

# Índice

## Dados da Empresa

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

## DFs Individuais

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

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

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

Demonstração do Resultado Abrangente	7
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8
--	---

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	10
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	13
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	15
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	17
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	18
--	----

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023	20
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	21
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	22
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	23
--------------------------	----

Notas Explicativas	36
--------------------	----

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	79
---	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	80
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	81
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	82
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	617.183.181
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>617.183.181</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	13.383.462
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>13.383.462</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
1	Ativo Total	7.412.102	7.094.128
1.01	Ativo Circulante	2.441.453	2.673.554
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.919.780	1.709.966
1.01.03	Contas a Receber	376.192	339.263
1.01.03.01	Clientes	376.192	339.263
1.01.03.01.01	Contas a Receber	415.441	381.584
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-39.249	-42.321
1.01.06	Tributos a Recuperar	8.552	57.123
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	8.552	57.123
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	136.929	567.202
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	0	457.356
1.01.08.01.01	Ativos da Dimensão Techfin	0	457.356
1.01.08.03	Outros	136.929	109.846
1.01.08.03.02	Garantias de investimentos	6.785	9.587
1.01.08.03.03	Outros Ativos	130.144	100.259
1.02	Ativo Não Circulante	4.970.649	4.420.574
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	199.588	217.478
1.02.01.04	Contas a Receber	13.985	31.330
1.02.01.04.01	Clientes	13.985	31.330
1.02.01.07	Tributos Diferidos	69.261	68.455
1.02.01.07.01	Ativo Fiscal Diferido	69.261	68.455
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	6.370	4.037
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	6.370	4.037
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	109.972	113.656
1.02.01.10.03	Depósito Judiciais	35.225	30.220
1.02.01.10.04	Outros Ativos	51.188	65.362
1.02.01.10.06	Ativos financeiros	23.559	18.074
1.02.02	Investimentos	3.862.394	3.394.027
1.02.02.01	Participações Societárias	3.862.394	3.394.027
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	3.857.065	3.387.934
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	5.329	6.093
1.02.03	Imobilizado	368.710	352.134
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	224.652	187.292
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	144.058	164.842
1.02.04	Intangível	539.957	456.935
1.02.04.01	Intangíveis	539.957	456.935
1.02.04.01.02	Intangíveis	539.957	456.935

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2	Passivo Total	7.412.102	7.094.128
2.01	Passivo Circulante	581.656	667.495
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	235.859	192.616
2.01.01.01	Obrigações Sociais	12.716	13.784
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	223.143	178.832
2.01.02	Fornecedores	95.791	97.467
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	95.063	91.331
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	728	6.136
2.01.03	Obrigações Fiscais	71.616	58.841
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	63.725	50.450
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	404	1.259
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	7.487	7.132
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	88.177	104.334
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	32.083	0
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	32.083	0
2.01.04.02	Debêntures	7.327	58.701
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	48.767	45.633
2.01.05	Outras Obrigações	90.213	214.237
2.01.05.02	Outros	90.213	214.237
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	1.625	128.477
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	6.874	9.676
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	52.999	53.159
2.01.05.02.06	Outros Passivos	28.715	22.925
2.02	Passivo Não Circulante	2.117.961	2.118.017
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.599.753	1.621.307
2.02.01.02	Debêntures	1.490.692	1.488.308
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	109.061	132.999
2.02.02	Outras Obrigações	426.585	412.061
2.02.02.02	Outros	426.585	412.061
2.02.02.02.04	Outros Passivos	22.243	29.025
2.02.02.02.06	Opção de compra de participação de não controladores	404.324	383.004
2.02.02.02.07	Valor a pagar a empresas controladas	18	32
2.02.04	Provisões	91.623	84.649
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	91.623	84.649
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	7.956	9.933
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	52.399	46.716
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	31.268	28.000
2.03	Patrimônio Líquido	4.712.485	4.308.616
2.03.01	Capital Social Realizado	2.962.585	2.962.585
2.03.02	Reservas de Capital	432.453	505.512
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	-69.396	-69.396
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-283.584	-217.671
2.03.02.07	Reserva de Ágio	665.676	668.561
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	-24.323
2.03.02.10	Plano de Remuneração Baseado em Ações	108.299	112.560

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2.03.02.11	Diluição de participação societária	352.540	352.540
2.03.02.12	Opção de compra de participação de não controladores	-361.388	-361.388
2.03.04	Reservas de Lucros	793.569	793.569
2.03.04.01	Reserva Legal	155.566	155.566
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	638.003	638.003
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	478.389	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	45.489	46.950

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	714.625	2.083.124	618.589	1.784.900
3.01.01	Softwares	714.625	2.083.124	618.589	1.784.900
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-232.931	-666.541	-192.753	-554.711
3.02.01	Custo de Softwares	-232.931	-666.541	-192.753	-554.711
3.03	Resultado Bruto	481.694	1.416.583	425.836	1.230.189
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-302.975	-935.686	-269.189	-798.516
3.04.01	Despesas com Vendas	-164.731	-482.989	-139.917	-416.610
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-72.619	-209.563	-71.285	-210.269
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-126.631	-379.621	-115.041	-330.928
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-127.677	-378.389	-114.255	-329.648
3.04.05.04	Outras Receitas e Despesas Op. Líq.	1.046	-1.232	-786	-1.280
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	61.006	136.487	57.054	159.291
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	178.719	480.897	156.647	431.673
3.06	Resultado Financeiro	-6.297	-54.657	-17.614	-41.498
3.06.01	Receitas Financeiras	64.025	155.482	57.043	160.214
3.06.02	Despesas Financeiras	-70.322	-210.139	-74.657	-201.712
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	172.422	426.240	139.033	390.175
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	14.014	-36.749	-3.587	-38.511
3.08.01	Corrente	15.470	-37.556	3.585	-30.074
3.08.02	Diferido	-1.456	807	-7.172	-8.437
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	186.436	389.491	135.446	351.664
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	241.298	227.769	13.392	-978
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	241.298	227.769	13.392	-978
3.10.01.01	Lucro/Prejuízo Líquido da Dimensão de Techfin	241.298	227.769	13.392	-978
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	427.734	617.260	148.838	350.686
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,70841	1,02208	0,24571	0,57758

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,69729	1,00668	0,24221	0,56927

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	427.734	617.260	148.838	350.686
4.02	Outros Resultados Abrangentes	984	-1.461	2.591	-6.882
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	984	-1.461	2.591	-6.882
4.03	Resultado Abrangente do Período	428.718	615.799	151.429	343.804

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	375.706	332.439
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	687.252	589.535
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	426.240	390.175
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	137.155	108.632
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	43.241	34.519
6.01.01.04	Perda (ganho) na baixa de Ativos	692	-1.756
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	15.258	13.695
6.01.01.06	Equivalência Patrimonial	-136.487	-159.291
6.01.01.07	Provisão para Contingências	11.402	18.455
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	189.751	185.106
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-27.402	-56.994
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-34.842	-72.321
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	4.602	-28.071
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-3.730	-1.868
6.01.02.04	Outros Ativos	-30.907	-41.589
6.01.02.05	Obrigações Sociais e Trabalhistas	76.408	70.874
6.01.02.06	Fornecedores	-3.951	8.998
6.01.02.07	Comissões a Pagar	-160	4.792
6.01.02.08	Impostos a Pagar	-24.575	13.347
6.01.02.09	Outras Contas a Pagar	-10.247	-11.156
6.01.03	Outros	-284.144	-200.102
6.01.03.01	Juros Pagos	-221.292	-177.839
6.01.03.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-62.852	-22.263
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	214.789	-220.097
6.02.01	Aumento de capital em controladas/ coligadas	-37.104	-120.844
6.02.02	Dividendos Recebidos	56.636	26.934
6.02.03	Aquisição de Ativo Imobilizado	-85.935	-63.113
6.02.04	Aquisição de Intangíveis	-130.117	-51.750
6.02.06	Mutuo com franquia	9.229	21.319
6.02.10	Valor recebido na venda de investimentos	54	6.476
6.02.11	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	950	1.163
6.02.12	Investimento em Fundo CVC	-4.147	-11.766
6.02.15	Caixa proveniente (utilizado na) da Dimensão de Techfin	405.223	-28.516
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-380.681	-289.594
6.03.02	Pagamento de principal e debêntures	0	-1.500.000
6.03.03	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-36.872	-33.841
6.03.04	Captação de debêntures, empréstimos	32.083	1.494.084
6.03.07	Créditos com empresas ligadas	-777	-1.339
6.03.08	Dividendos e JSCP Pagos	-265.723	-139.456
6.03.10	Gastos com emissão de ações	0	-75
6.03.12	Ações em tesouraria, líquidas	-109.392	-108.967
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	209.814	-177.252
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.709.966	1.743.262
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.919.780	1.566.010

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	2.962.585	505.512	793.569	0	46.950	4.308.616
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.962.585	505.512	793.569	0	46.950	4.308.616
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-73.059	0	-138.871	0	-211.930
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-109.391	0	0	0	-109.391
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-138.871	0	-138.871
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	39.217	0	0	0	39.217
5.04.11	Reserva especial de ágio (incorporação)	0	-2.885	0	0	0	-2.885
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	617.260	-1.461	615.799
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	617.260	0	617.260
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.461	-1.461
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-1.461	-1.461
5.07	Saldos Finais	2.962.585	432.453	793.569	478.389	45.489	4.712.485

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	2.962.585	731.673	483.214	0	55.457	4.232.929
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.962.585	731.673	483.214	0	55.457	4.232.929
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-74.523	0	-60.575	0	-135.098
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-75	0	0	0	-75
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-108.967	0	0	0	-108.967
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-60.575	0	-60.575
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	34.519	0	0	0	34.519
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	350.686	-6.882	343.804
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	350.686	0	350.686
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-6.882	-6.882
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-6.882	-6.882
5.07	Saldos Finais	2.962.585	657.150	483.214	290.111	48.575	4.441.635

**DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
7.01	Receitas	2.341.123	2.006.657
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.351.573	2.014.226
7.01.02	Outras Receitas	4.808	6.126
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-15.258	-13.695
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-461.027	-590.372
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-116.436	-104.588
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-572.360	-484.806
7.02.04	Outros	227.769	-978
7.02.04.02	Outros	227.769	-978
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.880.096	1.416.285
7.04	Retenções	-137.155	-108.632
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-137.155	-108.632
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.742.941	1.307.653
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	291.969	319.505
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	136.487	159.291
7.06.02	Receitas Financeiras	155.482	160.214
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.034.910	1.627.158
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.034.910	1.627.158
7.08.01	Pessoal	865.644	772.219
7.08.01.01	Remuneração Direta	719.147	649.110
7.08.01.02	Benefícios	97.774	78.686
7.08.01.03	F.G.T.S.	48.723	44.423
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	340.457	300.036
7.08.02.01	Federais	278.166	246.553
7.08.02.02	Estaduais	166	82
7.08.02.03	Municipais	62.125	53.401
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	211.549	204.217
7.08.03.01	Juros	210.138	201.712
7.08.03.02	Aluguéis	1.411	2.505
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	617.260	350.686
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	138.871	60.575
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	478.389	290.111

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
1	Ativo Total	8.755.181	10.616.193
1.01	Ativo Circulante	3.849.923	6.230.161
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	3.056.726	2.735.765
1.01.03	Contas a Receber	557.040	475.648
1.01.03.01	Clientes	557.040	475.648
1.01.03.01.01	Contas a Receber	617.008	538.199
1.01.03.01.02	Provisão para perda esperada	-59.968	-62.551
1.01.06	Tributos a Recuperar	39.165	87.932
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	39.165	87.932
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	196.992	2.930.816
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	0	2.823.978
1.01.08.01.01	Ativos da Dimensão Techfin	0	2.823.978
1.01.08.03	Outros	196.992	106.838
1.01.08.03.01	Garantias de investimentos	13.150	10.391
1.01.08.03.02	Outros Ativos	183.842	96.447
1.02	Ativo Não Circulante	4.905.258	4.386.032
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	467.770	463.392
1.02.01.04	Contas a Receber	19.030	38.419
1.02.01.04.01	Clientes	19.030	38.419
1.02.01.07	Tributos Diferidos	123.031	119.048
1.02.01.07.01	Ativo Fiscal Diferido	123.031	119.048
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	2.507	905
1.02.01.09.03	Créditos com Partes Relacionadas	2.507	905
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	323.202	305.020
1.02.01.10.03	Depósito Judicial	39.673	34.244
1.02.01.10.04	Ativos financeiros	110.891	111.231
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	1.191	14.216
1.02.01.10.06	Garantias de investimentos	114.129	73.766
1.02.01.10.07	Outros Ativos	57.318	71.563
1.02.02	Investimentos	324.573	0
1.02.02.01	Participações Societárias	324.573	0
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	324.573	0
1.02.03	Imobilizado	424.418	416.875
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	261.519	221.642
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	162.899	195.233
1.02.04	Intangível	3.688.497	3.505.765
1.02.04.01	Intangíveis	758.715	669.108
1.02.04.01.02	Intangíveis	758.715	669.108
1.02.04.02	Goodwill	2.929.782	2.836.657
1.02.04.02.01	Goodwill	2.929.782	2.836.657

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2	Passivo Total	8.755.181	10.616.193
2.01	Passivo Circulante	1.297.166	3.336.366
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	414.207	317.684
2.01.01.01	Obrigações Sociais	24.888	25.330
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	389.319	292.354
2.01.02	Fornecedores	133.117	128.647
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	129.537	118.757
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	3.580	9.890
2.01.03	Obrigações Fiscais	110.232	95.042
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	98.095	82.546
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	609	1.425
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	11.528	11.071
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	97.825	116.156
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	32.084	170
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	32.084	170
2.01.04.02	Debêntures	7.327	58.701
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	58.414	57.285
2.01.05	Outras Obrigações	541.785	315.238
2.01.05.02	Outros	541.785	315.238
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	1.628	130.363
2.01.05.02.04	Obrigações por Aquisição de Investimentos	377.285	52.700
2.01.05.02.05	Comissões a Pagar	64.990	65.518
2.01.05.02.06	Outros Passivos	97.882	66.657
2.01.07	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	2.363.599
2.01.07.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	0	2.363.599
2.01.07.01.01	Passivos relacionados aos ativos da Dimensão Techfin	0	2.363.599
2.02	Passivo Não Circulante	2.446.452	2.694.978
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.611.071	1.643.386
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	405
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	405
2.02.01.02	Debêntures	1.490.692	1.488.308
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	120.379	154.673
2.02.02	Outras Obrigações	720.374	944.101
2.02.02.02	Outros	720.374	944.101
2.02.02.02.03	Obrigações por Aquisição de Investimentos	265.462	511.519
2.02.02.02.04	Outros Passivos	44.640	47.574
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	216	1.381
2.02.02.02.06	Opção de compra de participação de não controladores	404.324	383.004
2.02.02.02.08	Passivo fiscal diferido	5.732	623
2.02.04	Provisões	115.007	107.491
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	115.007	107.491
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	9.324	11.881
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	69.371	62.463
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	36.312	33.147
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	5.011.563	4.584.849

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2023</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2022</b>
2.03.01	Capital Social Realizado	2.962.585	2.962.585
2.03.02	Reservas de Capital	432.453	505.512
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	-69.396	-69.396
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-283.584	-217.671
2.03.02.07	Reserva de Ágio	665.676	668.561
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	-24.323
2.03.02.10	Plano de Remuneração Baseado em Ações	108.299	112.560
2.03.02.11	Diluição de participação societária	352.540	352.540
2.03.02.12	Opção de compra de participação de não controladores	-361.388	-361.388
2.03.04	Reservas de Lucros	793.569	793.569
2.03.04.01	Reserva Legal	155.566	155.566
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	638.003	638.003
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	478.389	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	45.489	46.950
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	299.078	276.233

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.153.397	3.305.454	974.791	2.787.869
3.01.01	Softwares	1.153.397	3.305.454	974.791	2.787.869
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-351.760	-991.399	-295.089	-841.887
3.02.01	Custo de Softwares	-351.760	-991.399	-295.089	-841.887
3.03	Resultado Bruto	801.637	2.314.055	679.702	1.945.982
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-595.167	-1.749.814	-504.628	-1.461.336
3.04.01	Despesas com Vendas	-258.733	-743.364	-205.246	-590.859
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-124.515	-357.491	-118.175	-338.958
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-216.321	-653.361	-181.207	-531.526
3.04.05.01	Pesquisa e Desenvolvimento	-210.101	-620.885	-181.779	-524.377
3.04.05.04	Outras Despesas/Receitas Op. Líq.	-6.220	-32.476	572	-7.149
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	4.402	4.402	0	7
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	206.470	564.241	175.074	484.646
3.06	Resultado Financeiro	8.051	-16.268	2.809	15.588
3.06.01	Receitas Financeiras	104.557	263.433	92.824	269.368
3.06.02	Despesas Financeiras	-96.506	-279.701	-90.015	-253.780
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	214.521	547.973	177.883	500.234
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-21.042	-137.521	-35.507	-129.370
3.08.01	Corrente	-22.839	-139.376	-27.986	-113.212
3.08.02	Diferido	1.797	1.855	-7.521	-16.158
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	193.479	410.452	142.376	370.864
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	241.298	227.769	13.392	-978
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	241.298	227.769	13.392	-978
3.10.01.01	Lucro/Prejuízo Líquido da Dimensão de Techfin	241.298	227.769	13.392	-978
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	434.777	638.221	155.768	369.886
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	427.734	617.260	148.838	350.686
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	7.043	20.961	6.930	19.200
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,70841	1,02208	0,24571	0,57758
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,69729	1,00668	0,24221	0,56927

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	434.777	638.221	155.768	369.886
4.02	Outros Resultados Abrangentes	984	-1.461	2.591	-6.882
4.02.01	Ajuste acumulado de conversão de moeda estrangeira	984	-1.461	2.591	-6.882
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	435.761	636.760	158.359	363.004
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	428.718	615.799	151.429	343.804
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	7.043	20.961	6.930	19.200

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	655.299	609.854
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.092.952	982.394
6.01.01.01	Lucro antes da tributação do imposto de renda e contribuição social	547.973	500.234
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	209.467	174.861
6.01.01.03	Pagamento Baseado em Ações	43.241	34.519
6.01.01.04	Perda (Ganho) na baixa de Ativos	524	-2.379
6.01.01.05	Provisão para perda esperada	28.057	21.765
6.01.01.06	Equivalência patrimonial	-4.402	-7
6.01.01.07	Provisão para contingências	10.729	19.124
6.01.01.08	Provisão (Reversão) de outras obrigações	35.206	22.963
6.01.01.10	Juros e Variações Cambiais e Monetárias, Líquidos	222.157	211.314
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-71.719	-101.132
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	-83.274	-116.853
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	4.038	-59.747
6.01.02.04	Depósitos Judiciais	-4.154	-1.923
6.01.02.05	Outros Ativos	-89.887	-55.600
6.01.02.06	Obrigações Sociais e Trabalhistas	131.419	103.466
6.01.02.07	Fornecedores	-628	11.123
6.01.02.08	Comissões a Pagar	-528	4.249
6.01.02.09	Impostos a Pagar	-40.252	978
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	11.547	13.175
6.01.03	Outros	-365.934	-271.408
6.01.03.01	Juros Pagos	-222.546	-179.570
6.01.03.02	Impostos de Renda e Contribuição Social Pagos	-143.388	-91.838
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	63.624	-636.314
6.02.02	Dividendos Recebidos	9.073	0
6.02.03	Aquisição de Ativo Imobilizado	-97.941	-68.754
6.02.04	Aquisição de Intangíveis	-133.625	-55.184
6.02.06	Mutuo com franquia	9.229	21.319
6.02.07	Aquisição de Controladas / Coligadas Líquido de Caixa	-83.199	-179.754
6.02.09	Pagamento de obrigações por aquisição de investimentos	-42.789	-183.621
6.02.10	Valor recebido na venda de investimentos	54	6.476
6.02.11	Valor da Venda de Ativos Imobilizados	1.746	1.657
6.02.12	Investimento em fundo CVC	-4.147	-11.766
6.02.15	Caixa proveniente (utilizado na) da Dimensão Techfin	405.223	-166.687
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-397.962	-303.560
6.03.01	Pagamento de principal de empréstimos	-10.957	-6.740
6.03.02	Pagamento de principal e debêntures	0	-1.500.000
6.03.03	Pagamento das parcelas de arrendamento mercantil	-43.942	-41.613
6.03.06	Créditos com empresas ligadas	-32	-678
6.03.08	Dividendos e JSCP Pagos	-269.886	-140.036
6.03.10	Gastos com emissão de ações	0	-75
6.03.11	Captção de debêntures, empréstimos	32.083	1.494.549
6.03.12	Ações em tesouraria, líquidas	-109.392	-108.967
6.03.13	Investimento de não controladores	4.164	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	320.961	-330.020
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.735.765	2.871.072
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	3.056.726	2.541.052

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.962.585	505.512	793.569	0	46.950	4.308.616	276.233	4.584.849
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.962.585	505.512	793.569	0	46.950	4.308.616	276.233	4.584.849
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-73.059	0	-138.871	0	-211.930	1.884	-210.046
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-109.391	0	0	0	-109.391	0	-109.391
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-138.871	0	-138.871	0	-138.871
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	39.217	0	0	0	39.217	0	39.217
5.04.11	Reserva especial de ágio (incorporação)	0	-2.885	0	0	0	-2.885	0	-2.885
5.04.12	Participação de não controladores	0	0	0	0	0	0	1.884	1.884
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	617.260	-1.461	615.799	20.961	636.760
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	617.260	0	617.260	20.961	638.221
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-1.461	-1.461	0	-1.461
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-1.461	-1.461	0	-1.461
5.07	Saldos Finais	2.962.585	432.453	793.569	478.389	45.489	4.712.485	299.078	5.011.563

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	2.962.585	731.673	483.214	0	55.457	4.232.929	253.079	4.486.008
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.962.585	731.673	483.214	0	55.457	4.232.929	253.079	4.486.008
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-74.523	0	-60.575	0	-135.098	-127	-135.225
5.04.02	Gastos com Emissão de Ações	0	-75	0	0	0	-75	0	-75
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-108.967	0	0	0	-108.967	0	-108.967
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-60.575	0	-60.575	0	-60.575
5.04.08	Plano de outorga de ações	0	34.519	0	0	0	34.519	0	34.519
5.04.13	Participação de não controladores	0	0	0	0	0	0	-127	-127
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	350.686	-6.882	343.804	19.200	363.004
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	350.686	0	350.686	19.200	369.886
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-6.882	-6.882	0	-6.882
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-6.882	-6.882	0	-6.882
5.07	Saldos Finais	2.962.585	657.150	483.214	290.111	48.575	4.441.635	272.152	4.713.787

**DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022</b>
7.01	Receitas	3.679.793	3.134.625
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.710.425	3.129.724
7.01.02	Outras Receitas	-2.575	26.666
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-28.057	-21.765
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-728.714	-837.729
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-134.112	-122.686
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-822.371	-714.065
7.02.04	Outros	227.769	-978
7.02.04.02	Outros	227.769	-978
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.951.079	2.296.896
7.04	Retenções	-209.467	-174.861
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-209.467	-174.861
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.741.612	2.122.035
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	267.835	269.375
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	4.402	7
7.06.02	Receitas Financeiras	263.433	269.368
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.009.447	2.391.410
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.009.447	2.391.410
7.08.01	Pessoal	1.468.597	1.229.352
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.229.955	1.039.414
7.08.01.02	Benefícios	155.539	119.724
7.08.01.03	F.G.T.S.	83.103	70.214
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	618.658	534.424
7.08.02.01	Federais	520.779	451.012
7.08.02.02	Estaduais	2.363	1.947
7.08.02.03	Municipais	95.516	81.465
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	283.971	257.748
7.08.03.01	Juros	279.701	253.780
7.08.03.02	Aluguéis	4.270	3.968
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	638.221	369.886
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	138.871	60.575
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	478.389	290.111
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	20.961	19.200

## Comentário do Desempenho

## Desempenho Financeiro e Operacional Consolidado

Resultados Consolidados (em R\$ mil)	3T23	3T22	Δ	2T23	Δ	9M23	9M22	Δ
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.153.397</b>	<b>974.791</b>	<b>18,3%</b>	<b>1.087.915</b>	<b>6,0%</b>	<b>3.305.454</b>	<b>2.787.869</b>	<b>18,6%</b>
Receita de Gestão	1.038.020	891.474	16,4%	986.729	5,2%	2.996.889	2.559.136	17,1%
Receita de Business Performance	115.377	83.317	38,5%	101.186	14,0%	308.565	228.733	34,9%
<b>Margem de Contribuição Ajustada*</b>	<b>619.907</b>	<b>518.508</b>	<b>19,6%</b>	<b>590.408</b>	<b>5,0%</b>	<b>1.787.528</b>	<b>1.488.317</b>	<b>20,1%</b>
Margem de Contribuição de Gestão Ajustada	561.003	476.175	17,8%	540.331	3,8%	1.633.354	1.376.139	18,7%
Margem de Contrib. de Biz Performance	58.904	42.333	39,1%	50.077	17,6%	154.174	112.178	37,4%
<b>% Margem de Contribuição Ajustada</b>	<b>53,7%</b>	<b>53,2%</b>	<b>50 pb</b>	<b>54,3%</b>	<b>-60 pb</b>	<b>54,1%</b>	<b>53,4%</b>	<b>70 pb</b>
% Margem de Contribuição de Gestão Ajustada	54,0%	53,4%	60 pb	54,8%	-80 pb	54,5%	53,8%	70 pb
% Margem de Contrib. de Biz Performance	51,1%	50,8%	30 pb	49,5%	160 pb	50,0%	49,0%	100 pb
<b>Despesas Comerciais e Marketing Ajustada</b>	<b>(238.779)</b>	<b>(187.727)</b>	<b>27,2%</b>	<b>(234.141)</b>	<b>2,0%</b>	<b>(685.417)</b>	<b>(545.093)</b>	<b>25,7%</b>
<b>Despesas Gerais Adm. e Outras Ajustada</b>	<b>(98.348)</b>	<b>(90.794)</b>	<b>8,3%</b>	<b>(96.980)</b>	<b>1,4%</b>	<b>(283.023)</b>	<b>(264.056)</b>	<b>7,2%</b>
<b>Resultado da Equivalência Patrimonial</b>	-	-	-	-	-	-	7	(100,0%)
<b>EBITDA Ajustado Gestão + Biz Perform</b>	<b>282.780</b>	<b>239.987</b>	<b>17,8%</b>	<b>259.287</b>	<b>9,1%</b>	<b>819.088</b>	<b>679.175</b>	<b>20,6%</b>
Margem EBITDA Ajustada Gestão + Biz Perform	24,5%	24,6%	-10 pb	23,8%	70 pb	24,8%	24,4%	40 pb

(\*) A Margem de Contribuição Ajustada é uma medição não contábil (não auditada) elaborada pela Companhia e consiste na margem de contribuição do período, acrescida dos custos e despesas extraordinários com reestruturação operacional.

## Receita Líquida

No terceiro trimestre, a Receita Líquida consolidada ultrapassou R\$1,2 bilhão, 19% acima do mesmo período do ano anterior. Esse desempenho é reflexo dos avanços: (i) da Receita Recorrente de Gestão, que cresceu 18% ano contra ano, impulsionada pelo crescimento da Receita SaaS Gestão; e (ii) do crescimento de 38% na Receita de Business Performance.

Ao longo da sua história, a TOTVS é uma empresa que busca inovar, aumentar seu mercado endereçável e, com isso, manter-se como uma permanente "growth company" (sem esquecer a rentabilidade). Nos últimos anos, diversas novas iniciativas estratégicas foram implementadas neste sentido. Por isso, dar visibilidade ao mercado e acompanhar o impacto delas no crescimento da TOTVS é importante. Assim, colocamos aqui a representatividade de SaaS Gestão e Biz Performance, que são as principais, numa perspectiva mais longa de 12 meses. Neste trimestre, as receitas de SaaS Gestão e de Business Performance combinadas lideraram o crescimento consolidado, representando 42,9% do aumento na Receita Líquida consolidada dos últimos 12 meses.

## EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado fechou o trimestre em R\$283 milhões, com Margem EBITDA Ajustada de 24,5%, 70 pontos base acima do 2T23, pelo aumento da Margem EBITDA das 3 dimensões de negócio. A redução de 10 pontos base em relação ao 3T22 está principalmente relacionada aos investimentos na operação orgânica da JV Techfin, que serão comentados na seção "Resultado da dimensão Techfin".

No acumulado de 9 meses, a Margem EBITDA Ajustada de 24,8% reflete, principalmente, o avanço do EBITDA Ajustado de Gestão, que mais do que compensou o aumento de investimento na dimensão Techfin.

## Comentário do Desempenho

# Resultados da dimensão Gestão

A dimensão Gestão representa o portfólio de soluções focadas na eficiência das operações de back e middle office dos clientes, por meio de soluções de ERP/RH e Verticais especializadas em 12 segmentos da economia. A partir deste trimestre passamos a abrir o resultado da operação de Gestão até o EBITDA. Vale ressaltar que a totalidade das despesas das estruturas corporativas da Companhia está refletida nesta dimensão.

Resultado de Gestão (em R\$ mil)	3T23	3T22	Δ	2T23	Δ	9M23	9M22	Δ
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.038.020</b>	<b>891.474</b>	<b>16,4%</b>	<b>986.729</b>	<b>5,2%</b>	<b>2.996.889</b>	<b>2.559.136</b>	<b>17,1%</b>
<b>Recorrente</b>	<b>889.203</b>	<b>756.629</b>	<b>17,5%</b>	<b>847.036</b>	<b>5,0%</b>	<b>2.550.315</b>	<b>2.146.660</b>	<b>18,8%</b>
<b>Não Recorrente</b>	<b>148.817</b>	<b>134.845</b>	<b>10,4%</b>	<b>139.693</b>	<b>6,5%</b>	<b>446.574</b>	<b>412.476</b>	<b>8,3%</b>
Licenças	52.875	51.767	2,1%	48.840	8,3%	182.901	177.044	3,3%
Serviços	95.942	83.078	15,5%	90.853	5,6%	263.673	235.432	12,0%
<b>Custos Ajustados</b>	<b>(297.700)</b>	<b>(256.164)</b>	<b>16,2%</b>	<b>(268.448)</b>	<b>10,9%</b>	<b>(830.994)</b>	<b>(726.980)</b>	<b>14,3%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>740.320</b>	<b>635.310</b>	<b>16,5%</b>	<b>718.281</b>	<b>3,1%</b>	<b>2.165.895</b>	<b>1.832.156</b>	<b>18,2%</b>
Margem Bruta	71,3%	71,3%	0 pb	72,8%	-150 pb	72,3%	71,6%	70 pb
<b>Pesquisa e Desenvolvimento</b>	<b>(171.260)</b>	<b>(152.147)</b>	<b>12,6%</b>	<b>(169.822)</b>	<b>0,8%</b>	<b>(510.502)</b>	<b>(437.697)</b>	<b>16,6%</b>
<b>Provisão para Perda Esperada</b>	<b>(8.057)</b>	<b>(6.988)</b>	<b>15,3%</b>	<b>(8.128)</b>	<b>(0,9%)</b>	<b>(22.039)</b>	<b>(18.320)</b>	<b>20,3%</b>
<b>Margem de Contrib. Ajustada de Gestão</b>	<b>561.003</b>	<b>476.175</b>	<b>17,8%</b>	<b>540.331</b>	<b>3,8%</b>	<b>1.633.354</b>	<b>1.376.139</b>	<b>18,7%</b>
% Margem de Contribuição de Gestão	54,0%	53,4%	60 pb	54,8%	-80 pb	54,5%	53,8%	70 pb
<b>Despesas Comerciais e de Marketing Ajustadas</b>	<b>(201.954)</b>	<b>(163.500)</b>	<b>23,5%</b>	<b>(200.795)</b>	<b>0,6%</b>	<b>(586.729)</b>	<b>(476.558)</b>	<b>23,1%</b>
<b>Despesas Gerais Adm. e Outras Ajustadas</b>	<b>(83.141)</b>	<b>(79.212)</b>	<b>5,0%</b>	<b>(82.854)</b>	<b>0,3%</b>	<b>(241.146)</b>	<b>(231.251)</b>	<b>4,3%</b>
<b>Resultado da Equivalência Patrimonial</b>	-	-	-	-	-	-	7	(100,0%)
<b>EBITDA Ajustado de Gestão</b>	<b>275.908</b>	<b>233.463</b>	<b>18,2%</b>	<b>256.682</b>	<b>7,5%</b>	<b>805.479</b>	<b>668.337</b>	<b>20,5%</b>
% EBITDA Ajustado de Gestão	26,6%	26,2%	40 pb	26,0%	60 pb	26,9%	26,1%	80 pb

(\*) A Margem de Contribuição Ajustada é uma medição não contábil (não auditada) elaborada pela Companhia e consiste na margem de contribuição do período, acrescida dos custos e despesas extraordinários com reestruturação operacional.

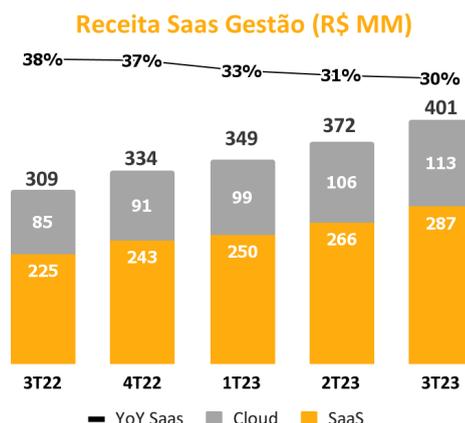
## Receita Líquida

A Receita Líquida de Gestão cresceu 16% ano contra ano e ultrapassou a marca de R\$1 bilhão, impulsionada por: (i) crescimento de 18% da Receita Recorrente; e (ii) crescimento de 10% das Receitas não Recorrentes. Os segmentos de Supermercados, Educacional, Agroindústria e Serviços foram os destaques do trimestre, com crescimentos superiores a 20% sobre o 3T22.

## Receita Recorrente

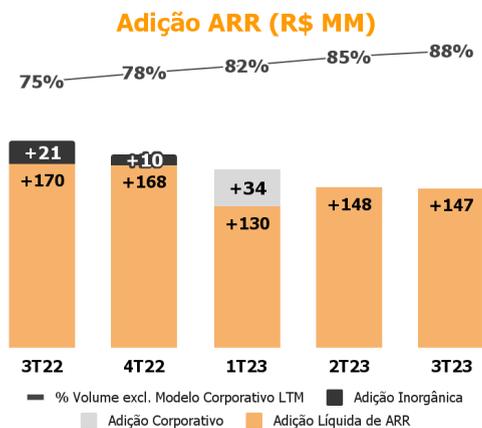
O crescimento ano contra ano se deve majoritariamente à Receita SaaS, que no período avançou 30%, conforme observado no gráfico à direita. Em SaaS, os principais destaques foram: (i) o crescimento de 34% da receita de Cloud; e (ii) o avanço de 34% dos novos signings (novas vendas) ano contra ano.

Conforme mencionado em trimestres anteriores, a contínua melhoria na percepção da qualidade dos produtos pelos clientes, refletida no aumento do NPS (Net Promoter Score), tem sido um dos principais impulsionadores das vendas. Este fator, associado à expansão do portfólio e à redução do TCO (Total Cost of Ownership), impacta de forma imediata e positiva o desempenho das vendas.

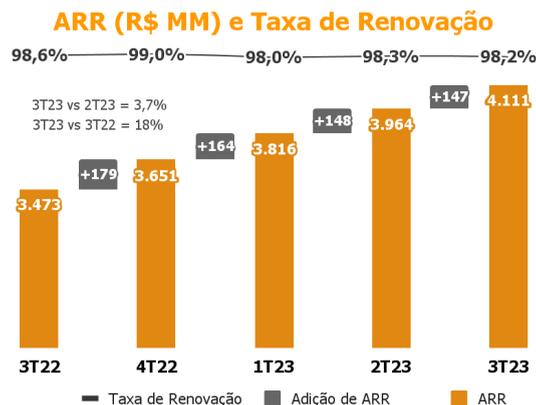


## Comentário do Desempenho

Adicionalmente, o uso de ciência de dados por meio do Empodera (plataforma de inteligência de vendas) e do IMG (Índice de Maturidade de Gestão) possibilitam à TOTVS explorar, cada vez mais, os *white spaces* existentes em clientes da base, aumentando o ticket médio e resultando no atingimento dos maiores patamares de Volume produzidos nos últimos anos.



A ARR de Gestão encerrou o 3T23 em mais de R\$4,1 bilhões, com uma Adição Líquida orgânica de R\$147 milhões. Este resultado é explicado pela aceleração no ritmo de vendas na base e para clientes novos, que vem compensando os baixos índices de inflação, além da manutenção da Taxa de Renovação acima de 98%. Com isso, o componente Volume LTM passou de 85% no trimestre anterior para 88% no 3T23.



## Receitas não Recorrentes

As Receitas não Recorrentes apresentaram, no trimestre, aumento de 10% ano contra ano e de 6,5% trimestre contra trimestre, reflexo principalmente do crescimento da receita de Serviços, que passou a consolidar a Receita da franquia TRS a partir do mês de julho. O crescimento orgânico da linha de Serviços foi de 5,8%. Ao longo dos próximos trimestres, faremos um redirecionamento dos esforços comerciais dessa Unidade, dando mais foco em receitas recorrentes, na medida em que os produtos demandam menos serviços de implantação e customização. Essa é uma abordagem já implementada com sucesso em outras unidades, próprias e franqueadas.

## Margem Bruta

A Margem Bruta Ajustada de Gestão atingiu 71,3% no trimestre, mesmo patamar do 3T22. Quando comparada ao trimestre anterior, a redução de 150 pontos base reflete: (i) os contínuos investimentos realizados na operação de Cloud; (ii) o patamar normalizado na demanda de serviços em grandes contas, quando comparado com o período anterior; e (iii) os impactos iniciais dos acordos coletivos nas bases Belo Horizonte, Rio de Janeiro, Recife e Argentina no final do trimestre, esta última com reajuste de 48%, reflexo da hiperinflação no país.

## Pesquisa e Desenvolvimento

A representatividade das despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) frente à Receita Recorrente encerrou o terceiro trimestre em 19,3%, 80 pontos base abaixo do 3T22 e do 2T23. Essa diminuição na proporção destinada a P&D demonstra a eficiência dos contínuos investimentos feitos os quais são direcionados ao desenvolvimento e à expansão do portfólio de produtos, permitindo aproveitar ao máximo as oportunidades em um mercado que ainda está longe de alcançar sua maturidade.

Neste contexto de constante evolução, a TOTVS iniciou o processo de pesquisa e avaliação do uso de Inteligência Artificial (IA) em suas operações. A empresa entende que há grande potencial de aplicação de IA nos processos internos, sejam administrativos, suporte ou de desenvolvimento. Também vemos aplicabilidade de co-pilotos que ajudem os usuários na utilização dos softwares; por fim, vemos a IA como uma forma de gerar *insights* valiosos, aprimorando a experiência do cliente e fortalecendo a capacidade de tomada de decisões estratégicas. Esta é uma inovação que veio para ficar e mudará a dinâmica dos negócios.

## Comentário do Desempenho

### Provisão para Perda Esperada

A Provisão para Perda Esperada representou 0,8% da Receita de Gestão no trimestre e 0,7% no acumulado de nove meses de 2023, o que enfatiza a estabilidade de um modelo de negócios centrado em Receita Recorrente, aliado a uma base de clientes ampla, diversificada, pulverizada e resiliente, conforme mencionado em trimestres anteriores.

### Margem de Contribuição Ajustada de Gestão

Em R\$ milhões	3T23	3T22	Δ	2T23	Δ	9M23	9M22	Δ
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.038.020</b>	<b>891.474</b>	<b>16,4%</b>	<b>986.729</b>	<b>5,2%</b>	<b>2.996.889</b>	<b>2.559.136</b>	<b>17,1%</b>
<b>Margem de Contrib. de Gestão</b>	<b>561.003</b>	<b>476.175</b>	<b>17,8%</b>	<b>534.052</b>	<b>5,0%</b>	<b>1.625.754</b>	<b>1.376.139</b>	<b>18,1%</b>
% Margem de Contrib. de Gestão	54,0%	53,4%	60 pb	54,1%	-10 pb	54,2%	53,8%	40 pb
Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional	-	-	-	6.279	(100,0%)	7.600	-	-
<b>Margem de Contrib. Ajustada de Gestão</b>	<b>561.003</b>	<b>476.175</b>	<b>17,8%</b>	<b>540.331</b>	<b>3,8%</b>	<b>1.633.354</b>	<b>1.376.139</b>	<b>18,7%</b>
% Margem de Contrib. Ajustada de Gestão	54,0%	53,4%	60 pb	54,8%	-80 pb	54,5%	53,8%	70 pb

A Margem de Contribuição Ajustada de Gestão atingiu R\$561 milhões no 3T23 e representou 54% da receita da dimensão, ambos indicadores acima do 3T22, explicada, principalmente, pela continuidade no crescimento da Receita Recorrente.

No acumulado de 9 meses, a Margem de Contribuição Ajustada mostrou avanço de 70 pontos base em relação ao mesmo período do ano anterior, devido: (i) ao crescimento de 19% da Receita Recorrente; e (ii) ao avanço de 12% da Receita de Serviços.

### Despesas Comerciais e de Marketing

Em R\$ milhões	3T23	3T22	Δ	2T23	Δ	9M23	9M22	Δ
<b>Despesas Comerciais e de Marketing Ajustadas</b>	<b>(201.954)</b>	<b>(163.500)</b>	<b>23,5%</b>	<b>(200.795)</b>	<b>0,6%</b>	<b>(586.729)</b>	<b>(476.558)</b>	<b>23,1%</b>
% Receita Líquida	19,5%	18,3%	120 pb	20,3%	-80 pb	19,6%	18,6%	100 pb
Despesas Comerciais e de Marketing	(201.954)	(163.500)	23,5%	(201.838)	0,1%	(589.046)	(476.558)	23,6%
Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional	-	-	-	1.043	(100,0%)	2.317	-	-

As Despesas Comerciais e de Marketing Ajustadas sobre a Receita Líquida encerraram o trimestre em 19,5%. Esse crescimento de 120 pontos base ano contra ano, associada majoritariamente: (i) ao retorno dos eventos presenciais em diversos segmentos e regiões; (ii) ao aumento no gasto em remuneração variável e comissões, tendo em vista o desempenho comercial no período e as variações do mix da composição das vendas, seja pelo canal de distribuição (Próprias ou Franquias), seja pelo pacote de produtos (próprios ou de parceiros) e (iii) aos impactos iniciais dos acordos coletivos nas bases da Argentina, Belo Horizonte, Rio de Janeiro e Recife no final do trimestre, conforme já mencionado na seção Margem Bruta. A queda de 80 pontos base contra o 2T23 é associada à realização do Universo TOTVS no segundo trimestre deste ano.

## Comentário do Desempenho

### Despesas Gerais e Administrativas e Outras

Em R\$ milhões	3T23	3T22	Δ	2T23	Δ	9M23	9M22	Δ
<b>Despesas Gerais Adm. e Outras Ajustadas</b>	<b>(83.141)</b>	<b>(79.212)</b>	<b>5,0%</b>	<b>(82.854)</b>	<b>0,3%</b>	<b>(241.146)</b>	<b>(231.251)</b>	<b>4,3%</b>
% Receita Líquida	8,0%	8,9%	-90 pb	8,4%	-40 pb	8,0%	9,0%	-100 pb
<b>Despesas Gerais Administrativas e Outras</b>	<b>(92.709)</b>	<b>(84.490)</b>	<b>9,7%</b>	<b>(90.170)</b>	<b>2,8%</b>	<b>(261.000)</b>	<b>(250.919)</b>	<b>4,0%</b>
Despesas Gerais e Administrativas	(82.290)	(78.710)	4,5%	(77.587)	6,1%	(237.140)	(222.996)	6,3%
Provisão para Contingências	(3.747)	(6.640)	(43,6%)	(7.772)	(51,8%)	(12.373)	(20.856)	(40,7%)
Outras Receitas Operacionais Líquidas	(6.672)	860	(875,8%)	(4.811)	38,7%	(11.487)	(7.067)	62,5%
<b>Itens Extraordinários</b>	<b>9.568</b>	<b>5.278</b>	<b>81,3%</b>	<b>7.316</b>	<b>30,8%</b>	<b>19.854</b>	<b>19.668</b>	<b>0,9%</b>
Ajuste Extraord. Reestruturação Operacional	53	-	-	25	112,0%	577	-	-
Ajuste de M&A a Valor Justo	8.256	-	-	5.064	63,0%	14.521	26.071	(44,3%)
Gastos com Transações de M&A	1.492	5.278	(71,7%)	1.364	9,4%	4.126	11.200	(63,2%)
Crédito Tributário	(233)	-	-	863	(127,0%)	630	(17.603)	(103,6%)

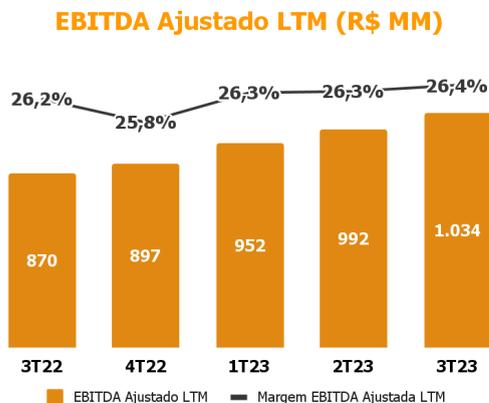
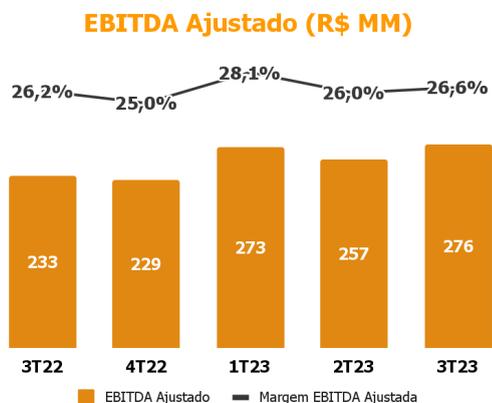
As Despesas Gerais e Administrativas (“DGA”), líquidas dos impactos extraordinários, encerraram o trimestre em 8% sobre a Receita Líquida, 90 pontos base abaixo do patamar apresentado no 3T22, e 40 pontos base abaixo do 2T23. No acumulado de nove meses, esta relação teve uma redução de 100 pontos base, ficando em 8%, o que demonstra que a Companhia sempre busca aumentar a eficiência e diluição das despesas de natureza mais fixa frente ao crescimento da receita, lembrando que as estruturas corporativas estão integralmente reportadas nesta dimensão.

### EBITDA e Margem EBITDA Gestão

O EBITDA Ajustado de Gestão encerrou o trimestre em R\$276 milhões, crescimento de 18% ano contra ano, e com Margem EBITDA Ajustada de 26,6%, expansão de 40 pontos base comparado ao 3T22, majoritariamente relacionada ao crescimento de 18% ano contra ano da Receita Recorrente.

No acumulado de 9 meses, a Margem EBITDA Ajustada de 26,9% demonstra a saúde financeira, escalabilidade e previsibilidade do modelo de recorrência da Dimensão, que iniciou o processo de migração para receita de Subscrição em 2015 e encontra-se em um dos maiores patamares de rentabilidade de sua história.

Na visão acumulada dos últimos 12 meses, o EBITDA Ajustado de Gestão ultrapassou a marca de R\$1 bilhão e com Margem EBITDA Ajustada de 26,4%, 20 pontos base acima do 3T22.



## Comentário do Desempenho

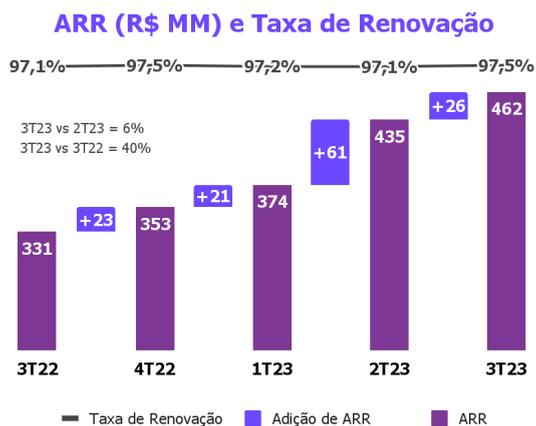
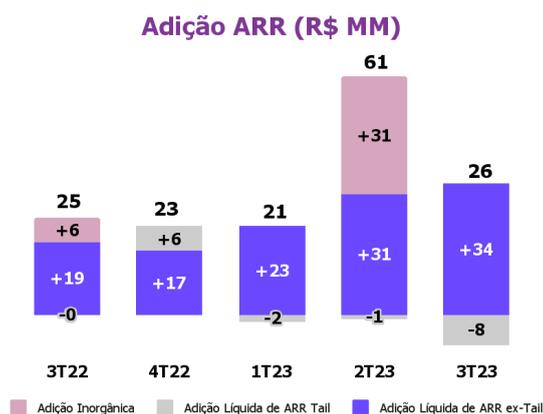
## Resultados da dimensão Business Performance

A dimensão Business Performance representa o portfólio de soluções focadas no aumento de vendas, competitividade e desempenho dos clientes, por meio de soluções de Marketing Digital, Vendas/Digital Commerce e soluções de CX - Customer Experience.

Resultado de Biz Performance (em R\$ mil)	3T23	3T22	Δ	2T23	Δ	9M23	9M22	Δ
<b>Receita Líquida</b>	<b>115.377</b>	<b>83.317</b>	<b>38,5%</b>	<b>101.186</b>	<b>14,0%</b>	<b>308.565</b>	<b>228.733</b>	<b>34,9%</b>
Recorrente	112.478	81.729	37,6%	98.313	14,4%	301.322	225.030	33,9%
Não Recorrente	2.899	1.588	82,6%	2.873	0,9%	7.243	3.703	95,6%
Custos	(27.133)	(19.634)	38,2%	(24.188)	12,2%	(73.681)	(56.875)	29,5%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>88.244</b>	<b>63.683</b>	<b>38,6%</b>	<b>76.998</b>	<b>14,6%</b>	<b>234.884</b>	<b>171.858</b>	<b>36,7%</b>
Margem Bruta	76,5%	76,4%	10 pb	76,1%	40 pb	76,1%	75,1%	100 pb
Pesquisa e Desenvolvimento	(27.009)	(19.760)	36,7%	(24.841)	8,7%	(74.692)	(56.234)	32,8%
Provisão para Perda Esperada	(2.331)	(1.590)	46,6%	(2.080)	12,1%	(6.018)	(3.446)	74,6%
<b>Mg de Contrib. de Biz Performance</b>	<b>58.904</b>	<b>42.333</b>	<b>39,1%</b>	<b>50.077</b>	<b>17,6%</b>	<b>154.174</b>	<b>112.178</b>	<b>37,4%</b>
% Margem de Contrib. de Biz Performance	51,1%	50,8%	30 pb	49,5%	160 pb	50,0%	49,0%	100 pb
<b>Despesas Comerciais e de Marketing</b>	<b>(36.825)</b>	<b>(24.227)</b>	52,0%	<b>(33.346)</b>	10,4%	<b>(98.688)</b>	<b>(68.535)</b>	44,0%
<b>Despesas Gerais Administrativas e Outras</b>	<b>(14.812)</b>	<b>(11.582)</b>	27,9%	<b>(14.126)</b>	4,9%	<b>(61.889)</b>	<b>(32.805)</b>	88,7%
<b>EBITDA Biz Performance</b>	<b>7.267</b>	<b>6.524</b>	<b>11,4%</b>	<b>2.605</b>	<b>179,0%</b>	<b>(6.403)</b>	<b>10.838</b>	<b>(159,1%)</b>
% EBITDA Biz Performance	6,3%	7,8%	-150 pb	2,6%	370 pb	-2,1%	4,7%	-680 pb
<b>Itens Extraordinários</b>	<b>(395)</b>	-	-	-	-	<b>20.012</b>	-	-
Ajuste de M&A a Valor Justo	(395)	-	-	-	-	20.012	-	-
<b>EBITDA Ajustado de Biz Performance</b>	<b>6.872</b>	<b>6.524</b>	<b>5,3%</b>	<b>2.605</b>	<b>163,8%</b>	<b>13.609</b>	<b>10.838</b>	<b>25,6%</b>
% EBITDA Ajustado de Biz Performance	6,0%	7,8%	-180 pb	2,6%	340 pb	4,4%	4,7%	-30 pb

## Receita Líquida

A Receita Líquida da Business Performance cresceu 38% em relação ao terceiro trimestre de 2022, impulsionada pelo crescimento de 38% da Receita Recorrente. Na comparação com o trimestre anterior, o crescimento de 14% da Receita é resultado da Adição Líquida Orgânica de ARR de R\$ 30 milhões no 2T23 e de R\$26 milhões no 3T23, puxados novamente pelo desempenho nas vendas da RD Station e da ferramenta de *conversational*, além da manutenção da Taxa de Renovação em patamar superior a 97%.



A Adição Líquida Orgânica de ARR de R\$26 milhões impulsionou a ARR da Business Performance para R\$462 milhões, crescimento de 6% em relação ao segundo trimestre de 2023 e 40% em relação ao 3T22. Vale destacar que a adição de ARR foi impactada pelo fraco desempenho da Tail. Essa é uma operação focada em grandes contas e com *go-to-market* bastante similar ao dos produtos de Gestão. Por isso, ela não faz parte do

## Comentário do Desempenho

*stack multiproduct* de Business Performance e, eventualmente, poderá ser reclassificada para o portfólio da dimensão de Gestão.

Quando desconsiderado o resultado da Tail, a adição de ARR das demais operações somou R\$34 milhões, conforme observado no gráfico à esquerda, desempenho que reflete diretamente o avanço na estratégia de transição de *single para multiproduct*, com destaque novamente para as vendas de CRM e de "conversational".

### Margem Bruta

A Margem Bruta de Business Performance alcançou 76,5% no 3T23, expansão de 10 pontos base em relação ao 3T22 e 40 pontos base em relação ao 2T23. Esse desempenho reafirma o potencial de lucratividade do modelo SaaS dessa dimensão, evidenciado pelo perfil do seu portfólio que, por exemplo, praticamente não exige serviços de implementação para o cliente.

### Pesquisa e Desenvolvimento

As despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D), como percentual da Receita Recorrente da dimensão, encerraram o trimestre em 24%, 20 pontos base abaixo do 3T22 e 130 pontos base abaixo do 2T23. Esta dimensão está inserida em um mercado em expansão, caracterizado por uma baixa penetração e, portanto, opera sob um mandato diferente em comparação com a dimensão de Gestão, resultando em investimentos contínuos focados na ampliação do portfólio, no aprimoramento das funcionalidades e na integração entre os diversos produtos de Business Performance, visando aproveitar as oportunidades deste mercado.

### Provisão para Perda Esperada

A Provisão para Perda Esperada da Business Performance representou 2% da Receita Líquida no 3T23 frente a 1,9% em relação ao 3T22 e 2,1% contra o 2T23.

### Margem de Contribuição de Business Performance



A Margem de Contribuição de Business Performance sobre a Receita Líquida da dimensão atingiu 51,1%, 160 pontos base acima do 2T23, essencialmente explicada pelo crescimento de 14% da Receita Recorrente trimestre contra trimestre.

Ano contra ano, o aumento de 30 pontos base na Margem de Contribuição no trimestre e de 100 pontos base no acumulado de nove meses reitera que, apesar de ser uma dimensão relativamente nova, com seu foco voltado para acelerar a Receita Recorrente, é uma operação lucrativa devido à eficiência operacional proporcionada pelo modelo SaaS. Isso destaca o grande potencial de valor gerado por essa dimensão. Independentemente do mandato atual, a TOTVS não enfrentará dilemas na dinâmica entre crescimento e rentabilidade.

### Despesas Comerciais e de Marketing

As Despesas Comerciais e de Marketing sobre a Receita Líquida encerraram o 3T23 em 32%, mesmo patamar do acumulado de nove meses. Este percentual, maior que o da dimensão de Gestão, deve-se principalmente ao mercado jovem e em formação, em especial nas pequenas e médias empresas, que demandam um maior esforço comercial, *awareness* e *education* sobre os benefícios que a digitalização das operações de vendas podem trazer aos clientes.

### Despesas Gerais e Administrativas e Outras

As Despesas Gerais e Administrativas ("DGA") e Outras, ajustadas pelos itens extraordinários, encerraram o trimestre em 13,2% sobre a Receita Líquida, 70 pontos base abaixo do patamar do 3T22 e 80 pontos base abaixo do 2T23. No acumulado de nove meses, esta relação ficou em 13,6%, 80 pontos base abaixo de 2022.

## Comentário do Desempenho

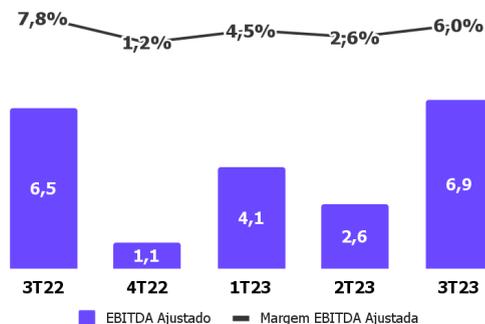
### EBITDA e Margem EBITDA Business Performance

O EBITDA Ajustado de Business Performance encerrou o trimestre em R\$6,9 milhões, crescimento de 5,3% ano contra ano, com Margem EBITDA Ajustada de 6%. Quando comparada ao 3T22, a redução de 180 pontos base da Margem EBITDA Ajustada foi causada principalmente pelas menores provisões para bônus naquele trimestre.

No Acumulado de 9 meses, a Margem EBITDA Ajustada ficou em 4,4%, 30 pontos base abaixo de 2022, principalmente devido às aquisições de novas operações ainda deficitárias.

Vale reforçar que a TOTVS já é um dos principais *players* no mercado SMB de Business Performance e se destaca pelo ritmo de crescimento de receita e por já operar com margens positivas desde 2021.

EBITDA Ajustado (R\$ MM)



## Comentário do Desempenho

# Resultado pós EBITDA Gestão e Business Performance

## Despesas com Depreciação e Amortização

Em R\$ mil	3T23	3T22	Δ	2T23	Δ	9M23	9M22	Δ
Depreciação	(35.187)	(30.494)	15,4%	(33.033)	6,5%	(98.488)	(91.181)	8,0%
Amortização	(36.352)	(29.141)	24,7%	(42.758)	(15,0%)	(110.978)	(83.680)	32,6%
<b>Depreciação e Amortização</b>	<b>(71.539)</b>	<b>(59.635)</b>	<b>20,0%</b>	<b>(75.791)</b>	<b>(5,6%)</b>	<b>(209.466)</b>	<b>(174.861)</b>	<b>19,8%</b>

A redução de 15% na linha de Amortização, na comparação com o 2T23, está majoritariamente associada ao ajuste no consumo de licenças de software na operação de Cloud no trimestre passado, conforme comentado no último release de resultados. Já o crescimento de 6,5% em relação ao 2T23 na linha de Depreciação está associado à aquisição de equipamentos eletrônicos realizadas no 3T23.

## Resultado Financeiro

Em R\$ mil	3T23	3T22	Δ	2T23	Δ	9M23	9M22	Δ
Receitas Financeiras	104.557	92.824	12,6%	87.401	19,6%	263.433	269.368	(2,2%)
Despesas Financeiras	(96.506)	(90.015)	7,2%	(91.082)	6,0%	(279.701)	(253.780)	10,2%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>8.051</b>	<b>2.809</b>	<b>186,6%</b>	<b>(3.681)</b>	<b>(318,7%)</b>	<b>(16.268)</b>	<b>15.588</b>	<b>(204,4%)</b>

O aumento do Resultado Financeiro na comparação trimestre contra trimestre se deve ao aumento da posição de caixa da Companhia, principalmente a partir de Agosto, quando se deu o recebimento de R\$410 milhões, após o closing da JV TOTVS Techfin.

## Imposto de Renda e Contribuição Social

Em R\$ mil	3T23	3T22	Δ	2T23	Δ	9M23	9M22	Δ
<b>LAIR</b>	<b>210.119</b>	<b>177.883</b>	<b>18,1%</b>	<b>165.177</b>	<b>27,2%</b>	<b>543.571</b>	<b>500.234</b>	<b>8,7%</b>
IR à taxa nominal (34%)	(71.440)	(61.536)	16,1%	(56.160)	27,2%	(184.814)	(170.080)	8,7%
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	7.353	7.019	4,8%	7.196	2,2%	20.708	18.092	14,5%
Custo com Emissão de Ações	-	-	-	-	-	-	26	(100,0%)
Juros Sobre Capital Próprio	47.216	21.788	116,7%	-	-	47.216	20.617	129,0%
Efeito control. com Taxas Diferenciadas	(6.683)	(1.881)	255,3%	(4.728)	41,3%	(15.283)	(9.057)	68,7%
Participação de Administradores	(920)	(887)	3,7%	(693)	32,8%	(2.797)	(3.429)	(18,4%)
Programa de Alimentação do Trabalhador	1.829	427	328,3%	785	133,0%	3.593	1.665	115,8%
Outros	1.603	(437)	(466,8%)	255	528,6%	(6.144)	12.796	(148,0%)
<b>Imp. de Renda e Contrib. Social</b>	<b>(21.042)</b>	<b>(35.507)</b>	<b>(40,7%)</b>	<b>(53.345)</b>	<b>(60,6%)</b>	<b>(137.521)</b>	<b>(129.370)</b>	<b>6,3%</b>
Imp. de Renda e Contrib. Social Corrente	(22.839)	(27.986)	(18,4%)	(53.669)	(57,4%)	(139.376)	(113.212)	23,1%
Imp. de Renda e Contrib. Social Diferido	1.797	(7.521)	(123,9%)	324	454,6%	1.855	(16.158)	(111,5%)
% Taxa Efetiva Corrente	10,9%	15,7%	-480 pb	32,5%	-2160 pb	25,6%	22,6%	300 pb
% Taxa Efetiva Total	10,0%	20,0%	-1000 pb	32,3%	-2230 pb	25,3%	25,9%	-60 pb

A Taxa Efetiva Total encerrou o trimestre em 10,0%, 1.000 pontos base abaixo do 3T22, devido ao aumento de 117% na distribuição de Juros Sobre Capital Próprio.

## Comentário do Desempenho

# Resultados da dimensão Techfin

A dimensão Techfin visa simplificar, ampliar e democratizar o acesso dos clientes SMB da TOTVS a serviços financeiros B2B, contemplando as operações da Supplier e da Techfin, consolidadas sob a TOTVS Techfin. A Supplier é uma empresa com mais de 20 anos de mercado, rentável e consolidada em seu nicho de atuação. A Techfin foi criada há pouco mais de 3 anos e vem construindo seu portfólio de soluções baseado em fortes diferenciais competitivos, como a criação do ERP *banking*, que é a disponibilização de serviços financeiros via integração com os *softwares* de gestão e uso intensivo dos dados disponíveis nesses *softwares* para ofertas contextualizadas, além de ser o que chamamos de TOTVS-cêntrica, focada em empresas SMB clientes da TOTVS.

Conforme comentado na seção “Destaques Financeiros e Operacionais”, com o anúncio do fechamento da transação com o Itaú, que incorpora 100% do resultado desta Dimensão, a Companhia passou a deter 50% de participação nesta operação a partir de agosto e seus resultados não serão consolidados no Fluxo de Caixa e no Balanço Patrimonial, sendo o resultado da operação da TOTVS Techfin somado à proporção de 50% na linha de Equivalência Patrimonial.

Visando a preservação da análise desta dimensão de negócio, manteremos a abertura dos resultados considerando 50% da Demonstração de Resultados.

Resultado de Techfin (em R\$ milhares)	3T23	3T22	Δ	2T23	Δ	9M23	9M22	Δ
<b>Receita de Techfin</b>	<b>68.052</b>	<b>58.716</b>	<b>15,9%</b>	<b>44.436</b>	<b>53,1%</b>	<b>162.364</b>	<b>146.979</b>	<b>10,5%</b>
Custo de Funding	(19.135)	(22.377)	(14,5%)	(20.693)	(7,5%)	(62.470)	(61.145)	2,2%
<b>Receita de Techfin Líquida de Funding</b>	<b>48.917</b>	<b>36.340</b>	<b>34,6%</b>	<b>23.743</b>	<b>106,0%</b>	<b>99.895</b>	<b>85.834</b>	<b>16,4%</b>
Custos Operacionais	(5.222)	(3.472)	50,4%	(3.786)	37,9%	(12.230)	(9.260)	32,1%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>43.695</b>	<b>32.868</b>	<b>32,9%</b>	<b>19.957</b>	<b>118,9%</b>	<b>87.665</b>	<b>76.575</b>	<b>14,5%</b>
Pesquisa e Desenvolvimento	(6.601)	(5.019)	31,5%	(4.516)	46,2%	(15.809)	(11.470)	37,8%
Provisão para Perda Esperada	(4.842)	(3.509)	38,0%	(3.379)	43,3%	(12.366)	(12.258)	0,9%
<b>Margem de Contribuição de Techfin</b>	<b>32.253</b>	<b>24.340</b>	<b>32,5%</b>	<b>12.062</b>	<b>167,4%</b>	<b>59.490</b>	<b>52.847</b>	<b>12,6%</b>
% Margem de Contribuição de Techfin	65,9%	67,0%	-110 pb	50,8%	1510 pb	59,6%	61,6%	-200 pb
Despesas Comerciais e de Marketing	(7.170)	(5.907)	21,4%	(5.369)	33,5%	(17.460)	(13.563)	28,7%
Despesas Gerais Administrativas e Outras	(12.980)	(9.209)	40,9%	(8.232)	57,7%	(29.496)	(23.315)	26,5%
<b>EBITDA Techfin</b>	<b>12.103</b>	<b>9.224</b>	<b>31,2%</b>	<b>(1.539)</b>	<b>(886,4%)</b>	<b>12.535</b>	<b>15.969</b>	<b>(21,5%)</b>
% EBITDA Techfin	24,7%	25,4%	-70 pb	-6,5%	3120 pb	12,5%	18,6%	-610 pb
Depreciação e Amortização	(5.048)	(5.055)	(0,1%)	(5.098)	(1,0%)	(15.442)	(18.033)	(14,4%)
Resultado Financeiro	1.879	212	788,4%	351	435,3%	2.297	87	>999%
Imposto de Renda e Contrib. Social	(3.205)	2.316	(238,4%)	2.318	(238,3%)	(426)	1.489	(128,6%)
<b>Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin</b>	<b>5.730</b>	<b>6.696</b>	<b>(14,4%)</b>	<b>(3.968)</b>	<b>(244,4%)</b>	<b>(1.035)</b>	<b>(489)</b>	<b>111,7%</b>
% Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin	11,7%	18,4%	-670 pb	-16,7%	2840 pb	-1,0%	-0,6%	-40 pb

## Receita de Techfin

A Receita de Techfin apresentou crescimento de 16%, quando comparado ao 3T22, e de 53%, quando comparado ao 2T23. Este resultado é principalmente relacionado à performance do segmento de Agronegócio, que impulsionou: (i) o crescimento de 16% na produção de crédito trimestre contra trimestre; e (ii) a elevação o prazo médio de produção em aproximadamente 11 dias versus o 2T23 e em aproximadamente 4 dias versus o terceiro trimestre no ano anterior.

A Carteira de Crédito Líquida da Provisão para Perda Esperada apresentou crescimento de 9,7% ano contra ano, com prazo médio de 61,3 dias. Quando comparado ao 2T23, o crescimento de 9,5% se deve, principalmente, ao aumento da produção de crédito, conforme comentado acima.

A proporção da carteira alocada na Supplier (carteira não cedida pela Supplier) versus no FIDC ficou em 38% no trimestre, refletindo o mix da produção realizada. Cabe reforçar que a variação do perfil da produção, como ocorreu

## Comentário do Desempenho

neste trimestre, com forte aumento dos contratos de agro, pode alterar a relação entre o FIDC e a Supplier. Essa relação leva em conta o regulamento do FIDC, que tem limites no percentual de recebíveis, com prazos superiores a 180 dias, além de visar otimizar o custo de *funding* e a eficiência do uso do caixa. Desta forma, analisar o resultado isolado do FIDC, não necessariamente, refletirá o consolidado da Supplier.

### Receita de Techfin Líquida de Funding

A Receita de Techfin Líquida de Funding cresceu 106% trimestre contra trimestre, impulsionada pelo já comentado crescimento de 53% da Receita de Techfin, juntamente com a redução de 7,5% no Custo de Funding. Esta redução no Custo de Funding, versus o 2T23, está majoritariamente associada aos benefícios iniciais da JV já em operação, resultando: (i) em uma maior eficiência na utilização do caixa da Supplier e do FIDC; (ii) em uma maior proporção da Carteira carregada pela Supplier, que está utilizando os novos mecanismos próprios de funding, via empréstimo financeiro direto (Lei 4.131), com custo *all-in* menor que o do FIDC.

Estes fatores também foram responsáveis pela redução de 14% no Custo de Funding na comparação com o 3T22, que somado ao crescimento de 16% da Receita de Techfin, resultou no crescimento de 35% na Receita de Techfin Líquida de Funding no período.

### Custos Operacionais

Os Custos Operacionais encerraram o trimestre 38% acima do 2T23, principalmente associados aos prêmios com seguro de crédito da Supplier, decorrentes da já comentada Receita de Techfin ter crescido 53% trimestre contra trimestre.

### Pesquisa e Desenvolvimento

As despesas destinadas à Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) cresceram 46% em relação ao segundo trimestre de 2023 e, em comparação com o 3T22, houve um crescimento de 32%. Esse crescimento é resultado, principalmente, do aumento nos investimentos voltados para o desenvolvimento e a integração de soluções na dimensão de Techfin.

### Provisão para Perda Esperada e Inadimplência

A Provisão para Perda Esperada representou 0,48% da Carteira Bruta de Crédito, 10 pontos base acima do 3T22 e 11 pontos base acima do 2T23. No entanto, observamos uma redução em todas as faixas de 1 a 90 dias dos Direitos Creditórios vencidos. Este comportamento de baixos níveis de inadimplência de 1 a 90 dias foi destacado em trimestres anteriores, resultando neste trimestre em uma redução de 30 pontos base na inadimplência acima de 90 dias. É importante lembrar que as inadimplências acima de 91 dias possuem um alto nível de provisionamento.

Adicionalmente, percebe-se que o aumento da inadimplência geral do crédito do sistema financeiro nas Micro, Pequenas e Médias empresas (MPMe) teve impacto reduzido na operação da Supplier, visto que a diferença entre a Média do Brasil e a da Supplier aumentou de 200 pontos base no 2T23 para 240 pontos base no 3T23.

### Margem de Contribuição de Techfin

A Margem de Contribuição da Techfin em relação à Receita Líquida de Funding encerrou o trimestre em 65,9%, registrando um crescimento de 1.510 pontos base em relação ao segundo trimestre de 2023. Esse crescimento é atribuído principalmente ao crescimento de 106% da Receita Líquida de Funding trimestre contra trimestre.

### Demais Despesas Operacionais Techfin

As Despesas Comerciais e de Marketing apresentaram aumento de 34%, quando comparadas ao 2T23, associadas ao aumento dos investimentos comerciais e da provisão para Bônus. As Despesas Administrativas e Outras cresceram 41% ano contra ano e 58% trimestre contra trimestre, devido, principalmente, à já mencionada ampliação dos investimentos na Techfin, após o fechamento da transação com o Itaú, visando a aceleração da estratégia da TOTVS Techfin.

## Comentário do Desempenho

### EBITDA e Margem EBITDA Techfn

O EBITDA da Techfn encerrou o trimestre em R\$12,1 milhões, um crescimento de 31% ano contra ano e revertendo o EBITDA negativo no trimestre anterior. A Margem EBITDA de Techfn ficou em 24,7%. Essa forte recuperação é resultado da Margem EBITDA da Supplier, que subiu de 17,4% no 2T23 para 43,8% no 3T23.

Como já explicado anteriormente, a Supplier tem sazonalidade semestral, especialmente em função do agro. Adicionalmente, devido ao prazo médio da carteira da Supplier ser inferior a um trimestre, eventuais flutuações inesperadas na produção (para cima ou para baixo), podem trazer variações na rentabilidade de um trimestre específico, uma vez que o custo principal é o de *funding*, cujo prazo é mais longo. Relembrando, no 2T23, além da sazonalidade, tivemos uma oscilação atípica que reduziu a produção e, por consequência, a rentabilidade; no 3T23 tivemos uma rápida normalização da produção, com a recuperação da rentabilidade. Vale ainda reforçar que com a JV, há uma importante melhora nesta dinâmica entre produção e custo de *funding*, uma vez que passamos a utilizar novos instrumentos, além de aumentar as janelas de ajuste do volume de *funding*.

### Lucro Líquido Techfn

A Techfn encerrou o trimestre com Lucro Líquido de R\$5,7 milhões, aumento frente ao 2T23, devido principalmente ao aumento do EBITDA e à expansão do Resultado Financeiro da Techfn, oriundo do aporte realizado pelo Itaú na operação.

## Comentário do Desempenho

### Reconciliação EBITDA e Lucro Líquido

Em R\$ mil	3T23	3T22	Δ	2T23	Δ	9M23	9M22	Δ
<b>Lucro Líquido Consolidado</b>	<b>434.777</b>	<b>155.768</b>	<b>179,1%</b>	<b>103.897</b>	<b>318,5%</b>	<b>638.221</b>	<b>369.886</b>	<b>72,5%</b>
<i>Margem Líquida</i>	36,2%	15,4%	2080 pb	9,3%	2690 pb	18,7%	12,9%	580 pb
(-) (Lucro) Prejuízo da Dimensão Techfin	(241.298)	(13.392)	>999%	7.935	<(999%)	(227.769)	978	<(999%)
(+) Depreciação e Amortização	71.539	59.635	20,0%	75.791	(5,6%)	209.466	174.861	19,8%
(+) Resultado Financeiro	(8.051)	(2.809)	186,6%	3.681	(318,7%)	16.268	(15.588)	(204,4%)
(+) Imp. de Renda e Contrib. Social	21.042	35.507	(40,7%)	53.345	(60,6%)	137.521	129.370	6,3%
<b>EBITDA*</b>	<b>278.009</b>	<b>234.709</b>	<b>18,4%</b>	<b>244.649</b>	<b>13,6%</b>	<b>773.707</b>	<b>659.507</b>	<b>17,3%</b>
<i>% Margem EBITDA</i>	24,1%	24,1%	0 pb	22,5%	160 pb	23,4%	23,7%	-30 pb
<b>(-) EBITDA Dimensão Techfin</b>	<b>12.103</b>	<b>9.224</b>	<b>31,2%</b>	<b>(1.539)</b>	<b>(886,4%)</b>	<b>12.535</b>	<b>15.969</b>	<b>(21,5%)</b>
<b>(-) Resultado da Eq. Patrimonial</b>	<b>4.402</b>	-	-	-	-	<b>4.402</b>	<b>7</b>	<b>&gt;999%</b>
<b>(+) Itens Extraordinários</b>	<b>9.173</b>	<b>5.278</b>	<b>73,8%</b>	<b>14.638</b>	<b>(37,3%)</b>	<b>49.783</b>	<b>19.668</b>	<b>153,1%</b>
Ajuste de M&A a Valor Justo	7.861	-	-	5.064	55,2%	34.533	26.071	32,5%
Ajuste Extraord. Reestruturação Op.	53	-	-	7.347	(99,3%)	10.494	-	-
Gastos com Transações de M&A	1.492	5.278	(71,7%)	1.364	9,4%	4.126	11.200	(63,2%)
Crédito Tributário	(233)	-	-	863	(127,0%)	630	(17.603)	(103,6%)
<b>EBITDA Ajustado*</b>	<b>294.883</b>	<b>249.211</b>	<b>18,3%</b>	<b>257.748</b>	<b>14,4%</b>	<b>831.623</b>	<b>695.137</b>	<b>19,6%</b>
<i>% Margem EBITDA Ajustada</i>	23,6%	23,8%	-20 pb	22,7%	90 pb	23,7%	23,5%	20 pb

(\*) O EBITDA e EBITDA Ajustado são medições não contábeis (não auditada) elaboradas pela Companhia e consistem no resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas, das receitas financeiras, operações descontinuadas e das depreciações e amortizações.

Os dados não financeiros incluídos neste relatório, tais como ARR, churn, taxa de renovação, entre outros, são medições não contábeis e não foram objeto de exame por parte de nossos auditores independentes.

## Notas Explicativas

### 1.Contexto operacional

#### 1.1. Informações Gerais

A TOTVS S.A., (“Controladora”, “TOTVS” ou “Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na Av. Braz Leme, 1.000, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, tendo suas ações negociadas no Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), sob o código TOTS3.

#### 1.2. 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, colaboração e inteligência de dados, marketing digital, 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 segregadas conforme setores da economia, produzindo uma maior relevância das soluções dentro do contexto de negócios dos nossos clientes.

A Companhia, através da *Joint Venture* TOTVS Techfin, possui operações de serviços financeiros, emissão e gestão de cartões de crédito, incluindo análise de crédito e intermediação de solicitações de financiamento em seus negócios, com um modelo de negócio leve e inteligente, que une ciência de dados, integração com ERPs e ampla distribuição, além de acesso a *funding* eficiente para suportar a expansão da operação.

### 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 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 e suas controladas.

#### 2.2. Base de apresentação

Todos os valores apresentados nestas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas 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 01 de novembro de 2023, após recomendação do Comitê de Auditoria Estatutário e observância do Conselho Fiscal em reunião realizada no dia 30 de outubro de 2023.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram aplicadas de modo consistente aos períodos anteriormente apresentados.

Os julgamentos, 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, e estão consistentes com as informações divulgadas na nota 3 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

Estas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas não incluem todos os requerimentos de demonstrações contábeis anuais ou completas e, dessa forma, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras completas da Companhia e suas controladas do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

### 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.

- I. **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 normas internacionais de contabilidade emitidas pelo IASB (IFRS).
- II. **Mudanças nas políticas contábeis e divulgações:** novas normas e alterações foram emitidas pelo IASB e CPC com vigência a partir de 1º de janeiro de 2023, no entanto, na opinião da Administração, não há impacto significativo nas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, divulgado pela Companhia e suas controladas.

## Notas Explicativas

### 2.4. Base de consolidação

As informações financeiras intermediárias consolidadas incluem as operações da Companhia e das seguintes empresas controladas, cuja participação percentual na data do balanço é assim resumida:

Investidas	Sede Participação		Atividade principal	% de Participação	
				30/09/2023	31/12/2022
Soluções em Software e Serviços TTS Ltda. ("TTS")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TRS Gestão e Tecnologia S.A. ("TRS") (viii)	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	-
TOTVS Tecnologia em Software de Gestão Ltda. ("TOTVS Tecnologia")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Gesplan S.A. ("Gesplan")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Wizco Sistemas Ltda. ("Wizco")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Feedz Tecnologia S.A. ("Feedz")	BRA	Indireta	Operação de software	60,00%	60,00%
TOTVS Argentina S.A. ("TOTVS Argentina")	ARG	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS México S.A. ("TOTVS México")	MEX	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Colômbia SAS ("TOTVS Colômbia")	COL	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Incorporation ("TOTVS Inc.")	EUA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
Dimensa S.A. ("Dimensa")	BRA	Direta	Operação de software	62,50%	62,50%
InovaMind Tech Ltda. ("InovaMind") (v)	BRA	Indireta	Operação de software	-	100,00%
Mobile2you Ltda. ("Mobile2you") (v)	BRA	Indireta	Operação de software	-	100,00%
Credit Core Tecnologia de Crédito Ltda. ("Vadu")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Cobu Consulting & Business Ltda. ("Cobu")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
RBM Web - Sistemas Inteligentes LTDA ("RBM Web")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Technology Argentina S.A. (antiga CM Soluciones Informatica S.A.) ("TOTVS Hospitality Argentina") (iv)	ARG	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Serviços de Desenvolvimento e Consultoria em Tecnologia da Informação Ltda. ("Eleve")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Reservas Ltda. ("TOTVS Reservas")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A. ("TOTVS Large")	BRA	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Ltda. ("TOTVS Hospitality")	BRA	Direta	Operação de software	74,20%	74,20%
RJ Participações S.A. ("RJ Participações")	BRA	Indireta	Holding - participação em outras empresas	80,00%	80,00%
R.J. Consultores en Sistemas de Información S.C. ("RJ México")	MEX	Indireta	Operação de software	80,00%	80,00%
R.J. Consultores e Informática Ltda. ("RJ Consultores")	BRA	Indireta	Operação de software	80,00%	80,00%
Wealth Systems Informática Ltda. ("WS")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
CMNet Participações S.A. ("CMNet Participações")	BRA	Indireta	Holding - participação em outras	100,00%	100,00%

## Notas Explicativas

			empresas		
TOTVS Hospitality Chile ("TOTVS Chile")	CHL	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Ltda. ("TOTVS Hospitality")	BRA	Indireta	Operação de software	25,80%	25,80%
Datasul S.A. de CV. ("Datasul México") (ii)	MEX	Direta	Operação de software	100,00%	100,00%
DTS Consulting Partner, SA de CV ("Partner") (ii)	MEX	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Bematech Argentina S.A. ("Bematech Argentina") (ii)	ARG	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Hospitality Techonology Portugal Lda. - Sociedade em Liquidação (antiga TOTVS Hospitality Techonology Portugal Lda.) ("TOTVS Portugal") (ii) (vi)	PRT	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
TOTVS Corporation ("TOTVS BVI") (iii)	BVI	Direta	Operação de software	-	100,00%
Datasul Argentina S.A. ("Datasul Argentina") (iii)	ARG	Direta	Operação de software	-	100,00%
VT Comércio Digital S.A. ("VT Comércio") (vii)	BRA	Direta	Operação de software	50,00%	50,00%
Tail Target Tecnologia de Informação Ltda. ("Tail") (i)	BRA	Indireta	Operação de software	-	100,00%
RD Gestão e Sistemas S.A. ("RD Station")	BRA	Indireta	Operação de software	92,04%	92,04%
RD Station Colômbia SAS ("RD Colômbia")	COL	Indireta	Operação de software	92,04%	92,04%
Tallos Tecnologia Integrada E Assessoria em Negocios S.A ("Tallos")	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	100,00%
Lexos Solução em Tecnologia Ltda. ("Lexos") (viii)	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	-
Exact Desenvolvimento e Programação de Software Ltda. ("Exact Sales") (viii)	BRA	Indireta	Operação de software	100,00%	-
TOTVS Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento ("Fundo Restrito")	BRA	Direta	Fundo de investimento restrito	100,00%	100,00%
CV Idexo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo CV Idexo")	BRA	Direta	Fundo de investimento em participações	100,00%	100,00%

(i) Em 1 de janeiro de 2023, a controlada Tail foi incorporada pela também controlada TOTVS Large, pelo acervo líquido de R\$3.266, o qual foi avaliado por peritos que emitiram o laudo de avaliação do patrimônio líquido na data base de 31 de outubro de 2022. As variações patrimoniais ocorridas após a data base até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela TOTVS Large.

(ii) Empresas em fase de encerramento e sem movimentação.

(iii) Empresa encerrada.

(iv) Denominação social alterada em 23 de agosto de 2023.

(v) Em 2 de janeiro de 2023, as controladas Inovamind e Mobile2you foram incorporadas pela também controlada Dimensa, pelo acervo líquido de R\$3.191 e R\$1.757, respectivamente. Estas empresas foram avaliadas por peritos que emitiram os laudos de avaliação do patrimônio líquido na data base de 31 de outubro de 2022 e suas variações patrimoniais ocorridas após a data base até a data da efetiva incorporação foram absorvidas pela Dimensa.

(vi) Denominação social alterada em 31 de maio de 2023.

(vii) Em 30 de agosto de 2023, foi assinado o acordo de dissolução da *joint operation* entre TOTVS e VTEX, sendo que os processos de encerramento estão em andamento.

(viii) Empresas adquiridas em 2023 conforme nota 3.

Todos os saldos e transações entre as controladas foram eliminados na consolidação. Para fins de comparação dos resultados consolidados entre 2023 e 2022, devem ser consideradas as datas de aquisição de cada subsidiária. Dessa forma, as informações financeiras de 30 de

**Notas Explicativas**

setembro de 2022 não contemplam os resultados das adquiridas Lexos, Exact e TRS que passaram a ser consolidados a partir das datas de suas respectivas aquisições em 2023. Os investimentos em coligadas são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo.

## Notas Explicativas

### 3. Combinação de negócios

As aquisições da Companhia e suas controladas reforçam a estratégia em software para desenvolver um ecossistema representado por três dimensões: (i) Gestão – ERP, RH e soluções verticais; (ii) Techfin – crédito B2B, serviços e pagamentos; e (iii) Business Performance – soluções focadas em aumentar as vendas, competitividade e desempenho dos clientes, através de marketing digital, vendas/*digital commerce* e soluções de CS - *Customer Success*.

#### Lexos

Em 15 de maio de 2023, foi celebrado o contrato de compra e venda para aquisição de 100% do capital social da Lexos Soluções em Tecnologia Ltda., pela controlada TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A.. O montante pago após o ajuste de preço foi de R\$9.479. Adicionalmente, o contrato prevê o pagamento de preço de compra complementar sujeito ao atingimento de metas estabelecidas para a Lexos relativas aos exercícios de 2024 e 2025 e ao cumprimento de outras condições.

A Lexos desenvolve soluções focadas na integração do varejo físico, virtual, marketplaces e e-commerces, facilitando a venda multicanal e ajudando os clientes a escalarem suas vendas nos principais marketplaces do Brasil.

#### Exact

Em 5 de junho de 2023, foi celebrado o contrato de compra e venda para aquisição de 100% das ações do capital social da Exact Desenvolvimento e Programação de Software S.A., pela controlada RD Gestão e Sistemas S.A.. O valor pago à vista foi no montante de R\$31.482. Adicionalmente, o contrato prevê o pagamento de preço de compra complementar sujeito ao atingimento de determinadas condições.

A Exact Sales, empresa líder no segmento de *Sales Engagement*, oferece soluções voltadas à prospecção e qualificação de clientes potenciais das empresas (*prospects*).

#### TRS

Em 3 de julho de 2023, foi celebrado o contrato de compra e venda para aquisição de 100% das ações do capital social da franquia TRS Gestão e Tecnologia S.A., pela controlada Soluções em Software e Serviços TTS Ltda. pelo valor total de R\$78.834, sendo que o valor pago foi no montante de R\$55.490, à vista.

Com este movimento, a TOTVS passa a ter uma atuação direta na Região Sul do país, o que permite acelerar a captura do grande potencial econômico desta região e apoiar a atuação das franquias em territórios vizinhos.

A seguir apresentamos o resumo do valor justo da data da aquisição da contraprestação transferida das transações apresentadas acima:

## Notas Explicativas

<i>Em milhares de reais</i>	Nota	Lexos	Exact	TRS	Total
Pagamento à vista		8.704	31.482	55.490	95.676
Contraprestação contingente	19	9.066	36.250	-	45.316
Valor de parcelas retidas	19	2.000	4.500	20.844	27.344
Ajuste de preço		775	1.500	2.500	4.775
<b>Total da contraprestação</b>		<b>20.545</b>	<b>73.732</b>	<b>78.834</b>	<b>173.111</b>

<b>Análise do fluxo de caixa da aquisição</b>	Lexos	Exact	TRS	Total
Valor pago à vista	8.704	31.482	55.490	95.676
(Caixa)/ Dívida líquido(a) adquirido(a) da controlada	21	(1.458)	(11.039)	(12.476)
<b>Fluxo de caixa líquido da aquisição</b>	<b>8.725</b>	<b>30.024</b>	<b>44.451</b>	<b>83.200</b>

### 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 intermediárias individuais e consolidadas de 30 de setembro de 2023:

<b>Valor justo preliminar</b>	Lexos	Exact	TRS	Total
<i>Data Base de aquisição</i>	<i>15/05/2023</i>	<i>5/06/2023</i>	<i>3/07/2023</i>	
<b>Ativo Circulante</b>	<b>155</b>	<b>3.171</b>	<b>17.326</b>	<b>20.652</b>
Caixa e equivalente de caixa	(21)	1.458	11.039	12.476
Contas a receber	165	1.159	5.492	6.816
Outros ativos circulantes	11	554	795	1.360
<b>Ativo não circulante</b>	<b>4.426</b>	<b>40.161</b>	<b>23.162</b>	<b>67.749</b>
Imobilizado	53	1.327	595	1.975
Software	2.496	18.385	86	20.967
Carteira de clientes	865	-	18.868	19.733
Marca	211	20.365	-	20.576
Não competição	801	-	82	883
Outros ativos não circulantes	-	84	3.531	3.615
<b>Passivo circulante</b>	<b>3.116</b>	<b>6.510</b>	<b>13.667</b>	<b>23.293</b>
Obrigações sociais e trabalhistas	519	3.186	8.600	12.305
Outros passivos	2.597	3.324	5.067	10.988
<b>Passivo não circulante</b>	<b>-</b>	<b>11.359</b>	<b>2.618</b>	<b>13.977</b>
<b>Ativos e passivo líquidos</b>	<b>1.465</b>	<b>25.463</b>	<b>24.203</b>	<b>51.131</b>
Valor pago à vista	8.704	31.482	55.490	95.676
Parcela de curto prazo	775	1.500	2.500	4.775
Parcela de longo prazo (i)	11.066	40.750	20.844	72.660
<b>Ágio na Operação</b>	<b>19.080</b>	<b>48.269</b>	<b>54.631</b>	<b>121.980</b>

(i) As parcelas de longo prazo foram trazidas a valor presente para a data de aquisição.

Os ativos e passivos a valor justo apresentados das adquiridas Lexos, Exact e TRS são preliminares e se novas informações obtidas dentro do prazo de um ano, a contar da data da aquisição, sobre fatos e circunstâncias que existiam na data da aquisição, indicarem ajustes nos valores mencionados tais como: ativos intangíveis, respectivo *goodwill* e passivos assumidos, ou qualquer provisão adicional que existia na data de aquisição, a contabilização da aquisição será revista, conforme previsto no CPC 15 / IFRS 3.

## Notas Explicativas

O ágio apurado de R\$121.980 compreende o valor dos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes da aquisição e alinhados com a estratégia da Companhia e suas controladas e está alocado nos segmentos de Business Performance e Gestão.

As contraprestações contingentes foram registradas ao valor justo na data de aquisição e estão sendo apresentadas na nota 19.

Nas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, do período findo em 30 de setembro de 2023, as empresas adquiridas Lexos e Exact foram inseridas na Dimensão Business Performance, alinhada com a estratégia do grupo TOTVS e contribuíram com uma receita líquida consolidada de R\$11.085 e um prejuízo líquido de R\$4.231, considerando o período após cada data de aquisição mencionada acima. A TRS veio incorporar a Dimensão de Gestão e contribuiu com uma receita líquida de R\$16.089 e um lucro líquido de R\$2.176.

Caso essas aquisições tivessem ocorrido em 01 de janeiro de 2023, a Administração estima que a contribuição na receita líquida consolidada seria de R\$74.493 e o lucro líquido de R\$4.111.

O custo de transação envolvendo as aquisições destas empresas no período findo em 30 de setembro de 2023 foi de R\$1.385, reconhecidos no resultado como despesas gerais e administrativas.

### 4. Dimensão Techfin

A Dimensão Techfin visa simplificar, ampliar e democratizar o acesso dos clientes SMB da TOTVS a serviços financeiros B2B, contemplando negócios da subsidiária Supplier e dos novos produtos.

No dia 12 de abril de 2022, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a criação de uma Joint Venture com o Itaú Unibanco S.A. ("Itaú"), denominada TOTVS Techfin ("JV"), cujo objetivo é operar uma plataforma digital de serviços financeiros para pequenas e médias empresas, através da integração de uma gama completa de serviços financeiros.

Em 22 de junho de 2023 o Banco Central do Brasil ("BACEN") emitiu ofício, aprovando a alteração do controle societário da Supplier Sociedade de Crédito Direto S.A. como consequência do ingresso do Itaú Unibanco S.A., que será efetiva com o fechamento da operação.

Em 31 de julho de 2023, após o cumprimento de todas as condições precedentes aplicáveis, ocorreu o fechamento da Operação.

Nesta transação a TOTVS e o Itaú passaram a deter, cada um, 50% de participação no capital social da JV. Para fins de desenvolvimento das atividades da JV, TOTVS e Itaú contribuíram com suas respectivas expertises e assumiram, em especial, as seguintes obrigações:

## Notas Explicativas

(i) A TOTVS contribuiu com ativos da sua dimensão de negócios Techfin, incluindo a totalidade das ações do capital social votante da Supplier Administradora de Cartões de Crédito S.A. ("Supplier");

(ii) O Itaú será responsável por disponibilizar *fundings* para as operações da JV, pelo prazo e nos volumes necessários e com sua expertise financeira, contribuindo com o desenvolvimento de produtos financeiros da JV. O Itaú realizou um aporte primário de R\$200.000 no capital social da JV.

Adicionalmente, no contexto de criação da JV, o Itaú se compromete a pagar para a TOTVS até R\$860.000 pelas ações da JV, dos quais R\$410.000 foram pagos à vista, na data do fechamento da Transação, e até R\$450.000 que serão pagos após 5 anos, a título de preço complementar (*earn-out*), mediante o atingimento de metas alinhadas aos objetivos de crescimento e performance da JV.

Apresentamos a seguir os ativos e passivos envolvidos em linhas segregadas no balanço patrimonial nos períodos findos em 31 de julho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 e o resultado da Dimensão Techfin divulgados na linha de "Operação Descontinuada" na demonstração de resultados da Companhia em 31 de julho de 2023 e 30 de setembro de 2022, que de acordo com o CPC31 / IFRS5, atendia aos critérios de ativo mantidos para venda:

ATIVO	Consolidado		PASSIVO	Consolidado	
	31/07/2023	31/12/2022		31/07/2023	31/12/2022
<b>CIRCULANTE</b>	<b>2.302.286</b>	<b>2.519.863</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.932.518</b>	<b>2.358.728</b>
Caixa e equivalentes de caixa	267.913	164.755	Obrigações sociais e trabalhistas	23.217	23.088
Aplicações financeiras	76.371	461.895	Fornecedores	12.130	9.478
Contas a receber de clientes	1.929.288	1.836.965	Obrigações fiscais	2.939	2.636
Tributos a recuperar	10.409	4.078	Comissões a pagar	3.873	1.873
Outros ativos	18.305	52.170	Empréstimos e arrendamentos	251.634	1.159
			Repasse para parceiros	748.542	678.215
			Cotas sênior e mezanino	881.560	1.638.887
			Outros passivos	8.623	3.392
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>284.110</b>	<b>304.115</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>13.536</b>	<b>4.871</b>
Ativo fiscal diferido	51.731	47.290	Empréstimos e arrendamentos	2.325	1.749
Depósito judicial	578	465	Provisão para contingências	2.670	1.166
Outros ativos	-	32	Obrigações com empresas ligadas	7.410	937
Imobilizado	7.036	6.406	Outros passivos	1.131	1.019
Intangível	224.765	249.922			
<b>Total de ativos Dimensão Techfin</b>	<b>2.586.396</b>	<b>2.823.978</b>	<b>Total de passivos relacionados aos ativos da Dimensão Techfin</b>	<b>1.946.054</b>	<b>2.363.599</b>

## Notas Explicativas

	Consolidado			
	01/07 a 31/07/2023	01/01 a 31/07/2023	01/07 a 30/09/2022	01/01 a 30/09/2022
<b>Receita líquida</b>	<b>40.923</b>	<b>229.547</b>	<b>117.432</b>	<b>293.958</b>
(-) Custos	(17.085)	(120.374)	(52.996)	(142.278)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>23.838</b>	<b>109.173</b>	<b>64.436</b>	<b>151.680</b>
Pesquisa de desenvolvimento	(3.732)	(27.978)	(12.716)	(28.872)
Despesas comerciais e marketing	(7.426)	(46.170)	(20.368)	(53.381)
Despesas gerais e administrativas (i)	(10.509)	(55.414)	(23.116)	(75.215)
Outras receitas operacionais líquidas	526	3.162	102	1.657
<b>Lucro (Prejuízo) antes dos efeitos financeiros e impostos</b>	<b>2.697</b>	<b>(17.227)</b>	<b>8.338</b>	<b>(4.131)</b>
Resultado financeiro	(274)	562	422	173
Imposto de renda e contribuição social	233	5.792	4.632	2.980
<b>Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin</b>	<b>2.656</b>	<b>(10.873)</b>	<b>13.392</b>	<b>(978)</b>
Ganho gerado pela combinação de negócios JV Techfin	238.642	238.642	-	-
<b>Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin (ii)</b>	<b>241.298</b>	<b>227.769</b>	<b>13.392</b>	<b>(978)</b>
Ajustes acumulados de conversão de operações em moeda estrangeira	-	-	-	-
<b>Resultado abrangente do período</b>	<b>241.298</b>	<b>227.769</b>	<b>13.392</b>	<b>(978)</b>

(i) Contempla a amortização dos intangíveis alocados na aquisição da Supplier no valor de R\$2.640 em 01 à 31 de julho de 2023 (R\$7.920 em 01 de julho à 30 de setembro de 2022) e R\$18.481 em 01 de janeiro à 31 de julho de 2023 (R\$29.647 em 01 de janeiro à 30 de setembro de 2022);

(ii) A rubrica “Lucro (Prejuízo) da Dimensão Techfin” do quadro acima está divulgada em única linha na rubrica “Resultado Líquido da operação descontinuada” na Demonstração de Resultados conforme determina o CPC 31 / IFRS 5.

A seguir, apresentamos o resumo das Demonstrações dos Fluxos de Caixa da Dimensão Techfin:

	Consolidado	
	01/01 a 31/07/2023	01/01 a 30/09/2022
Atividades operacionais	125.521	94.810
Atividades de investimento	406.418	36.406
Atividades de financiamento	(428.781)	(12.816)
<b>Caixa líquido gerado pela Dimensão Techfin</b>	<b>103.158</b>	<b>118.400</b>

## 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.

## Notas Explicativas

### 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 informações financeiras intermediárias:

<b>Consolidado</b>	<b>Nota</b>	<b>Classificação por categoria</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Caixa e equivalentes de caixa	6	Valor justo por meio do resultado	3.025.344	2.696.169
Caixa e equivalentes de caixa	6	Custo amortizado	31.382	39.596
Garantias de investimentos	19	Custo amortizado	127.279	84.157
Contas a receber, líquidas	7	Custo amortizado	576.070	514.067
Mútuo com franquias	11	Custo amortizado	17.873	32.225
Recebíveis por venda de investimentos	11	Custo amortizado	22.788	54
Ativos financeiros	5.2	Valor justo por meio do resultado	110.891	111.231
<b>Instrumentos Financeiros Ativos</b>			<b>3.911.627</b>	<b>3.477.499</b>
Empréstimos (i)	17	Custo amortizado	32.084	575
Debêntures	18	Custo amortizado	1.498.019	1.547.009
Contas a pagar e fornecedores (ii)		Custo amortizado	199.735	324.528
Obrigação por aquisição de investimentos	19	Valor justo por meio do resultado	511.760	454.367
Obrigação por aquisição de investimentos	19	Custo amortizado	130.987	109.852
Opção de compra de participação de não controladores (iii)		Valor justo por meio do resultado	404.324	383.004
Outros passivos		Custo amortizado	14.543	18.364
<b>Passivos Financeiros</b>			<b>2.791.452</b>	<b>2.837.699</b>

(i) Não inclui arrendamentos conforme CPC 06 (R2).

(ii) Refere-se ao somatório de "Fornecedores", "Comissões a Pagar" e "Dividendos a Pagar"

(iii) Representa a opção de compra em decorrência da transação envolvendo a B3.

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

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

## Notas Explicativas

Os valores reconhecidos no balanço patrimonial referentes a contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores, mútuos com franquias e outras contas a pagar, dividendos a pagar ao custo amortizado, não diferem significativamente de seus valores justos.

### 5.2. Ativos financeiros

Apresentamos a composição dos ativos financeiros e os respectivos saldos em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
CV Idexo Fundo de Investimento	23.559	18.074	23.559	18.074
GoodData	-	-	87.308	93.144
Outros	-	-	24	13
<b>Total</b>	<b>23.559</b>	<b>18.074</b>	<b>110.891</b>	<b>111.231</b>

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

A seguir, o detalhamento de cada um dos agrupadores:

#### a) CV Idexo Fundo de Investimento em Participações

Em 08 de março de 2022, foi constituído o CV Idexo Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior, um *Corporate Venture Capital* (CVC), cujo objetivo é investir em *startups* com alto potencial de crescimento e inovação. A Companhia é cotista majoritária do Fundo, o qual é gerido por um gestor independente.

#### b) GoodData

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.

### 5.3. Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas são representados por contas a receber e a pagar, empréstimos, além das debêntures, os quais estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, ou pelo valor justo quando aplicável, em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

Os principais riscos atrelados às operações da Companhia estão ligados à variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

## Notas Explicativas

### a) Ativos Financeiros

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras ao qual a Companhia e suas controladas estão expostas na data base de 30 de setembro de 2023, foram definidos três cenários diferentes. Com base em projeções divulgadas por instituições financeiras, o CDI médio de 13,52% foi definido como cenário provável (cenário I) para o período findo de nove meses. A partir deste, foram calculadas variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

Para cada cenário foi calculada a “receita financeira bruta”, não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações. A data base utilizada da carteira foi de 30 de setembro de 2023, projetando um ano e verificando a sensibilidade do CDI com cada cenário.

Operação	Nota	Saldos em 30/09/2023	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras consolidadas	6	3.036.716	Redução CDI	13,52%	10,14%	6,76%
<b>Receita financeira estimada</b>				<b>410.564</b>	<b>307.923</b>	<b>205.282</b>

### b) Passivos Financeiros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador sobre as dívidas as quais a Companhia e suas controladas estão expostas na data base de 30 de setembro de 2023, foram definidos três cenários diferentes. Com base nos valores do CDI vigente nesta data, foi definido o cenário provável (cenário I) para o ano de 2023 e a partir deste foram calculadas 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 2023. A data base utilizada para as debêntures foi de 30 de setembro de 2023, projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.

Operação	Nota	Saldos em 30/09/2023	Risco	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Debêntures	18	1.498.019	Aumento CDI	13,52%	16,90%	20,28%
<b>Despesa Financeira estimada</b>				<b>202.532</b>	<b>253.165</b>	<b>303.798</b>

## 5.4. Mudanças no passivo de atividade de financiamento

Os passivos decorrentes de atividades de financiamento são passivos para os quais os fluxos de caixa foram ou serão classificados na demonstração dos fluxos de caixa como fluxos de caixa das atividades de financiamento.

A seguir apresentamos as movimentações de passivos decorrentes de atividade de financiamento para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023:

## Notas Explicativas

Consolidado	Nota	31/12/2022	Fluxo de caixa de financiamento (i)	Itens que não afetam caixa			30/09/2023
				Adição/ (Baixa)	Juros incorridos	Aquisição de controlada	
Empréstimos	17	575	21.042	-	-	10.467	32.084
Arrendamento mercantil	17	211.958	(51.956)	10.183	7.820	788	178.793
Debêntures	18	1.547.009	(214.448)	-	165.458	-	1.498.019
Dividendos e JCP a pagar	22	130.363	(269.886)	141.151	-	-	1.628
<b>Total</b>		<b>1.889.905</b>	<b>(515.248)</b>	<b>151.334</b>	<b>173.278</b>	<b>11.255</b>	<b>1.710.524</b>

(i) Contempla os juros pagos alocados no fluxo de caixa das atividades operacionais.

### 5.5. Gestão de riscos financeiros

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

#### a) Risco de Liquidez

A liquidez do fluxo de caixa da Companhia e de suas controladas é monitorada 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 e suas controladas reforçam o compromisso na gestão de recursos para a manutenção do seu cronograma de compromissos, mitigando riscos de liquidez para a Companhia e suas controladas.

Normalmente, a Companhia e suas controladas garantem que tenham caixa à vista suficiente para cobrir despesas operacionais esperadas, incluindo o cumprimento de obrigações financeiras, isto exclui o impacto potencial de situações extremas que não podem ser razoavelmente previstas, como por exemplo desastres naturais. A Companhia e suas controladas têm acessos a uma variedade suficiente de fontes de financiamento, caso necessário.

#### 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 superior ao Risco Soberano (Risco Brasil) atribuído pelas agências de *rating* Standard & Poor's, Moody's ou Fitch, observado que, no caso de aplicação em fundos de investimento, a referida classificação será substituída pela classificação "Grau de Investimento", atribuída pela ANBIMA. O valor alocado a cada emissor, exceto União/ títulos públicos federais, 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 do emissor/ fundo de investimento.

## Notas Explicativas

A exposição da Companhia e suas controladas ao risco de crédito é influenciada também pelas características individuais de cada cliente. A Companhia e suas controladas estabeleceram uma política de crédito em que cada novo cliente tem a sua capacidade de crédito analisada individualmente antes dos termos e condições normais de pagamento.

Para as contas a receber da Companhia e suas controladas de software, a carteira de clientes é bastante diversificada, com baixo nível de concentração e estabelece uma estimativa de provisão para perdas que representa sua estimativa de perdas incorridas em relação às contas a receber. O principal componente desta provisão é específico e relacionado a riscos individuais significativos.

### c) Risco de Mercado

Risco de taxas de juros e inflação: o risco de taxa de juros decorre da parcela da dívida e das aplicações financeiras referenciadas ao CDI, que podem afetar negativamente as receitas ou despesas financeiras caso ocorra um movimento desfavorável nas taxas de juros e inflação.

Risco de taxas de câmbio: decorre da possibilidade de perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem os passivos decorrentes de 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 Peso Colombiano (COP).

A Companhia e suas controladas atuam para que sua exposição líquida seja mantida em nível aceitável de acordo com as políticas e limites definidos pela Administração e os fatores econômicos e políticos em cada uma destas empresas, sendo que no período findo em 30 de setembro de 2023 os saldos dos ativos são superiores aos saldos negativos dos passivos expostos conforme demonstrado abaixo:

30/09/2023						
Empresa	Contas a pagar	Caixa e equivalente de caixa	Contas a receber	Outros ativos	Exposição líquida	Moeda de exposição
RJ Consultores México	(5)	1.450	1.080	93	2.618	Peso (MXN)
CMNet Participações	(110)	857	316	13	1.076	Peso CLP
TOTVS S.A.	(775)	85	2.105	-	1.415	USD
TOTVS Large	(299)	-	77	-	(222)	USD
TOTVS México	(5.046)	1.586	7.308	1.306	5.154	Peso (MXN)
TOTVS Argentina	(3.607)	7.112	9.503	367	13.375	Peso (ARS)
TOTVS Colômbia	(1.592)	3.117	2.015	1.272	4.812	Peso (COP)
TOTVS Incorporation (i)	(256)	-	-	87.308	87.052	USD
RD Colômbia	(51)	1.314	-	65	1.328	Peso (COP)
RD Station	(201)	-	-	-	(201)	USD
<b>Total</b>	<b>(11.942)</b>	<b>15.521</b>	<b>22.404</b>	<b>90.424</b>	<b>116.407</b>	

(i) Outros ativos no valor de R\$87.308 em 30 de setembro de 2023 refere-se ao ativo financeiro da Companhia conforme descrito na nota 5.2.

## Notas Explicativas

### d) Operações com derivativos

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

### 5.6. Gestão de capital

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

A Companhia e suas controladas controlam sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequações às condições econômicas atuais. Para manter ajustada esta estrutura, a Companhia e suas controladas podem efetuar pagamentos de dividendos, recompra de ações, captação de novos empréstimos e emissões de debêntures.

A Companhia e suas controladas compõem a estrutura de dívida líquida da seguinte forma: empréstimos, debêntures e obrigações por aquisição de investimentos deduzindo o saldo de caixa e equivalentes de caixa e garantias de investimentos.

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Empréstimos e arrendamentos	17	189.911	178.632	210.877	212.533
Debêntures	18	1.498.019	1.547.009	1.498.019	1.547.009
Obrigações por aquisição de investimentos	19	6.874	9.676	642.747	564.219
(-) Caixa e equivalente de caixa	6	(1.919.780)	(1.709.966)	(3.056.726)	(2.735.765)
(-) Garantias de investimentos	19	(6.785)	(9.587)	(127.279)	(84.157)
<b>Dívida/ (Caixa) líquida (o)</b>		<b>(231.761)</b>	<b>15.764</b>	<b>(832.362)</b>	<b>(496.161)</b>
Patrimônio líquido		4.712.485	4.308.616	4.712.485	4.308.616
Participação dos não controladores		-	-	299.078	276.233
<b>Patrimônio líquido e dívida líquida</b>		<b>4.480.724</b>	<b>4.324.380</b>	<b>4.179.201</b>	<b>4.088.688</b>

### 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 e suas controladas, podendo ainda serem utilizados para outros fins. Os valores mantidos em caixa e equivalentes de caixa são resgatáveis em prazo inferior a 90 dias da data das respectivas operações e sujeito a um risco mínimo na mudança de seu valor.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Disponibilidades	1.140	184	20.010	17.273
<b>Equivalentes de Caixa</b>	<b>1.918.640</b>	<b>1.709.782</b>	<b>3.036.716</b>	<b>2.718.492</b>
Fundo de investimento	1.918.640	1.709.782	3.025.344	2.696.169
CDB	-	-	880	5.734
Outros	-	-	10.492	16.589
	<b>1.919.780</b>	<b>1.709.966</b>	<b>3.056.726</b>	<b>2.735.765</b>

## Notas Explicativas

A Companhia e suas controladas têm 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 e suas controladas concentram seus investimentos em um fundo exclusivo de investimento. 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 e suas controladas são substancialmente remunerados com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), que tiveram uma remuneração média mensal e efetiva de 92,29% do CDI em 30 de setembro de 2023 (106,91% em 31 de dezembro de 2022). A seguir apresentamos a abertura da carteira do fundo de investimento exclusivo:

	30/09/2023	31/12/2022
<b>Juros pós</b>		
Caixa e CPR (i)	62,33%	41,37%
Crédito privado	4,18%	33,73%
Títulos públicos	32,94%	20,62%
FIDC	-	2,42%
Derivativos	0,54%	2,01%
<b>Juros pré</b>		
Títulos públicos	0,38%	1,60%
Crédito privado	0,17%	0,26%
Derivativos	-0,54%	-2,01%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

(i) CPR: operação compromissada com lastro em títulos públicos.

## 7.Contas a receber de clientes, líquidas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Mercado interno	427.321	411.091	622.931	563.740
Mercado externo	2.105	1.823	13.107	12.878
<b>Contas a receber bruto</b>	<b>429.426</b>	<b>412.914</b>	<b>636.038</b>	<b>576.618</b>
(-) Provisão para perda esperada	(39.249)	(42.321)	(59.968)	(62.551)
<b>Contas a receber líquido</b>	<b>390.177</b>	<b>370.593</b>	<b>576.070</b>	<b>514.067</b>
Ativo circulante	376.192	339.263	557.040	475.648
Ativo não circulante (i)	13.985	31.330	19.030	38.419

(i) 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 perdas esperadas do contas a receber é como segue:

## Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>42.321</b>	<b>59.784</b>	<b>62.551</b>	<b>159.110</b>
Complemento de provisão, líquido da recuperação de créditos	15.258	17.172	28.057	26.912
Baixa de provisão por perdas	(18.330)	(34.635)	(32.226)	(47.926)
Aquisição de controladas	-	-	1.586	182
Dimensão Techfin	-	-	-	(75.727)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>39.249</b>	<b>42.321</b>	<b>59.968</b>	<b>62.551</b>

### 7.1. Contas a receber de clientes por vencimento

A seguir apresentamos os montantes a receber por idade de vencimento (*aging list*) em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
A vencer	308.652	318.822	452.850	432.349
A faturar	50.951	30.174	81.056	49.970
<b>Títulos Vencidos</b>				
de 1 a 30 dias	19.008	12.101	29.041	18.544
de 31 a 60 dias	4.688	5.183	8.078	8.158
de 61 a 90 dias	3.799	3.411	5.973	5.322
de 91 a 180 dias	8.267	8.638	13.413	12.600
de 181 a 360 dias	12.376	12.401	16.359	17.711
mais de 361 dias	21.685	22.184	29.268	31.964
<b>Contas a receber bruto</b>	<b>429.426</b>	<b>412.914</b>	<b>636.038</b>	<b>576.618</b>
(-) Provisão para perda esperada (i)	(39.249)	(42.321)	(59.968)	(62.551)
<b>Contas a receber líquido</b>	<b>390.177</b>	<b>370.593</b>	<b>576.070</b>	<b>514.067</b>

(i) A provisão para perda esperada está líquida de baixa pela realização da perda registrada em contrapartida do contas a receber no valor de R\$18.330 para a controladora e R\$32.226 para o consolidado.

A Administração acredita que o risco relativo às contas a receber de clientes de software em geral é minimizado pelo fato de a composição de clientes da Companhia e suas controladas serem diluídas em quantidade e também pelos diversos segmentos de atuação. Em geral, a Companhia e suas controladas não requerem garantias sobre as vendas a prazo.

### 8. Tributos a recuperar

A seguir apresentamos os montantes de tributos a recuperar para o período findo em 30 de setembro de 2023 e exercício findo em 31 de dezembro de 2022:

## Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Imposto de renda a compensar (i)	-	36.592	8.492	44.230
Contribuição social a compensar (i)	-	11.475	3.686	14.187
Outros (ii)	8.552	9.056	28.178	43.731
	<b>8.552</b>	<b>57.123</b>	<b>40.356</b>	<b>102.148</b>
Ativo circulante	8.552	57.123	39.165	87.932
Ativo não circulante	-	-	1.191	14.216

(i) 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.

(ii) Contempla créditos extemporâneos de PIS e Cofins que serão compensados ao longo dos próximos anos.

## 9. Tributos sobre o Lucro

O imposto de renda e a contribuição social, correntes e diferidos, foram computados de acordo com as alíquotas vigentes. O imposto de renda e contribuição social diferidos são calculados sobre prejuízos fiscais acumulados e base negativa da contribuição social, respectivamente, bem como diferenças temporárias.

### 9.1. Reconciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais do imposto de renda e contribuição social é demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	01/01 a 30/09/2023	01/01 a 30/09/2022	01/01 a 30/09/2023	01/01 a 30/09/2022
<b>Lucro antes da tributação</b>	<b>426.240</b>	<b>390.175</b>	<b>547.973</b>	<b>500.234</b>
Imposto de renda e contribuição social à taxa nominal combinada de 34%	(144.922)	(132.660)	(186.311)	(170.080)
<b>Ajustes para a demonstração da taxa efetiva:</b>				
Equivalência patrimonial	48.664	56.417	1.497	-
Lei 11.196/05 - Incentivo à P&D	12.347	10.149	20.708	18.092
Juros sobre capital próprio	47.216	20.595	47.216	20.617
Efeito de controladas com alíquotas diferenciadas	-	-	(15.283)	(9.057)
Custo de captação	-	26	-	26
Participação de administradores	(2.501)	(1.652)	(2.797)	(3.429)
PAT (Programa de Alimentação ao Trabalhador)	2.004	541	3.593	1.665
Outros (i)	443	8.073	(6.144)	12.796
<b>Despesa de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(36.749)</b>	<b>(38.511)</b>	<b>(137.521)</b>	<b>(129.370)</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(37.556)	(30.074)	(139.376)	(113.212)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	807	(8.437)	1.855	(16.158)
<b>Taxa efetiva</b>	<b>8,6%</b>	<b>9,9%</b>	<b>25,1%</b>	<b>25,9%</b>

(i) A linha de "Outros" consolidada em 30 de setembro de 2023 foi impactada pelo complemento da obrigação por aquisição da controlada Tallos, empresa adquirida pela RD em 2022, no valor de R\$6.939, sendo que a RD não reconhece os tributos diferidos em suas demonstrações financeiras conforme CPC 32/ IAS 12. Em 31 de dezembro de 2022, houve impacto em decorrência da operação descontinuada e atualização monetária ativa por créditos tributários.

## Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<b>Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social</b>	-	-	<b>11.081</b>	<b>20.903</b>
<b>Decorrentes de diferenças temporárias:</b>				
Diferença entre base fiscal e contábil de ágio	26.998	25.750	64.889	54.228
Benefício fiscal pela amortização de ágio	(110.221)	(110.356)	(194.525)	(180.517)
Provisão para comissões	18.411	19.244	21.388	22.497
Receitas ou faturamentos antecipados e/ou a faturar	3.792	10.011	10.741	18.255
Provisão para perda esperada	13.345	14.389	18.470	19.551
Provisão para contingências e outras obrigações	31.152	28.781	39.102	36.547
Provisão de fornecedores	24.409	18.413	31.596	24.932
Provisão para remuneração baseado em ações	38.440	36.120	45.690	40.875
Ajustes a valor presente	450	846	38.093	26.597
Participação nos lucros e resultados	6.660	11.601	8.572	15.528
Outras (i)	15.825	13.656	22.202	19.029
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos</b>	<b>69.261</b>	<b>68.455</b>	<b>117.299</b>	<b>118.425</b>
Ativo fiscal diferido	69.261	68.455	123.031	119.048
Passivo fiscal diferido (ii)	-	-	5.732	623

(i) Contempla imposto de renda e contribuição social diferidos oriundos da diferença temporária de arrendamentos.

(ii) Inserido em "Outros passivos" no passivo não circulante.

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

Movimentação do imposto de renda e contribuição social diferido:

	Controladora	Consolidado
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>68.455</b>	<b>118.425</b>
Despesa da demonstração de resultado	807	1.855
Outros	(1)	(2.981)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>69.261</b>	<b>117.299</b>

## 10. Saldos e transações com partes relacionadas

As transações com partes relacionadas são realizadas em condições e preços estabelecidos entre as partes, dos quais os saldos entre Controladora e Controladas são eliminados para fins de consolidação.

### 10.1. Créditos e obrigações com controladas e empreendimentos controlados em conjunto

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 e receitas e custos em 30 de setembro de 2023 e 2022 são assim demonstrados:

## Notas Explicativas

Empresa	30/09/2023				01/01 a 30/09/2023		31/12/2022			01/01 a 30/09/2022	
	Contas a receber	Outros Ativos (iv)	Contas a pagar	Outros passivos	Receitas	Custos	Contas a receber	Outros Ativos (iv)	Contas a pagar	Receitas	Custos
TOTVS Large	29	23	126	18	202	399	11	2	-	127	-
Wealth Systems (i)	-	-	74	-	1.581	769	158	-	-	1.880	672
Supplier (ii)	-	-	-	-	433	2.936	-	937	-	1.520	3.687
Tail	-	-	-	-	-	-	5	-	1	170	416
Dimensa (iii)	26	2.342	-	-	8.704	1.565	18	2.485	74	6.164	5.270
RD Station	8	1.373	2	-	651	825	-	-	15	532	13
Gesplan	-	3	14	-	150	188	-	-	28	-	292
Feedz	-	-	100	-	33	100	-	-	-	-	-
Vadu	-	-	44	-	-	339	-	-	-	-	64
Lexos	-	-	-	-	-	16	-	-	-	-	-
Hospitality	-	-	-	-	-	-	-	605	-	-	-
Techfin	28	2.507	-	-	2.605	97	14	-	-	430	-
VT Comércio	-	-	-	-	-	265	-	-	-	114	-
RJ Consultores	-	-	123	-	1.147	123	60	-	-	-	-
TRS	-	-	170	-	19	5.926	-	-	-	-	-
Outros	5	122	-	-	39	-	14	8	-	18	-
<b>Total</b>	<b>96</b>	<b>6.370</b>	<b>653</b>	<b>18</b>	<b>15.564</b>	<b>13.548</b>	<b>280</b>	<b>4.037</b>	<b>118</b>	<b>10.955</b>	<b>10.414</b>

- (i) Referem-se ao contrato de parceria entre a Wealth Systems e a TOTVS para a comercialização de soluções de CRM ("Customer Relationship Management").
- (ii) Referem-se ao contrato de parceria entre a Supplier e a TOTVS para a comercialização de soluções Techfin, contratos de licenças de softwares e contrato de compartilhamento de custos e despesas.
- (iii) Referem-se ao contrato de compartilhamento de despesas e contrato de parceria para comercialização de soluções da Dimensa.
- (iv) "Outros Ativos" referem-se a valores dos planos de remuneração baseado em ações.

### 10.2. Transações ou relacionamentos com acionistas e pessoal-chave da Administração

A Companhia mantém contratos de locação de imóveis com empresas, em que parte dos sócios são administradores e também compõem o quadro acionário da TOTVS, de forma direta ou indireta. O valor pago de aluguel e condomínios com partes relacionadas, reconhecido no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 foi de R\$1.174 (R\$1.100 em 30 de setembro de 2022) na controladora e no consolidado. Todos os contratos de aluguéis com partes relacionadas são reajustados pelo IGP-M, a cada 12 meses.

A Companhia mantém contratos de licenças de software e parceria comercial com a GoodData, que em 30 de setembro de 2023 representou o valor de R\$4.892 (R\$5.320 em 30 de setembro de 2022) na controladora e no consolidado. Por meio de sua subsidiária TOTVS Inc., a Companhia detém participação minoritária do capital social e representante no conselho da GoodData. Este investimento foi classificado a valor justo por meio do resultado conforme nota 5.2.

A Companhia centraliza seu investimento social estratégico no Instituto da Oportunidade Social (IOS), sendo a principal mantenedora do Instituto, que conta também com o apoio de outras empresas parceiras e parcerias governamentais. O valor do patrocínio no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 foi de R\$3.397 na controladora (R\$3.116 em 30 de setembro de 2022) e R\$6.132 no consolidado (R\$5.786 em 30 de setembro de 2022), sendo sua totalidade com recursos monetários.

## Notas Explicativas

Alguns acionistas e administradores da Companhia possuem, de forma direta ou indireta, 14,29% das ações da Companhia em 30 de setembro de 2023 (14,24% em 31 de dezembro de 2022), sendo a participação indireta detida por meio da LC-EH Empreendimentos e Participações S.A.

A Companhia e suas controladas ainda incorreram despesas e receitas de pequeno valor ao longo do período com partes relacionadas, onde o montante de dispêndios relacionados a serviços de licenciamento e manutenção de software foi na controladora de R\$396 e receitas de R\$140 basicamente, por serviços de software e *cloud*, e R\$396 e R\$177, respectivamente, no consolidado.

### 10.3. Remuneração dos administradores

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

	Controladora e Consolidado	
	01/01 a	01/01 a
	30/09/2023	30/09/2022
Remuneração dos Administradores		
Salários, honorários e encargos sociais	10.787	10.189
Benefícios diretos e indiretos (i)	1.645	1.394
Bônus variáveis	6.594	4.368
Pagamentos com base em ações	21.615	22.318
<b>Total</b>	<b>40.641</b>	<b>38.269</b>

(i) Inclui despesa de depreciação de veículos em regime de comodato de alguns Administradores.

### 11. Outros ativos

A seguir apresentamos a composição de outros ativos em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Despesas antecipadas (i)	93.631	88.939	103.166	95.885
Mútuo com franquias (ii)	17.873	32.175	17.873	32.225
Adiantamento a funcionários (iii)	40.041	17.737	62.268	29.003
Adiantamento a fornecedores (iv)	5.849	1.167	31.271	4.538
Dividendos a receber	-	23.629	-	-
Recebíveis por venda de investimentos (v)	22.788	-	22.788	-
Outros ativos	1.150	1.974	3.794	6.359
<b>Total</b>	<b>181.332</b>	<b>165.621</b>	<b>241.160</b>	<b>168.010</b>
Ativo circulante	130.144	100.259	183.842	96.447
Ativo não circulante	51.188	65.362	57.318	71.563

## Notas Explicativas

- (i) Inclui os valores de tributos pagos e renovações de contratos com fornecedores referentes às despesas que serão incorridas durante os próximos anos.
- (ii) Os mútuos com franquias são corrigidos mensalmente, em sua grande maioria pelo CDI.
- (iii) Adiantamento de 13º salário pago em 30 de junho de 2023.
- (iv) Contempla em sua maioria gastos com o evento RD Summit que ocorrerá em Novembro de 2023.
- (v) Ajuste de preço na combinação de negócios da JV

## 12. Investimentos

Os investimentos da Companhia e suas controladas são avaliados com base no método de equivalência patrimonial. Os detalhes dos investimentos em sociedades controladas, e empreendimentos controlados em conjunto estão a seguir apresentados:

### 12.1. Investimentos em Controladas e empreendimentos controlados em conjunto

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Investimentos em controladas e empreendimentos controlados em conjunto	3.837.182	3.819.530	324.573	-
Dimensão Techfin	-	(457.356)	-	-
Ágio sobre mais valia de ativos	25.212	31.853	-	-
	<b>3.862.394</b>	<b>3.394.027</b>	<b>324.573</b>	<b>-</b>

### 12.2. Movimentações dos investimentos

A movimentação da conta de investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 é como segue:

	31/12/2022	Adição/ (Redução)	Dividendos (ii)	Equivalência patrimonial		Total	Variação Cambial/ Inflação (i)	Dimensão Techfin	30/09/2023
				Equivalência Patrimonial	Amort. de PPA				
TOTVS Large (iii)	2.293.797	4.398	-	28.715	(6.642)	22.073	113	-	2.320.381
TOTVS Tecnologia	154.606	478	-	67.613	-	67.613	-	-	222.697
TOTVS Techfin	-	-	-	4.402	-	4.402	-	320.171	324.573
TTS	315.168	869	-	20.887	-	20.887	-	-	336.924
TOTVS Inc.	95.179	9.096	-	(11.804)	-	(11.804)	(3.717)	-	88.754
TOTVS Hospitality	47.232	-	(10.818)	9.795	-	9.795	-	-	46.209
VT Digital	6.093	-	(5.715)	4.951	-	4.951	-	-	5.329
TOTVS México	3.615	9.576	-	(9.318)	-	(9.318)	105	-	3.978
TOTVS Argentina	9.569	4.785	-	(8.056)	-	(8.056)	1.521	-	7.819
Dimensa	460.388	6.941	(3.801)	34.936	-	34.936	-	-	498.464
Eleve	6.613	200	(3.600)	3.393	-	3.393	-	-	6.606
CMNet Argentina	1.767	761	-	(2.385)	-	(2.385)	517	-	660
<b>Total</b>	<b>3.394.027</b>	<b>37.104</b>	<b>(23.934)</b>	<b>143.129</b>	<b>(6.642)</b>	<b>136.487</b>	<b>(1.461)</b>	<b>320.171</b>	<b>3.862.394</b>

- (i) Inclui ajuste por inflação das subsidiárias na Argentina;
- (ii) Os Dividendos recebidos são apresentados nas demonstrações dos fluxos de caixa na atividade de investimentos;
- (iii) O saldo do ágio e os intangíveis no valor de R\$25.212 da TOTVS Large estão apresentados na composição do investimento na controladora. A amortização no período findo em 30 de setembro de 2023 foi de R\$6.642.

## Notas Explicativas

### 12.3. Informações em controladas diretas e empreendimentos controlados em conjunto

#### Informações Contábeis resumidas em 30 de setembro de 2023

	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Resultado do exercício
TOTVS Large	2.974.349	679.180	2.295.169	560.480	28.715
TOTVS Tecnologia	410.651	187.954	222.697	213.803	67.613
TOTVS Techfin	2.736.556	2.087.410	649.146	95.183	8.804
TTS	421.622	84.698	336.924	137.024	20.887
TOTVS Inc.	91.617	2.863	88.754	2.563	(11.804)
TOTVS Hospitality	77.973	15.697	62.276	57.556	13.201
VT Digital	5.707	378	5.329	7.287	4.951
TOTVS México	18.191	14.213	3.978	28.192	(9.318)
TOTVS Argentina	19.507	11.688	7.819	45.631	(8.056)
Dimensa	905.115	107.573	797.542	185.043	55.897
Eleve	8.558	1.952	6.606	9.939	3.393
CMNet Argentina	1.664	1.004	660	3.046	(2.385)

### 13. Imobilizado

O imobilizado da Companhia e suas controladas é registrado ao custo de aquisição e a depreciação dos bens é calculada pelo método linear e leva em consideração o tempo de vida útil econômica estimada dos bens. Os detalhes do ativo imobilizado da Companhia estão demonstrados nos quadros a seguir:

	Controladora							Total
	Computadores e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitorias em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros	
<b>Custo</b>								
<b>Saldos em 31/12/2022</b>	<b>312.296</b>	<b>15.469</b>	<b>27.497</b>	<b>28.033</b>	<b>101.915</b>	<b>311.588</b>	<b>9.549</b>	<b>806.347</b>
Adições	76.163	4.504	144	373	2.395	18.646	2.356	104.581
Baixas	(2.570)	(1.556)	(173)	(220)	(226)	(9.662)	(171)	(14.578)
<b>Saldos em 30/09/2023</b>	<b>385.889</b>	<b>18.417</b>	<b>27.468</b>	<b>28.186</b>	<b>104.084</b>	<b>320.572</b>	<b>11.734</b>	<b>896.350</b>
<b>Depreciação</b>								
<b>Saldos em 31/12/2022</b>	<b>(187.293)</b>	<b>(5.971)</b>	<b>(21.014)</b>	<b>(22.124)</b>	<b>(63.566)</b>	<b>(146.746)</b>	<b>(7.499)</b>	<b>(454.213)</b>
Depreciação no período (iii)	(31.477)	(4.194)	(1.838)	(1.370)	(7.735)	(37.363)	(1.285)	(85.262)
Baixas	2.158	932	436	355	226	7.595	133	11.835
<b>Saldos em 30/09/2023</b>	<b>(216.612)</b>	<b>(9.233)</b>	<b>(22.416)</b>	<b>(23.139)</b>	<b>(71.075)</b>	<b>(176.514)</b>	<b>(8.651)</b>	<b>(527.640)</b>
<b>Valor residual</b>								
<b>Saldos em 30/09/2023</b>	<b>169.277</b>	<b>9.184</b>	<b>5.052</b>	<b>5.047</b>	<b>33.009</b>	<b>144.058</b>	<b>3.083</b>	<b>368.710</b>
<b>Saldos em 31/12/2022</b>	<b>125.003</b>	<b>9.498</b>	<b>6.483</b>	<b>5.909</b>	<b>38.349</b>	<b>164.842</b>	<b>2.050</b>	<b>352.134</b>
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							Total
	Computadores e equip. eletrônicos	Veículos	Móveis e utensílios	Instalações, máquinas e equipamentos	Benfeitoria em imóveis arrendados	Direito de uso (i)	Outros	
<b>Custo</b>								
<b>Saldos em 31/12/2022</b>	<b>350.671</b>	<b>19.810</b>	<b>35.834</b>	<b>33.731</b>	<b>131.376</b>	<b>367.713</b>	<b>10.766</b>	<b>949.901</b>
Adições	83.800	6.217	200	507	3.894	20.613	3.323	118.554
Combinação de negócios	1.734	-	1.912	196	25	1.099	-	4.966
Variação cambial (ii)	(205)	(119)	9	(8)	(74)	(363)	5	(755)
Transferências	(155)	(2)	157	-	-	-	-	-
Baixas	(4.090)	(2.324)	(1.120)	(425)	(2.421)	(25.167)	(183)	(35.730)
<b>Saldos em 30/09/2023</b>	<b>431.755</b>	<b>23.582</b>	<b>36.992</b>	<b>34.001</b>	<b>132.800</b>	<b>363.895</b>	<b>13.911</b>	<b>1.036.936</b>
<b>Depreciação</b>								
<b>Saldos em 31/12/2022</b>	<b>(211.274)</b>	<b>(7.781)</b>	<b>(26.352)</b>	<b>(24.952)</b>	<b>(81.686)</b>	<b>(172.480)</b>	<b>(8.501)</b>	<b>(533.026)</b>
Depreciação no período (iii)	(35.985)	(5.292)	(2.370)	(1.963)	(10.362)	(44.607)	(1.638)	(102.217)
Combinação de negócios	(1.211)	-	(591)	(83)	(795)	(311)	-	(2.991)
Variação cambial (ii)	348	246	388	-	71	122	28	1.203
Transferências	108	(7)	(5)	7	(91)	-	(12)	-
Baixas	3.573	1.161	828	484	2.041	16.280	146	24.513
<b>Saldos em 30/09/2023</b>	<b>(244.441)</b>	<b>(11.673)</b>	<b>(28.102)</b>	<b>(26.507)</b>	<b>(90.822)</b>	<b>(200.996)</b>	<b>(9.977)</b>	<b>(612.518)</b>
<b>Valor residual</b>								
<b>Saldos em 30/09/2023</b>	<b>187.314</b>	<b>11.909</b>	<b>8.890</b>	<b>7.494</b>	<b>41.978</b>	<b>162.899</b>	<b>3.934</b>	<b>424.418</b>
<b>Saldos em 31/12/2022</b>	<b>139.397</b>	<b>12.029</b>	<b>9.482</b>	<b>8.779</b>	<b>49.690</b>	<b>195.233</b>	<b>2.265</b>	<b>416.875</b>
Taxa média de depreciação anual	20% a 25%	33%	10% a 25%	6,7% a 25%	10% a 33%	10% a 33%	20%	

(i) A Companhia e suas controladas aplicaram exceções da norma para contratos de curto prazo e baixo valor, registrados na despesa de aluguel no valor de R\$1.411 na Controladora e R\$4.270 no Consolidado em 30 de setembro de 2023.

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

(iii) As linhas de depreciação e amortização nas Demonstrações dos Fluxos de Caixa e nas Demonstrações do Valor Adicionado estão apresentados líquido dos créditos de PIS/ COFINS sobre depreciação do ativo imobilizado, no valor de R\$3.740.

A seguir apresentamos a composição do direito de uso e passivo por arrendamento para o período findo em 30 de setembro de 2023:

	Consolidado		
	Direito uso imóveis	Direito uso equipamentos	Total do ativo
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	<b>190.645</b>	<b>4.588</b>	<b>195.233</b>
Remensuração de Contrato (i)	8.386	12.227	20.613
Baixa	(8.894)	7	(8.887)
Combinação de negócios	788	-	788
Amortização	(39.424)	(5.183)	(44.607)
Juros e variação cambial	(266)	25	(241)
<b>Saldo em 30/09/2023</b>	<b>151.235</b>	<b>11.664</b>	<b>162.899</b>

(i) A remensuração de contrato representa a atualização anual dos aluguéis aplicados ao direito de uso de imóveis conforme indexadores estabelecidos nos contratos.

## Notas Explicativas

## 14.Intangível

Os detalhes dos intangíveis e da movimentação dos saldos desse grupo estão apresentados a seguir:

	Controladora						Total
	Software (vi)	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes (v)	Ativos de desenvolvimento (i)	Outros (ii)	Ágio	
<b>Custo</b>							
<b>Saldos em 31/12/2022</b>	<b>451.615</b>	<b>67.841</b>	<b>283.418</b>	<b>46.012</b>	<b>19.786</b>	<b>292.873</b>	<b>1.161.545</b>
Adições	94.612	-	18.941	26.587	-	-	140.140
Baixas	1	-	-	(1.660)	-	-	(1.659)
<b>Saldos em 30/09/2023</b>	<b>546.228</b>	<b>67.841</b>	<b>302.359</b>	<b>70.939</b>	<b>19.786</b>	<b>292.873</b>	<b>1.300.026</b>
<b>Amortização</b>							
<b>Saldos em 31/12/2022</b>	<b>(382.356)</b>	<b>(60.629)</b>	<b>(232.295)</b>	<b>(9.544)</b>	<b>(19.786)</b>	-	<b>(704.610)</b>
Amortização do período	(31.183)	(2.479)	(12.752)	(9.219)	-	-	(55.633)
Baixas	2	-	(3)	175	-	-	174
<b>Saldos em 30/09/2023</b>	<b>(413.537)</b>	<b>(63.108)</b>	<b>(245.050)</b>	<b>(18.588)</b>	<b>(19.786)</b>	-	<b>(760.069)</b>
<b>Valor residual</b>							
<b>Saldos em 30/09/2023</b>	<b>132.691</b>	<b>4.733</b>	<b>57.309</b>	<b>52.351</b>	-	<b>292.873</b>	<b>539.957</b>
<b>Saldos em 31/12/2022</b>	<b>69.259</b>	<b>7.212</b>	<b>51.123</b>	<b>36.468</b>	-	<b>292.873</b>	<b>456.935</b>
Taxa média de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20% a 50%	10% a 50%		

	Consolidado						Total
	Software (vi)	Marcas e Patentes	Carteira de Clientes (v)	Ativos de desenvolvimento (i)	Outros (ii)	Ágio	
<b>Custo</b>							
<b>Saldos em 31/12/2022</b>	<b>770.310</b>	<b>142.297</b>	<b>595.436</b>	<b>65.747</b>	<b>81.221</b>	<b>2.836.657</b>	<b>4.491.668</b>
Adições	94.612	-	18.941	30.095	-	-	143.648
Combinação de negócios (iv)	15.981	20.585	22.062	-	883	108.469	167.980
Variação cambial (iii)	(12)	-	-	-	-	-	(12)
Baixas	(7)	-	2	(1.658)	(4)	(15.344)	(17.011)
<b>Saldos em 30/09/2023</b>	<b>880.884</b>	<b>162.882</b>	<b>636.441</b>	<b>94.184</b>	<b>82.100</b>	<b>2.929.782</b>	<b>4.786.273</b>
<b>Amortização</b>							
<b>Saldos em 31/12/2022</b>	<b>(467.207)</b>	<b>(86.552)</b>	<b>(354.102)</b>	<b>(23.023)</b>	<b>(55.019)</b>	-	<b>(985.903)</b>
Amortização do período	(56.380)	(7.944)	(34.569)	(10.235)	(1.862)	-	(110.990)
Combinação de negócios	(513)	-	(565)	-	-	-	(1.078)
Variação cambial (iii)	17	-	-	-	-	-	17
Baixas	8	(1)	(1)	175	(3)	-	178
<b>Saldos em 30/09/2023</b>	<b>(524.075)</b>	<b>(94.497)</b>	<b>(389.237)</b>	<b>(33.083)</b>	<b>(56.884)</b>	-	<b>(1.097.776)</b>
<b>Valor residual</b>							
<b>Saldos em 30/09/2023</b>	<b>356.809</b>	<b>68.385</b>	<b>247.204</b>	<b>61.101</b>	<b>25.216</b>	<b>2.929.782</b>	<b>3.688.497</b>
<b>Saldos em 31/12/2022</b>	<b>303.103</b>	<b>55.745</b>	<b>241.334</b>	<b>42.724</b>	<b>26.202</b>	<b>2.836.657</b>	<b>3.505.765</b>
Taxas médias de amortização anual	10% a 20%	6,7% a 8%	10% a 12,5%	20% a 50%	10% a 50%		

## Notas Explicativas

(i) A capitalização de desenvolvimento totalizou R\$30.095 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, correspondentes em sua grande maioria a projetos voltados ao plano estratégico da Companhia. A amortização dos ativos de desenvolvimento se inicia quando o desenvolvimento é concluído e o ativo está disponível para uso ou venda.

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

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

(iv) A diferença dos intangíveis apresentados na nota 3 de Combinação de Negócios refere-se ao ajuste da alocação de preço dos intangíveis provenientes da aquisição das controladas Feedz, RBM, Tallos e Vadu, no valor de R\$17.236.

(v) Ao longo do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, a Companhia adquiriu carteiras clientes de franquias no valor de R\$18.184, dos quais R\$10.436 foram pagos em caixa à vista e o restante foi compensado com saldos de mútuos entre as partes.

(vi) Aquisição de licenças de software em decorrência do investimento na operação de *Cloud*, sendo a provisão no valor de R\$2.275, que não transitou pelo fluxo de caixa de investimento.

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 fundamentados em estudo técnico de empresa especializada independente.

### 14.1. Movimentação do Ágio

A seguir apresentamos a composição dos ágios em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	31/12/2022	Combinação de negócios	Provisão Impairment	30/09/2023
Gesplan	28.325	-	-	28.325
Feedz	92.328	(3.087)	-	89.241
Goodwill	813.204	-	-	813.204
<b>UGC Tecnologia</b>	<b>933.857</b>	<b>(3.087)</b>	-	<b>930.770</b>
RD Station	1.729.952	-	-	1.729.952
Tallos	35.853	1.782	-	37.635
<b>UGC Business Performance</b>	<b>1.765.805</b>	<b>1.782</b>	-	<b>1.767.587</b>
<b>UGC Dimensa</b>	<b>136.995</b>	<b>(12.206)</b>	<b>(15.344)</b>	<b>109.445</b>
Lexos	-	19.080	-	19.080
Exact	-	48.269	-	48.269
TRS	-	54.631	-	54.631
<b>Total</b>	<b>2.836.657</b>	<b>108.469</b>	<b>(15.344)</b>	<b>2.929.782</b>

### 14.2. Análise do valor recuperável de ativos

A Companhia avalia anualmente a recuperação do valor contábil dos ágios utilizando o conceito do “valor em uso”, através de modelos de fluxo de caixa descontado das unidades geradoras de caixa, representativas dos conjuntos de bens tangíveis e intangíveis utilizados no desenvolvimento e venda de diferentes soluções aos seus clientes.

## Notas Explicativas

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 a Administração da Companhia, avaliou as premissas utilizadas em 31 de dezembro de 2022 para a recuperabilidade dos seus ativos e segregou a UGC de Tecnologia em duas: UGC Tecnologia e a UGC Dimensa.

Com este novo cenário e análise de recuperabilidade dos ativos, a controlada Dimensa identificou em seus ativos, a necessidade de provisão para perda nas demonstrações financeiras intermediárias no valor de R\$15.344.

## 15.Obrigações sociais e trabalhistas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<b>Obrigações trabalhistas</b>				
Salários a pagar	31.335	33.821	64.707	59.893
Férias a pagar	93.203	82.650	163.295	135.370
13º salário a pagar	46.026	-	81.003	-
Participação nos resultados e bônus	21.806	35.958	31.364	53.421
IRRF a recolher	20.411	21.299	34.679	36.197
Passivo atuarial por plano de saúde e benefícios por aposentadoria (i)	3.052	2.785	3.052	2.785
Outros (ii)	7.310	2.319	11.219	4.688
	<b>223.143</b>	<b>178.832</b>	<b>389.319</b>	<b>292.354</b>
<b>Obrigações sociais</b>				
FGTS a pagar	4.710	6.603	9.402	11.024
INSS a pagar	8.006	7.181	15.486	14.306
	<b>12.716</b>	<b>13.784</b>	<b>24.888</b>	<b>25.330</b>
<b>Total</b>	<b>235.859</b>	<b>192.616</b>	<b>414.207</b>	<b>317.684</b>

(i) Refere-se à provisão atuarial para plano de assistência médica dos participantes que contribuíram ou ainda contribuem com parcelas fixas para custeio do plano, e ainda abono salarial previstos em convenções sindicais, os quais os beneficiários terão direito após aposentadoria.

(ii) Contempla contribuição sindical e provisão de dissídio não homologado.

## 16.Obrigações fiscais

Os saldos de obrigações fiscais são assim compostos:

## Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
CPRB a recolher	20.636	19.406	29.615	27.562
ISS a recolher	7.487	7.132	11.528	11.071
PIS e COFINS a recolher	35.203	29.220	47.034	38.878
IRPJ e CSLL a recolher	4.574	-	14.926	12.496
IR e CSLL retido na fonte	1.295	1.155	3.416	3.369
Outros tributos	2.421	1.928	3.929	3.047
<b>Total</b>	<b>71.616</b>	<b>58.841</b>	<b>110.448</b>	<b>96.423</b>
Passivo circulante	71.616	58.841	110.232	95.042
Passivo não circulante (i)	-	-	216	1.381

(i) As obrigações fiscais de longo prazo correspondem a parcelamento de impostos federais das empresas adquiridas.

## 17. Empréstimos e passivo de arrendamentos

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 arrendamentos podem ser assim resumidas:

	Encargos financeiros anuais	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Arrendamento mercantil	2,00% a 16,98% a.a. (i)	157.828	178.632	178.793	211.958
Capital de giro	100% CDI	-	-	-	318
Contas garantidas e outras	-	32.083	-	32.084	257
		<b>189.911</b>	<b>178.632</b>	<b>210.877</b>	<b>212.533</b>
Passivo circulante		80.850	45.633	90.498	57.455
Passivo não circulante		109.061	132.999	120.379	155.078

(i) As taxas para os arrendamentos de direito de uso de imóveis variam entre 2,00% a 16,98% a.a. (taxa nominal de juros) e 7,82% a 15,25% a.a. para arrendamento de direito de uso de equipamentos eletrônicos.

Os montantes registrados no passivo não circulante em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
2024	12.728	47.342	15.297	58.466
2025	47.346	43.163	54.149	51.844
2026 em diante	48.987	42.494	50.933	44.768
<b>Passivo não circulante</b>	<b>109.061</b>	<b>132.999</b>	<b>120.379</b>	<b>155.078</b>

Abaixo, demonstramos a movimentação dos empréstimos e arrendamentos em 30 de setembro de 2023:

## Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>178.632</b>	<b>182.547</b>	<b>212.533</b>	<b>335.614</b>
Adição de arrendamento de direito de uso	18.647	43.646	20.613	50.495
Adição de empréstimos	32.083	-	32.083	465
Aquisição de controladas	-	-	11.255	7.303
Dimensão Techfin	-	-	-	(107.495)
Juros incorridos	6.844	10.414	7.820	11.674
Baixa de arrendamento por direito de uso	(2.579)	(2.155)	(10.430)	(10.037)
Amortização de juros	(6.844)	(10.414)	(8.098)	(12.807)
Amortização de principal	(36.872)	(45.406)	(54.899)	(62.679)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>189.911</b>	<b>178.632</b>	<b>210.877</b>	<b>212.533</b>

### a) Passivo de arrendamentos

As obrigações de arrendamento são garantidas por meio de alienação fiduciária dos bens arrendados. A seguir apresentamos as obrigações brutas de arrendamento em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<b>Obrigações brutas de arrendamento mercantil – pagamentos mínimos de arrendamento</b>				
Menos de um ano	56.001	53.900	67.189	67.735
Mais de um ano e menos de cinco anos	115.832	137.549	127.368	160.873
Mais de cinco anos	430	6.305	430	6.506
	<b>172.263</b>	<b>197.754</b>	<b>194.987</b>	<b>235.114</b>
Encargos de financiamento futuro sobre arrendamentos financeiros	(14.435)	(19.122)	(16.194)	(23.156)
<b>Valor presente das obrigações de arrendamento mercantil</b>	<b>157.828</b>	<b>178.632</b>	<b>178.793</b>	<b>211.958</b>
Passivo circulante	48.767	45.633	58.414	57.285
Passivo não circulante	109.061	132.999	120.379	154.673

## 18. Debêntures

No dia 12 de setembro de 2022, a Companhia aprovou a 4ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, que foi objeto de distribuição pública com esforços restritos de distribuição no montante total de R\$1.500.000, sendo o valor nominal unitário de R\$1. Sobre o valor nominal unitário ou saldo do valor nominal unitário, incidiram juros remuneratórios correspondentes a 100,00% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI (Depósitos Interfinanceiros) “*over extra-grupo*”, acrescida de *spread* equivalente a 1,35% ao ano, base 252 dias úteis.

### 18.1 Composição

A seguir apresentamos a composição das debêntures em 30 de setembro de 2023:

## Notas Explicativas

Descrição	Debêntures	Preço unitário	Encargos (a.a.)	Vencimento	Controladora e Consolidado	
					30/09/2023	31/12/2022
4ª Emissão de debêntures - Série única	1.500.000	1	100% do CDI + Spread 1,35%	12/09/2027	1.498.019	1.547.009
<b>Total</b>					<b>1.498.019</b>	<b>1.547.009</b>
Circulante					7.327	58.701
Não circulante					1.490.692	1.488.308

### 18.2 Movimentação

	Controladora e Consolidado 30/09/2023
Saldo no início do exercício	1.547.009
Juros incorridos	165.458
(-) Amortizações de juros	(214.448)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>1.498.019</b>

Os vencimentos das parcelas no passivo não circulante estão apresentados abaixo:

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
<b>Vencimento</b>		
2026	742.887	740.503
2027	747.805	747.805
<b>Passivo não circulante</b>	<b>1.490.692</b>	<b>1.488.308</b>

### 18.3 Covenants

As debêntures possuem cláusulas de vencimento antecipado (“*covenants*”) normalmente aplicáveis a esses tipos de operações relacionadas ao atendimento de índices econômico-financeiros. O índice financeiro aplicado a esta escritura decorre do coeficiente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA Ajustado, que deverá ser igual ou inferior a 4 vezes. Este indicador não considera a dívida e o EBITDA da TOTVS Techfin S.A. e suas subsidiárias.

Essas cláusulas restritivas (não revisadas pelos auditores independentes), foram atendidas e não limitam a capacidade de condução do curso normal das operações.

## 19. Obrigações por aquisição de investimentos

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

**Notas Explicativas**

	Controladora					
	30/09/2023			31/12/2022		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
Datasul MG	-	6.073	<b>6.073</b>	-	5.609	<b>5.609</b>
Seventeen	-	304	<b>304</b>	-	3.608	<b>3.608</b>
Outros	-	497	<b>497</b>	-	459	<b>459</b>
<b>Total</b>	-	<b>6.874</b>	<b>6.874</b>	-	<b>9.676</b>	<b>9.676</b>
Passivo circulante	-	6.874	<b>6.874</b>	-	9.676	<b>9.676</b>

	Consolidado					
	30/09/2023			31/12/2022		
	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total	Pagamento contingente	Outros valores a pagar	Total
RD Station	244.982	31.474	<b>276.456</b>	224.337	33.141	<b>257.478</b>
Supplier	25.706	18.099	<b>43.805</b>	19.924	19.155	<b>39.079</b>
Vadu	25.636	6.314	<b>31.950</b>	25.882	15.634	<b>41.516</b>
RBM	-	2.223	<b>2.223</b>	15.510	5.163	<b>20.673</b>
Mobile2you	16.599	1.023	<b>17.622</b>	22.835	853	<b>23.688</b>
Gesplan	23.939	5.291	<b>29.230</b>	27.446	4.323	<b>31.769</b>
InovaMind	-	2.774	<b>2.774</b>	7.614	-	<b>7.614</b>
Feedz	60.905	7.456	<b>68.361</b>	61.176	7.030	<b>68.206</b>
Tallos	59.555	1.386	<b>60.941</b>	35.453	1.309	<b>36.762</b>
Tail	-	2.609	<b>2.609</b>	6.712	587	<b>7.299</b>
Lexos	9.610	2.100	<b>11.710</b>	-	-	-
Exact	36.996	6.146	<b>43.142</b>	-	-	-
TRS	-	24.015	<b>24.015</b>	-	-	-
Outros	7.832	20.077	<b>27.909</b>	7.478	22.657	<b>30.135</b>
<b>Total</b>	<b>511.760</b>	<b>130.987</b>	<b>642.747</b>	<b>454.367</b>	<b>109.852</b>	<b>564.219</b>
Passivo circulante	360.902	16.383	<b>377.285</b>	28.603	24.097	<b>52.700</b>
Passivo não circulante	150.858	114.604	<b>265.462</b>	425.764	85.755	<b>511.519</b>

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

<b>Ano</b>	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
2024	1.500	344.798
2025	69.218	76.159
2026	85.995	34.467
2027	34.475	32.577
2028 em diante	74.274	23.518
<b>Passivo não circulante</b>	<b>265.462</b>	<b>511.519</b>

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, as obrigações por aquisição de investimentos possuíam contas garantidas como títulos e valores mobiliários compostos por operações de CDB nos montantes mencionados abaixo:

## Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Garantias de investimentos circulante	6.785	9.587	13.150	10.391
Garantias de investimentos não circulante	-	-	114.129	73.766
<b>Total</b>	<b>6.785</b>	<b>9.587</b>	<b>127.279</b>	<b>84.157</b>

## 20.Provisões para contingências

A Companhia e suas controladas, no curso normal de suas operações, estão envolvidas em determinadas ações judiciais sobre questões tributárias, previdenciárias, trabalhistas e cíveis. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais em curso, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis estimadas no desfecho das ações em curso. O valor provisionado reflete a melhor estimativa corrente da Administração da Companhia e de suas controladas.

O valor das provisões constituídas em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 são como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Tributárias	7.956	9.933	9.324	11.881
Trabalhistas	52.399	46.716	69.371	62.463
Cíveis	31.268	28.000	36.312	33.147
	<b>91.623</b>	<b>84.649</b>	<b>115.007</b>	<b>107.491</b>

### a) Movimentação das provisões

A movimentação das provisões no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 é como segue:

	Controladora				Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
<b>Saldos em 31/12/2022</b>	<b>9.933</b>	<b>46.716</b>	<b>28.000</b>	<b>84.649</b>	<b>11.881</b>	<b>62.463</b>	<b>33.147</b>	<b>107.491</b>
(+) Complemento de provisões	182	9.902	9.703	<b>19.787</b>	536	10.887	10.375	<b>21.798</b>
(+) Atualização monetária	348	3.193	1.876	<b>5.417</b>	337	4.243	2.091	<b>6.671</b>
(+) Aquisição de controladas	-	-	-	-	-	999	-	<b>999</b>
(-) Reversão de provisão não utilizada	(644)	(4.394)	(3.347)	<b>(8.385)</b>	(1.444)	(5.537)	(4.088)	<b>(11.069)</b>
(-) Baixa por pagamento	(1.863)	(3.018)	(4.964)	<b>(9.845)</b>	(1.986)	(3.684)	(5.213)	<b>(10.883)</b>
<b>Saldos em 30/09/2023</b>	<b>7.956</b>	<b>52.399</b>	<b>31.268</b>	<b>91.623</b>	<b>9.324</b>	<b>69.371</b>	<b>36.312</b>	<b>115.007</b>

As provisões refletem a melhor estimativa corrente da Administração e sua revisão contínua é fruto do monitoramento e controle de riscos da TOTVS. As provisões estão baseadas em análises atualizadas dos seus assessores legais externos, validadas pelo jurídico da Companhia e suas controladas, e experiência adquirida quanto ao histórico de desfecho dos processos judiciais nos quais a Companhia e suas controladas figuram como parte no polo passivo.

## Notas Explicativas

Os detalhes das ações em curso encontram-se na Nota 22 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

### b) Depósitos judiciais

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

	Controladora				Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
<b>Saldos em 31/12/2022</b>	<b>13.255</b>	<b>10.690</b>	<b>6.275</b>	<b>30.220</b>	<b>13.911</b>	<b>13.109</b>	<b>7.224</b>	<b>34.244</b>
(+) Adição em Garantias	-	1.954	2.341	<b>4.295</b>	348	2.741	2.341	<b>5.430</b>
(+) Atualização Monetária	828	764	366	<b>1.958</b>	866	821	386	<b>2.073</b>
(-) Baixa por Perda	(5)	(182)	(404)	<b>(591)</b>	(5)	(716)	(486)	<b>(1.207)</b>
(-) Reversão por Devolução	(290)	(344)	(23)	<b>(657)</b>	(290)	(495)	(82)	<b>(867)</b>
<b>Saldos em 30/09/2023</b>	<b>13.788</b>	<b>12.882</b>	<b>8.555</b>	<b>35.225</b>	<b>14.830</b>	<b>15.460</b>	<b>9.383</b>	<b>39.673</b>

## 20.1 Passivos Contingentes

A Companhia e suas controladas são parte de ações cujo risco de perda, de acordo com a avaliação de seus assessores legais, validada pelo jurídico interno e a Administração da Companhia, é classificado como possível, para as quais nenhuma provisão foi reconhecida, como segue:

Natureza	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Tributárias	162.817	200.153	210.134	246.265
Trabalhistas	53.503	53.525	69.273	65.063
Cíveis	191.693	204.543	218.605	229.794
	<b>408.013</b>	<b>458.221</b>	<b>498.012</b>	<b>541.122</b>

Em 2022, a Companhia recebeu uma comunicação da Receita Federal informando a não homologação de pedidos de compensação efetuados com saldo negativo de IRPJ do período de 2017. Em 31 de dezembro de 2022, o valor envolvido era de R\$17.594. Em 3 de agosto de 2023 houve uma decisão de parcial procedência em primeira instância, em um despacho decisório da Companhia, que reduziu definitivamente a contingência possível, remanescendo R\$2.720, que foi objeto de recurso voluntário.

As ações com classificação de perda possível em andamento, encontram-se detalhadas na Nota 22.2 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

## 21. Patrimônio líquido

### a) Capital social

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o capital social da Companhia era composto por 617.183.181 ações ordinárias nominativas emitidas e totalmente pagas sem valor nominal, conforme demonstrado a seguir:

## Notas Explicativas

Acionista	30/09/2023		31/12/2022	
	Ações	%	Ações	%
LC EH Participações e Empreendimentos S.A.	80.282.970	13,01%	80.282.970	13,01%
GIC Private Limited	37.582.739	6,09%	37.582.739	6,09%
Canada Pension Plan	32.754.201	5,31%	32.754.201	5,31%
BlackRock Inc.	31.632.336	5,12%	31.632.336	5,13%
Laércio José de Lucena Cosentino	3.798.936	0,62%	5.734.635	0,93%
CSHG Senta Pua Fia	144.800	0,02%	144.800	0,02%
Outros	417.603.737	67,66%	417.615.746	67,66%
<b>Ações em circulação</b>	<b>603.799.719</b>	<b>97,83%</b>	<b>605.747.427</b>	<b>98,15%</b>
Ações em Tesouraria	13.383.462	2,17%	11.435.754	1,85%
<b>Total em unidades</b>	<b>617.183.181</b>	<b>100,00%</b>	<b>617.183.181</b>	<b>100,00%</b>

### b) Reservas de capital

Os saldos das reservas de capital em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 foram compostos da seguinte forma:

	30/09/2023	31/12/2022
Reserva de ágio (i)	665.676	668.561
Prêmio na aquisição de participação de não controladores	(24.323)	(24.323)
Debêntures convertidas em ações	44.629	44.629
Plano de remuneração baseado em ações	108.299	112.560
Gastos com emissão de ações	(69.396)	(69.396)
Diluição de participação societária	352.540	352.540
Opção de compra de participação de não controladores	(361.388)	(361.388)
	<b>716.037</b>	<b>723.183</b>

(i) A Reserva de ágio é composta por R\$31.557 referente à integralização efetuada em 2005 e R\$67.703 referente à reorganização societária com Bematech. Em 2019 houve aumento da reserva de ágio de R\$725.220 referente ao montante do aporte de capital destinado à reserva de capital.

### c) Ações em tesouraria

Em 30 de setembro de 2023, a rubrica “Ações em tesouraria” possuía a seguinte movimentação:

	Quantidade de ações (unidades)	Valor (em milhares)	Preço médio por ação (em Reais)
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	<b>11.435.754</b>	<b>R\$ 217.671</b>	<b>R\$ 19,03</b>
Recompra	4.000.000	R\$ 109.391	R\$ 27,35
Utilizadas	(2.052.292)	R\$ (43.478)	R\$ 21,19
<b>Saldo em 30/09/2023</b>	<b>13.383.462</b>	<b>R\$ 283.584</b>	<b>R\$ 21,19</b>

Em 16 de fevereiro de 2023, o Conselho de Administração aprovou o programa de recompra de ações de emissão da própria Companhia até o limite de 4.000.000 de ações ordinárias, para fazer frente ao Plano de Remuneração Baseado em Ações e maximizar a geração de valor a longo prazo para o acionista por meio de uma administração eficiente da estrutura de capital;

## Notas Explicativas

podendo, ainda, serem mantidas em tesouraria, alienadas ou canceladas nos termos da lei. No período findo em 30 de setembro de 2023, todas as ações já haviam sido recompradas.

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, foram utilizadas 2.052.292 ações em tesouraria pelo plano de opções de ações e ações restritas, os quais consumiram R\$43.478 da reserva de capital.

## 22.Dividendos e juros sobre capital próprio

O Estatuto da Companhia prevê um dividendo mínimo obrigatório, equivalente a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado pela constituição de reserva legal, conforme preconizado pela legislação societária.

Em 24 de julho de 2023 foi aprovado pelo Conselho de Administração o pagamento de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no valor de R\$138.871 os quais foram imputados aos dividendos obrigatórios do exercício. O pagamento ocorreu em 25 de agosto de 2023.

Em 26 de dezembro de 2022 foi aprovado pelo Conselho de Administração o pagamento de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no valor de R\$127.208 os quais foram imputados aos dividendos obrigatórios do exercício de 2022. O pagamento ocorreu a partir de 27 de janeiro de 2023.

O saldo de dividendos e juros sobre capital próprio a pagar no balanço era de R\$1.625 na controladora e R\$1.628 no consolidado em 30 de setembro de 2023 (R\$128.477 na controladora e R\$130.363 no consolidado em 31 de dezembro de 2022).

## 23.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 2022.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 ocorreram quatro novas outorgas do plano de remuneração baseado em ações vigentes, que tiveram as seguintes premissas:

Planos	Data	Premissas de valor justo			
		Valor de mercado	Expectativa de dividendos	Prazo de Maturidade	Valor justo
Conselho	05/05/2023	R\$27,75	1,10%	3 anos	R\$26,84
Destaques	05/05/2023	R\$27,75	1,10%	3 anos	R\$26,84
Master	05/05/2023	R\$27,75	1,13%	5 anos	R\$26,21
Performance	05/05/2023	R\$27,75	1,10%	3 anos	R\$26,84

As movimentações das ações restritas são demonstradas a seguir:

## Notas Explicativas

<u>Ações restritas</u>	
	<u>Quantidade (em Unidades)</u>
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>8.678.658</b>
<b>Movimentações:</b>	
Exercidas	(2.815.098)
Concedidas	4.201.670
Canceladas	(461.504)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>9.603.726</b>

O efeito acumulado no patrimônio líquido no período findo de nove meses em 30 de setembro de 2023 era de R\$39.217 (R\$34.393 em 30 de setembro de 2022), registrado na despesa de remuneração baseada em ações.

## 24. 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 e suas controladas, em três segmentos reportáveis:

**Segmento de gestão:** representa os negócios de software da TOTVS voltados para gestão empresarial, contemplando todas as soluções de ERP, RH e Verticais.

**Segmento de Business Performance:** composto por soluções voltadas à geração de oportunidades e conversão de vendas dos clientes como vendas, marketing digital e *customer experience*.

**Segmento de Techfin:** contempla os negócios de disponibilização de serviços financeiros, como produtos de tecnologia voltados para serviços financeiros, parcerias, produtos que possuem algum grau de risco de crédito e/ou a definição e/ou a aplicação das políticas de crédito. Neste segmento também estão consolidados os rendimentos da cota subordinada do FIDC, para o qual a Supplier cede os créditos originados. Conforme mencionado na nota 4, a criação da JV com o Itaú resultou na classificação em uma única linha na Demonstração de Resultados na rubrica de “Lucro (prejuízo) da Dimensão Techfin” conforme determina o CPC 31/ IFRS 5 até 31 de julho de 2023. Com a conclusão da transação, a TOTVS passa a ter controle compartilhado dessa operação e a partir de 01 de agosto de 2023 reflete o resultado desta operação na linha de equivalência patrimonial proporcional à sua participação no capital social da Companhia.

A seguir apresentamos a demonstração dos resultados do período findo em 30 de setembro de 2023 para estes três segmentos operacionais:

## Notas Explicativas

Demonstração de resultados	Gestão		Business Performance		Techfin (i)		Consolidado	
	01/01 a 30/09/2023	01/01 a 30/09/2022						
Receita Líquida	2.996.889	2.559.136	308.565	228.733	162.364	146.980	3.467.818	2.934.849
(-) Custos	(838.594)	(726.980)	(73.681)	(56.875)	(74.700)	(70.405)	(986.975)	(854.260)
<b>Lucro bruto</b>	<b>2.158.295</b>	<b>1.832.156</b>	<b>234.884</b>	<b>171.858</b>	<b>87.665</b>	<b>76.575</b>	<b>2.480.844</b>	<b>2.080.589</b>
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(510.502)	(437.697)	(74.692)	(56.234)	(15.809)	(11.470)	(601.003)	(505.401)
(+) Provisão para perda esperada	(22.039)	(18.320)	(6.018)	(3.446)	(12.366)	(12.258)	(40.423)	(34.024)
<b>Margem de Contribuição</b>	<b>1.625.754</b>	<b>1.376.139</b>	<b>154.174</b>	<b>112.178</b>	<b>59.490</b>	<b>52.847</b>	<b>1.839.418</b>	<b>1.541.164</b>
(-) Gastos operacionais	-	-	-	-	-	-	(1.057.577)	(865.697)
<i>Despesas comerciais e marketing</i>	-	-	-	-	-	-	(705.193)	(558.656)
<i>Despesas gerais e administrativas</i>	-	-	-	-	-	-	(321.424)	(300.720)
<i>Outras receitas/ (despesas) op. líquidas</i>	-	-	-	-	-	-	(30.961)	(6.322)
(-) Depreciação e amortização	-	-	-	-	-	-	(224.908)	(192.896)
(-) Equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	7
(-) Resultado financeiro	-	-	-	-	-	-	(13.971)	15.676
(-) Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-	-	(137.947)	(127.879)
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>405.016</b>	<b>370.375</b>

(i) Para fins comparativos foi considerado o resultado pro forma de 50% em 30 de setembro de 2023 e de 2022.

A Companhia e suas controladas divulgaram informações acima para cada segmento reportável, pois essa informação é regularmente revisada pelo principal tomador de decisões operacionais.

O quadro a seguir concilia o modelo de segmentos apresentado acima com a Demonstração do Resultado para os períodos findos em 30 de setembro de 2023 e de 2022:

Demonstração de resultados					01/01 a 30/09/2023
	DRE	Reclassificação (i)	Operação descontinuada (ii)	Resultado Techfin (iii)	Segmentos consolidado
Receita líquida	3.305.454	-	114.773	47.591	3.467.818
(-) Custos	(991.399)	79.124	(58.663)	(16.037)	(986.975)
<b>Lucro bruto</b>	<b>2.314.055</b>	<b>79.124</b>	<b>56.111</b>	<b>31.554</b>	<b>2.480.844</b>
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(620.885)	35.691	(10.644)	(5.165)	(601.003)
(+) Provisão para perda esperada	-	(28.057)	(8.904)	(3.462)	(40.423)
<b>Margem de Contribuição</b>	<b>1.693.170</b>	<b>86.758</b>	<b>36.563</b>	<b>22.927</b>	<b>1.839.418</b>
(-) Gastos operacionais	(1.133.331)	122.708	(33.094)	(13.862)	(1.057.579)
<i>Despesas comerciais e marketing</i>	(743.364)	55.631	(12.361)	(5.099)	(705.193)
<i>Despesas gerais e administrativas</i>	(357.491)	67.077	(22.314)	(8.697)	(321.425)
<i>Outras receitas/ (despesas) op. líquidas</i>	(32.476)	-	1.581	(67)	(30.962)
(-) Depreciação e amortização	-	(209.466)	(12.084)	(3.358)	(224.908)
(-) Equivalência patrimonial	4.402	(4.402)	-	-	-
(-) Resultado financeiro	(16.268)	-	282	2.016	(13.970)
(-) Imposto de renda e contribuição social	(137.521)	-	2.896	(3.322)	(137.947)
<b>Lucro (Prejuízo) líquido do período</b>	<b>410.452</b>	<b>(4.402)</b>	<b>(5.437)</b>	<b>4.402</b>	<b>405.015</b>

## Notas Explicativas

Demonstração de resultados	01/01 a 30/09/2022			
	DRE	Reclassificação (i)	Operação descontinuada (iv)	Segmentos consolidado
Receita líquida	2.787.869	-	146.980	2.934.849
(-) Custos	(841.887)	58.032	(70.405)	(854.260)
<b>Lucro bruto</b>	<b>1.945.982</b>	<b>58.032</b>	<b>76.575</b>	<b>2.080.589</b>
(+) Pesquisa e Desenvolvimento	(524.377)	30.446	(11.470)	(505.401)
(+) Provisão para perda esperada	-	(21.766)	(12.258)	(34.024)
<b>Margem de Contribuição</b>	<b>1.421.605</b>	<b>66.712</b>	<b>52.847</b>	<b>1.541.164</b>
(-) Gastos operacionais	(936.966)	108.148	(36.879)	(865.697)
<i>Despesas comerciais e marketing</i>	(590.859)	45.766	(13.563)	(558.656)
<i>Despesas gerais e administrativas</i>	(338.958)	62.382	(24.144)	(300.720)
<i>Outras receitas/ (despesas) op. líquidas</i>	(7.149)	-	827	(6.322)
(-) Depreciação e amortização	-	(174.860)	(18.036)	(192.896)
(-) Equivalência patrimonial	7	-	-	7
(-) Resultado financeiro	15.588	-	88	15.676
(-) Imposto de renda e contribuição social	(129.370)	-	1.492	(127.879)
<b>Lucro (Prejuízo) líquido do período</b>	<b>370.864</b>	<b>-</b>	<b>(489)</b>	<b>370.375</b>

- (i) Reclassificação da depreciação, amortização e provisão para perdas esperadas em linhas destacadas;  
(ii) A operação descontinuada representa o resultado de 1 de janeiro a 31 de julho de 2023, pro forma de 50%;  
(iii) Abertura da linha de Equivalência Patrimonial, de 1 de agosto a 30 de setembro de 2023;  
(iv) A operação descontinuada representa o resultado de 1 de janeiro a 30 de setembro de 2022, pro forma de 50%.

## 25. Lucro por ação

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

Resultado básico por ação	01/07 a 30/09/2023	01/01 a 30/09/2023	01/07 a 30/09/2022	01/01 a 30/09/2022
<b>Resultado do período</b>				
Operações em continuidade	186.436	389.491	135.446	351.664
Dimensão Techfin	241.298	227.769	13.392	(978)
<b>Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias</b>	<b>427.734</b>	<b>617.260</b>	<b>148.838</b>	<b>350.686</b>
<b>Denominador (em milhares de ações)</b>				
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	603.797	603.927	605.735	607.161
<b>Resultado básico por ação (em reais)</b>	<b>0,70841</b>	<b>1,02208</b>	<b>0,24571</b>	<b>0,57758</b>
<b>Resultado básico por ação da operação continuada (em reais)</b>	<b>0,30877</b>	<b>0,64493</b>	<b>0,22361</b>	<b>0,57919</b>

## Notas Explicativas

Resultado diluído por ação	01/07 a	01/01 a	01/07 a	01/01 a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
<b>Resultado do período</b>				
Operações em continuidade	186.436	389.491	135.446	351.664
Dimensão Techfin	241.298	227.769	13.392	(978)
<b>Lucro líquido atribuível a acionistas controladores detentores de ações ordinárias</b>	<b>427.734</b>	<b>617.260</b>	<b>148.838</b>	<b>350.686</b>
<b>Denominador (em milhares de ações)</b>				
Média ponderada de número de ações ordinárias em circulação	603.797	603.927	605.735	607.161
Média ponderada de número de opções de ações/ações restritas	9.625	9.236	8.773	8.862
<b>Média ponderada de número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição</b>	<b>613.422</b>	<b>613.163</b>	<b>614.508</b>	<b>616.023</b>
<b>Resultado diluído por ação (em reais)</b>	<b>0,69729</b>	<b>1,00668</b>	<b>0,24221</b>	<b>0,56927</b>
<b>Resultado diluído por ação da operação continuada (em reais)</b>	<b>0,30393</b>	<b>0,63522</b>	<b>0,22041</b>	<b>0,57086</b>

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

## 26.Receita bruta

A receita bruta e as respectivas deduções para apuração da receita líquida apresentada na Demonstração de Resultados da Companhia nos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e de 2022, foram como segue:

	Controladora				Consolidado			
	01/07 a 30/09/2023	01/01 a 30/09/2023	01/07 a 30/09/2022	01/01 a 30/09/2022	01/07 a 30/09/2023	01/01 a 30/09/2023	01/07 a 30/09/2022	01/01 a 30/09/2022
<b>Software recorrente</b>	<b>708.703</b>	<b>2.033.073</b>	<b>598.451</b>	<b>1.703.682</b>	<b>1.129.368</b>	<b>3.216.773</b>	<b>945.152</b>	<b>2.675.856</b>
<b>Software não recorrente</b>	<b>103.161</b>	<b>336.740</b>	<b>104.331</b>	<b>327.302</b>	<b>172.785</b>	<b>520.625</b>	<b>156.661</b>	<b>479.318</b>
Taxa de licenciamento	39.076	153.435	43.442	158.224	59.691	209.253	59.354	204.653
Serviços não recorrentes	64.085	183.305	60.889	169.078	113.094	311.372	97.307	274.665
<b>Receita bruta</b>	<b>811.864</b>	<b>2.369.813</b>	<b>702.782</b>	<b>2.030.984</b>	<b>1.302.153</b>	<b>3.737.398</b>	<b>1.101.813</b>	<b>3.155.174</b>
Cancelamentos	(4.994)	(18.239)	(4.672)	(16.758)	(7.628)	(26.973)	(8.089)	(25.450)
Impostos incidentes sobre vendas	(92.245)	(268.450)	(79.521)	(229.326)	(141.128)	(404.971)	(118.933)	(341.855)
<b>Deduções</b>	<b>(97.239)</b>	<b>(286.689)</b>	<b>(84.193)</b>	<b>(246.084)</b>	<b>(148.756)</b>	<b>(431.944)</b>	<b>(127.022)</b>	<b>(367.305)</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>714.625</b>	<b>2.083.124</b>	<b>618.589</b>	<b>1.784.900</b>	<b>1.153.397</b>	<b>3.305.454</b>	<b>974.791</b>	<b>2.787.869</b>

## Notas Explicativas

### 27.Custos e despesas por natureza

A Companhia e suas controladas apresentaram as informações sobre os custos e as despesas operacionais por natureza para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e de 2022.

Natureza	Controladora				Consolidado			
	01/07 a	01/01 a						
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Salário, benefícios e encargos	302.804	865.644	269.489	772.219	524.195	1.468.597	433.385	1.229.352
Serviços de terceiros e outros insumos	153.872	453.156	129.907	376.452	240.533	678.891	195.926	563.093
Comissões	65.562	209.767	60.091	185.465	74.404	244.568	71.167	217.749
Depreciação e amortização	46.346	137.155	36.939	108.632	71.539	209.467	59.636	174.861
Provisão para contingências	4.114	11.402	3.603	18.455	3.500	10.729	5.501	19.124
Provisão para perda esperada	5.816	15.258	5.402	13.695	10.388	28.057	8.577	21.765
Outras (i)	18.398	46.332	13.565	37.600	26.770	105.306	25.525	77.286
<b>Total</b>	<b>596.912</b>	<b>1.738.714</b>	<b>518.996</b>	<b>1.512.518</b>	<b>951.329</b>	<b>2.745.615</b>	<b>799.717</b>	<b>2.303.230</b>

Função	Controladora				Consolidado			
	01/07 a	01/01 a						
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Custo de softwares	232.931	666.541	192.753	554.711	351.760	991.399	295.089	841.887
Pesquisa e desenvolvimento	127.677	378.389	114.255	329.648	210.101	620.885	181.779	524.377
Despesas comerciais e de marketing	164.731	482.989	139.917	416.610	258.733	743.364	205.246	590.859
Despesas Gerais e Administrativas	72.619	209.563	71.285	210.269	124.515	357.491	118.175	338.958
Despesas/Receitas Operacionais (i)	(1.046)	1.232	786	1.280	6.220	32.476	(572)	7.149
<b>Total</b>	<b>596.912</b>	<b>1.738.714</b>	<b>518.996</b>	<b>1.512.518</b>	<b>951.329</b>	<b>2.745.615</b>	<b>799.717</b>	<b>2.303.230</b>

(i) No período findo em 30 de setembro de 2023, o consolidado inclui o complemento de *earn-out* da subsidiária Tallos em decorrência da performance acima do esperado no valor de R\$20.407 e um estorno de *earn-out* da subsidiária RBM referente a revisão do laudo de alocação do preço de compra no valor de R\$3.000 conforme CPC 15/ IFRS 3.

### 28.Receitas e despesas financeiras

As receitas e despesas financeiras incorridas nos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e de 2022 foram como segue:

## Notas Explicativas

	Controladora				Consolidado			
	01/07 a 30/09/2023	01/01 a 30/09/2023	01/07 a 30/09/2022	01/01 a 30/09/2022	01/07 a 30/09/2023	01/01 a 30/09/2023	01/07 a 30/09/2022	01/01 a 30/09/2022
<b>Receitas financeiras</b>								
Receitas de aplicações financeiras	60.537	146.661	55.661	153.797	98.193	248.590	90.545	246.677
Juros recebidos	1.480	4.943	2.332	7.541	2.325	6.739	2.657	8.245
Varição monetária ativa	4.401	9.109	948	4.076	5.439	11.816	1.224	4.814
Ajuste a valor presente	625	2.073	790	2.132	1.103	3.341	1.133	2.738
Varição cambial ativa	23	120	37	345	2.332	5.011	927	3.668
Outras receitas financeiras (i)	(3.041)	(7.424)	(2.725)	(7.677)	(4.835)	(12.064)	(3.662)	3.226
	<b>64.025</b>	<b>155.482</b>	<b>57.043</b>	<b>160.214</b>	<b>104.557</b>	<b>263.433</b>	<b>92.824</b>	<b>269.368</b>
<b>Despesas financeiras</b>								
Juros incorridos	(58.537)	(173.526)	(63.425)	(167.828)	(61.535)	(183.122)	(64.962)	(173.921)
Varição monetária passiva	(3.209)	(10.269)	(2.117)	(6.839)	(4.049)	(13.886)	(4.558)	(11.642)
Despesas bancárias	(1.174)	(3.134)	(992)	(3.115)	(1.495)	(3.918)	(1.269)	(3.818)
Ajuste a valor presente de passivo	(6.426)	(21.860)	(7.887)	(23.150)	(22.890)	(61.947)	(16.837)	(50.329)
Varição cambial passiva	(132)	(363)	(67)	(397)	(1.429)	(6.198)	1.539	(2.967)
Outras despesas financeiras (ii)	(844)	(987)	(169)	(383)	(5.108)	(10.630)	(3.928)	(11.103)
	<b>(70.322)</b>	<b>(210.139)</b>	<b>(74.657)</b>	<b>(201.712)</b>	<b>(96.506)</b>	<b>(279.701)</b>	<b>(90.015)</b>	<b>(253.780)</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(6.297)</b>	<b>(54.657)</b>	<b>(17.614)</b>	<b>(41.498)</b>	<b>8.051</b>	<b>(16.268)</b>	<b>2.809</b>	<b>15.588</b>

(i) Inclui os montantes de PIS e COFINS sobre receitas financeiras.

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

## 29. Plano de previdência privada - Contribuição definida

A Companhia e suas controladas oferecem o “Programa de Previdência Complementar “TOTVS”, atualmente administrado pelo Bradesco Seguros, no qual são realizadas contribuições efetuadas pelos participantes e pela Companhia e suas controladas, descritas no Contrato de Adesão ao Programa. As contribuições são segregadas em:

- Contribuição Básica – contribuição efetuada pelo participante, correspondente a 2% do salário; no caso de diretores estatutários a contribuição varia de 2% a 5%.
- Contribuição Voluntária – contribuições efetuadas exclusivamente pelos participantes, não havendo contrapartida da empresa.
- Contribuição da Empresa – correspondente a 100% da contribuição básica. A empresa poderá efetuar contribuições extraordinárias de valor e frequências livres.

As despesas com previdência privada no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 eram de R\$7.522 (R\$6.403 em 30 de setembro de 2022).

## 30. 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

## Notas Explicativas

ativos próprios, alugados e os decorrentes de arrendamento e de responsabilidade civil. Os ativos segurados são os veículos, próprios e arrendados, e a edificação onde a Companhia e suas controladas estão instaladas.

Em 30 de setembro de 2023, os principais seguros contratados são:

Ramo	Seguradora	Vigência		Limite Máximo de Responsabilidade
		De	Até	
Compreensivo Empresarial	Mitsui	julho/2023	julho/2024	259.282
Responsabilidade Civil Geral	Chubb Seguros	junho/2023	junho/2024	R\$8.000
Veículos (i)	Porto Seguro	janeiro/2023	janeiro/2024	(*) FIPE
D&O – Responsabilidade Civil de Executivos (ii)	AIG Seguros/Star/Zurich	julho/2023	julho/2024	150.000
E&O – Responsabilidade Civil Profissional	AIG Seguros	julho/2023	julho/2024	5.000
Cyber – Compreensivo Riscos Cibernéticos (iii)	AIG Seguros/Tokio Marine	agosto/2023	setembro/2024	50.000
Cyber – Compreensivo Riscos Cibernéticos (iv)	AIG Seguros	julho/2023	julho/2024	5.000

(i) Valor de mercado determinado pela FIPE – Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas;

(ii) Para as operações no México, Argentina e Estados Unidos, a TOTVS S.A. possui uma apólice local emitida em cada país com valor de cobertura de USD1.000.000,00;

(iii) Coberturas contratadas para TOTVS S.A. com vigência até setembro de 2024;

(iv) Coberturas para a subsidiária TOTVS Large - filial Pinheiros (Tail).

## 31.Evento subsequente

Em 30 de outubro de 2023, a subsidiária Soluções em Software e Serviços TTS Ltda., celebrou o Contrato de Compra e Venda para aquisição da totalidade do capital social da franquia IP São Paulo Sistemas de Gestão Empresarial Ltda., pelo montante total de R\$137.600.

O fechamento da aquisição depende da aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), bem como da verificação de outras condições usuais para este tipo de operação.

## Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

# Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

As informações de projeção divulgadas por meio do Fato Relevante datado de 08 de agosto de 2023 e abaixo refletidas ("Projeções"), representaram uma estimativa e envolveram fatores de mercados e outros, alheios ao controle da TOTVS, portanto, não constituíram promessa de desempenho ou por parte de seus administradores estando sujeitas à alterações.

### OPEX TOTVS TECHFIN

Os resultados a seguir consideram os custos e despesas operacionais (OPEX), exclusivamente da TOTVS TECHFIN, não incluindo, portanto, quaisquer informações ou dados (presentes ou estimados) relativos à sua controlada Supplier Administradora de Cartão de Crédito S.A. A mesma metodologia foi utilizada para as Projeções.

O OPEX da TOTVS TECHFIN é composto pelas linhas de Custos Operacionais, Pesquisa e Desenvolvimento, Despesas Comerciais e de Marketing e Despesas Administrativas e Outras.

TOTVS Techfin	2T23	3T23		4T24
	Realizado <sup>(1)</sup>	Projetado	Realizado <sup>(1)</sup>	Projetado
<b>Custos e Despesas Operacionais (OPEX)<sup>(2)</sup></b>	R\$13,5 milhões	<b>R\$24 a 30 milhões</b>	<b>R\$20,2 milhões</b>	<b>R\$32 a 40 milhões</b>

<sup>(1)</sup> Valor realizado (Não é uma projeção) refletido nos resultados divulgados.

<sup>(2)</sup> OPEX composto pelas linhas de Custos Operacionais, Pesquisa e Desenvolvimento, Despesas Comerciais e de Marketing e Despesas Administrativas e Outras.

A variação entre os valores realizados e as projeções dos Custos e Despesas Operacionais (OPEX) da TOTVS Techfin relativos ao terceiro trimestre de 2023, deve-se, principalmente, ao ritmo abaixo do projetado de contratação de novos recursos para a operação.

Desta forma, até o presente momento, a Companhia não identificou motivos para efetuar modificações à projeção para o quarto trimestre de 2024 (4T24).

## 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 financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da TOTVS S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 01 de novembro de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP014428/O-6

Wagner Bottino  
Contador CRC 1SP196907/O-7

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Declaração da Diretoria: Em conformidade com o inciso VI do Artigo 27 da Resolução CVM nº 80/2022, os diretores da TOTVS declaram que discutiram, reviram e concordaram com as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023.

São Paulo, 01 de novembro de 2023.

Dennis Herszkowicz  
Diretor-Presidente

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

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente**

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O PARECER DE AUDITORIA**

Declaração da Diretoria: Em conformidade com o inciso V do Artigo 27 da Resolução CVM nº 59/2021, os diretores da TOTVS declaram que discutiram, reviram e concordaram com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes em relação as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023.

São Paulo, 01 de novembro de 2023.

Dennis Herszkowicz  
Diretor-Presidente

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