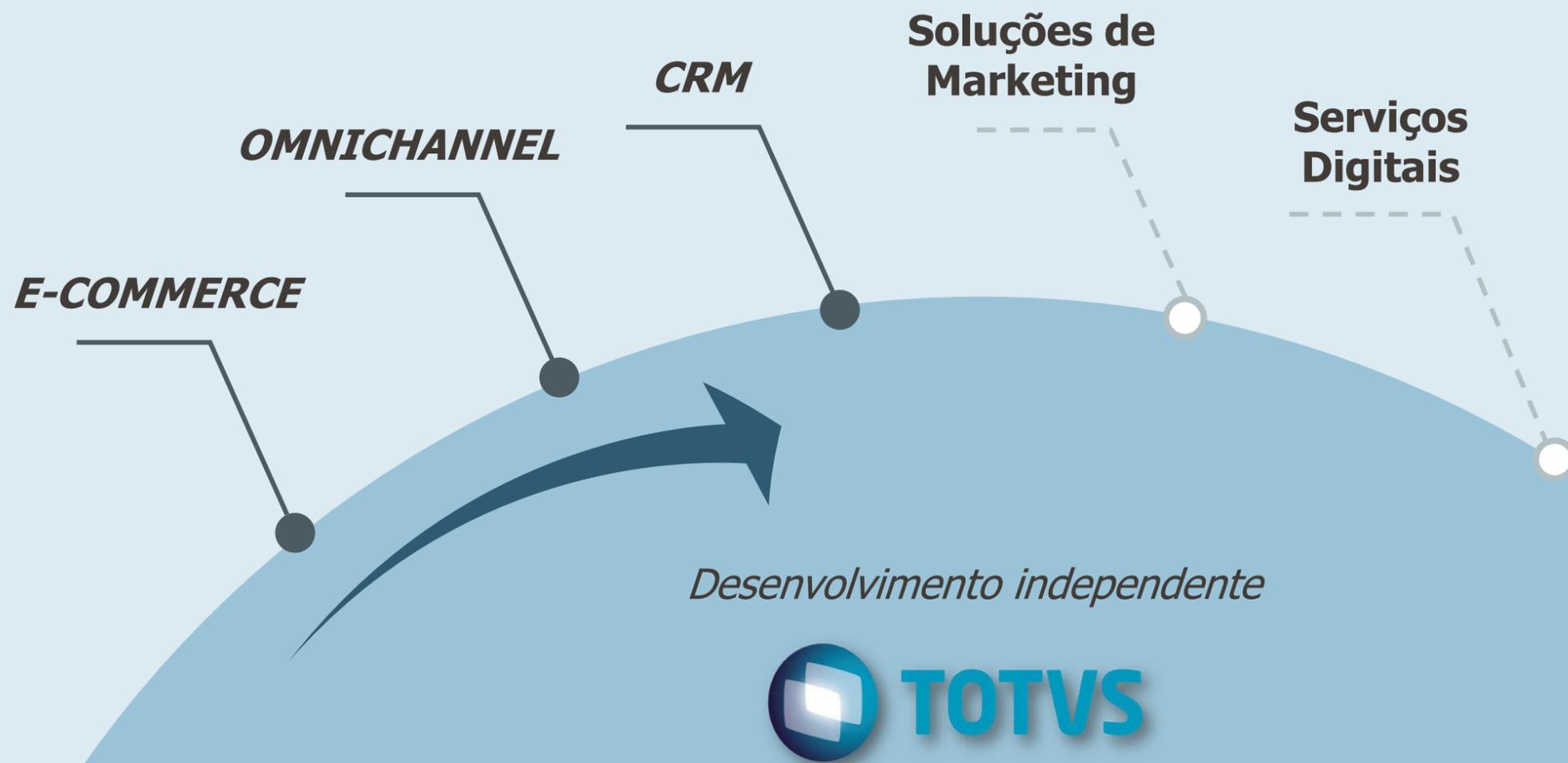
1. Fundo de Investimento em Direitos Creditórios



PERFORMANCE: ACELERANDO NOSSA ESTRATÉGIA DIGITAL



OFERTA DIGITAL ABRANGENTE, COM MAIOR ESCALA ATRAVÉS DA EXPANSÃO DO NOSSO ECOSISTEMA



SOLUÇÕES COMPLETAS



EXPANSÃO DO ECOSISTEMA DIGITAL DA TOTVS



OPORTUNIDADES DE CROSS-SELL



MAIOR RELEVÂNCIA PARA OS CLIENTES



MELHORES PERSPECTIVAS DE CRESCIMENTO